



**ПАО «ЛУКОЙЛ»**

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

**за три и шесть месяцев,  
закончившихся 30 июня 2017 и 2016 гг.**

Данный отчёт представляет собой обзор финансового состояния ПАО «ЛУКОЙЛ» на 30 июня 2017 г., результатов его деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 и 2016 гг., а также важнейших факторов, способных повлиять на будущие результаты деятельности Группы. Этот отчёт должен рассматриваться вместе с сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчётностью 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 на дату совершения этих операций. Объёмы 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. Иные показатели, выраженные в баррелях, пересчитывались из тонн 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.*

## Содержание

Обзор деятельности Группы.....	4
Основные финансовые и операционные показатели.....	5
Изменения состава Группы .....	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.....	7
Обменный курс рубля и темпы инфляции .....	8
Налогообложение .....	8
Тарифы на транспортировку нефти, газа и нефтепродуктов в России.....	13
Основные операционные показатели по сегментам деятельности .....	14
Геологоразведка и добыча .....	14
Проект «Западная Курна-2» .....	17
Переработка, торговля и сбыт .....	19
Финансовые результаты деятельности .....	23
Выручка от реализации.....	24
Операционные расходы .....	27
Стоимость приобретённых нефти, газа и продуктов их переработки .....	29
Транспортные расходы .....	29
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы.....	29
Износ и амортизация .....	30
Доля в прибыли компаний, учитываемых по методу долевого участия .....	30
Налоги (кроме налога на прибыль).....	30
Акцизы и экспортные пошлины.....	31
Прибыль (убыток) по курсовым разницам.....	31
Прочие доходы (расходы).....	31
Налог на прибыль .....	32
Сверка небухгалтерских показателей.....	33
Сверка показателя EBITDA.....	33
Сверка показателя «Свободный денежный поток» .....	33
Анализ движения денежных средств и капитальных затрат .....	34
Основная деятельность .....	34
Инвестиционная деятельность .....	34
Финансовая деятельность .....	35
Прочая информация .....	36
Секторальные санкции против российских компаний.....	36
Деятельность в Ираке.....	36

## Обзор деятельности Группы

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

ЛУКОЙЛ является одной из крупнейших публичных вертикально интегрированных нефтегазовых компаний в мире. На 1 января 2017 г. доказанные запасы углеводородов Группы по стандартам Комиссии по ценным бумагам и биржам США составили 16,4 млрд барр. н. э. (нефть – 12,5 млрд барр., газ – 23,5 трлн куб. фут). Запасы Группы являются преимущественно традиционными. 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, Норвегии, Камеруне, Нигерии, Мексике. Суточная добыча углеводородов за первое полугодие 2017 г. составила 2,3 млн барр. н.э., при этом на жидкие углеводороды приходится около 81% объёма добычи.

Группа обладает географически диверсифицированным портфелем активов переработки и сбыта преимущественно в России и Европе. Деятельность по переработке и сбыту включает в себя переработку нефти, производство продукции нефтехимии, транспортировку продукции и оказание транспортных услуг, продажу нефти и газа и торговые операции с ними, розничную и оптовую реализацию нефтепродуктов и продукции газопереработки, а также генерацию, передачу и реализацию тепловой и электроэнергии и оказание сопутствующих услуг.

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 также владеет двумя нефтехимическими заводами в России и нефтехимическими мощностями на НПЗ в Болгарии и Италии. Наряду с собственным производством нефтепродуктов Группа перерабатывает нефть на сторонних заводах в зависимости от рыночной конъюнктуры и других факторов. В первом полугодии 2017 г. объём собственной переработки нефти составил 1,3 млн барр. в сутки, а общий объём производства продукции нефтехимии – 0,6 млн т.

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. Группе принадлежат сети АЗС в 17 странах мира. Основная часть этих АЗС расположена вблизи НПЗ Группы. Розничные продажи нефтепродуктов в первом полугодии 2017 г. составили 6,8 млн т.

Группа занимается генерацией, передачей и реализацией тепловой и электроэнергии как в России, так и за рубежом. В первом полугодии 2017 г. объём коммерческой генерации электроэнергии составил 8,8 млрд кВт-ч.

Операционная и финансовая деятельность Группы координируется головным офисом, расположенным в Москве, и делится на три бизнес-сегмента: «Разведка и добыча», «Переработка, торговля и сбыт», «Корпоративный центр и прочее».

## Основные финансовые и операционные показатели

	2-й квартал		Измене- ние, %	1-ое полугодие		Измене- ние, %
	2017	2016		2017	2016	
(млн руб., за исключением данных в %)						
Выручка от реализации .....	1 359 170	1 338 959	1,5	2 790 769	2 516 633	10,9
ЕБИТДА <sup>(1)</sup> , включая .....	179 044	189 571	(5,6)	386 689	381 563	1,3
Сегмент «Разведка и добыча».....	113 587	138 227	(17,8)	241 364	267 813	(9,9)
Сегмент «Переработка, торговля и сбыт».....	62 468	51 643	21,0	132 995	115 153	15,5
ЕБИТДА <sup>(1)</sup> за вычетом влияния проекта «Западная Курна-2» .....	175 201	182 681	(4,1)	379 903	353 179	7,6
Чистая прибыль, относящаяся к акционерам ПАО «ЛУКОЙЛ» .....	138 648	62 567	121,6	200 954	105 392	90,7
Капитальные затраты.....	124 640	122 857	1,5	254 868	248 664	2,5
Свободный денежный поток <sup>(2)</sup> .....	81 658	57 225	42,7	83 033	95 814	(13,3)
Свободный денежный поток до изменения рабочего капитала.....	43 163	50 759	(15,0)	110 259	108 188	1,9
(тыс. барр. н. э./сут, за исключением данных в %)						
Добыча углеводородов Группой с учётом доли в зависимых компаниях.....	2 258	2 223	1,6	2 251	2 317	(2,8)
нефть и жидкие углеводороды.....	1 808	1 836	(1,5)	1 815	1 921	(5,5)
газ .....	450	387	16,3	436	396	10,1
Переработка нефти на НПЗ Группы .....	1 321	1 322	(0,1)	1 320	1 298	1,7

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

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

Чистая прибыль, относящаяся к акционерам ПАО «ЛУКОЙЛ», за первое полугодие 2017 г. составила 201 млрд руб., что на 90,7% выше, чем в первом полугодии 2016 г. Чистая прибыль во втором квартале 2017 г. увеличилась более чем в два раза по сравнению со вторым кварталом 2016 г. и составила 139 млрд руб.

На чистую прибыль Группы положительное влияние оказала прибыль по курсовым разницам во втором квартале 2017 г., ставшая результатом волатильности обменного курса рубля, по сравнению с убытком по курсовым разницам во втором квартале 2016 г. Кроме того, во втором квартале 2017 г. Группа признала доход от продажи АО «Архангельскгеолодобыча» в сумме 38 млрд руб. (после налога на прибыль).

В первом полугодии 2017 г. показатель ЕБИТДА Группы составил 387 млрд руб., что на 1,3% выше, чем в первом полугодии 2016 г. Значительное влияние на динамику ЕБИТДА по сравнению с первым полугодием 2016 г. оказало сокращение объёма компенсационной нефти по проекту «Западная Курна-2» в Ираке. Без учёта этого проекта показатель ЕБИТДА увеличился по сравнению с первым полугодием 2016 г. на 7,6%.

На финансовые результаты Группы положительно повлияли увеличение доли высоко-маржинальных объёмов в структуре добычи нефти, рост объёмов добычи газа в России и Узбекистане, улучшение структуры выпуска продукции на НПЗ Группы, снижение операционных, коммерческих, общехозяйственных и административных расходов и рост средних мировых цен на углеводороды, который, однако, был существенно нивелирован укреплением рубля и эффектом лага экспортной пошлины в России.

В первом полугодии 2017 г. свободный денежный поток Группы составил 83 млрд руб. по сравнению с 96 млрд руб. в первом полугодии 2016 г., снизившись главным образом в результате увеличения рабочего капитала и умеренного роста капитальных затрат.

Среднесуточная добыча углеводородов Группой по сравнению с первым полугодием 2016 г. снизилась на 2,8%, главным образом в результате снижения объёмов компенсационной нефти по проекту «Западная Курна-2», а также выполнения обязательств в рамках соглашения России с ОПЕК. При этом продолжился запланированный рост добычи на месторождениях им. В. Филановского и Пякяхинском, введённых в эксплуатацию в 2016 г.

В первом полугодии 2017 г. объём переработки нефти на собственных НПЗ Группы увеличился на 1,7% в связи с увеличением загрузки НПЗ в Нижнем Новгороде и Волгограде. Кроме того, существенно улучшилась продуктовая корзина НПЗ вследствие модернизации нефтеперерабатывающих мощностей в России и оптимизации загрузки НПЗ.

## **Изменения состава Группы**

В декабре 2016 г. Компания заключила соглашение с компанией группы «Открытие Холдинг» о продаже 100% доли в АО «Архангельскгеолдобыча» (далее – АГД), которое занимается разработкой алмазоносного месторождения им. В.П. Гриба, расположенного в России на территории Архангельской области. Сделка в сумме 1,45 млрд долл. США в рублевом эквиваленте была завершена 24 мая 2017 г. после получения одобрений государственных органов. В результате Группа отразила прибыль до налога на прибыль в размере 48 млрд руб. по статье «Прочие доходы (расходы)» консолидированного отчета о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе (прибыль после налога на прибыль – 38 млрд руб.).

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 рамках оптимизации бизнеса в сфере сбыта нефтепродуктов в Европе компания Группы в 2016 г. продала сети АЗС в Польше, Латвии, Литве и на Кипре.

## 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 сорта «Брент». Однако сами средние сложившиеся цены реализации обычно отличаются от таких эталонных цен из-за различных условий поставки, качества нефти, а также специфики региональных рынков (в случае продаж нефтепродуктов).

В первом полугодии 2017 г. средняя цена нефти сорта «Брент» изменялась от 44 до 56 долл./барр., поднявшись до максимума в 56,3 долл./барр. в конце февраля и опустившись до минимального значения в 44,3 долл./барр. в конце июня. По сравнению с первым полугодием 2016 г. средняя цена в долларовом выражении выросла на 29,9%. Однако рублёвые цены повысились не столь значительно в результате укрепления рубля.

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

	2-й квартал 2017	2016	Измене- ние, %	1-ое полугодие 2017	2016	Измене- ние, %
(в долл. США за баррель, за исключением данных в процентах)						
Нефть сорта «Брент».....	49,64	45,59	8,9	51,72	39,81	29,9
Нефть сорта «Юралс» (СИФ Средиземноморский регион).....	48,85	44,30	10,3	50,73	38,55	31,6
Нефть сорта «Юралс» (СИФ Роттердам).....	48,48	43,37	11,8	50,22	37,56	33,7
(в долл. США за метрическую тонну, за исключением данных в процентах)						
Мазут 3,5% (ФОб Роттердам).....	278,20	199,75	39,3	284,33	167,77	69,5
Дизельное топливо 0,01% (ФОб Роттердам) ..	450,47	411,25	9,5	465,09	362,30	28,4
Высокооктановый бензин (ФОб Роттердам) ..	527,45	503,24	4,8	536,38	445,11	20,5
Нафта (ФОб Роттердам).....	428,21	395,87	8,2	455,07	356,47	27,7
Реактивное топливо (ФОб Роттердам).....	478,78	434,00	10,3	494,74	386,10	28,1
Вакуумный газойль (ФОб Роттердам).....	345,54	311,75	10,8	349,04	267,51	30,5

Источник: Платтс.

	2-й квартал 2017	2016	Измене- ние, %	1-ое полугодие 2017	2016	Измене- ние, %
(в рублях за баррель, за исключением данных в процентах)						
Нефть сорта «Брент».....	2 837	3 004	(5,6)	2 999	2 797	7,2
Нефть сорта «Юралс» (СИФ Средиземноморский регион).....	2 792	2 919	(4,4)	2 942	2 708	8,6
Нефть сорта «Юралс» (СИФ Роттердам).....	2 770	2 858	(3,1)	2 912	2 639	10,3
(в рублях за метрическую тонну, за исключением данных в процентах)						
Мазут 3,5% (ФОб Роттердам).....	15 898	13 161	20,8	16 487	11 787	39,9
Дизельное топливо 0,01% (ФОб Роттердам) .	25 742	27 097	(5,0)	26 969	25 455	5,9
Высокооктановый бензин (ФОб Роттердам) .	30 141	33 158	(9,1)	31 103	31 273	(0,5)
Нафта (ФОб Роттердам).....	24 470	26 083	(6,2)	26 388	25 045	5,4
Реактивное топливо (ФОб Роттердам).....	27 360	28 596	(4,3)	28 688	27 126	5,8
Вакуумный газойль (ФОб Роттердам).....	19 746	20 541	(3,9)	20 240	18 795	7,7

Переведено в рубли по среднему курсу за период.

### Цены на нефть и нефтепродукты на внутреннем рынке

Большая часть нефти в России добывается и затем перерабатывается либо экспортируется вертикально интегрированными нефтяными компаниями. Таким образом, как такового рынка нефти, равно как и эталонных рыночных цен, в России нет. Цены внутри России могут существенно отличаться как от приведенных экспортных цен реализации, так и от региона к региону в зависимости от баланса спроса и предложения.

Внутренние цены на нефтепродукты в определенной степени коррелируют с приведенными экспортными ценами реализации, но также подвержены влиянию баланса спроса и предложения в различных регионах страны.

В таблице ниже приведены средние оптовые цены на нефтепродукты в России.

	2-й квартал		Измене- ние,%	1-ое полугодие		Измене- ние,%
	2017	2016		2017	2016	
(в рублях за метрическую тонну, за исключением данных в %)						
Мазут топочный.....	9 025	6 794	32,8	9 354	5 674	64,9
Дизельное топливо .....	31 864	28 835	10,5	31 659	28 011	13,0
Бензин (Аи-92) .....	36 045	34 524	4,4	35 716	33 081	8,0
Бензин (Аи-95) .....	37 069	35 777	3,6	36 151	34 637	4,4

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.

	2-й квартал		1-ое полугодие	
	2017	2016	2017	2016
Рублёвая инфляция (ИПЦ), % .....	0,7	1,2	1,7	3,3
Обменный курс рубля к долл. США				
средний за период.....	57,1	65,9	58,0	70,3
на начало периода.....	56,4	67,6	60,7	72,9
на конец периода .....	59,1	64,3	59,1	64,3
Обменный курс рубля к евро				
средний за период.....	62,8	74,4	62,7	78,4
на начало периода.....	60,6	76,5	63,8	79,7
на конец периода .....	67,5	71,2	67,5	71,2

Источник: ЦБР, Росстат.

### 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. Изменения, вступившие в силу с января 2017 г., положительно повлияли на доходность добычи и негативно – на доходность переработки и сбыта. В целом же влияние этих изменений на финансовые результаты Группы не было существенным.

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

	2-й квартал		Изменение, %
	2017	2016	
(в долларах США за тонну, за исключением данных в %)			
Пошлина на экспорт нефти .....	84,30	67,15	25,5
Пошлины на экспорт нефтепродуктов			
мазут .....	84,30	55,02	53,2
автобензин .....	25,27	40,89	(38,2)
прямогонный бензин .....	46,33	47,62	(2,7)
дизельное топливо .....	25,27	26,83	(5,8)
лёгкие и средние дистилляты .....	25,27	26,83	(5,8)
Налог на добычу полезных ископаемых <sup>(1)</sup>			
нефть .....	123,00	93,17	32,0
(в долларах США за тысячу куб. метров, за исключением данных в %)			
природный газ (Находкинское месторождение) .....	4,34	3,16	37,5
природный газ (Пяяхинское месторождение) <sup>(2)</sup> .....	8,06	–	–

<sup>(1)</sup> Пересчитано из рублей по среднему курсу за период.

<sup>(2)</sup> Добыча газа начата в январе 2017.



	2-й квартал		Изменение, %
	2017	2016	
	(в рублях за тонну, за исключением данных в %)		
Пошлина на экспорт нефти <sup>(1)</sup> .....	4 817	4 425	8,9
Пошлины на экспорт нефтепродуктов <sup>(1)</sup>			
мазут .....	4 817	3 625	32,9
автобензин .....	1 444	2 694	(46,4)
прямогонный бензин .....	2 648	3 138	(15,6)
дизельное топливо .....	1 444	1 768	(18,3)
лёгкие и средние дистилляты .....	1 444	1 768	(18,3)
Налог на добычу полезных ископаемых			
нефть .....	7 029	6 139	14,5
	(в рублях за тысячу куб. метров, за исключением данных в %)		
природный газ (Находкинское месторождение) .....	248	208	19,2
природный газ (Пяяхинское месторождение) <sup>(2)</sup> .....	461	–	–

<sup>(1)</sup> Пересчитано в рубли по среднему курсу за период.

<sup>(2)</sup> Добыча газа начата в январе 2017.

	1-ое полугодие		Изменение, %
	2017	2016	
	(в долларах США за тонну, за исключением данных в %)		
Пошлина на экспорт нефти .....	85,36	61,08	39,8
Пошлины на экспорт нефтепродуктов			
мазут .....	85,36	50,04	70,6
автобензин .....	25,58	37,20	(31,2)
прямогонный бензин .....	46,92	43,32	8,3
дизельное топливо .....	25,58	24,41	4,8
лёгкие и средние дистилляты .....	25,58	24,41	4,8
Налог на добычу полезных ископаемых <sup>(1)</sup>			
нефть .....	129,20	72,72	77,7
	(в долларах США за тысячу куб. метров, за исключением данных в %)		
природный газ (Находкинское месторождение) .....	4,28	2,96	44,5
природный газ (Пяяхинское месторождение) <sup>(2)</sup> .....	7,97	–	–
	(в рублях за тонну, за исключением данных в %)		
Пошлина на экспорт нефти <sup>(1)</sup> .....	4 950	4 291	15,4
Пошлины на экспорт нефтепродуктов <sup>(1)</sup>			
мазут .....	4 950	3 516	40,8
автобензин .....	1 483	2 614	(43,3)
прямогонный бензин .....	2 721	3 043	(10,6)
дизельное топливо .....	1 483	1 715	(13,5)
лёгкие и средние дистилляты .....	1 483	1 715	(13,5)
Налог на добычу полезных ископаемых			
нефть .....	7 492	5 109	46,6
	(в рублях за тысячу куб. метров, за исключением данных в %)		
природный газ (Находкинское месторождение) .....	248	208	19,2
природный газ (Пяяхинское месторождение) <sup>(2)</sup> .....	462	–	–

<sup>(1)</sup> Пересчитано из рублей и в рубли по среднему курсу за период.

<sup>(2)</sup> Добыча газа начата в январе 2017.

Приведённая ниже таблица содержит данные о влиянии налоговых льгот на ставки налога на добычу полезных ископаемых и экспортной пошлины на различных месторождениях и залежах Группы при цене на нефть сорта «Юралс» 50 долл./барр.

	Экспортная		Итого	В % от цены на нефть
	НДПИ	пошлина		
(в долл. США за баррель, за исключением данных в %)				
<b>В налоговых условиях 2017 г.</b>				
Стандартная ставка.....	17,5	11,5	29,0	58,1
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-карбоновая залежь) .....	7,3	11,5	18,8	37,5
Пяяхинское месторождение .....	7,3	11,5	18,8	37,5
Месторождение им. В. Виноградова .....	9,3	11,5	20,8	41,6
Участки недр с выработанностью более 80%.....	10,4-17,5	11,5	21,9-29,0	43,7-58,1
Новые 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 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 сорта «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:

	2016	2017	2018	2019	2020	2021
(в рублях за тонну)						
Базовая ставка .....	857	919	919	919	919	919
Фиксированный компонент.....	–	306	357	428	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 в акватории Каспийского моря, пермо-карбоновой залежи Усинского месторождения сверхвязкой нефти в Тимано-Печоре, Пяяхинскому месторождению, расположенному в Ямало-Ненецком автономном округе Западной Сибири, к ряду месторождений на территории Ненецкого автономного округа. Кроме того, понижающий коэффициент применяется к новым небольшим месторождениям с извлекаемыми запасами менее 5 млн т, а также запасам с низкой проницаемостью, таким как месторождение им. В. Виноградова и залежи Тюменской свиты;
- Ставка налога в размере 15% от мировой рыночной цены нефти сорта «Юралс» применяется к объёмам добычи на месторождении им. В. Филановского в акватории 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 на различных месторождениях Группы при цене на нефть сорта «Юралс» 50 долл./барр.

**Ставка налога на добычу полезных ископаемых для природного газа** 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. 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 сорта «Юралс»</b>	<b>Ставка экспортной пошлины</b>
Меньше или равна 109,5 долл./т (15 долл./барр.)	0 долл./т
Выше 109,5 долл./т, но меньше или равна 146,0 долл./т (20 долл./барр.)	35% разницы между ценой и 109,5 долл./т (0,35 долл./барр. на каждый доллар превышения цены нефти сорта «Юралс» над уровнем 15 долл./барр.)
Выше 146 долл./т, но меньше или равна 182,5 долл./т (25 долл./барр.)	12,78 долл./т плюс 45% разницы между ценой и 146 долл./т (или 1,75 долл. плюс 0,45 долл./барр. на каждый доллар превышения цены нефти сорта «Юралс» над уровнем 20 долл./барр.)
Выше 182,5 долл./т (25 долл./барр.)	<b>В 2015–2016 гг.:</b> 29,2 долл./т плюс 42% разницы между ценой и 182,5 долл./т (или 4 долл. плюс 0,42 долл./барр. на каждый доллар превышения цены нефти сорта «Юралс» над уровнем 25 долл./барр.) <b>С 1 января 2017 г.:</b> 29,2 долл./т плюс 30% разницы между ценой и 182,5 долл./т (или 4 долл. плюс 0,3 долл./барр. на каждый доллар превышения цены нефти сорта «Юралс» над уровнем 25 долл./барр.)

Ставка меняется ежемесячно, при этом ставка на следующий месяц основывается на средней мировой рыночной цене нефти сорта «Юралс» за период с 15-го числа предыдущего месяца по 14-е число текущего месяца. Такая методика расчёта приводит к так называемому эффекту «временного лага», когда изменение ставки экспортной пошлины отстаёт от изменения цены на нефть, что может существенно влиять на финансовые результаты в периоды высокой волатильности нефтяных цен.

Следующая таблица иллюстрирует влияние эффекта «временного лага» на цену нефти сорта «Юралс», очищенную от налогов.

	<b>2-й квартал</b>		<b>Измене- ние, %</b>	<b>1-ое полугодие</b>		<b>Измене- ние, %</b>
	<b>2017</b>	<b>2016</b>		<b>2017</b>	<b>2016</b>	
	(в долл. США за баррель, за исключением данных в %)					
Действующая ставка экспортной пошлины.....	11,55	9,20	25,5	11,69	8,37	39,8
Эффект «временного лага» .....	(0,52)	2,53	(120,5)	(0,14)	0,92	(115,3)
Цена на нефть сорта «Юралс» (Argus).....	48,43	43,40	11,6	50,17	37,59	33,5
Нетто-цена на нефть сорта «Юралс» <sup>(1)</sup> .....	20,03	21,43	(6,5)	20,79	19,06	9,1
Нетто-цена на нефть сорта «Юралс» <sup>(1)</sup> , при условии отсутствия эффекта «временного лага».....	20,55	18,90	8,7	20,93	18,14	15,4
	(в рублях за баррель, за исключением данных в %)					
Действующая ставка экспортной пошлины.....	660	605	9,0	678	586	15,7
Эффект «временного лага» .....	(30)	167	(117,8)	(7)	54	(113,9)
Цена на нефть сорта «Юралс» (Argus).....	2 766	2 858	(3,2)	2 911	2 610	11,5
Нетто-цена на нефть сорта «Юралс» <sup>(1)</sup> .....	1 144	1 412	(19,0)	1 207	1 324	(8,9)
Нетто-цена на нефть сорта «Юралс» <sup>(1)</sup> , при условии отсутствия эффекта «временного лага».....	1 174	1 245	(5,7)	1 214	1 270	(4,4)

<sup>(1)</sup> Цена на нефть сорта «Юралс» за вычетом экспортной пошлины и налога на добычу нефти.

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.

Таблица на с. 10 отражает влияние льгот на ставку пошлины на экспорт нефти с различных месторождений Группы при цене на нефть сорта «Юралс» 50 долл./барр.

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

	2017 и далее	2016
Коэффициент для:		
лёгких и средних дистиллятов .....	0,30	0,40
дизельного топлива .....	0,30	0,40
товарных бензинов .....	0,30	0,61
прямогонного бензина .....	0,55	0,71
мазута .....	1,00	0,82

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.

**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 таблице приведены средние ставки акцизов в рассматриваемые периоды.

	2-й квартал		Измене- ние, %	1-ое полугодие		Измене- ние, %
	2017	2016		2017	2016	
	(в рублях за тонну, за исключением данных в %)					
Автомобильный бензин						
ниже Евро-5 .....	13 100	13 100	0,0	13 100	11 800	11,0
Евро-5 .....	10 130	10 130	0,0	10 130	8 830	14,7
Дизельное топливо						
все экологические классы.....	6 800	5 293	28,5	6 800	4 722	44,0
Моторные масла .....	5 400	6 000	(10,0)	5 400	6 000	(10,0)
Прямогонный бензин .....	13 100	13 100	0,0	13 100	11 800	11,0

Ниже в таблице приведены ставки акцизов начиная с 2017 г.

	2017	2018	2019	2020
	(в рублях за тонну)			
Автомобильный бензин				
ниже Евро-5 .....	13 100	13 100	13 100	13 624
Евро-5.....	10 130	10 535	10 957	11 395
Дизельное топливо				
все экологические классы .....	6 800	7 072	7 355	7 649
Моторные масла.....	5 400	5 400	5 400	5 616
Прямогонный бензин.....	13 100	13 100	13 100	13 100

**Налог на прибыль.** До 2017 г. федеральная ставка налога на прибыль в Российской Федерации составляла 2,0%, а диапазон 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%.

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.

Зарубежные операции Группы облагаются налогом на прибыль по ставкам, определённым законодательством стран, в которых они были совершены.

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

Многие из добывающих активов Группы расположены относительно далеко от рынков сбыта. Таким образом, транспортные тарифы являются важным фактором, влияющим на результаты деятельности.

Нефть, добываемая на месторождениях Группы в России, транспортируется на нефтеперерабатывающие заводы и экспортируется, главным образом, через систему магистральных нефтепроводов государственной компании ПАО «Транснефть». В некоторых случаях нефть также транспортируется железнодорожным транспортом государственной компании ОАО «Российские железные дороги».

Нефтепродукты, производимые на российских НПЗ Группы, транспортируются, главным образом, железнодорожным транспортом ОАО «Российские железные дороги» и по трубопроводной системе АО «Транснефтепродукт», дочерней компании ПАО «Транснефть».

Газ, который не продается на устье скважины, транспортируется Объединенной системой газоснабжения, принадлежащей и управляемой компанией ПАО «Газпром».

ПАО «Транснефть», ОАО «Российские железные дороги» и ПАО «Газпром» являются естественными 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.

	2-й квартал 2017 г. ко 2-му кварталу 2016 г.	1-е полугодие 2017 г. к 1-му полугодию 2016 г.
ПАО «Транснефть»		
Нефть.....	3,5%	3,4%
ОАО «Российские железные дороги»		
Нефть и нефтепродукты.....	6,0%	6,0%

## Основные операционные показатели по сегментам деятельности

Деятельность Группы делится 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 (координирующему деятельность компаний Группы), финансовые операции, и некоторые другие виды деятельности, не являющиеся основными для Группы.

Сегменты нашей деятельности 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. 7, определение сопоставимых рыночных цен на нефть внутри России является затруднительным, цены по 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. Финансовые данные по сегментам приведены в Примечании 29 «Сегментная информация» к сокращённой промежуточной консолидированной финансовой отчётности.

### Геологоразведка и добыча

В таблице ниже приведены основные данные по сегменту «Геологоразведка и добыча».

	2-й квартал		1-ое полугодие	
	2017	2016	2017	2016
	(млн руб.)			
ЕВИТДА в России.....	95 679	124 867	207 738	222 555
ЕВИТДА за рубежом <sup>(1)</sup> .....	17 908	13 360	33 626	45 258
<b>ЕВИТДА.....</b>	<b>113 587</b>	<b>138 227</b>	<b>241 364</b>	<b>267 813</b>
Затраты на добычу углеводородов .....	52 142	53 594	102 009	107 671
- в России.....	44 313	41 107	87 265	80 818
- за рубежом <sup>(2)</sup> .....	3 108	4 080	5 701	8 243
- в Ираке .....	4 721	8 407	9 043	18 610
	(руб./барр. н.э.)			
Удельные затраты на добычу углеводородов <sup>(2)</sup> .....	243	239	240	232
- в России .....	248	235	245	228
- за рубежом <sup>(2)</sup> .....	189	288	178	270
	(долл./барр. н.э.)			
Удельные затраты на добычу углеводородов <sup>(2)</sup> .....	4,25	3,62	4,14	3,31
- в России.....	4,33	3,56	4,23	3,27
- за рубежом <sup>(2)</sup> .....	3,31	4,36	3,08	3,86

<sup>(1)</sup> Включая ЕВИТДА по проекту «Западная Курна-2» в сумме 3 843 и 6 890 млн руб. во втором квартале 2017 и 2016 гг. и в сумме 6 786 и 28 384 млн руб. в первом полугодии 2017 и 2016 гг. соответственно.

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

Показатель ЕВИТДА компаний разведки и добычи снизился на 17,8% по сравнению со вторым кварталом и на 9,9% – с первым полугодием 2016 г.

В России показатель ЕВИТДА снизился в результате влияния эффекта временного лага экспортной пошлины и укрепления рубля, а также снижения объёма добычи нефти по причине временных внешних ограничений в рамках соглашения с ОПЕК. Рост высокомаржинальных объёмов в общей структуре добычи нефти частично компенсировал влияние упомянутых негативных внешних факторов.

Показатель EBITDA проекта «Западная Курна-2» существенно снизился, так как Группа уже получила компенсацию основной части понесённых на этапе разработки месторождения затрат и приступила к этапу поддержания добычи нефти. За вычетом проекта «Западная Курна-2» показатель EBITDA за рубежом существенно увеличился благодаря росту средних мировых цен на углеводороды и положительной динамике добычи газовых проектов Группы, а также мерам по оптимизации бизнеса.

**Добыча нефти и производство жидких углеводородов.** В первом полугодии 2017 г. Группа с учётом доли в добыче зависимых компаний добыла 43,6 млн т (321,9 млн барр.) нефти, по сравнению с 46,8 млн т (342,8 млн барр.) в первом полугодии 2016 г.

В первом полугодии 2017 г. выработка жидких углеводородов на газоперерабатывающих заводах Группы в Западной Сибири, на Урале и в Поволжье составила 6,5 млн барр. н. э. по сравнению с 6,8 млн барр. н. э. в первом полугодии 2016 г.

	2-й квартал		1-ое полугодие	
	2017	2016	2017	2016
(тыс. барр. н. э./сут)				
<b>Добыча нефти и жидких углеводородов<sup>(1)</sup></b>				
Дочерние предприятия Группы				
Западная Сибирь .....	809	845	815	855
Тимано-Печора .....	303	341	312	343
Урал .....	325	323	324	323
Поволжье .....	197	126	190	130
Прочие регионы России .....	33	36	35	36
<b>Добыча в России.....</b>	<b>1 667</b>	<b>1 671</b>	<b>1 676</b>	<b>1 687</b>
Ирак <sup>(2)</sup> .....	36	69	34	132
Прочие за рубежом .....	45	37	45	43
<b>Добыча за рубежом .....</b>	<b>81</b>	<b>106</b>	<b>79</b>	<b>175</b>
<b>Итого добыча дочерними предприятиями Группы .....</b>	<b>1 748</b>	<b>1 777</b>	<b>1 755</b>	<b>1 862</b>
Доля в добыче зависимых компаний				
в России .....	22	21	22	20
за рубежом .....	38	38	38	39
<b>Итого доля в добыче зависимых компаний .....</b>	<b>60</b>	<b>59</b>	<b>60</b>	<b>59</b>
<b>Итого добыча нефти и жидких углеводородов .....</b>	<b>1 808</b>	<b>1 836</b>	<b>1 815</b>	<b>1 921</b>
<b>Добыча природного и нефтяного газа<sup>(3)</sup></b>				
Дочерние предприятия Группы				
Западная Сибирь .....	224	179	217	184
Тимано-Печора .....	35	33	36	32
Урал .....	16	14	16	16
Поволжье .....	23	27	21	24
Прочие регионы России .....	1	1	1	1
<b>Добыча в России.....</b>	<b>299</b>	<b>254</b>	<b>291</b>	<b>257</b>
<b>Добыча за рубежом .....</b>	<b>136</b>	<b>118</b>	<b>131</b>	<b>125</b>
<b>Итого добыча дочерними предприятиями Группы .....</b>	<b>435</b>	<b>372</b>	<b>422</b>	<b>382</b>
Доля в добыче зависимых компаний				
в России.....	2	2	1	1
за рубежом .....	13	13	13	13
<b>Итого доля в добыче зависимых компаний .....</b>	<b>15</b>	<b>15</b>	<b>14</b>	<b>14</b>
<b>Итого добыча природного и нефтяного газа.....</b>	<b>450</b>	<b>387</b>	<b>436</b>	<b>396</b>
<b>Итого суточная добыча углеводородов.....</b>	<b>2 258</b>	<b>2 223</b>	<b>2 251</b>	<b>2 317</b>

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

<sup>(2)</sup> Компенсационная нефть, относящаяся к Группе (около 8,5% от общей добычи на месторождении «Западная Курна-2» в первом полугодии 2017 г. и около 32,0% в первом полугодии 2016 г.).

<sup>(3)</sup> Природный и нефтяной газ без учета газа, сожженного на факеле, закачанного в пласт и направленного на выработку жидких углеводородов.

В таблице ниже приводятся данные о добыче нефти компаниями Группы по регионам в течение первого полугодия 2017 и 2016 гг.

(тыс. тонн)	Изменение к 2016 г.				1-е полугодие 2016
	1-е полугодие 2017	итого, %	структурное изменение	органическое изменение	
Западная Сибирь .....	19 560	(5,2)	–	(1 069)	20 629
Тимано-Печора.....	7 821	(9,5)	–	(823)	8 644
Урал.....	7 522	(0,3)	–	(26)	7 548
Поволжье .....	4 552	44,1	–	1 392	3 160
Прочие регионы России .....	843	(8,6)	–	(79)	922
Добыча в России .....	40 298	(1,5)	–	(605)	40 903
Ирак <sup>(1)</sup> .....	887	(74,7)	–	(2 623)	3 510
Прочие регионы за рубежом .	1 013	1,3	–	13	1 000
Добыча за рубежом .....	1 900	(57,9)	–	(2 610)	4 510
<b>Итого добыча дочерними компаниями Группы .....</b>	<b>42 198</b>	<b>(7,1)</b>	<b>–</b>	<b>(3 215)</b>	<b>45 413</b>
<b>Доля Группы в добыче зависимых компаний</b>					
в России .....	518	10,7	–	50	468
за рубежом.....	874	(2,1)	–	(19)	893
<b>Итого добыча .....</b>	<b>43 590</b>	<b>(6,8)</b>	<b>–</b>	<b>(3 184)</b>	<b>46 774</b>

<sup>(1)</sup> Компенсационная нефть, относящаяся к Группе (около 8,5% от общей добычи на месторождении «Западная Курна-2» в первом полугодии 2017 г. и около 32,0% в первом полугодии 2016 г.).

Основным регионом добычи нефти Группой является Западная Сибирь. В первом полугодии 2017 г. здесь было добыто 46,4% от общего объёма добычи нефти дочерними предприятиями Группы (в первом полугодии 2016 г. – 45,4%).

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). Разработка этих месторождений оказывает существенное положительное влияние на финансовые показатели Группы благодаря высокому качеству запасов и налоговым льготам. В первом полугодии 2017 г. на месторождении им. В. Филановского было добыто 2 004 тыс. т нефти, а на Пякяхинском месторождении – 736 тыс. т жидких углеводородов. Во втором квартале 2017 г. добыча на этих месторождениях продолжила расти, увеличившись на 25,8 и 11,7% соответственно по сравнению с первым кварталом 2017 г.

Снижение объёмов добычи нефти в первом полугодии 2017 г. в России было в основном обусловлено внешними ограничениями, связанными с соглашением между ОПЕК и некоторыми странами, не входящими в её состав, включая Россию, о сокращении добычи от уровней октября 2016 г. в целях стабилизации мирового рынка нефти. Группа ограничила добычу в традиционных регионах (Западная Сибирь, Тимано-Печора, Урал) путём остановки низкопродуктивных и высокообводнённых скважин, скважин с высокой себестоимостью добычи, а также сокращения числа геолого-технических мероприятий. Снижение добычи в Тимано-Печоре связано также с неблагоприятными погодными условиями и временным сокращением добычи на одном из месторождений в связи с пожаром. При этом продолжилось наращивание добычи на месторождениях им. В. Филановского и Пякяхинском.

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. Требса и Титова ООО «Башнефть-Поллюс», 25,1% в котором принадлежат Группе.

**Добыча газа.** В первом полугодии 2017 г. добыча газа с учётом доли в добыче зависимых компаний составила 13 411 млн куб. м газа (78,9 млн барр. н. э.), что на 9,4% больше, чем в первом полугодии 2016 г.



В таблице ниже приводятся данные о добыче газа (без учета газа, сожженного на факеле, закачанного в пласт и направленного на производство жидких углеводородов) компаниями Группы по регионам.

(млн м <sup>3</sup> )	1-е полугодие 2017	Изменение к 2016 г.			1-е полугодие 2016
		итого, %	структурное изменение	органическое изменение	
Западная Сибирь .....	6 658	16,8	–	957	5 701
Тимано-Печора.....	1 095	9,1	–	91	1 004
Урал.....	498	3,1	–	15	483
Поволжье .....	661	(12,0)	–	(90)	751
Прочие регионы России .....	16	(11,1)	–	(2)	18
<b>Добыча в России.....</b>	<b>8 928</b>	<b>12,2</b>	<b>–</b>	<b>971</b>	<b>7 957</b>
Добыча за рубежом.....	4 027	4,2	–	163	3 864
<b>Итого добыча дочерними компаниями Группы.....</b>	<b>12 955</b>	<b>9,6</b>	<b>–</b>	<b>1 134</b>	<b>11 821</b>
<b>Доля Группы в добыче зависимых компаний</b>					
в России.....	48	17,1	–	7	41
за рубежом.....	408	2,3	–	9	399
<b>Итого добыча газа.....</b>	<b>13 411</b>	<b>9,4</b>	<b>–</b>	<b>1 150</b>	<b>12 261</b>

Основным регионом добычи газа Группой является Западная Сибирь (Большехетская впадина), где основной объём добычи приходится на Находкинское месторождение, разрабатываемое с 2005 г. В январе 2017 г. началась промышленная добыча на втором месторождении Группы в Большехетской впадине – Пяяхинском, – что внесло существенный вклад в увеличение объёмов добычи газа в России, которое составило 12,2%. Из этого прироста на Пяяхинское месторождение приходится 1 412 млн куб. м. Объёмы добычи газа за рубежом (включая долю Группы в добыче зависимых компаний) по сравнению с первым полугодием 2016 г. увеличилась на 4,0% в основном в результате запуска новых мощностей по подготовке газа в рамках проекта «Гиссар» в Узбекистане.

### Проект «Западная Курна-2»

Месторождение «Западная Курна-2» в Ираке – одно из крупнейших в мире с извлекаемыми запасами нефти 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 на месторождении проект «Ранняя нефть формации Мишриф» 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 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 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 вознаграждения (млн долл. США)	Получено нефти	Нефть к получению в будущих периодах
Накоплено на 31 декабря 2016 г. ....	7 532	272	7 275	529
Изменение в течение первого полугодия 2017 г. ....	252	30	230	52
Налог на прибыль .....	–	(60)	–	(60)
<b>Накоплено на 30 июня 2017 г. ....</b>	<b>7 784</b>	<b>242</b>	<b>7 505</b>	<b>521</b>

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

Основные показатели деятельности по проекту «Западная Курна-2» отражены в следующей таблице:

	2-й квартал			
	2017		2016	
	(тыс. барр.)	(тыс. т)	(тыс. барр.)	(тыс. т)
Общая добыча нефти на месторождении .....	35 755	5 212	37 044	5 400
Добыча нефти, относящаяся к возмещению затрат и вознаграждению <sup>(1)</sup> .....	3 309	482	6 241	909
Отгрузка нефти в счёт погашения задолженности <sup>(1)(2)</sup> .....	2 034	296	17 755	2 588
		(млн руб.)	(млн долл. США)	(млн долл. США)
Выручка по возмещению затрат .....	8 074	141	13 381	203
Вознаграждение .....	573	11	2 097	32
	8 647	152	15 478	235
Стоимость компенсационной нефти, полученной в счёт погашения задолженности (отражена в <i>Стоимости приобретённых нефти, газа и продуктов их переработки</i> ) <sup>(2)</sup> ....	5 035	88	44 518	676
Затраты на добычу углеводородов .....	4 721	83	8 407	127
Износ и амортизация .....	3 430	60	4 968	73
ЕВИТДА .....	3 843	67	6 890	105

<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			
	2017		2016	
	(тыс. барр.)	(тыс. т)	(тыс. барр.)	(тыс. т)
Общая добыча нефти на месторождении.....	71 715	10 454	75 062	10 942
Добыча нефти, относящаяся к возмещению затрат и вознаграждению <sup>(1)</sup> .....	6 084	887	24 081	3 510
Отгрузка нефти в счёт погашения задолженности <sup>(1)(2)</sup> .....	5 018	731	35 282	5 143
	(млн руб.)	(млн долл. США)	(млн руб.)	(млн долл. США)
Выручка по возмещению затрат.....	14 562	251	42 860	598
Вознаграждение.....	1 719	30	4 536	65
	16 281	281	47 396	663
Стоимость компенсационной нефти, полученной в счёт погашения задолженности (отражена в <i>Стоимости приобретённых нефти, газа и продуктов их переработки</i> ) <sup>(2)</sup> .....	13 367	230	73 994	1 071
Затраты на добычу углеводородов.....	9 043	156	18 610	264
Износ и амортизация.....	5 676	98	24 345	330
<b>ЕВИТДА.....</b>	<b>6 786</b>	<b>117</b>	<b>28 384</b>	<b>393</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.

Снижение объёмов добычи нефти, относящихся к возмещению затрат и вознаграждению, связано с завершением возмещения основной части затрат, понесённых на этапе разработки месторождения, а также сокращением с февраля 2017 г. вознаграждения по проекту в расчёте на баррель добычи приблизительно в три раза в связи с более низким, чем целевой согласно условиям сервисного контракта, уровнем добычи нефти на месторождении.

## Переработка, торговля и сбыт

В таблице ниже приведены основные данные по сегменту «Переработка и сбыт».

	2-й квартал		1-ое полугодие	
	2017	2016	2017	2016
	(млн руб.)			
ЕВИТДА в России.....	55 800	28 743	93 647	72 636
ЕВИТДА за рубежом.....	6 668	22 900	39 348	42 517
<b>ЕВИТДА.....</b>	<b>62 468</b>	<b>51 643</b>	<b>132 995</b>	<b>115 153</b>
Затраты на переработку нефти на НПЗ Группы.....	19 991	22 804	41 002	45 254
- в России.....	9 432	11 076	19 581	21 211
- за рубежом.....	10 559	11 728	21 421	24 043
	(руб./т)			
Удельные затраты на переработку нефти на НПЗ Группы.....	1 219	1 390	1 258	1 405
- в России.....	903	1 120	935	1 064
- за рубежом.....	1 776	1 799	1 841	1 957
	(долл./т)			
Удельные затраты на переработку нефти на НПЗ Группы.....	21,34	21,09	21,69	20,08
- в России.....	15,80	17,00	16,11	15,24
- за рубежом.....	31,07	27,30	31,74	27,93

Показатель ЕВИТДА российских предприятий переработки и сбыта существенно увеличился благодаря улучшению продуктовой корзины НПЗ, росту цен на внутреннем рынке, увеличению объёмов переработки и снижению расходов на переработку нефти. Снижение показателя ЕВИТДА за рубежом было связано со снижением объёмов переработки, эффектом высокой стоимости приобретённого сырья на зарубежных НПЗ при снижении цен, а также снижением торговой маржи и влиянием укрепления рубля.

## Переработка и нефтехимия

В следующей таблице представлены основные данные об объемах переработки и производства нефтепродуктов и нефтехимии.

	2-й квартал		1-ое полугодие	
	2017	2016	2017	2016
	(тыс. т)			
Переработка нефти на НПЗ Группы.....	16 394	16 408	32 590	32 220
- в России .....	10 447	9 889	20 953	19 937
- за рубежом, включая .....	5 947	6 519	11 637	12 283
- нефть .....	5 359	5 110	10 478	9 538
- нефтепродукты .....	588	1 409	1 159	2 745
Переработка нефти на сторонних НПЗ .....	1 678	73	3 074	165
<b>Итого переработка нефти .....</b>	<b>18 072</b>	<b>16 481</b>	<b>35 664</b>	<b>32 385</b>
<b>Объём производства на НПЗ Группы в России.....</b>	<b>9 857</b>	<b>9 365</b>	<b>19 768</b>	<b>18 818</b>
- дизельное топливо .....	3 900	3 142	7 578	6 389
- бензин .....	2 047	1 837	3 879	3 643
- топочный мазут.....	1 212	1 116	2 711	2 672
- реактивное топливо .....	651	469	1 218	910
- масла и компоненты .....	283	263	551	502
- прямогонный бензин .....	536	503	1 108	1 006
- вакуумный газойль .....	29	622	503	1 293
- битум .....	276	228	418	364
- кокс .....	229	256	472	459
- прочие.....	694	929	1 330	1 580
<b>Объём производства на НПЗ Группы за рубежом .....</b>	<b>5 622</b>	<b>6 095</b>	<b>10 949</b>	<b>11 509</b>
- дизельное топливо .....	2 437	2 601	4 749	4 895
- бензин .....	1 252	1 301	2 459	2 468
- топочный мазут.....	870	925	1 618	1 786
- реактивное топливо .....	256	236	495	420
- прямогонный бензин .....	204	206	397	364
- кокс .....	46	53	84	108
- прочие.....	557	773	1 147	1 468
<b>Производство нефтепродуктов на НПЗ Группы .....</b>	<b>15 479</b>	<b>15 460</b>	<b>30 717</b>	<b>30 327</b>
Производство нефтепродуктов на сторонних НПЗ.....	1 653	71	3 031	159
<b>Итого производство нефтепродуктов.....</b>	<b>17 132</b>	<b>15 531</b>	<b>33 748</b>	<b>30 486</b>
<b>Производство продукции нефтехимии на заводах и мощностях Группы .....</b>	<b>304</b>	<b>322</b>	<b>639</b>	<b>646</b>
- в России .....	212	225	452	458
- за рубежом .....	92	97	187	188

По сравнению с первым полугодием 2016 г. производство нефтепродуктов на НПЗ Группы увеличилось на 1,3%.

При этом производство нефтепродуктов на российских НПЗ увеличилось на 5,0%, что в основном связано с проведением плановых ремонтных работ на НПЗ в Нижнем Новгороде и Волгограде в первом полугодии 2016 г.

На российских НПЗ Группы продолжилось улучшение корзины нефтепродуктов в результате запуска новых конверсионных установок и кросс-поставок темных нефтепродуктов с НПЗ в Перми и Ухте на установки каталитического крекинга на НПЗ в Нижнем Новгороде и Волгограде. В результате в первом полугодии 2017 г. доля бензина и дизельного топлива в суммарных объемах производства по сравнению с первым полугодием 2016 г. выросла на 4,6 п.п., а доля мазута и вакуумного газойля – снизилась на 5,0 п.п. Кроме того, приобретаемые присадки были частично заменены произведенными внутри Группы, что привело к оптимизации операционных расходов.

На зарубежных НПЗ производство уменьшилось на 4,9% по причине плановых ремонтов на заводах Группы в Италии и Румынии. При этом в связи с изменением ценовой конъюнктуры объем переработки нефти вырос на 9,9% при снижении объема переработки нефтепродуктов более чем в два раза.

В рассматриваемых периодах Группа перерабатывала нефть на сторонних НПЗ в Беларуси и Казахстане. В конце 2016 г. компания Группы заключила соглашение по переработке нефти на НПЗ в Канаде, рассчитанное до 2019 г. В первом полугодии 2017 г. производство нефтепродуктов в рамках этого соглашения составило 2 918 тыс. т.

## Торговля и сбыт

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

	2-й квартал		1-ое полугодие	
	2017	2016	2017	2016
	(тыс. т)			
Закупки нефти				
в России .....	264	206	511	414
для продажи за рубежом .....	9 415	5 824	17 052	12 119
для переработки за рубежом .....	5 242	3 951	10 855	7 293
Компенсационная нефть по проекту «Западная Курна-2» .....	296	2 588	731	5 143
<b>Итого закупки нефти.....</b>	<b>15 217</b>	<b>12 569</b>	<b>29 149</b>	<b>24 969</b>

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

	2-й квартал		1-ое полугодие	
	2017	2016	2017	2016
	(тыс. т)			
Розничные продажи.....	3 490	3 402	6 806	6 641
Оптовые продажи .....	28 930	28 365	57 564	54 602
<b>Итого продажи нефтепродуктов .....</b>	<b>32 420</b>	<b>31 767</b>	<b>64 370</b>	<b>61 243</b>
Закупки нефтепродуктов в России .....	513	445	949	829
Закупки нефтепродуктов за рубежом .....	14 779	17 245	30 894	32 632
<b>Итого закупки нефтепродуктов .....</b>	<b>15 292</b>	<b>17 690</b>	<b>31 843</b>	<b>33 461</b>

В 2016 г. в рамках оптимизации бизнеса в сфере сбыта нефтепродуктов Группа продала сбытовые сети в Польше, Литве, Латвии и на Кипре.

**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:

	2-й квартал		1-ое полугодие	
	2017	2016	2017	2016
	(тыс. т)			
Экспорт нефти в страны Таможенного союза .....	794	972	1 429	1 954
Экспорт нефти за пределы Таможенного союза.....	8 456	8 004	17 226	15 877
<b>Итого экспорт нефти из России .....</b>	<b>9 250</b>	<b>8 976</b>	<b>18 655</b>	<b>17 831</b>
Экспорт нефти через Транснефть и иную стороннюю инфраструктуру .....	6 934	6 798	14 034	13 740
включая экспорт нефти через нефтепровод «ВСТО» .....	300	300	540	600
Экспорт нефти через собственную инфраструктуру.....	2 316	2 178	4 621	4 091
<b>Итого экспорт нефти из России .....</b>	<b>9 250</b>	<b>8 976</b>	<b>18 655</b>	<b>17 831</b>
	(млн руб.)			
Экспорт нефти в страны Таможенного союза .....	11 938	15 563	22 611	27 973
Экспорт нефти за пределы Таможенного союза.....	162 538	156 225	347 996	278 835
<b>Итого экспорт нефти из России .....</b>	<b>174 476</b>	<b>171 788</b>	<b>370 607</b>	<b>306 808</b>

	2-й квартал		1-ое полугодие	
	2017	2016	2017	2016
	(тыс. т)			
<b>Экспорт нефтепродуктов из России</b>				
- дизельное топливо .....	2 626	2 193	5 145	4 393
- бензин .....	49	54	89	239
- топочный мазут.....	651	663	1 669	1 610
- реактивное топливо .....	30	46	58	120
- масла и компоненты .....	173	166	324	324
- продукция газопереработки.....	378	184	596	334
- прочие.....	473	1 318	1 439	2 685
<b>Итого экспорт нефтепродуктов из России.....</b>	<b>4 380</b>	<b>4 624</b>	<b>9 320</b>	<b>9 705</b>
	(млн руб.)			
<b>Итого экспорт нефтепродуктов из России.....</b>	<b>101 039</b>	<b>99 474</b>	<b>218 698</b>	<b>189 323</b>

Объём экспорта нефти в первом полугодии 2017 г. вырос на 4,6% и Компания экспортировала 46,3% добытой в России нефти (в первом полугодии 2016 г. – 43,6%), а также 225 тыс. т нефти, закупленной у зависимых предприятий и третьих сторон (в первом полугодии 2016 г. – 216 тыс. т). Рост объёмов экспорта нефти произошел в результате снижения продаж на внутреннем рынке. Экспорт нефтепродуктов снизился на 4,0% по сравнению с первым полугодием 2016 г. в результате увеличения продаж в России вследствие роста доходности внутреннего рынка.

Экспорт нефти осуществляется преимущественно через инфраструктуру ПАО «Транснефть». Однако значительный объём экспорта нефти осуществляется и через собственную инфраструктуру Группы. Весь объём экспорта нефти, минуя ПАО «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 традиционными каналами экспорта.

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

В первом полугодии 2017 г. через розничную сеть в России было продано 5 млн т моторных топлив, что на 6,5% больше по сравнению с аналогичным периодом 2016 г. Розничные продажи моторных топлив за рубежом сократились до 2 млн т, или на 6,0%, что в основном связано с продажей розничных сетей в Польше, странах Балтии и на Кипре.

Группа осуществляет поставки авиакеросина в аэропортах России и за рубежом и реализует судовое топливо в морских и речных портах на территории России.

**Энергетика.** В бизнес-секторе электроэнергетики 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 первом полугодии 2017 г. объём коммерческой генерации электроэнергии составил 8,8 млрд кВт-ч (9,0 млрд кВт-ч в первом полугодии 2016 г.). Объём коммерческой генерации тепловой энергии составил 6,3 млн Гкал (7,2 млн Гкал в первом полугодии 2016 г.).

## Финансовые результаты деятельности

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	
	2017	2016	2017	2016
(млн руб.)				
<b>Выручка</b>				
Выручка от реализации (включая акцизы и экспортные пошлины).....	1 359 170	1 338 959	2 790 769	2 516 633
<b>Затраты и прочие расходы</b>				
Операционные расходы.....	(110 574)	(113 709)	(218 066)	(226 953)
Стоимость приобретённых нефти, газа и продуктов их переработки.....	(701 164)	(677 297)	(1 443 733)	(1 215 030)
Транспортные расходы.....	(67 516)	(77 665)	(141 230)	(164 364)
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы.....	(39 245)	(45 302)	(75 531)	(93 125)
Износ и амортизация.....	(84 162)	(71 608)	(164 936)	(155 956)
Налоги (кроме налога на прибыль).....	(145 640)	(118 724)	(299 322)	(202 277)
Акцизы и экспортные пошлины.....	(115 328)	(113 820)	(224 775)	(228 769)
Затраты на геолого-разведочные работы.....	(659)	(2 871)	(1 423)	(4 552)
<b>Операционная прибыль.....</b>	<b>94 882</b>	<b>117 963</b>	<b>221 753</b>	<b>225 607</b>
Финансовые доходы.....	3 102	3 511	6 401	7 342
Финансовые расходы.....	(6 767)	(11 098)	(16 237)	(21 469)
Доля в прибыли компаний, учитываемых по методу долевого участия.....	3 955	3 425	7 685	5 778
Прибыль (убыток) по курсовым разницам.....	27 786	(28 945)	(15 708)	(74 323)
Прочие доходы (расходы).....	47 828	(4 205)	45 341	(7 548)
<b>Прибыль до налога на прибыль.....</b>	<b>170 786</b>	<b>80 651</b>	<b>249 235</b>	<b>135 387</b>
Текущий налог на прибыль.....	(32 183)	(17 183)	(44 939)	(27 659)
Отложенный налог на прибыль.....	191	(774)	(2 818)	(2 064)
<b>Итого налог на прибыль.....</b>	<b>(31 992)</b>	<b>(17 957)</b>	<b>(47 757)</b>	<b>(29 723)</b>
<b>Чистая прибыль.....</b>	<b>138 794</b>	<b>62 694</b>	<b>201 478</b>	<b>105 664</b>
Чистая прибыль, относящаяся к неконтролирующим долям.....	(146)	(127)	(524)	(272)
<b>Чистая прибыль, относящаяся к акционерам ПАО «ЛУКОЙЛ».....</b>	<b>138 648</b>	<b>62 567</b>	<b>200 954</b>	<b>105 392</b>
Базовая и разводненная прибыль на одну обыкновенную акцию, относящаяся к акционерам ПАО «ЛУКОЙЛ» (в российских рублях).....	195	88	282	148

Ниже приведён анализ основных финансовых показателей отчётности.

## Выручка от реализации

Продажи по видам продукции	2-й квартал		1-ое полугодие	
	2017	2016	2017	2016
(млн руб.)				
Нефть				
Экспорт и продажи на международных рынках, кроме стран Таможенного союза .....	340 942	310 014	723 145	558 242
Экспорт и продажи в странах Таможенного союза.....	15 526	15 366	22 109	27 768
Продажи на внутреннем рынке .....	9 110	23 404	18 012	44 744
	<b>365 578</b>	<b>348 784</b>	<b>763 266</b>	<b>630 754</b>
Возмещение затрат и вознаграждение по проекту «Западная Курна-2» .....	8 647	15 478	16 281	47 396
	<b>374 225</b>	<b>364 262</b>	<b>779 547</b>	<b>678 150</b>
Нефтепродукты <sup>(1)</sup>				
Экспорт и реализация на международных рынках				
оптовая реализация .....	653 221	678 358	1 367 562	1 234 942
розничная реализация .....	66 393	74 011	129 100	155 463
Продажи на внутреннем рынке				
оптовая реализация .....	84 498	56 847	152 402	107 412
розничная реализация .....	100 837	90 924	195 303	172 621
	<b>904 949</b>	<b>900 140</b>	<b>1 844 367</b>	<b>1 670 438</b>
Продукты нефтехимии				
Экспорт и продажи на международных рынках .....	13 336	8 804	25 462	18 962
Продажи на внутреннем рынке .....	9 361	8 915	19 107	18 094
	<b>22 697</b>	<b>17 719</b>	<b>44 569</b>	<b>37 056</b>
Газ				
Продажи на международных рынках .....	12 583	8 256	22 181	19 515
Продажи на внутреннем рынке .....	7 898	6 921	14 931	14 073
	<b>20 481</b>	<b>15 177</b>	<b>37 112</b>	<b>33 588</b>
Реализация энергии и сопутствующих услуг				
Экспорт и продажи на международных рынках .....	2 204	2 797	5 591	6 525
Продажи на внутреннем рынке .....	12 126	11 642	32 188	30 678
	<b>14 330</b>	<b>14 439</b>	<b>37 779</b>	<b>37 203</b>
Прочие продажи				
Экспорт и продажи на международных рынках .....	11 085	14 545	25 715	37 302
Продажи на внутреннем рынке .....	11 403	12 677	21 680	22 896
	<b>22 488</b>	<b>27 222</b>	<b>47 395</b>	<b>60 198</b>
<b>Продажи, всего .....</b>	<b>1 359 170</b>	<b>1 338 959</b>	<b>2 790 769</b>	<b>2 516 633</b>
<b>Объёмы продаж</b>	<b>2-й квартал</b>		<b>1-ое полугодие</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
(тыс. т)				
Нефть				
Экспорт и продажи на международных рынках, кроме стран Таможенного союза .....	16 583	15 299	33 590	30 319
Экспорт и продажи в странах Таможенного союза.....	1 011	959	1 403	1 932
Продажи на внутреннем рынке .....	637	1 585	1 195	3 467
	<b>18 231</b>	<b>17 843</b>	<b>36 188</b>	<b>35 718</b>
Объём нефти, относящийся к возмещению затрат и вознаграждению по проекту «Западная Курна-2».....	482	909	887	3 510
	<b>18 713</b>	<b>18 752</b>	<b>37 075</b>	<b>39 228</b>
Нефтепродукты <sup>(1)</sup>				
Экспорт и продажи на международных рынках				
оптовая реализация .....	25 350	25 597	51 117	49 084
розничная реализация .....	1 042	1 034	1 999	2 127
Продажи на внутреннем рынке				
оптовая реализация .....	3 580	2 768	6 447	5 518
розничная реализация .....	2 448	2 368	4 807	4 514
	<b>32 420</b>	<b>31 767</b>	<b>64 370</b>	<b>61 243</b>
Продукты нефтехимии				
Экспорт и продажи на международных рынках .....	252	171	484	418
Продажи на внутреннем рынке .....	188	158	377	324
	<b>440</b>	<b>329</b>	<b>861</b>	<b>742</b>
<b>Объём продаж, всего.....</b>	<b>51 573</b>	<b>50 848</b>	<b>102 306</b>	<b>101 213</b>

<sup>(1)</sup> Включая выручку и объёмы реализации продукции газопереработки.



### Средние сложившиеся цены реализации

		2-й квартал		1-ое полугодие	
		2017	2016	2017	2016
Средняя цена продаж на мировом рынке					
Нефть (кроме стран Таможенного союза) <sup>(1)</sup> .....	(руб./барр.)	2 805	2 764	2 937	2 512
Нефть (в странах Таможенного союза) .....	(руб./барр.)	2 095	2 186	2 150	1 961
Нефтепродукты					
оптовая реализация .....	(руб./т)	25 768	26 502	26 754	25 160
розничная реализация .....	(руб./т)	63 717	71 543	64 582	73 090
Продукты нефтехимии .....	(руб./т)	52 921	51 485	52 607	45 364
Нефть (кроме стран Таможенного союза) <sup>(1)</sup> .....	(долл./барр.)	49,08	41,96	50,65	35,75
Нефть (в странах Таможенного союза) .....	(долл./барр.)	36,66	33,18	37,08	27,91
Нефтепродукты					
оптовая реализация .....	(долл./т)	451	402	461	358
розничная реализация .....	(долл./т)	1 115	1 086	1 114	1 040
Продукты нефтехимии .....	(долл./т)	926	781	907	646
Средняя цена продаж на внутреннем рынке					
Нефть.....	(руб./барр.)	1 951	2 014	2 056	1 761
Нефтепродукты					
оптовая реализация .....	(руб./т)	23 603	20 535	23 639	19 466
розничная реализация .....	(руб./т)	41 191	38 404	40 629	38 241
Продукты нефтехимии .....	(руб./т)	49 793	56 424	50 682	55 846

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

Во втором квартале 2017 г. выручка от реализации увеличилась на 20 млрд руб., или на 1,5%, по сравнению со вторым кварталом 2016 г. Выручка от продаж нефти увеличилась на 10 млрд руб., или на 2,7%, а выручка от продаж нефтепродуктов – на 5 млрд руб., или на 0,5%.

В первом полугодии 2017 г. выручка Группы от реализации увеличилась на 274 млрд руб., или на 10,9%, по сравнению с аналогичным периодом 2016 г. Выручка от продаж нефти увеличилась на 101 млрд руб., или на 15,0%, а выручка от продаж нефтепродуктов – на 174 млрд руб., или на 10,4%.

Основной причиной этого стал рост мировых цен на углеводороды, а также увеличение объёмов торговых операций с нефтью. Это, однако, было частично нивелировано влиянием укрепления рубля на выручку, выраженную в других валютах.

#### Реализация нефти

Выручка от продаж нефти за рубежом увеличилась на 10,0%, или на 31 млрд руб., и на 29,5%, или на 165 млрд руб., соответственно во втором квартале и первом полугодии 2017 г. Объёмы продаж нефти за рубежом (за пределами Таможенного союза) увеличились на 1 284 тыс. т, или на 8,4%, во втором квартале 2017 г. и на 3 271 тыс. т, или на 10,8%, в первом полугодии 2017 г. в основном благодаря росту объёмов торговых операций. При этом средние рублёвые цены реализации за рубежом увеличились на 1,5 и 16,9% по сравнению со вторым кварталом и первым полугодием 2016 г. соответственно.

Цена реализации нефти на внутреннем рынке уменьшилась на 3,1% и увеличилась на 16,8% по сравнению со вторым кварталом и первым полугодием 2016 г. соответственно. В течение второго квартала и первого полугодия 2017 г. объёмы продаж нефти на внутреннем рынке снизились соответственно на 948 тыс. т, или на 59,8%, и на 2 272 тыс. т, или на 65,5%, в основном в результате снижения объёмов добычи нефти в России, роста экспорта и переработки. В результате выручка от продажи нефти в России уменьшилась на 61,1%, или на 14 млрд руб., во втором квартале 2017 г. и на 59,7%, или на 27 млрд руб., в первом полугодии 2017 г.

#### 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.

В первом полугодии 2017 г. объёмы нефти относящиеся к возмещению затрат и вознаграждению существенно снизились по сравнению с первым полугодием 2016 г. В результате сумма возмещения затрат и вознаграждения сократилась на 7 млрд руб., или на 44,1%, по сравнению со вторым кварталом 2016 г., а так же на 31 млрд руб., или на 65,6%, по сравнению с первым полугодием 2016 г. Подробнее см. с. 17.

#### *Реализация нефтепродуктов*

Выручка от оптовой реализации нефтепродуктов за пределами России уменьшилась на 25 млрд руб., или на 3,7%, по сравнению со вторым кварталом 2016 г. в результате укрепления рубля и выросла на 133 млрд руб., или на 10,7%, по сравнению с первым полугодием в результате роста цен и объёмов продаж. По сравнению со вторым кварталом 2016 г. объёмы продаж уменьшились на 1,0%, а по сравнению с первым полугодием 2016 г. – выросли на 4,1%. В течение второго квартала и первого полугодия 2017 г. цены реализации, выраженные в долларах выросли на 12,1 и 28,8%, а в рублях – снизились на 2,8% и выросли на 6,3% соответственно.

В течение второго квартала и первого полугодия 2017 г. розничные цены реализации за пределами России в долларовом выражении увеличились соответственно на 2,7 и 7,1%, а в рублёвом выражении – уменьшились соответственно на 10,9 и 11,6% в результате укрепления рубля. Объёмы продаж увеличились на 0,8% во втором квартале и уменьшились на 6,0% в первом полугодии, вследствие продажи бытовых сетей в Восточной Европе. В результате выручка от розничных продаж по сравнению со вторым кварталом и первым полугодием 2016 г. уменьшилась на 8 млрд руб., или на 10,3%, и на 26 млрд руб., или на 17,0%, соответственно.

В течение второго квартала и первого полугодия 2017 г. выручка от оптовых продаж нефтепродуктов в России увеличилась на 28 млрд руб., или на 48,6%, и на 45 млрд руб., или на 41,9%, соответственно. Цены реализации увеличились на 14,9 и 21,4%, а объёмы продаж – на 29,3 и 16,8% соответственно.

Выручка от розничной реализации нефтепродуктов в России во втором квартале и первом полугодии 2017 г. увеличилась на 10 млрд руб., или на 10,9%, и на 23 млрд руб., или на 13,1%. Средние цены розничной реализации увеличились на 7,3 и 6,2%, а объёмы розничной реализации – на 3,4 и 6,5%, соответственно.

#### *Реализация продуктов нефтехимии*

Выручка от продаж продуктов нефтехимии во втором квартале 2017 г. увеличилась на 5 млрд руб., или на 28,1%, а в первом полугодии 2017 г. – на 8 млрд руб., или на 20,3%, в результате увеличения объёмов реализации.

#### *Реализация газа*

Во втором квартале 2017 г. продажи газа увеличились на 5 млрд руб., или на 34,9%, а в первом полугодии 2017 г. – на 4 млрд руб., или на 10,5%, в результате роста объёмов добычи газа.

#### *Реализация энергии и сопутствующих услуг*

Во втором квартале и в первом полугодии 2017 г. выручка от реализации энергии и сопутствующих услуг значительно не изменилась.

#### *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 бытовыми компаниями Группы услуг и товаров, не связанных с их основной деятельностью.

Во втором квартале 2017 г. прочие продажи Группы уменьшилась на 5 млрд руб., или на 17,4%, а в первом полугодии 2017 г. – на 13 млрд руб., или на 21,3%. Нетопливная выручка розничной сети значительно не изменилась во втором квартале 2017 г., и уменьшилась на 1 млрд руб., или на 8,8%, в первом полугодии 2017 г. в результате продажи бытовых сетей в Европе в 2016 г. Выручка от оказания транспортных услуг во втором квартале и первом полугодии 2017 г. снизилась на 2 млрд руб., или на 42,7%, и на 4 млрд руб., или на 40,0%. Во втором квартале и первом полугодии 2017 г. в состав прочих продаж также вошла выручка от реализации алмазов в сумме 1 и 6 млрд руб. соответственно (3 и 11 млрд руб. во втором квартале и первом полугодии 2016 г.).

## Операционные расходы

Операционные расходы включают следующие виды затрат:

	2-й квартал		1-ое полугодие	
	2017	2016	2017	2016
	(млн руб.)			
Затраты на добычу углеводородов <sup>(1)</sup> .....	47 421	45 187	92 966	89 061
Затраты на добычу нефти на месторождении «Западная Курна-2».	4 721	8 407	9 043	18 610
Затраты на переработку на НПЗ Группы .....	19 991	22 804	41 002	45 254
Затраты на переработку на сторонних НПЗ.....	1 937	173	3 012	421
Затраты на транспортировку нефти до НПЗ.....	12 571	10 917	23 385	23 228
Затраты предприятий энергетики .....	8 878	8 618	19 699	18 889
Затраты предприятий нефтехимии .....	2 920	3 289	5 914	6 602
Прочие операционные расходы .....	12 135	14 314	23 045	24 888
<b>Итого операционные расходы .....</b>	<b>110 574</b>	<b>113 709</b>	<b>218 066</b>	<b>226 953</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 29 «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 2017 г. операционные расходы уменьшились на 3 млрд руб., или на 2,8%, а в первом полугодии 2017 г. – на 9 млрд руб., или на 3,9%, в основном в результате влияния укрепления рубля к доллару США и евро на расходы зарубежных дочерних компаний в рублёвом выражении и снижения расходов на месторождении «Западная Курна-2». Это было частично нивелировано ростом расходов в России в результате роста тарифов и инфляции.

### 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.

	2-й квартал		1-ое полугодие	
	2017	2016	2017	2016
	(млн руб.)			
Затраты на добычу углеводородов <sup>(1)</sup> .....	47 421	45 187	92 966	89 061
- в России.....	44 313	41 107	87 265	80 818
- за рубежом <sup>(1)</sup> .....	3 108	4 080	5 701	8 243
	(руб./барр. н.э.)			
Удельные затраты на добычу углеводородов <sup>(1)</sup> .....	243	239	240	232
- в России.....	248	235	245	228
- за рубежом <sup>(1)</sup> .....	189	288	178	270

<sup>(1)</sup> Исключая затраты на месторождении «Западная Курна-2».

Затраты на добычу во втором квартале 2017 г. увеличились на 2 млрд руб., или на 4,9%, а в первом полугодии 2017 г. – на 4 млрд руб., или на 4,4%.

Величина удельных затрат на добычу в России увеличилась в результате роста цен на материалы и услуги, а также перехода к более затратным проектам, где действует льготный налоговый режим.

За рубежом расходы снизились на фоне высоких расходов, связанных с планово-предупредительным ремонтом на нашем проекте в Казахстане во втором квартале 2016 г., а также за счёт укрепления рубля.

### 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.

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*

	2-й квартал		1-ое полугодие	
	2017	2016	2017	2016
	(млн руб.)			
Затраты на переработку нефти на НПЗ Группы.....	19 991	22 804	41 002	45 254
- в России.....	9 432	11 076	19 581	21 211
- за рубежом .....	10 559	11 728	21 421	24 043
	(руб./т)			
Удельные затраты на переработку нефти на НПЗ Группы .....	1 219	1 390	1 258	1 405
- в России.....	903	1 120	935	1 064
- за рубежом.....	1 776	1 799	1 841	1 957

Затраты на переработку на собственных НПЗ уменьшились на 3 млрд руб., или на 12,3%, во втором квартале 2017 г., и на 4 млрд руб., или на 9,4%, в первом полугодии 2017 г.

Несмотря на инфляцию затраты на переработку на собственных заводах в России снизились в основном за счёт перехода на потребление присадок собственного производства в результате модернизации НПЗ, а также снижения затрат на ремонт.

Снижение затрат на переработку за рубежом произошло в основном в результате снижения её объёмов и укрепления рубля и составило 10,0% ко второму кварталу 2016 г. и 10,9% к первому полугодю 2016 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 2017 г. уменьшились на 2 млрд руб., или на 15,2%, в основном в результате влияния укрепления рубля и снижения объёмов собственной нефти, направленной на НПЗ, а в первом полугодии 2017 г. – значительно не изменились.

#### *Затраты предприятий нефтехимии*

Во втором квартале и первом полугодии 2017 г. затраты предприятий нефтехимии снизились на 11,2 и 10,4% соответственно, в основном в результате снижения стоимости сырья в России и влияния укрепления рубля.

#### *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 2017 г. прочие операционные расходы снизились на 2 млрд руб., или на 15,2%, а в первом полугодии 2017 г. – на 2 млрд руб., или на 7,4%, в основном из-за снижения 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.

	2-й квартал		1-ое полугодие	
	2017	2016	2017	2016
	(млн руб.)			
Стоимость приобретённой нефти в России.....	4 172	3 290	8 379	5 663
Стоимость приобретённой нефти за рубежом .....	290 491	200 973	579 679	362 391
Стоимость компенсационной нефти по проекту «Западная Курна-2».....	5 035	44 518	13 367	73 994
<b>Итого стоимость приобретённой нефти .....</b>	<b>299 698</b>	<b>248 781</b>	<b>601 425</b>	<b>442 048</b>
Стоимость приобретённых нефтепродуктов в России.....	14 946	10 928	27 523	20 678
Стоимость приобретённых нефтепродуктов за рубежом .....	375 613	436 916	817 459	783 462
<b>Итого стоимость приобретённых нефтепродуктов .....</b>	<b>390 559</b>	<b>447 844</b>	<b>844 982</b>	<b>804 140</b>
Прочие закупки .....	7 810	5 684	19 859	14 985
(Прибыль) убыток от хеджирования торговых операций.....	(13 467)	35 572	(37 607)	34 344
Изменение запасов .....	16 564	(60 584)	15 074	(80 487)
<b>Итого стоимость приобретённых нефти, газа и продуктов их переработки.....</b>	<b>701 164</b>	<b>677 297</b>	<b>1 443 733</b>	<b>1 215 030</b>

Стоимость приобретённых нефти, газа и продуктов их переработки выросла во втором квартале 2017 г. на 24 млрд руб., или на 3,5%, а в первом полугодии 2017 г. – на 229 млрд руб., или на 18,8%, в результате роста мировых цен на углеводороды и объёмов торговых операций с нефтью. В состав закупок нефти во втором квартале и первом полугодии 2017 г. входят также 5 и 13 млрд руб., относящихся к 296 и 731 тыс. т компенсационной нефти, полученным от Южной нефтяной компании Министерства нефти Ирака в рамках проекта «Западная Курна-2» (45 и 74 млрд руб., относящихся к 2 588 и 5 143 тыс. т компенсационной нефти во втором квартале и первом полугодии 2016 г.).

## Транспортные расходы

	2-й квартал		1-ое полугодие	
	2017	2016	2017	2016
	(млн руб.)			
Затраты на транспортировку нефти .....	21 607	25 070	46 473	49 617
Затраты на транспортировку нефтепродуктов .....	41 572	47 149	85 355	105 606
Затраты на транспортировку прочей продукции.....	4 337	5 446	9 402	9 141
<b>Итого транспортных затрат.....</b>	<b>67 516</b>	<b>77 665</b>	<b>141 230</b>	<b>164 364</b>

Транспортные расходы во втором квартале 2017 г. уменьшились на 10 млрд руб., или на 13,1%, а в первом полугодии 2017 г. – на 23 млрд руб., или на 14,1%.

Расходы на транспортировку нефти снизились как в России, так и за рубежом. В России рост тарифов был нивелирован влиянием снижения объёмов продаж нефти на внутреннем рынке. За рубежом снижение тарифов и эффект укрепления рубля перевесили влияние роста объёмов торговых операций.

По сравнению со вторым кварталом и первым полугодием 2016 г., расходы на транспортировку нефтепродуктов в России существенно не изменились, а за рубежом расходы снизились в результате снижения тарифов наряду с укреплением рубля.

## 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, перерабатывающих и энергетических 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.

	2-й квартал		1-ое полугодие	
	2017	2016	2017	2016
	(млн руб.)			
Расходы на оплату труда в составе коммерческих, общехозяйственных и административных расходов .....	14 721	17 565	29 474	34 855
Прочие коммерческие, общехозяйственные и административные расходы.....	24 116	24 140	45 996	49 013
Рост (снижение) обязательства по программе вознаграждения .....	454	2 400	(2 718)	6 344
(Доходы) расходы по созданию резерва по сомнительным долгам ..	(46)	1 197	2 779	2 913
<b>Итого коммерческие, общехозяйственные и административные расходы .....</b>	<b>39 245</b>	<b>45 302</b>	<b>75 531</b>	<b>93 125</b>

Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы Группы уменьшились во втором квартале 2017 г. на 6 млрд руб., или на 13,4%, а в первом полугодии 2017 г. – на 18 млрд руб., или на 18,9%. Расходы в России снизились в основном в результате снижения обязательств по программе вознаграждения руководства, основанной на стоимости акций Компании, из-за снижения их курса в первом полугодии 2017 г. Расходы Группы за рубежом сократились в основном в результате влияния укрепления рубля на расходы зарубежных дочерних обществ и продажи сбытовых сетей в Польше, Литве, Латвии и на Кипре.

### Износ и амортизация

Во втором квартале 2017 г. расходы Группы по износу и амортизации выросли на 13 млрд руб., или на 17,5%, а в первом полугодии 2017 г. – на 9 млрд руб., или на 5,8%, в результате роста ставки амортизации по добывающим активам вследствие снижения доказанных запасов углеводородов и увеличения стоимости амортизируемого имущества. Этот рост был частично компенсирован снижением расходов по износу и амортизации по проекту «Западная Курна-2». Во втором квартале и первом полугодии 2017 г. в состав расходов по износу и амортизации вошло 3 и 6 млрд руб. соответственно, относящихся к этому проекту, тогда как во втором квартале и первом полугодии 2016 г. – 5 и 24 млрд руб.

### 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.

Доля Группы в прибыли компаний, учитываемых по методу долевого участия, увеличилась на 1 млрд руб., или на 15,5%, по сравнению со вторым кварталом 2016 г. и на 2 млрд руб., или на 33,0%, по сравнению с первым полугодием 2016 г. в основном в результате роста прибыли компании «Тенгизшевройл».

### Налоги (кроме налога на прибыль)

	2-й квартал		1-ое полугодие	
	2017	2016	2017	2016
	(млн руб.)			
<b>В России</b>				
Налог на добычу полезных ископаемых .....	131 651	105 073	271 039	174 811
Социальные налоги и отчисления .....	6 598	5 808	13 288	11 835
Налог на имущество .....	4 820	4 728	9 609	9 266
Прочие налоги и отчисления .....	420	642	1 227	1 097
<b>Итого в России.....</b>	<b>143 489</b>	<b>116 251</b>	<b>295 163</b>	<b>197 009</b>
<b>За рубежом</b>				
Социальные налоги и отчисления .....	1 297	1 586	2 548	3 159
Налог на имущество .....	236	38	406	564
Прочие налоги и отчисления .....	618	849	1 205	1 545
<b>Итого за рубежом .....</b>	<b>2 151</b>	<b>2 473</b>	<b>4 159</b>	<b>5 268</b>
<b>Итого .....</b>	<b>145 640</b>	<b>118 724</b>	<b>299 322</b>	<b>202 277</b>

Расходы по налогам (кроме налога на прибыль) во втором квартале 2017 г. увеличились на 27 млрд руб., или на 22,7%, а в первом полугодии 2017 г. – на 97 млрд руб., или на 48,0%, что было вызвано увеличением расходов по налогу на добычу полезных ископаемых в России в результате роста цены на нефть и базовой ставки налога.

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).

	2-й квартал		1-ое полугодие	
	2017	2016	2017	2016
(млн руб.)				
Снижение расходов по НДС от применения пониженных и нулевых ставок по добыче нефти и газа .....	16 677	15 483	35 568	26 388
(тыс. т.)				
Объёмы добычи, к которым применяется				
нулевая ставка .....	254	243	464	468
пониженная ставка (налоговые каникулы) .....	1 356	1 142	2 767	2 365
пониженная ставка (высокая степень выработанности) .....	3 522	3 542	7 134	7 197
пониженная ставка (прочие основания) .....	783	878	1 622	1 701
<b>Суммарный объём добычи, облагаемый по нулевым и сниженным ставкам .....</b>	<b>5 915</b>	<b>5 805</b>	<b>11 987</b>	<b>11 731</b>

#### Акцизы и экспортные пошлины

	2-й квартал		1-ое полугодие	
	2017	2016	2017	2016
(млн руб.)				
<b>В России</b>				
Акциз на нефтепродукты .....	28 994	23 591	54 900	40 182
Экспортные пошлины на нефть .....	35 782	30 872	72 566	62 364
Экспортные пошлины на нефтепродукты .....	10 546	9 160	23 743	24 686
<b>Итого в России .....</b>	<b>75 322</b>	<b>63 623</b>	<b>151 209</b>	<b>127 232</b>
<b>За рубежом</b>				
Акциз и налог на реализацию нефтепродуктов .....	39 830	50 100	73 291	101 317
Экспортные пошлины на нефть .....	91	12	109	21
Экспортные пошлины на нефтепродукты .....	85	85	166	199
<b>Итого за рубежом .....</b>	<b>40 006</b>	<b>50 197</b>	<b>73 566</b>	<b>101 537</b>
<b>Итого .....</b>	<b>115 328</b>	<b>113 820</b>	<b>224 775</b>	<b>228 769</b>

Во втором квартале 2017 г. расходы по экспортным пошлинам увеличились на 6 млрд руб., или на 15,9%, а в первом полугодии 2017 г. – на 9 млрд руб., или на 10,7%. По сравнению со вторым кварталом и первым полугодием 2016 г. объёмы экспорта нефти за пределы Таможенного союза выросли соответственно на 5,6 и 8,5%, а объём экспорта нефтепродуктов снизился на 5,3 и 4,0% соответственно. Причиной роста акцизов в России стал рост ставок и объёмов продаж на внутреннем рынке, в то время как акцизы за рубежом снизились из-за укрепления рубля и продажи сбытовых сетей в Восточной Европе.

#### Прибыль (убыток) по курсовым разницам

Прибыль (убыток) по курсовым разницам относится главным образом к результату от переоценки чистой монетарной позиции российских компаний Группы в долларах США и евро, которая в основном состоит из дебиторской задолженности зарубежных дочерних обществ и выданных им займов, а также полученным долгосрочным займам в валюте, и её текущая структура приводит к прибылям по курсовым разницам при ослаблении рубля и убыткам – при его укреплении.

В течение второго квартала 2017 г. обесценение рубля привело к прибыли по курсовым разницам в сумме 28 млрд руб., а укрепление рубля в течение второго квартала 2016 г. – к убытку в сумме 29 млрд руб. Убытки по курсовым разницам вследствие укрепления рубля в первом полугодии 2017 и 2016 гг. составили 16 и 74 млрд руб. соответственно.

#### Прочие доходы (расходы)

Прочие доходы (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.

Во втором квартале 2017 г. Группа признала прибыль до налога на прибыль от реализации алмазного бизнеса в сумме 48 млрд руб. (после налога на прибыль – 38 млрд руб.). Кроме того, во втором квартале 2017 г. компания Группы получила 74 млн долл. США (приблизительно 4,3 млрд руб.) в качестве оплаты ранее списанной дебиторской задолженности по нашему зарубежному нефтедобывающему проекту.

### **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 2016 г. расходы Компании по налогу на прибыль во втором квартале 2017 г. увеличились на 14 млрд руб., или на 78,2%. При этом прибыль до налога на прибыль увеличилась на 90 млрд руб., или на 111,8%.

По сравнению с первым полугодием 2016 г. расходы Компании по налогу на прибыль увеличились на 18 млрд руб., или на 60,7%, а прибыль до уплаты налогов – на 114 млрд руб., или на 84,1%.

Эффективная ставка налога на прибыль во втором квартале 2017 г. составила 18,7% (во втором квартале 2016 г. – 22,3%). Эффективная ставка налога на прибыль в первом полугодии 2017 г. – 19,2% (в первом полугодии 2016 г. – 22,0%).



## Сверка небухгалтерских показателей

### Сверка показателя EBITDA

Показатель EBITDA не определяется МСФО. Группа определяет показатель EBITDA как операционная прибыль до вычета износа и амортизации. Мы полагаем, что показатель EBITDA 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 EBITDA не должен рассматриваться в отрыве от чистой прибыли или любого другого показателя, определённого МСФО, либо как альтернатива любому из них.

	2-й квартал		1-ое полугодие	
	2017	2016	2017	2016
	(млн руб.)			
<b>Чистая прибыль</b> .....	<b>138 794</b>	<b>62 694</b>	<b>201 478</b>	<b>105 664</b>
Увеличивается (уменьшается) на				
Налог на прибыль .....	31 992	17 957	47 757	29 723
Финансовые доходы .....	(3 102)	(3 511)	(6 401)	(7 342)
Финансовые расходы.....	6 767	11 098	16 237	21 469
(Прибыль) убыток по курсовым разницам .....	(27 786)	28 945	15 708	74 323
Долю в прибыли компаний, учитываемых по методу долевого участия.....	(3 955)	(3 425)	(7 685)	(5 778)
Прочие (доходы) расходы .....	(47 828)	4 205	(45 341)	7 548
Износ и амортизацию .....	84 162	71 608	164 936	155 956
<b>EBITDA</b> .....	<b>179 044</b>	<b>189 571</b>	<b>386 689</b>	<b>381 563</b>
<b>EBITDA операционных сегментов</b>				
Геологоразведка и добыча <sup>(1)</sup> .....	113 587	138 227	241 364	267 813
Переработка, торговля и сбыт .....	62 468	51 643	132 995	115 153
Корпоративный центр .....	(2 476)	(2 279)	1 407	(278)
Элиминации .....	5 465	1 980	10 923	(1 125)
<b>EBITDA</b> .....	<b>179 044</b>	<b>189 571</b>	<b>386 689</b>	<b>381 563</b>

<sup>(1)</sup> Включая EBITDA по проекту «Западная Курна-2» в сумме 3 843 и 6 890 млн руб. во втором квартале 2017 и 2016 гг. и в сумме 6 786 и 28 384 млн руб. в первом полугодии 2017 и 2016 гг. соответственно.

### Сверка показателя «Свободный денежный поток»

	2-й квартал		1-ое полугодие	
	2017	2016	2017	2016
	(млн руб.)			
Денежные средства, полученные от основной деятельности.....	206 298	180 082	337 901	344 478
Капитальные затраты.....	(124 640)	(122 857)	(254 868)	(248 664)
<b>Свободный денежный поток</b> .....	<b>81 658</b>	<b>57 225</b>	<b>83 033</b>	<b>95 814</b>

## Анализ движения денежных средств и капитальных затрат

	2-й квартал		1-ое полугодие	
	2017	2016	2017	2016
	(млн руб.)			
Денежные средства, полученные от основной деятельности.....	206 298	180 082	337 901	344 478
включая снижение (рост) рабочего капитала .....	38 495	6 466	(27 226)	(12 374)
Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности .....	(41 938)	(120 122)	(169 886)	(258 515)
Денежные средства, (использованные в) полученные от финансовой деятельности .....	(72 532)	(16 153)	(124 792)	37 267

### Основная деятельность

Основным источником денежных средств Группы являются средства, полученные от операционной деятельности. Их объём по сравнению с первым полугодием 2016 г. существенно не изменился.

### Инвестиционная деятельность

В течение первого полугодия 2017 г. объём денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности, снизился на 89 млрд руб., или на 34,3%. Это снижение произошло в основном в результате поступления денежных средств от продажи алмазного бизнеса в сумме 81 млрд руб.

Капитальные затраты в первом полугодии 2017 г. увеличились на 6 млрд руб., или на 2,5%, по сравнению с аналогичным периодом 2016 г.

	2-й квартал		1-ое полугодие	
	2017	2016	2017	2016
	(млн руб.)			
<b>Капитальные затраты</b>				
Разведка и добыча				
Западная Сибирь.....	34 323	31 081	69 065	59 682
Тимано-Печора.....	20 735	23 447	40 679	50 749
Урал.....	7 162	6 005	14 156	13 362
Поволжье.....	14 481	9 671	27 399	19 535
Прочие регионы России .....	2 797	268	6 276	3 043
Разведка и добыча в России .....	79 498	70 472	157 575	146 371
Ирак.....	3 775	2 378	7 587	11 699
Прочие за рубежом.....	28 750	31 770	64 828	54 027
Разведка и добыча за рубежом .....	32 525	34 148	72 415	65 726
<b>Итого разведка и добыча .....</b>	<b>112 023</b>	<b>104 620</b>	<b>229 990</b>	<b>212 097</b>
Переработка, торговля и сбыт				
Россия.....	8 837	14 538	17 200	28 485
- переработка.....	5 155	11 724	10 124	22 502
- розница.....	1 445	652	2 146	1 661
- прочие.....	2 237	2 162	4 930	4 322
За рубежом.....	3 464	2 889	6 913	6 929
- переработка.....	2 123	1 901	4 572	3 913
- розница.....	1 327	404	2 063	2 353
- прочие.....	14	584	278	663
<b>Итого переработка, торговля и сбыт .....</b>	<b>12 301</b>	<b>17 427</b>	<b>24 113</b>	<b>35 414</b>
Корпоративный центр и прочие				
Россия.....	257	622	545	719
За рубежом.....	59	188	220	434
<b>Итого корпоративный центр и прочие .....</b>	<b>316</b>	<b>810</b>	<b>765</b>	<b>1 153</b>
<b>Итого капитальные затраты.....</b>	<b>124 640</b>	<b>122 857</b>	<b>254 868</b>	<b>248 664</b>

Капитальные затраты в сегменте разведки и добычи увеличились на 18 млрд руб., или на 8,4%, по сравнению с первым полугодием 2016 г. В Западной Сибири это было обусловлено ростом объёмов эксплуатационного бурения на 26,5%. Рост капитальных затрат в Поволжье связан с продолжением обустройства месторождений им. Ю. Корчагина и им. В. Филановского, а снижение капитальных затрат в Тимано-Печоре – с завершением очередного этапа обустройства Ярегского месторождения.

Снижение капитальных затрат в сегменте переработки и сбыта в России связано с окончанием модернизации НПЗ Группы.

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

	2-й квартал		1-ое полугодие	
	2017	2016	2017	2016
	(млн руб.)			
Западная Сибирь (Ямал).....	4 127	4 076	8 571	13 333
Каспий (проекты в России).....	13 308	6 948	25 662	15 026
Тимано-Печора (Ярегское месторождение).....	4 008	6 448	5 824	12 072
Ирак («Западная Курна-2»).....	3 509	2 043	6 958	11 151
Ирак (Блок-10).....	266	335	629	548
Узбекистан.....	21 709	20 288	50 561	26 198
<b>Итого .....</b>	<b>46 927</b>	<b>40 138</b>	<b>98 205</b>	<b>78 328</b>

### **Финансовая деятельность**

В первом полугодии 2017 г. отток денежных средств, связанный с изменением задолженности по краткосрочным и долгосрочным кредитам и займам, составил 39 млрд руб. по сравнению с притоком в сумме 110 млрд руб. в первом полугодии 2016 г.

## **Прочая информация**

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

В июле–сентябре 2014 г. США, ЕС и некоторые другие страны ввели ряд экономических санкций в отношении России, включая определённые секторальные санкции, оказывающие влияние на ряд российских нефтегазовых компаний, в число которых входит и Компания. 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.

В августе 2017 г. в США был принят закон, предусматривающий расширение действия описанных выше санкций на новые проекты не только на территории Российской Федерации, но и в любой стране мира. Ограничения будут распространяться на новые проекты по добыче нефти, в которых Компания (наряду с российскими нефтегазовыми компаниями, входящими в секторальный санкционный список) обладает контролем или долей участия в размере от 33%. На настоящий момент эти санкции ещё не вступили в силу и некоторые ключевые термины, такие как «контрольная доля участия», а также критерии признания проекта «новым» для целей применения ограничений, ещё не определены.

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 Группы в России как несущественное. Вместе с тем, в настоящее время Компания также оценивает влияние новых санкций на свою деятельность.

### **Деятельность в Ираке**

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.