



**ПАО «ЛУКОЙЛ»**

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

**за три месяца, закончившихся 31 декабря и 30 сентября 2017 г.,  
и за 2017 и 2016 гг.**

Данный отчёт представляет собой обзор финансового состояния ПАО «ЛУКОЙЛ» на 31 декабря 2017 г., результатов его деятельности за три месяца, закончившихся 31 декабря и 30 сентября 2017 г. и за 2017 и 2016 гг., а также важнейших факторов, способных повлиять на будущие результаты деятельности Группы. Этот отчёт должен рассматриваться вместе с консолидированной финансовой отчётностью за соответствующие периоды, подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности (далее – МСФО), и примечаниями к ней, а также вместе с дополнительно раскрываемой информацией о деятельности нефтегазодобывающих предприятий.

В настоящем документе слова «ЛУКОЙЛ», «Компания», «Группа», местоимение «мы» и его различные формы означают ПАО «ЛУКОЙЛ» и его дочерние и зависимые общества. Все суммы в рублях указаны в миллионах, за исключением особо оговорённых случаев. Доходы и расходы зарубежных дочерних компаний пересчитываются в рубли по курсам, приближенным к фактическим на дату совершения этих операций. Объёмы 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. Другие 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. См. «Заявления прогнозного характера» на с. 42, где обсуждаются некоторые факторы, которые могут привести к значительному расхождению фактических будущих результатов с результатами, прогнозируемыми в настоящее время.*

## 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
Ресурсная база.....	14
Геологоразведка и добыча.....	15
Проект «Западная Курна-2».....	18
Переработка, торговля и сбыт.....	20
Финансовые результаты деятельности.....	24
Выручка от реализации.....	25
Операционные расходы.....	28
Стоимость приобретённых нефти, газа и продуктов их переработки.....	30
Транспортные расходы.....	31
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы.....	31
Износ и амортизация.....	32
Доля в прибыли компаний, учитываемых по методу долевого участия.....	32
Налоги (кроме налога на прибыль).....	32
Акцизы и экспортные пошлины.....	33
Прибыль (убыток) по курсовым разницам.....	33
Прочие (расходы) доходы.....	34
Налог на прибыль.....	34
Сверка небухгалтерских показателей.....	35
Сверка показателя EBITDA.....	35
Сверка показателя «Свободный денежный поток».....	35
Разовые расходы и доходы.....	35
Анализ движения денежных средств и капитальных затрат.....	37
Основная деятельность.....	37
Инвестиционная деятельность.....	37
Финансовая деятельность.....	38
Кредитный рейтинг Компании.....	39
Сроки погашения долга.....	39
Судебные разбирательства.....	40
Ключевые принципы учётной политики.....	40
Прочая информация.....	41
Секторальные санкции против российских компаний.....	41
Деятельность в Ираке.....	41
Заявления прогнозного характера.....	42

## 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 2018 г. доказанные запасы углеводородов Группы по стандартам Комиссии по ценным бумагам и биржам США составили 16,0 млрд барр. н. э. (нефть – 12,1 млрд барр., газ – 23,6 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 и Мексике. Суточная добыча углеводородов в 2017 г. составила 2,3 млн барр. н.э., при этом на жидкие углеводороды приходится около 80% 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 2017 г. объём собственной переработки нефти составил 1,4 млн барр. в сутки, а общий объём производства продукции нефтехимии – 1,2 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 2017 г. составили 14,2 млн т.

Группа занимается генерацией, передачей и реализацией тепловой и электроэнергии как в России, так и за рубежом. В 2017 г. объём коммерческой генерации электроэнергии составил 17,6 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

	4 кв. 2017	3 кв. 2017	Измене- ние, %	12 месяцев		Измене- ние, %
				2017	2016	
(млн руб., за исключением данных в процентах)						
Выручка от реализации .....	1 662 452	1 483 484	12,1	5 936 705	5 227 045	13,6
ЕБИТДА <sup>(1)</sup> , включая .....	223 735	221 146	1,2	831 570	730 731	13,8
Сегмент «Разведка и добыча».....	172 961	155 092	11,5	569 417	521 190	9,3
Сегмент «Переработка, торговля и сбыт».....	49 009	81 381	(39,8)	263 385	233 297	12,9
ЕБИТДА <sup>(1)</sup> за вычетом влияния проекта «Западная Курна-2» .....	219 132	215 347	1,8	814 382	691 263	17,8
Чистая прибыль, относящаяся к акционерам ПАО «ЛУКОЙЛ» .....	120 510	97 341	23,8	418 805	206 794	102,5
Капитальные затраты.....	137 726	118 902	15,8	511 496	497 130	2,9
Свободный денежный поток <sup>(2)</sup> .....	73 298	90 663	(19,2)	246 994	255 117	(3,2)
Свободный денежный поток до изменения рабочего капитала .....	77 883	83 835	(7,1)	271 977	204 886	32,7
(тыс. барр. н. э./сут, за исключением данных в процентах)						
Добыча углеводородов Группой с учётом доли в зависимых компаниях.....	2 315	2 259	2,5	2 269	2 276	(0,3)
нефть и жидкие углеводороды.....	1 791	1 795	(0,2)	1 804	1 875	(3,8)
газ .....	524	464	12,9	465	401	16,0
Переработка нефти на НПЗ Группы.....	1 378	1 383	(0,4)	1 350	1 323	2,0

<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», в 2017 г. составила 419 млрд руб., что на 102,5% выше, чем в 2016 г. Чистая прибыль в четвертом квартале 2017 г. увеличилась на 23,8% по сравнению с предыдущим кварталом и составила 121 млрд руб.

На чистую прибыль Группы положительное влияние оказал рост цен на углеводороды и снижение волатильности обменного курса рубля. Кроме того, во втором квартале 2017 г. Группа признала прибыль от продажи АО «Архангельскгеолдобыча» в сумме 38 млрд руб. (после налога на прибыль).

В 2017 г. показатель ЕБИТДА Группы составил 832 млрд руб., что на 13,8% выше, чем в 2016 г. На динамику ЕБИТДА по сравнению с 2016 г. повлияло сокращение объема компенсационной нефти по проекту «Западная Курна-2» в Ираке. Без учета этого проекта показатель ЕБИТДА увеличился по сравнению с 2016 г. на 17,8%.

На финансовые результаты Группы положительно повлияли увеличение доли высокомаржинальных проектов в структуре добычи нефти, рост объемов добычи газа в России и Узбекистане, улучшение структуры выпуска продукции на НПЗ Группы, снижение транспортных, коммерческих, общехозяйственных и административных расходов и рост мировых цен на углеводороды, который, однако, был в значительной степени нивелирован укреплением рубля. К числу негативных факторов также относятся внешние ограничения на объем добычи нефти в рамках соглашения с ОПЕК и рост ставок акцизов и налога на добычу полезных ископаемых в России.

Свободный денежный поток Группы в 2017 г. снизился на 8,1 млрд руб. или на 3,2%, в основном в результате увеличения рабочего капитала. В 2016 г. на денежный поток от операционной деятельности существенное положительное влияние оказывало снижение дебиторской задолженности в рамках проекта «Западная Курна-2», тогда как в 2017 г. этот фактор стал несущественным. Также на снижение свободного денежного потока повлиял умеренный рост капитальных затрат.

Среднесуточная добыча углеводородов Группой по сравнению с 2016 г. снизилась на 0,3%, в основном в результате снижения объемов компенсационной нефти по проекту «Западная Курна-2», а также выполнения обязательств в рамках соглашения с ОПЕК. При этом продолжился запланированный рост добычи на месторождениях им. В. Филановского и Пякяхинском, введенных в эксплуатацию в 2016 г. За вычетом проекта «Западная Курна-2» рост среднесуточной добычи углеводородов по сравнению с 2016 г. составил 2,5%.

В 2017 г. объём переработки нефти на собственных НПЗ Группы увеличился на 2,0% 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 их загрузки.

### **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 отчёта 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%-й 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 2017 г. средняя цена нефти сорта «Брент» изменялась от 44 до 67 долл./барр., опустившись до минимального значения в 44,3 долл./барр. в конце июня и достигнув максимума в 66,5 долл./барр. в конце декабря. По сравнению с 2016 г. средняя цена в долларовом выражении выросла на 24,1%. Однако рублёвые цены повысились не столь значительно в результате укрепления рубля.

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

	4 кв. 2017	3 кв. 2017	Измене- ние, %	12 месяцев 2017	2016	Измене- ние, %
(в долл. США за баррель, за исключением данных в процентах)						
Нефть сорта «Брент».....	61,44	52,08	18,0	54,28	43,73	24,1
Нефть сорта «Юралс» (СИФ Средиземноморский регион).....	60,79	51,03	19,1	53,37	42,52	25,5
Нефть сорта «Юралс» (СИФ Роттердам) .....	60,37	50,73	19,0	52,92	41,68	27,0
(в долл. США за метрическую тонну, за исключением данных в процентах)						
Мазут 3,5% (ФОб Роттердам) .....	336,48	295,75	13,8	300,49	207,64	44,7
Дизельное топливо 0,01% (ФОб Роттердам) ..	555,55	488,20	13,8	493,92	396,99	24,4
Высокооктановый бензин (ФОб Роттердам) ..	595,70	560,06	6,4	557,66	467,05	19,4
Нафта (ФОб Роттердам) .....	552,67	458,59	20,5	480,75	382,46	25,7
Реактивное топливо (ФОб Роттердам) .....	595,46	517,62	15,0	526,17	422,20	24,6
Вакуумный газойль (ФОб Роттердам) .....	419,13	357,82	17,1	369,15	293,29	25,9

Источник: Платгс.

	4 кв. 2017	3 кв. 2017	Измене- ние, %	12 месяцев 2017	2016	Измене- ние, %
(в рублях за баррель, за исключением данных в процентах)						
Нефть сорта «Брент».....	3 588	3 074	16,7	3 167	2 931	8,1
Нефть сорта «Юралс» (СИФ Средиземноморский регион).....	3 550	3 012	17,9	3 114	2 850	9,3
Нефть сорта «Юралс» (СИФ Роттердам) .....	3 526	2 994	17,8	3 088	2 794	10,5
(в рублях за метрическую тонну, за исключением данных в процентах)						
Мазут 3,5% (ФОб Роттердам) .....	19 653	17 455	12,6	17 534	13 919	26,0
Дизельное топливо 0,01% (ФОб Роттердам) ..	32 449	28 813	12,6	28 822	26 612	8,3
Высокооктановый бензин (ФОб Роттердам) ..	34 793	33 055	5,3	32 541	31 309	3,9
Нафта (ФОб Роттердам) .....	32 281	27 066	19,3	28 053	25 638	9,4
Реактивное топливо (ФОб Роттердам) .....	34 779	30 550	13,8	30 703	28 302	8,5
Вакуумный газойль (ФОб Роттердам) .....	24 481	21 118	15,9	21 541	19 661	9,6

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.

	4 кв. 2017	3 кв. 2017	Измене- ние, %	12 месяцев		Измене- ние, %
	(в рублях за метрическую тонну, за исключением данных в процентах)					
	2017	2017		2017	2016	
Мазут топочный.....	12 168	11 151	9,1	10 507	7 525	39,6
Дизельное топливо.....	36 819	33 014	11,5	33 288	28 899	15,2
Бензин (Аи-92) .....	36 702	36 631	0,2	36 191	33 784	7,1
Бензин (Аи-95) .....	37 754	37 987	(0,6)	37 011	35 491	4,3

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.

	4 кв. 2017	3 кв. 2017	12 месяцев	
	2017	2017	2017	2016
Рублёвая инфляция (ИПЦ), % .....	0,8	(0,6)	2,5	5,4
Обменный курс рубля к долл. США				
средний за период.....	58,4	59,0	58,4	67,0
на начало периода.....	58,0	59,1	60,7	72,9
на конец периода .....	57,6	58,0	57,6	60,7
Обменный курс рубля к евро				
средний за период.....	68,8	69,3	65,9	74,2
на начало периода.....	68,4	67,5	63,8	79,7
на конец периода .....	68,9	68,4	68,9	63,8

Источник: ЦБР, Росстат.

### Налогообложение

В 2015–2017 гг. Правительством России проводился так называемый налоговый манёвр, подразумевавший снижение ставок экспортных пошлин 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.

	4 кв. 2017	3 кв. 2017	Измене- ние, %	12 месяцев		Измене- ние, %
	(в долларах США за тонну, за исключением данных в процентах)					
	2017	2017		2017	2016	
Пошлина на экспорт нефти .....	96,34	79,75	20,8	86,71	75,72	14,5
Пошлины на экспорт нефтепродуктов						
мазут .....	96,34	79,75	20,8	86,71	62,05	39,7
автобензин .....	28,87	23,89	20,8	25,98	46,14	(43,7)
прямогонный бензин .....	52,93	43,81	20,8	47,65	53,71	(11,3)
дизельное топливо и прочие нефтепродукты.....	28,87	23,89	20,8	25,98	30,25	(14,1)
Налог на добычу полезных ископаемых <sup>(1)</sup>						
нефть.....	166,40	132,36	25,7	139,39	86,18	61,7
	(в долларах США за тысячу куб. метров, за исключением данных в процентах)					
природный газ (Находкинское месторождение).....	4,42	4,37	1,2	4,34	3,10	39,7
природный газ (Пяяхинское месторождение) <sup>(2)</sup> .....	8,78	8,35	5,1	8,28	–	–

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

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



	4 кв. 2017	3 кв. 2017	Измене- ние, %	12 месяцев		Измене- ние, %
	(в рублях за тонну, за исключением данных в процентах)					
Пошлина на экспорт нефти <sup>(1)</sup> .....	5 627	4 707	19,6	5 060	5 076	(0,3)
Пошлины на экспорт нефтепродуктов <sup>(1)</sup>						
мазут .....	5 627	4 707	19,6	5 060	4 160	21,6
автобензин .....	1 686	1 410	19,6	1 516	3 093	(51,0)
прямогонный бензин .....	3 092	2 586	19,6	2 781	3 601	(22,8)
дизельное топливо и прочие нефтепродукты.....	1 686	1 410	19,6	1 516	2 028	(25,2)
Налог на добычу полезных ископаемых						
нефть.....	9 719	7 812	24,4	8 134	5 777	40,8
	(в рублях за тысячу куб. метров, за исключением данных в процентах)					
природный газ (Находкинское месторождение).....	258	258	0,1	253	208	21,6
природный газ (Пяяхинское месторождение) <sup>(2)</sup> .....	513	493	4,1	483	–	–

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

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

Приведённая ниже таблица содержит данные о влиянии налоговых льгот на налогообложение добычи нефти на различных месторождениях и залежах Группы при цене на нефть сорта «Юралс» 50 долл./барр.

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

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

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 показателя* приведены в таблице:

	2016	2017	2018	2019	2020	2021 и далее
	(руб.)					
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, Пяяхинском 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 отдельным нетрадиционным запасам.

Некоторые льготы ограничены по времени или накопленному объёму добычи.

Таблица на с. 9 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.

	4 кв. 2017	3 кв. 2017	Измене- ние, %	12 месяцев		Измене- ние, %
	2017	2017		2017	2016	
(в долл. США за баррель, за исключением данных в процентах)						
Цена на нефть сорта «Юралс» (Argus).....	60,74	51,16	18,7	53,09	41,69	27,3
Действующая ставка экспортной пошлины.....	13,20	10,92	20,8	11,88	10,37	14,5
Нетто-цена на нефть сорта «Юралс» <sup>(1)</sup> .....	24,75	22,10	12,0	22,11	19,51	13,3
Эффект «временного лага» .....	1,52	0,92	65,8	0,54	0,63	(13,8)
Нетто-цена на нефть сорта «Юралс» <sup>(1)</sup> , при отсутствии эффекта «временного лага».....	23,23	21,18	9,7	21,57	18,88	14,2
(в рублях за баррель, за исключением данных в процентах) <sup>(2)</sup>						
Цена на нефть сорта «Юралс» (Argus).....	3 548	3 019	17,5	3 098	2 795	10,8
Действующая ставка экспортной пошлины.....	771	645	19,5	693	695	(0,3)
Нетто-цена на нефть сорта «Юралс» <sup>(1)</sup> .....	1 446	1 305	10,8	1 291	1 308	(1,4)
Эффект «временного лага» .....	89	54	64,1	32	42	(23,8)
Нетто-цена на нефть сорта «Юралс» <sup>(1)</sup> , при отсутствии эффекта «временного лага» .....	1 357	1 250	8,5	1 259	1 266	(0,6)

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

<sup>(2)</sup> Пересчитано в рубли по среднему курсу за период.

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. 9 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 отчётные 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 отчётности Группы по МСФО данные временных таможенных деклараций на конец отчётного 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 могут являться 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.

	4 кв. 2017	3 кв. 2017	Измене- ние, %	12 месяцев 2017	12 месяцев 2016	Измене- ние, %
(в рублях за тонну, за исключением данных в процентах)						
Автомобильный бензин						
ниже Евро-5 .....	13 100	13 100	–	13 100	12 454	5,2
Евро-5 .....	10 130	10 130	–	10 130	9 484	6,8
Дизельное топливо						
все экологические классы .....	6 800	6 800	–	6 800	5 009	35,8
Моторные масла .....	5 400	5 400	–	5 400	6 000	(10,0)
Прямогонный бензин .....	13 100	13 100	–	13 100	12 454	5,2

Ставки акцизов в России дважды повышались в 2016 г. – 1 января и 1 апреля и один раз в 2017 г. – 1 января.

Ниже в таблице приведены ставки акцизов начиная с 2018 г.

	С 1 января по 30 июня 2018 г.	С 1 июля по 31 декабря 2018 г.	2019 г.	2020 г. и далее
(в рублях за тонну)				
Автомобильный бензин				
ниже Евро-5 .....	13 100	13 100	13 100	13 100
Евро-5 .....	11 213	11 892	12 314	12 752
Дизельное топливо				
все экологические классы .....	7 665	8 258	8 541	8 835
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.

	<b>4-й квартал 2017 г. к 3-му кварталу 2017 г.</b>	<b>12 месяцев 2017 г. к 12 месяцам 2016 г.</b>
ПАО «Транснефть»		
Нефть.....	0,0%	3,4%
ОАО «Российские железные дороги»		
Нефть и нефтепродукты.....	0,0%	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 32 «Сегментная информация» к консолидированной финансовой отчётности.

### Ресурсная база

В приведённой ниже таблице представлены данные о запасах дочерних компаний Группы с учётом доли в запасах зависимых компаний в соответствии со стандартами Комиссии по ценным бумагам и биржам США (до достижения экономического предела рентабельной добычи), собранные на основе отчёта о запасах, проаудированного компанией «Миллер энд Ленц», независимым оценщиком запасов, по состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 гг.

(млн барр. н.э.)	Изменения в 2017 г.				
	31 декабря 2017 г.	добыча <sup>(1)</sup>	увеличение, открытие новых запасов и изменение структуры	пересмотр предыдущих оценок	31 декабря 2016 г.
Западная Сибирь .....	8 384	(371)	208	(16)	8 563
Тимано-Печора.....	2 311	(131)	56	49	2 337
Урал.....	2 196	(125)	83	23	2 215
Поволжье .....	1 088	(84)	121	(22)	1 073
Прочие регионы России .....	179	(12)	9	–	182
За рубежом.....	1 860	(105)	34	(97)	2 028
<b>Доказанные запасы нефти и газа.....</b>	<b>16 018</b>	<b>(828)</b>	<b>511</b>	<b>(63)</b>	<b>16 398</b>
<b>Вероятные запасы нефти и газа.....</b>	<b>6 409</b>				<b>6 684</b>
<b>Возможные запасы нефти и газа.....</b>	<b>3 087</b>				<b>2 981</b>

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

Доказанные запасы углеводородов Компании на 31 декабря 2017 г. составили 16 018 млн барр. н. э., в том числе 12 077 млн барр. нефти и 23 649 млрд куб. фут газа.

Увеличение доказанных запасов за счёт геолого-разведочных работ и связанных с ними открытий, эксплуатационного бурения составило 501 млн барр. н. э. и в основном относилось к традиционным регионам деятельности в России.

Наибольший прирост в размере 198 млн барр. н.э. был достигнут в основном регионе добычи Компании – Западной Сибири. Значительный вклад в размере 100 млн барр. н. э. внесло дальнейшее освоение запасов российского сектора Каспийского моря. В частности, в результате активной разработки запущенного в 2016 г. месторождения им. В. Филановского прирост запасов составил 95 млн барр. н. э.

## Геологоразведка и добыча

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

	4 кв. 2017	3 кв. 2017	12 месяцев 2017 2016	
	(млн руб.)			
ЕВИТДА в России.....	149 816	133 637	491 191	445 716
ЕВИТДА за рубежом <sup>(1)</sup> .....	23 145	21 455	78 226	75 474
<b>ЕВИТДА.....</b>	<b>172 961</b>	<b>155 092</b>	<b>569 417</b>	<b>521 190</b>
Затраты на добычу углеводородов .....	54 794	52 156	208 959	211 454
- в России.....	46 311	43 978	177 554	165 641
- за рубежом <sup>(2)</sup> .....	4 989	4 537	15 227	14 582
- в Ираке .....	3 494	3 641	16 178	31 231
	(руб./барр. н.э.)			
Удельные затраты на добычу углеводородов <sup>(2)</sup> .....	251	245	244	233
- в России .....	257	245	248	233
- за рубежом <sup>(2)</sup> .....	205	250	204	237
	(долл./барр. н.э.)			
Удельные затраты на добычу углеводородов <sup>(2)</sup> .....	4,30	4,15	4,18	3,50
- в России.....	4,41	4,14	4,25	3,50
- за рубежом <sup>(2)</sup> .....	3,51	4,23	3,50	3,52

<sup>(1)</sup> Включая ЕВИТДА по проекту «Западная Курна-2» в сумме 4 603 и 5 799 млн руб. в четвёртом и третьем кварталах 2017 г. и в сумме 17 188 и 39 468 млн руб. в 2017 и 2016 гг. соответственно.

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

Показатель ЕВИТДА компаний разведки и добычи увеличился на 11,5% по сравнению с третьим кварталом 2017 г. и на 9,3% по сравнению с 2016 г.

Несмотря на снижение объёма добычи нефти по причине временных внешних ограничений в рамках соглашения с ОПЕК показатель ЕВИТДА в России увеличился в результате роста цен и влияния эффекта временного лага экспортной пошлины и роста высокомаржинальных объёмов в общей структуре добычи нефти.

Показатель ЕВИТДА проекта «Западная Курна-2» снизился по сравнению с 2016 г., 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 ЕВИТДА за рубежом увеличился на 69,5% благодаря росту средних мировых цен на углеводороды и положительной динамике добычи газовых проектов Группы, а также мерам по оптимизации бизнеса.

Данные по добыче углеводородов Группой представлены в таблице ниже.

	4 кв. 2017	3 кв. 2017	12 месяцев 2017 2016	
	(тыс. барр. н. э./сут)			
<b>Добыча нефти и жидких углеводородов<sup>(1)</sup></b>				
Дочерние предприятия Группы				
Западная Сибирь .....	780	795	801	838
Тимано-Печора .....	313	312	312	339
Урал .....	327	321	324	322
Поволжье .....	213	201	199	142
Прочие регионы России .....	32	33	33	36
Добыча в России .....	<b>1 665</b>	<b>1 662</b>	<b>1 669</b>	<b>1 677</b>
Ирак <sup>(2)</sup> .....	29	40	34	95
Прочие за рубежом .....	46	41	45	45
Добыча за рубежом .....	75	81	79	140
<b>Итого добыча дочерними предприятиями Группы .....</b>	<b>1 740</b>	<b>1 743</b>	<b>1 748</b>	<b>1 817</b>
Доля в добыче зависимых компаний				
в России .....	14	17	19	21
за рубежом .....	37	35	37	37
<b>Итого доля в добыче зависимых компаний .....</b>	<b>51</b>	<b>52</b>	<b>56</b>	<b>58</b>
<b>Итого добыча нефти и жидких углеводородов .....</b>	<b>1 791</b>	<b>1 795</b>	<b>1 804</b>	<b>1 875</b>
<b>Добыча природного и нефтяного газа<sup>(3)</sup></b>				
Дочерние предприятия Группы				
Западная Сибирь .....	215	222	217	185
Тимано-Печора .....	34	34	35	34
Урал .....	15	15	16	16
Поволжье .....	26	22	23	28
Прочие регионы России .....	1	1	1	1
Добыча в России .....	291	294	292	264
Добыча за рубежом .....	218	156	159	123
<b>Итого добыча дочерними предприятиями Группы .....</b>	<b>509</b>	<b>450</b>	<b>451</b>	<b>387</b>
Доля в добыче зависимых компаний				
в России .....	2	2	2	2
за рубежом .....	13	12	12	12
<b>Итого доля в добыче зависимых компаний .....</b>	<b>15</b>	<b>14</b>	<b>14</b>	<b>14</b>
<b>Итого добыча природного и нефтяного газа .....</b>	<b>524</b>	<b>464</b>	<b>465</b>	<b>401</b>
<b>Итого суточная добыча углеводородов .....</b>	<b>2 315</b>	<b>2 259</b>	<b>2 269</b>	<b>2 276</b>

<sup>(1)</sup> Жидкие углеводороды, выработанные на газоперерабатывающих заводах Группы, в объёме 37 и 33 тыс. барр. н.э./сут в четвёртом и третьем кварталах 2017 г. и 36 и 27 тыс. барр. н.э./сут в 2017 и 2016 гг. соответственно.

<sup>(2)</sup> Компенсационная нефть, относящаяся к Группе (8,8% от общей добычи на месторождении «Западная Курна-2» в 2017 г. и 23,3% в 2016 г.).

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



Добыча нефти компаниями Группы по регионам представлена в таблице ниже.

	4 кв. 2017	3 кв. 2017	12 месяцев 2017 2016	
	(тыс. тонн)			
Западная Сибирь .....	9 517	9 702	38 779	41 037
Тимано-Печора .....	4 033	3 983	15 837	17 150
Урал .....	3 823	3 794	15 139	15 248
Поволжье .....	2 571	2 431	9 554	6 939
Прочие регионы России .....	416	427	1 686	1 832
Добыча в России .....	20 360	20 337	80 995	82 206
Ирак <sup>(1)</sup> .....	396	539	1 822	5 064
Прочие регионы за рубежом .....	526	464	2 003	2 037
Добыча за рубежом .....	922	1 003	3 825	7 101
<b>Итого добыча дочерними компаниями Группы .....</b>	<b>21 282</b>	<b>21 340</b>	<b>84 820</b>	<b>89 307</b>
<b>Доля Группы в добыче зависимых компаний</b>				
в России .....	165	201	884	971
за рубежом .....	426	410	1 710	1 714
<b>Итого добыча .....</b>	<b>21 873</b>	<b>21 951</b>	<b>87 414</b>	<b>91 992</b>

<sup>(1)</sup> Компенсационная нефть, относящаяся к Группе (8,8% от общей добычи на месторождении «Западная Курна-2» в 2017 г. и 23,3% в 2016 г.).

Основным регионом добычи нефти Группой является Западная Сибирь. В 2017 г. здесь было добыто 45,7% от общего объёма добычи нефти дочерними предприятиями Группы (в 2016 г. – 46,0%).

В октябре 2016 г. началась коммерческая добыча на двух новых крупных месторождениях – им. В. Филановского на Каспии (Поволжье) и Пякяхинском в Большешетской впадине (Западная Сибирь). Разработка этих месторождений оказывает существенное положительное влияние на финансовые показатели Группы благодаря высокому качеству запасов и налоговым льготам. В 2017 г. на месторождении им. В. Филановского было добыто 4 584 тыс. т нефти, а на Пякяхинском месторождении – 1 531 тыс. т жидких углеводородов. В четвёртом квартале 2017 г. добыча на месторождении им. В. Филановского выросла по сравнению с предыдущим кварталом на 21%, а на Пякяхинском месторождении – изменилась незначительно.

Снижение объёмов добычи нефти в 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) за счёт 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, Пякяхинском и других высокомаржинальных месторождениях.

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. 18).

**Добыча газа** (без учёта газа, сожжённого на факеле, закачанного в пласт и направленного на производство жидких углеводородов) компаниями Группы по регионам представлена в таблице ниже.

	<b>4 кв. 2017</b>	<b>3 кв. 2017</b>	<b>12 месяцев 2017 2016</b>	
	(млн м <sup>3</sup> )			
Западная Сибирь .....	3 356	3 465	13 479	11 522
Тимано-Печора .....	538	533	2 166	2 127
Урал .....	240	240	978	976
Поволжье .....	414	350	1 425	1 748
Прочие регионы России .....	8	8	32	34
<b>Добыча в России .....</b>	<b>4 556</b>	<b>4 596</b>	<b>18 080</b>	<b>16 407</b>
Добыча за рубежом.....	3 413	2 445	9 885	7 654
<b>Итого добыча дочерними компаниями Группы .....</b>	<b>7 969</b>	<b>7 041</b>	<b>27 965</b>	<b>24 061</b>
<b>Доля Группы в добыче зависимых компаний</b>				
в России .....	25	23	96	89
за рубежом.....	199	193	800	772
<b>Итого добыча газа.....</b>	<b>8 193</b>	<b>7 257</b>	<b>28 861</b>	<b>24 922</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 – Пякяхинском, – что внесло существенный вклад в увеличение объёмов добычи газа в России, которое составило 10,2%. Добыча природного газа на Пякяхинском месторождении в 2017 г. составила 2 790 млн куб. м. Объёмы добычи газа за рубежом (включая долю Группы в добыче зависимых компаний) по сравнению с 2016 г. увеличились на 26,8% в основном в результате запуска новых мощностей по подготовке газа в рамках проектов «Гиссар» и «Кандым» 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 понесённых расходов. 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 величины затрат, предъявленных к возмещению. 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 её закупок по текущей рыночной цене. Далее по статье «*Выручка от реализации*» признается выручка от реализации этой нефти или выработанных из нее нефтепродуктов по мере их продажи. Непроданная нефть и нефтепродукты отражаются по статье «*Запасы*».

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

	Всего затрат по проекту <sup>(1)</sup>	Сумма вознагра- ждения	Получено нефти	Нефть к получению в будущих периодах
	(млн долл. США)			
Накоплено на 31 декабря 2016 г. ....	7 532	272	7 275	529
Изменение в 2017 г. ....	540	91	567	64
Налог на прибыль <sup>(2)</sup> .....	–	(60)	–	(60)
<b>Накоплено на 31 декабря 2017 г. ....</b>	<b>8 072</b>	<b>303</b>	<b>7 842</b>	<b>533</b>

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

<sup>(2)</sup> Зачёт налога на прибыль (включая налог за предыдущие периоды) на сумму вознаграждения в счёт нефти к получению.

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

	4 кв. 2017		3 кв. 2017	
	(тыс. барр.)	(тыс. т)	(тыс. барр.)	(тыс. т)
Общая добыча нефти на месторождении .....	34 904	5 149	35 605	5 190
Добыча нефти, относящаяся к возмещению затрат и вознаграждению <sup>(1)</sup> .....	2 682	396	3 700	539
Отгрузка нефти в счёт погашения задолженности <sup>(1)(2)</sup> .....	2 912	430	3 924	572
	(млн руб.)	(млн долл. США)	(млн руб.)	(млн долл. США)
Выручка по возмещению затрат .....	10 048	172	7 712	131
Вознаграждение .....	1 778	31	1 810	30
	11 826	203	9 522	161
Стоимость компенсационной нефти, полученной в счёт погашения задолженности (отражена в <i>Стоимости приобретённых нефти, газа и продуктов их переработки</i> ) <sup>(2)</sup> ....	9 049	155	10 775	182
Затраты на добычу углеводородов .....	3 494	60	3 641	62
Износ и амортизация .....	6 628	113	4 150	71
ЕВИТДА .....	4 603	78	5 799	99

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

	12 месяцев			
	2017		2016	
	(тыс. барр.)	(тыс. т)	(тыс. барр.)	(тыс. т)
Общая добыча нефти на месторождении.....	142 224	20 793	149 341	21 770
Добыча нефти, относящаяся к возмещению затрат и вознаграждению <sup>(1)</sup> .....	12 466	1 822	34 742	5 064
Отгрузка нефти в счёт погашения задолженности <sup>(1) (2)</sup> .....	11 854	1 733	61 005	8 893
	(млн руб.)	(млн долл. США)	(млн руб.)	(млн долл. США)
Выручка по возмещению затрат.....	32 322	554	62 998	914
Вознаграждение.....	5 307	91	8 612	128
	37 629	645	71 610	1 042
Стоимость компенсационной нефти, полученной в счёт погашения задолженности (отражена в <i>Стоимости приобретённых нефти, газа и продуктов их переработки</i> ) <sup>(2)</sup> .....	33 191	567	140 392	2 106
Затраты на добычу углеводородов.....	16 178	278	31 231	462
Износ и амортизация.....	16 454	282	31 438	447
<b>ЕВИТДА.....</b>	<b>17 188</b>	<b>294</b>	<b>39 468</b>	<b>566</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 действием в феврале–июне 2017 г. так называемого коэффициента эффективности, представляющего собой отношение фактической добычи нефти к целевой согласно условиям сервисного контракта, в результате чего вознаграждение по проекту в расчёте на баррель добычи сократилось в этот период приблизительно в три раза. Во втором полугодии 2017 г. коэффициент эффективности не применялся.

## Переработка, торговля и сбыт

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

	4 кв.	3 кв.	12 месяцев	
	2017	2017	2017	2016
	(млн руб.)			
ЕВИТДА в России.....	39 267	62 565	195 479	162 447
ЕВИТДА за рубежом.....	9 742	18 816	67 906	70 850
<b>ЕВИТДА.....</b>	<b>49 009</b>	<b>81 381</b>	<b>263 385</b>	<b>233 297</b>
Затраты на переработку нефти на НПЗ Группы.....	23 050	22 456	86 508	90 673
- в России.....	11 182	10 207	40 970	43 742
- за рубежом.....	11 868	12 249	45 538	46 931
	(руб./т)			
Удельные затраты на переработку нефти на НПЗ Группы.....	1 333	1 294	1 287	1 373
- в России.....	1 003	927	950	1 048
- за рубежом.....	1 930	1 930	1 887	1 931
	(долл./т)			
Удельные затраты на переработку нефти на НПЗ Группы.....	22,82	21,92	22,04	20,57
- в России.....	17,18	15,71	16,28	15,74
- за рубежом.....	33,04	32,71	32,33	28,88

Показатель ЕВИТДА российских предприятий переработки и сбыта существенно увеличился по сравнению с 2016 г. благодаря улучшению продуктовой корзины НПЗ, росту цен на внутреннем рынке, увеличению объёмов переработки и снижению расходов на переработку нефти, а также расширением премиальных каналов сбыта. На показатель ЕВИТДА за рубежом негативно повлияли снижение торговой маржи и укрепление рубля, что было частично компенсировано ростом объёмов переработки и эффектом относительно низкой стоимости приобретённого сырья на зарубежных НПЗ при росте цен.

Снижение показателя EBITDA по сравнению с третьим кварталом произошло в результате падения прибыльности розничных продаж нефтепродуктов в России, а также снижения маржи переработки как в России, так и за рубежом, что, однако, было частично компенсировано положительным эффектом входящих запасов на НПЗ Группы.

### Переработка и нефтехимия

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

	4 кв. 2017	3 кв. 2017	12 месяцев 2017 2016	
	(тыс. т)			
Переработка нефти на НПЗ Группы.....	17 294	17 356	67 240	66 061
- в России .....	11 144	11 010	43 107	41 752
- за рубежом, включая .....	6 150	6 346	24 133	24 309
- нефть .....	5 669	5 823	21 970	20 356
- нефтепродукты .....	481	523	2 163	3 953
Переработка нефти на сторонних НПЗ.....	1 803	1 670	6 547	744
<b>Итого переработка нефти.....</b>	<b>19 097</b>	<b>19 026</b>	<b>73 787</b>	<b>66 805</b>
<b>Объём производства на НПЗ Группы в России<sup>(1)</sup> .....</b>	<b>10 507</b>	<b>10 471</b>	<b>40 746</b>	<b>39 623</b>
- дизельное топливо .....	4 109	4 070	15 757	12 889
- бензин .....	2 066	2 198	8 143	7 773
- топочный мазут.....	1 512	1 089	5 312	5 995
- реактивное топливо .....	723	803	2 744	2 188
- масла и компоненты .....	291	321	1 163	1 015
- прямогонный бензин .....	602	482	2 192	1 900
- вакуумный газойль .....	11	72	586	2 806
- битум .....	177	293	888	801
- кокс .....	233	277	982	905
- прочие.....	783	866	2 979	3 351
<b>Объём производства на НПЗ Группы за рубежом .....</b>	<b>5 812</b>	<b>5 984</b>	<b>22 745</b>	<b>22 720</b>
- дизельное топливо .....	2 446	2 676	9 871	9 779
- бензин .....	1 334	1 347	5 140	4 984
- топочный мазут.....	795	560	2 973	3 215
- реактивное топливо .....	227	327	1 049	922
- прямогонный бензин .....	184	205	786	726
- кокс .....	55	51	190	221
- прочие.....	771	818	2 736	2 873
<b>Производство нефтепродуктов на НПЗ Группы .....</b>	<b>16 319</b>	<b>16 455</b>	<b>63 491</b>	<b>62 343</b>
Производство нефтепродуктов на сторонних НПЗ.....	1 759	1 627	6 417	726
<b>Итого производство нефтепродуктов.....</b>	<b>18 078</b>	<b>18 082</b>	<b>69 908</b>	<b>63 069</b>
<b>Производство продукции нефтехимии на заводах и мощностях Группы .....</b>	<b>229</b>	<b>303</b>	<b>1 171</b>	<b>1 270</b>
- в России .....	142	204	798	895
- за рубежом .....	87	99	373	375

<sup>(1)</sup> За вычетом кросс-поставок нефтепродуктов между НПЗ Группы в объёме 381 и 444 тыс. т в четвертом и третьем кварталах 2017 г. и 1 702 и 1 316 тыс. т в 2017 и 2016 гг. соответственно.

По сравнению с 2016 г. производство нефтепродуктов на НПЗ Группы увеличилось на 1,8%.

На российских НПЗ производство увеличилось на 2,8%, что в основном связано с проведением плановых ремонтных работ на НПЗ в Нижнем Новгороде и Волгограде в 2016 г. При этом продолжилось улучшение корзины нефтепродуктов в результате запуска новых конверсионных установок и кросс-поставок тёмных нефтепродуктов собственного производства установки каталитического крекинга на НПЗ в Нижнем Новгороде и Волгограде и установку кокосования в Перми. В результате в 2017 г. доля бензина и дизельного топлива в суммарных объёмах производства по сравнению с 2016 г. выросла на 6,5 п.п., а доля мазута и вакуумного газойля – снизилась на 7,7 п.п. Кроме того, приобретаемые присадки были частично заменены на присадки собственного производства, что привело к оптимизации операционных расходов.

На зарубежных НПЗ производство изменилось незначительно. При этом в связи с изменением ценовой конъюнктуры объём переработки нефти вырос на 7,9% при снижении объёма переработки нефтепродуктов почти в два раза.

В рассматриваемых периодах Группа перерабатывала нефть на сторонних НПЗ в Беларуси и Казахстане. Кроме того, в конце 2016 г. компания Группы заключила соглашение по переработке нефти на НПЗ в Канаде, рассчитанное до 2019 г. В 2017 г. производство нефтепродуктов в рамках этого соглашения составило 6,2 млн 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%-ю дочернюю компанию «ЛИТАСКО». При осуществлении торговых операций используются традиционные механизмы хеджирования физических объёмов в целях получения гарантированной маржи.

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

	4 кв. 2017	3 кв. 2017	12 месяцев	
			2017	2016
	(тыс. т)			
Закупки нефти				
в России .....	215	236	962	849
для продажи за рубежом .....	11 041	8 044	36 137	28 385
для переработки за рубежом .....	5 873	5 799	22 527	15 213
Компенсационная нефть по проекту «Западная Курна-2» .....	430	572	1 733	8 893
<b>Итого закупки нефти.....</b>	<b>17 559</b>	<b>14 651</b>	<b>61 359</b>	<b>53 340</b>

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

	4 кв. 2017	3 кв. 2017	12 месяцев	
			2017	2016
	(тыс. т)			
Розничные продажи.....	3 612	3 820	14 238	14 193
Оптовые продажи .....	27 899	28 820	114 283	107 429
<b>Итого продажи нефтепродуктов .....</b>	<b>31 511</b>	<b>32 640</b>	<b>128 521</b>	<b>121 622</b>
Закупки нефтепродуктов в России .....	310	386	1 645	1 667
Закупки нефтепродуктов за рубежом .....	13 758	13 715	58 367	61 640
<b>Итого закупки нефтепродуктов .....</b>	<b>14 068</b>	<b>14 101</b>	<b>60 012</b>	<b>63 307</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:

	4 кв. 2017	3 кв. 2017	12 месяцев	
			2017	2016
	(тыс. т)			
Экспорт нефти в страны Таможенного союза .....	683	695	2 807	3 007
Экспорт нефти за пределы Таможенного союза .....	8 194	8 359	33 779	30 899
<b>Итого экспорт нефти из России .....</b>	<b>8 877</b>	<b>9 054</b>	<b>36 586</b>	<b>33 906</b>
Экспорт нефти через Транснефть и иную стороннюю инфраструктуру.....	6 596	6 699	27 329	25 865
включая экспорт нефти через нефтепровод «ВСТО» .....	300	300	1 140	1 215
Экспорт нефти через собственную инфраструктуру .....	2 281	2 355	9 257	8 041
<b>Итого экспорт нефти из России .....</b>	<b>8 877</b>	<b>9 054</b>	<b>36 586</b>	<b>33 906</b>
	(млн руб.)			
Экспорт нефти в страны Таможенного союза .....	13 707	11 699	48 017	44 117
Экспорт нефти за пределы Таможенного союза .....	205 272	176 781	730 049	581 138
<b>Итого экспорт нефти из России .....</b>	<b>218 979</b>	<b>188 480</b>	<b>778 066</b>	<b>625 255</b>

	4 кв. 2017	3 кв. 2017	12 месяцев 2017 2016	
	(тыс. т)			
<b>Экспорт нефтепродуктов из России</b>				
- дизельное топливо .....	2 529	2 386	10 060	8 030
- бензин .....	185	57	331	408
- топочный мазут.....	751	342	2 762	3 697
- реактивное топливо .....	8	18	84	202
- масла и компоненты .....	147	152	623	605
- продукция газопереработки.....	433	275	1 304	602
- прочие.....	364	557	2 360	5 197
<b>Итого экспорт нефтепродуктов из России.....</b>	<b>4 417</b>	<b>3 787</b>	<b>17 524</b>	<b>18 741</b>
	(млн руб.)			
<b>Итого экспорт нефтепродуктов из России.....</b>	<b>131 060</b>	<b>98 199</b>	<b>447 957</b>	<b>384 819</b>

Объём экспорта нефти в 2017 г. вырос на 7,9% и Компания экспортировала 45,2% добытой в России нефти (в 2016 г. – 41,2%), а также 366 тыс. т нефти, закупленной у зависимых предприятий и третьих сторон (в 2016 г. – 458 тыс. т). Рост объёмов экспорта нефти произошел в результате снижения объёмов продаж на внутреннем рынке. Экспорт нефтепродуктов снизился на 6,5% по сравнению с 2016 г. в результате увеличения продаж в России вследствие роста доходности внутреннего рынка.

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

Помимо собственной инфраструктуры, 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 в целях повышения маржи от реализации производимых Группой нефтепродуктов.

В 2017 г. через розничную сеть в России было продано 10 млн т моторных топлив, что на 1,8% больше по сравнению с 2016 г. Розничные продажи моторных топлив за рубежом уменьшились до 4 млн т, или на 3,2%, 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 и за рубежом.

**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 2017 г. объём коммерческой генерации электроэнергии составил 17,6 млрд кВт-ч (18,3 млрд кВт-ч в 2016 г.). Объём коммерческой генерации тепловой энергии составил 10,7 млн Гкал (12,4 млн Гкал в 2016 г.).

## Финансовые результаты деятельности

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

	4 кв. 2017	3 кв. 2017	12 месяцев 2017      2016	
	(млн руб.)			
<b>Выручка</b>				
Выручка от реализации (включая акцизы и экспортные пошлины).....	1 662 452	1 483 484	5 936 705	5 227 045
<b>Затраты и прочие расходы</b>				
Операционные расходы.....	(118 091)	(120 608)	(456 765)	(456 433)
Стоимость приобретённых нефти, газа и продуктов их переработки.....	(903 181)	(782 950)	(3 129 864)	(2 609 764)
Транспортные расходы.....	(68 582)	(62 980)	(272 792)	(299 017)
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы.....	(46 928)	(42 872)	(165 331)	(196 156)
Износ и амортизация.....	(76 198)	(83 920)	(325 054)	(311 588)
Налоги (кроме налога на прибыль).....	(171 922)	(135 266)	(606 510)	(443 338)
Акцизы и экспортные пошлины.....	(119 930)	(116 820)	(461 525)	(483 313)
Затраты на геолого-разведочные работы.....	(10 083)	(842)	(12 348)	(8 293)
<b>Операционная прибыль.....</b>	<b>147 537</b>	<b>137 226</b>	<b>506 516</b>	<b>419 143</b>
Финансовые доходы.....	5 489	3 261	15 151	14 756
Финансовые расходы.....	(5 169)	(5 925)	(27 331)	(47 030)
Доля в прибыли компаний, учитываемых по методу долевого участия.....	5 194	3 985	16 864	7 967
Прибыль (убыток) по курсовым разницам.....	5 201	(9 441)	(19 948)	(111 976)
Прочие (расходы) доходы.....	(11 672)	(737)	32 932	(10 345)
<b>Прибыль до налога на прибыль.....</b>	<b>146 580</b>	<b>128 369</b>	<b>524 184</b>	<b>272 515</b>
Текущий налог на прибыль.....	(24 880)	(30 157)	(99 976)	(58 170)
Отложенный налог на прибыль.....	(541)	(427)	(3 786)	(6 703)
<b>Итого налог на прибыль.....</b>	<b>(25 421)</b>	<b>(30 584)</b>	<b>(103 762)</b>	<b>(64 873)</b>
<b>Чистая прибыль.....</b>	<b>121 159</b>	<b>97 785</b>	<b>420 422</b>	<b>207 642</b>
Чистая прибыль, относящаяся к неконтролирующим долям.....	(649)	(444)	(1 617)	(848)
<b>Чистая прибыль, относящаяся к акционерам ПАО «ЛУКОЙЛ».....</b>	<b>120 510</b>	<b>97 341</b>	<b>418 805</b>	<b>206 794</b>
Базовая и разводнённая прибыль на одну обыкновенную акцию, относящаяся к акционерам ПАО «ЛУКОЙЛ» (в российских рублях).....	169,82	137,17	589,14	290,06

Ниже приведён анализ основных финансовых показателей отчётности.



## Выручка от реализации

Продажи по видам продукции	4 кв.	3 кв.	12 месяцев	
	2017	2017	2017	2016
	(млн руб.)			
<b>Нефть</b>				
Экспорт и продажи на международных рынках, кроме стран Таможенного союза .....	485 460	348 206	1 556 811	1 238 836
Экспорт и продажи в странах Таможенного союза.....	13 216	11 473	46 798	42 888
Продажи на внутреннем рынке.....	9 583	9 930	37 525	94 985
	<b>508 259</b>	<b>369 609</b>	<b>1 641 134</b>	<b>1 376 709</b>
Возмещение затрат и вознаграждение по проекту «Западная Курна-2» .....	11 826	9 522	37 629	71 610
	<b>520 085</b>	<b>379 131</b>	<b>1 678 763</b>	<b>1 448 319</b>
<b>Нефтепродукты<sup>(1)</sup></b>				
Экспорт и реализация на международных рынках				
оптовая реализация .....	769 886	725 931	2 863 379	2 512 261
розничная реализация .....	75 494	76 253	280 847	305 797
Продажи на внутреннем рынке				
оптовая реализация .....	102 898	104 882	360 182	251 109
розничная реализация .....	106 491	114 026	415 820	383 217
	<b>1 054 769</b>	<b>1 021 092</b>	<b>3 920 228</b>	<b>3 452 384</b>
<b>Продукты нефтехимии</b>				
Экспорт и продажи на международных рынках .....	12 380	10 345	48 187	34 711
Продажи на внутреннем рынке.....	5 899	9 445	34 451	38 092
	<b>18 279</b>	<b>19 790</b>	<b>82 638</b>	<b>72 803</b>
<b>Газ</b>				
Продажи на международных рынках .....	17 962	14 468	54 611	33 663
Продажи на внутреннем рынке.....	8 390	7 788	31 109	27 030
	<b>26 352</b>	<b>22 256</b>	<b>85 720</b>	<b>60 693</b>
<b>Реализация энергии и сопутствующих услуг</b>				
Продажи на международных рынках .....	3 735	3 558	12 884	14 178
Продажи на внутреннем рынке.....	16 115	12 725	61 028	61 920
	<b>19 850</b>	<b>16 283</b>	<b>73 912</b>	<b>76 098</b>
<b>Прочие продажи</b>				
Экспорт и продажи на международных рынках .....	11 621	12 381	49 717	69 881
Продажи на внутреннем рынке.....	11 496	12 551	45 727	46 867
	<b>23 117</b>	<b>24 932</b>	<b>95 444</b>	<b>116 748</b>
<b>Продажи, всего .....</b>	<b>1 662 452</b>	<b>1 483 484</b>	<b>5 936 705</b>	<b>5 227 045</b>

Объёмы продаж	4 кв.	3 кв.	12 месяцев	
	2017	2017	2017	2016
	(тыс. т)			
<b>Нефть</b>				
Экспорт и продажи на международных рынках, кроме стран Таможенного союза .....	18 719	15 626	67 935	62 318
Экспорт и продажи в странах Таможенного союза.....	658	680	2 741	2 942
Продажи на внутреннем рынке.....	492	607	2 294	7 124
	<b>19 869</b>	<b>16 913</b>	<b>72 970</b>	<b>72 384</b>
Объём нефти, относящийся к возмещению затрат и вознаграждению по проекту «Западная Курна-2».....	396	539	1 822	5 064
	<b>20 265</b>	<b>17 452</b>	<b>74 792</b>	<b>77 448</b>
<b>Нефтепродукты<sup>(1)</sup></b>				
Экспорт и продажи на международных рынках				
оптовая реализация .....	23 822	24 605	99 544	95 571
розничная реализация .....	1 052	1 104	4 155	4 293
Продажи на внутреннем рынке				
оптовая реализация .....	4 077	4 215	14 739	11 858
розничная реализация .....	2 560	2 716	10 083	9 900
	<b>31 511</b>	<b>32 640</b>	<b>128 521</b>	<b>121 622</b>
<b>Продукты нефтехимии</b>				
Экспорт и продажи на международных рынках .....	252	213	949	747
Продажи на внутреннем рынке.....	116	206	699	730
	<b>368</b>	<b>419</b>	<b>1 648</b>	<b>1 477</b>
<b>Объём продаж, всего.....</b>	<b>52 144</b>	<b>50 511</b>	<b>204 961</b>	<b>200 547</b>

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

### Средние сложившиеся цены реализации

		4 кв. 2017	3 кв. 2017	12 месяцев	
				2017	2016
Средняя цена продаж на мировом рынке					
Нефть (кроме стран Таможенного союза) <sup>(1)</sup> ...	(руб./барр.)	3 538	3 040	3 126	2 712
Нефть (в странах Таможенного союза) .....	(руб./барр.)	2 740	2 302	2 329	1 989
Нефтепродукты					
оптовая реализация .....	(руб./т)	32 318	29 503	28 765	26 287
розничная реализация .....	(руб./т)	71 762	69 070	67 593	71 232
Продукты нефтехимии .....	(руб./т)	49 127	48 568	50 777	46 467
Нефть (кроме стран Таможенного союза) <sup>(1)</sup> ...	(долл./барр.)	60,58	51,51	53,58	40,46
Нефть (в странах Таможенного союза) .....	(долл./барр.)	46,91	39,00	39,92	29,67
Нефтепродукты					
оптовая реализация .....	(долл./т)	553	500	493	392
розничная реализация .....	(долл./т)	1 229	1 170	1 158	1 063
Продукты нефтехимии .....	(долл./т)	841	823	870	693
Средняя цена продаж на внутреннем рынке					
Нефть.....	(руб./барр.)	2 657	2 232	2 232	1 819
Нефтепродукты					
оптовая реализация .....	(руб./т)	25 239	24 883	24 437	21 176
розничная реализация .....	(руб./т)	41 598	41 983	41 240	38 709
Продукты нефтехимии .....	(руб./т)	50 853	45 850	49 286	52 181

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

В четвёртом квартале 2017 г. выручка от реализации увеличилась на 179 млрд руб., или на 12,1%, по сравнению с третьим кварталом 2017 г. Выручка от продаж нефти увеличилась на 141 млрд руб., или на 37,2%, а выручка от продаж нефтепродуктов увеличилась на 34 млрд руб., или на 3,3%. Основными причинами этого стали рост мировых цен на углеводороды, а также увеличение объёмов торговых операций с нефтью.

В 2017 г. выручка Группы от реализации увеличилась на 710 млрд руб., или на 13,6%, по сравнению с 2016 г. Выручка от продаж нефти увеличилась на 230 млрд руб., или на 15,9%, а выручка от продаж нефтепродуктов увеличилась на 468 млрд руб., или на 13,6%, в результате роста цен на углеводороды, что, однако, было частично нивелировано влиянием укрепления рубля на выручку, выраженную в других валютах.

#### Реализация нефти

По сравнению с третьим кварталом 2017 г. выручка от продаж нефти за рубежом увеличилась на 39,4%, или на 137 млрд руб. Объёмы продаж нефти за рубежом (за пределами Таможенного союза) увеличились на 3 093 тыс. т, или на 19,8%, в результате увеличения объёмов торговых операций. Средние рублёвые цены реализации за рубежом увеличились на 16,4%. В течение четвёртого квартала 2017 г. цена реализации нефти на внутреннем рынке выросла на 19,0%, при этом объёмы продаж нефти снизились на 115 тыс. т, или на 18,9%. В результате выручка от продажи нефти в России уменьшилась на 3,5%, или на 0,3 млрд руб.

В 2017 г. выручка от продаж нефти за рубежом увеличилась на 25,7%, или на 318 млрд руб. Объёмы продаж нефти за рубежом (за пределами Таможенного союза) увеличились на 5 617 тыс. т, или на 9,0%, в основном благодаря росту объёмов экспорта из России и торговых операций. При этом средние рублёвые цены реализации за рубежом по сравнению с 2016 г. увеличились на 15,3%, а цена реализации нефти на внутреннем рынке – на 22,7%. В 2017 г. объёмы продаж нефти на внутреннем рынке снизились на 4 830 тыс. т, или на 67,8%, в основном в результате роста экспорта и переработки, а также снижения объёмов добычи нефти в России. В результате выручка от продажи нефти в России уменьшилась на 60,5%, или на 57 млрд руб.

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

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

В четвёртом квартале 2017 г. сумма возмещения затрат и вознаграждения выросла на 2 млрд руб., или на 24,2%, по сравнению с предыдущим кварталом.

При этом в 2017 г. объёмы нефти, относящиеся к возмещению затрат и вознаграждению, существенно снизились по сравнению с 2016 г. В результате сумма возмещения затрат и вознаграждения сократилась на 34 млрд руб., или на 47,5%. Подробнее см. с. 18.

#### *Реализация нефтепродуктов*

В четвертом квартале 2017 г. выручка от оптовой реализации нефтепродуктов за пределами России увеличилась на 44 млрд руб., или на 6,1%. По сравнению с предыдущим кварталом объёмы продаж снизились на 3,2%, а рублёвые цены реализации выросли на 9,5%.

В четвертом квартале 2017 г. выручка от розничных продаж за рубежом снизилась на 1 млрд руб., или на 1,0%. В рублёвом выражении розничные цены реализации за пределами России увеличились на 3,9%, а объёмы продаж уменьшились на 52 тыс. т, или на 4,7%.

По сравнению с третьим кварталом 2017 г. выручка от оптовых продаж нефтепродуктов в России уменьшилась на 2 млрд руб., или на 1,9%. Цены реализации увеличились на 1,4%, а объёмы продаж уменьшились на 3,3%.

Выручка от розничной реализации нефтепродуктов в России в четвертом квартале 2017 г. уменьшилась на 8 млрд руб., или на 6,6%. Средние цены розничной реализации снизились на 0,9%, а объёмы реализации – на 5,7%.

В 2017 г. выручка от оптовой реализации нефтепродуктов за пределами России увеличилась на 351 млрд руб., или на 14,0%, по сравнению с 2016 г. в результате роста цен и объёмов продаж. Объёмы продаж выросли на 4,2%. Цены реализации, выраженные в долларах и рублях, выросли на 25,7 и 9,4% соответственно.

В 2017 г. розничные цены реализации за пределами России в долларовом выражении увеличились на 9,0%, а в рублёвом выражении уменьшились на 5,1% в результате укрепления рубля. Объёмы продаж в 2017 г. уменьшились на 3,2%, вследствие продажи сбытовых сетей в Восточной Европе. В результате выручка от розничных продаж по сравнению с 2016 г. уменьшилась на 25 млрд руб., или на 8,2%.

В 2017 г. выручка от оптовых продаж нефтепродуктов в России увеличилась на 109 млрд руб., или на 43,4%. Цены реализации и объёмы продаж увеличились на 15,4 и 24,3% соответственно.

Выручка от розничной реализации нефтепродуктов в России по сравнению с 2016 г. увеличилась на 33 млрд руб., или на 8,5%. Средние цены и объёмы розничной реализации выросли на 6,5 и 1,8% соответственно.

#### *Реализация продуктов нефтехимии*

Выручка от продаж продуктов нефтехимии в четвертом квартале 2017 г. уменьшилась на 2 млрд руб., или на 7,6%, в основном, в результате снижения объёмов продаж вследствие планового ремонта на нефтехимическом заводе Группы в Ставропольском крае, что было частично компенсировано ростом объёмов торговых операций с продукцией нефтехимии за рубежом.

В 2017 г. выручка от продаж продуктов нефтехимии увеличилась на 10 млрд руб., или на 13,5%, в основном в результате увеличения объёмов торговых операций.

#### *Реализация газа*

В четвертом квартале 2017 г. продажи газа увеличились на 4 млрд руб., или на 18,4%, в результате роста объёмов добычи газа, а в 2017 г. – на 25 млрд руб., или на 41,2%, в результате роста объёмов добычи и цен реализации.

Рост объёма реализации газа в основном относился к зарубежному сегменту и стал результатом запуска новых мощностей по подготовке газа в рамках проектов «Гиссар» и «Кандым» в Узбекистане.

#### *Реализация энергии и сопутствующих услуг*

По сравнению с третьим кварталом 2017 г. выручка от реализации энергии и сопутствующих услуг увеличилась на 4 млрд руб., или на 21,9%, что было обусловлено фактором сезонности.

В 2017 г. выручка от реализации энергии и сопутствующих услуг уменьшились на 2 млрд руб., или на 2,9%.

### Прочая реализация

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

В четвёртом квартале 2017 г. прочие продажи Группы уменьшились на 2 млрд руб., или на 7,3%. Выручка от оказания транспортных услуг выросла на 1 млрд руб., или на 19,2%, а нетопливная выручка нашей розничной сети сократилась на 3 млрд руб., или на 24,7%, вследствие сезонности и укрепления рубля.

В 2017 г. прочие продажи Группы уменьшились на 21 млрд руб., или на 18,2%. Во втором квартале 2017 г. за пределы Группы был продан алмазный бизнес и соответствующей выручки во втором полугодии 2017 г. не было. Таким образом результаты Группы за 2017 г. включают 6 млрд руб. выручки от реализации алмазов по сравнению с 20 млрд руб. за 2016 г. Выручка от оказания транспортных услуг в 2017 г. снизилась на 7 млрд руб., или на 33,8%. Негативное влияние упомянутых факторов было частично компенсировано ростом нетопливной выручки розничной сети Группы.

### Операционные расходы

Операционные расходы включают следующие виды затрат:

	4 кв. 2017	3 кв. 2017	12 месяцев 2017 2016	
			(млн руб.)	
Затраты на добычу углеводородов <sup>(1)</sup> .....	51 300	48 515	192 781	180 223
Затраты на добычу нефти на месторождении «Западная Курна-2».	3 494	3 641	16 178	31 231
Затраты на переработку на НПЗ Группы .....	23 050	22 456	86 508	90 673
Затраты на переработку на сторонних НПЗ.....	5 168	7 223	15 403	1 959
Затраты на транспортировку нефти до НПЗ.....	12 473	12 896	48 754	46 349
Затраты предприятий энергетики .....	10 143	9 204	39 046	39 406
Затраты предприятий нефтехимии.....	3 180	2 987	12 081	12 758
Прочие операционные расходы.....	9 283	13 686	46 014	53 834
<b>Итого операционные расходы .....</b>	<b>118 091</b>	<b>120 608</b>	<b>456 765</b>	<b>456 433</b>

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

Методика распределения операционных расходов, используемая в приведённой таблице, отличается от подходов, используемых при подготовке данных для Примечания 32 «Сегментная информация» к 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.

По сравнению с третьим кварталом 2017 г. операционные расходы уменьшились на 3 млрд руб., или на 2,1%. Сезонный рост расходов на добычу углеводородов, переработку нефти на НПЗ Группы, а также расходов предприятий энергетики был нивелирован снижением прочих операционных расходов, а также расходов на переработку на сторонних НПЗ.

В 2017 г. операционные расходы остались на уровне предыдущего года. Положительное влияние укрепления рубля к доллару США и евро на расходы зарубежных дочерних компаний в рублёвом выражении и снижение расходов на месторождении «Западная Курна-2» было нивелировано ростом затрат на добычу углеводородов и на переработку на сторонних НПЗ.

### 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.

	4 кв. 2017	3 кв. 2017	12 месяцев 2017 2016	
			(млн руб.)	
Затраты на добычу углеводородов <sup>(1)</sup> .....	51 300	48 515	192 781	180 223
- в России.....	46 311	43 978	177 554	165 641
- за рубежом <sup>(1)</sup> .....	4 989	4 537	15 227	14 582
			(руб./барр. н.э.)	
Удельные затраты на добычу углеводородов <sup>(1)</sup> .....	251	245	244	233
- в России.....	257	245	248	233
- за рубежом <sup>(1)</sup> .....	205	250	204	237

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

В четвёртом квартале 2017 г. затраты на добычу увеличились на 3 млрд руб., или на 5,7%, а в 2017 г. – на 13 млрд руб., или на 7,0%.

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

За рубежом рост расходов связан с вводом новых добывающих мощностей на проектах «Гиссар» и «Кандым» в Узбекистане. При этом удельные затраты на добычу существенно снизились благодаря значительному вкладу газа в прирост объёмов добычи углеводородов за рубежом.

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

Затраты на добычу нефти по проекту «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. 18.

Сокращение расходов на этом месторождении по сравнению с 2016 г. связано с окончанием этапа ввода его в эксплуатацию, сокращением задействованного персонала и соответствующим снижением затрат на услуги по обеспечению безопасности, транспортные и прочие услуги. По сравнению с предыдущим кварталом, расходы существенно не изменились.

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

	4 кв. 2017	3 кв. 2017	12 месяцев 2017 2016	
			(млн руб.)	
Затраты на переработку нефти на НПЗ Группы.....	23 050	22 456	86 508	90 673
- в России.....	11 182	10 207	40 970	43 742
- за рубежом .....	11 868	12 249	45 538	46 931
			(руб./т)	
Удельные затраты на переработку нефти на НПЗ Группы .....	1 333	1 294	1 287	1 373
- в России.....	1 003	927	950	1 048
- за рубежом .....	1 930	1 930	1 887	1 931

Затраты на переработку на собственных НПЗ увеличились на 1 млрд руб., или на 2,6%, в четвёртом квартале 2017 г., и уменьшились на 4 млрд руб., или на 4,6%, в течение 2017 г.

Несмотря на инфляцию затраты на переработку в России снизились по сравнению с 2016 г. в основном за счёт перехода на потребление присадок собственного производства в результате модернизации НПЗ, а также снижения затрат на ремонт. По сравнению с предыдущим кварталом рост затрат был обусловлен сезонным увеличением потребления энергии, а также ростом потребления присадок.

За рубежом расходы на переработку снизились в результате укрепления рубля.

#### *Затраты на переработку на сторонних НПЗ*

Наряду с собственным производством нефтепродуктов Группа перерабатывает нефть на сторонних НПЗ.

В конце 2016 г. в рамках развития торговой деятельности компания Группы заключила трехлетнее толлинговое соглашение с НПЗ, расположенным в Канаде. Соответствующие затраты на переработку представляют собой разницу между ценой приобретения сырья, включая различные расходы, и ценой реализации нефтепродуктов, полученных в результате его переработки. В 2017 г. сумма соответствующих расходов на переработку составила 15 млрд руб. По мере продажи нефтепродуктов эти расходы естественным образом компенсируются полученной выручкой от реализации. За выполнение соглашения компания Группы получает определённое вознаграждение.

### *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 в четвертом квартале 2017 г. остались примерно на уровне предыдущего квартала.

В 2017 г. в результате роста объемов собственной нефти, направленной на НПЗ, затраты на транспортировку нефти до НПЗ увеличились на 2 млрд руб., или на 5,2%

### *Затраты предприятий нефтехимии*

В четвертом квартале 2017 г. затраты предприятий нефтехимии выросли на 6,5%, вследствие плановых ремонтов на нефтехимическом заводе Группы в Ставропольском крае.

В 2017 г. затраты предприятий нефтехимии снизились на 5,3%, в основном в результате 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.

В четвертом квартале 2017 г. прочие операционные расходы снизились на 4,4 млрд руб., или на 32,2%, в основном в результате сезонного уменьшения реализации нетопливной продукции и услуг нашей розничной сети.

По сравнению с 2016 г. прочие операционные расходы снизились на 8 млрд руб., или на 14,5%, в основном из-за снижения себестоимости транспортных услуг, оказанных третьим сторонам, и прочих операционных расходов зарубежных компаний Группы в рублевом выражении. Кроме того, в связи с продажей в середине 2017 г. алмазного бизнеса Группы снизились и соответствующие расходы.

### **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.

	<b>4 кв. 2017</b>	<b>3 кв. 2017</b>	<b>12 месяцев 2017 2016</b>	
	<b>(млн руб.)</b>			
Стоимость приобретённой нефти в России.....	4 446	4 071	16 896	12 046
Стоимость приобретённой нефти за рубежом .....	432 095	302 990	1 314 764	869 090
Стоимость компенсационной нефти по проекту «Западная Курна-2».....	9 049	10 775	33 191	140 392
<b>Итого стоимость приобретённой нефти .....</b>	<b>445 590</b>	<b>317 836</b>	<b>1 364 851</b>	<b>1 021 528</b>
Стоимость приобретённых нефтепродуктов в России.....	10 339	12 530	50 392	45 435
Стоимость приобретённых нефтепродуктов за рубежом .....	442 466	400 036	1 659 961	1 569 366
<b>Итого стоимость приобретённых нефтепродуктов .....</b>	<b>452 805</b>	<b>412 566</b>	<b>1 710 353</b>	<b>1 614 801</b>
Прочие закупки .....	14 600	7 176	41 635	29 107
Убыток от хеджирования торговых операций.....	29 789	23 727	15 909	60 487
Изменение запасов .....	(39 603)	21 645	(2 884)	(116 159)
<b>Итого стоимость приобретённых нефти, газа и продуктов их переработки.....</b>	<b>903 181</b>	<b>782 950</b>	<b>3 129 864</b>	<b>2 609 764</b>

Стоимость приобретённых нефти, газа и продуктов их переработки выросла в четвертом квартале 2017 г. на 120 млрд руб., или на 15,4%, в результате роста объемов торговых операций с нефтью и мировых цен на углеводороды.

В 2017 г. стоимость приобретённых нефти, газа и продуктов их переработки выросла на 520 млрд руб., или на 19,9%, в результате роста мировых цен на углеводороды и объёмов торговых операций с нефтью. В состав закупок нефти в 2017 г. входят также 33 млрд руб., относящихся к 1 733 тыс. т компенсационной нефти, полученным от Южной нефтяной компании Министерства нефти Ирака в рамках проекта «Западная Курна-2» (140 млрд руб., относящихся к 8 893 тыс. т компенсационной нефти в 2016 г.).

### Транспортные расходы

	4 кв. 2017	3 кв. 2017	12 месяцев 2017 2016	
	(млн руб.)			
Расходы на транспортировку нефти.....	25 271	19 891	91 635	91 628
Расходы на транспортировку нефтепродуктов.....	39 874	37 941	163 170	189 405
Расходы на транспортировку прочей продукции.....	3 437	5 148	17 987	17 984
<b>Итого транспортные затраты.....</b>	<b>68 582</b>	<b>62 980</b>	<b>272 792</b>	<b>299 017</b>

Транспортные расходы в четвёртом квартале 2017 г. увеличились на 6 млрд руб., или на 8,9%, а в 2017 г. – снизились 26 млрд руб., или на 8,8%.

Расходы на транспортировку нефти в четвёртом квартале увеличились на 5 млрд руб. в связи с ростом объёмов торговых операций и изменением условий поставок за рубежом, при этом расходы в России существенно не изменились. При этом рост расходов на транспортировку нефтепродуктов в России был частично компенсирован снижением расходов за рубежом. В результате расходы на транспортировку нефтепродуктов увеличились на 2 млрд руб.

В 2017 г. транспортные расходы снизились в основном благодаря снижению тарифов на транспортировку нефтепродуктов за рубежом наряду с укреплением рубля, что было частично компенсировано ростом расходов в России в связи с увеличением объёма продаж и ростом тарифов. В то же время расходы на транспортировку нефти в 2017 г. существенно не изменились. Рост расходов за рубежом был нивелирован снижением расходов в России в связи с уменьшением объёмов продаж нефти, несмотря на рост тарифов. Кроме того, на снижение транспортных расходов повлиял рост доли нефти с новых высокомаржинальных месторождений Группы в общем объёме экспорта, так как они ближе к рынкам сбыта, чем традиционные месторождения Западной Сибири. За рубежом, несмотря на укрепление рубля, расходы на транспортировку нефти увеличились за счёт роста объёмов торговых операций и изменения условий поставок.

### 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.

	4 кв. 2017	3 кв. 2017	12 месяцев 2017 2016	
	(млн руб.)			
Расходы на оплату труда в составе коммерческих, общехозяйственных и административных расходов.....	13 792	15 854	59 120	67 498
Прочие коммерческие, общехозяйственные и административные расходы.....	28 811	24 130	98 937	101 887
Рост обязательства по программе вознаграждения.....	810	3 043	1 135	20 370
Расходы (доходы) по созданию резерва по сомнительным долгам...	3 515	(155)	6 139	6 401
<b>Итого коммерческие, общехозяйственные и административные расходы.....</b>	<b>46 928</b>	<b>42 872</b>	<b>165 331</b>	<b>196 156</b>

Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы Группы увеличились в четвёртом квартале 2017 г. на 4 млрд руб., или на 9,5%, по сравнению с предыдущим кварталом.

В 2017 г. коммерческие, общехозяйственные и административные расходы Группы уменьшились на 31 млрд руб., или на 15,7%. Расходы в России снизились в основном в результате снижения начислений по программе вознаграждения руководства из-за динамики курса акций Компании. 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

В четвертом квартале 2017 г. расходы Группы по износу и амортизации сократились на 8 млрд руб., или на 9,2%, главным образом, в результате снижения ставки амортизации по ряду месторождений Группы в связи с положительным пересмотром запасов углеводородов на них.

В 2017 г. расходы Группы по износу и амортизации выросли на 13 млрд руб., или на 4,3%, в результате роста стоимости амортизируемого имущества. Этот рост был частично компенсирован снижением расходов по износу и амортизации по проекту «Западная Курна-2». В 2017 г. в состав расходов по износу и амортизации вошло 16 млрд руб., относящихся к этому проекту, тогда как в 2016 г. – 31 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. Тресса 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. по сравнению с третьим кварталом 2017 г. и на 9 млрд руб. по сравнению с 2016 г. в основном в результате роста прибыли компании «Тенгизшевройл».

#### Налоги (кроме налога на прибыль)

	4 кв. 2017	3 кв. 2017	12 месяцев 2017 2016	
	(млн руб.)			
<b>В России</b>				
Налог на добычу полезных ископаемых .....	152 463	121 084	544 586	388 835
Социальные налоги и отчисления .....	9 469	6 421	29 178	22 863
Налог на имущество .....	5 817	4 882	20 308	18 437
Прочие налоги и отчисления .....	1 121	650	2 998	2 402
<b>Итого в России .....</b>	<b>168 870</b>	<b>133 037</b>	<b>597 070</b>	<b>432 537</b>
<b>За рубежом</b>				
Социальные налоги и отчисления .....	2 246	1 416	6 210	6 016
Налог на имущество .....	295	209	910	1 122
Прочие налоги и отчисления .....	511	604	2 320	3 663
<b>Итого за рубежом .....</b>	<b>3 052</b>	<b>2 229</b>	<b>9 440</b>	<b>10 801</b>
<b>Итого налоги (кроме налога на прибыль) .....</b>	<b>171 922</b>	<b>135 266</b>	<b>606 510</b>	<b>443 338</b>

Расходы по налогам (кроме налога на прибыль) в четвертом квартале 2017 г. увеличились на 37 млрд руб., или на 27,1%, а в 2017 г. – на 163 млрд руб., или на 36,8%, что было вызвано увеличением расходов по налогу на добычу полезных ископаемых в России в результате роста цены на нефть. При этом на рост расходов по сравнению с 2016 г. также повлияло увеличение базовой ставки налога на добычу полезных ископаемых.



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

	4 кв. 2017	3 кв. 2017	12 месяцев 2017 2016	
			(млн руб.)	
Снижение расходов по НДС от применения пониженных и нулевых ставок по добыче в нефти и газа .....	20 886	19 260	75 714	59 527
			(тыс. т.)	
Объёмы добычи нефти, к которым применяется				
нулевая ставка .....	357	326	1 147	977
пониженная ставка (налоговые каникулы) .....	1 304	1 368	5 439	4 854
пониженная ставка (высокая степень выработанности) .....	3 687	3 511	14 332	14 202
пониженная ставка (прочие основания) .....	624	865	3 111	3 480
<b>Суммарный объём добычи, облагаемый по нулевым и сниженным ставкам .....</b>	<b>5 972</b>	<b>6 070</b>	<b>24 029</b>	<b>23 513</b>

#### Акцизы и экспортные пошлины

	4 кв. 2017	3 кв. 2017	12 месяцев 2017 2016	
			(млн руб.)	
<b>В России</b>				
Акциз на нефтепродукты.....	30 676	33 576	119 152	95 692
Экспортные пошлины на нефть .....	35 394	29 419	137 379	136 126
Экспортные пошлины на нефтепродукты.....	10 616	7 008	41 367	54 444
<b>Итого в России .....</b>	<b>76 686</b>	<b>70 003</b>	<b>297 898</b>	<b>286 262</b>
<b>За рубежом</b>				
Акциз и налог на реализацию нефтепродуктов.....	43 147	46 724	163 162	196 484
Экспортные пошлины на нефть .....	16	9	134	81
Экспортные пошлины на нефтепродукты.....	81	84	331	486
<b>Итого за рубежом.....</b>	<b>43 244</b>	<b>46 817</b>	<b>163 627</b>	<b>197 051</b>
<b>Итого акцизы и экспортные пошлины .....</b>	<b>119 930</b>	<b>116 820</b>	<b>461 525</b>	<b>483 313</b>

В четвертом квартале 2017 г. расходы по экспортным пошлинам увеличились на 10 млрд руб., или на 26,3%. Это было в основном связано с увеличением объёма экспорта и ростом ставок пошлин на экспорт нефтепродуктов. По сравнению с третьим кварталом 2017 г. объёмы экспорта нефти за пределы Таможенного союза снизились на 2,0%, а объём экспорта нефтепродуктов вырос на 16,6%. Снижение акцизов в России и за рубежом связано с сезонным снижением объёмов продаж.

В 2017 г. расходы по экспортным пошлинам уменьшились на 12 млрд руб., или на 6,2%, в основном в результате снижения ставок пошлин на экспорт нефтепродуктов. По сравнению с 2016 г. объёмы экспорта нефти за пределы Таможенного союза выросли на 9,3%, а объём экспорта нефтепродуктов снизился на 6,5%. 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 полученных долгосрочных займов в валюте, и её текущая структура приводит к прибылям по курсовым разницам при ослаблении рубля и убыткам – при его укреплении. Однако в четвертом квартале 2017 г. вследствие изменения структуры внутригруппового финансирования чистая монетарная позиция Компании в долларах США значительно уменьшилась.

Прибыль по курсовым разницам в четвертом квартале составила 5 млрд руб. по сравнению с убытком в сумме 9 млрд руб. в третьем квартале 2017 г.

Убытки по курсовым разницам в 2017 и 2016 гг. составили 20 и 112 млрд руб. соответственно.

### **Прочие (расходы) доходы**

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

В результате проведенного теста в 2017 г. Компания признала убыток от обесценения активов сегмента разведки и добычи в России в сумме 20,9 млрд руб., а также сегмента переработки, торговли и сбыта в России в сумме 2,2 млрд руб.

В 2017 г. Компания отразила восстановление ранее признанного обесценения в сумме 22,2 млрд руб., которое связано с улучшением экономических параметров ряда добывающих проектов в Западной Сибири и Европейской части России.

Финансовый результат Группы за 2017 г. включает 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 (около 4,3 млрд руб.) в качестве оплаты ранее списанной дебиторской задолженности по нашему зарубежному нефтедобывающему проекту.

В результате проведенного теста в 2016 г. Компания признала убыток от обесценения активов сегмента разведки и добычи в России в сумме 5,7 млрд руб., сегмента разведки и добычи за рубежом в сумме 1,9 млрд руб. и сегмента переработки, торговли и сбыта в России в сумме 1,2 млрд руб.

### **Налог на прибыль**

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

По сравнению с третьим кварталом 2017 г. расходы Компании по налогу на прибыль изменились незначительно. При этом прибыль до налога на прибыль увеличилась на 18 млрд руб., или на 14,2%. Эффективная ставка налога на прибыль в четвертом квартале 2017 г. составила 17,3% (в третьем квартале 2017 г. – 23,8%).

По сравнению с 2016 г. расходы Компании по налогу на прибыль увеличились на 39 млрд руб., или на 59,9%. При этом прибыль до налога на прибыль увеличилась на 252 млрд руб., или на 92,4%. Эффективная ставка налога на прибыль в 2017 г. составила 19,8% (в 2016 г. – 23,8%).

Снижение эффективной ставки в четвертом квартале и за 2017 г. в целом объясняется пересчетом отложенных налоговых обязательств Группы в Российской Федерации в результате уточнения величины льгот по региональным ставкам налога на прибыль.

## Сверка небухгалтерских показателей

### Сверка показателя EBITDA

Показатель EBITDA не определяется МСФО. Группа определяет показатель EBITDA как операционную 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.

	4 кв. 2017	3 кв. 2017	12 месяцев 2017 2016	
	(млн руб.)			
<b>Чистая прибыль</b> .....	<b>121 159</b>	<b>97 785</b>	<b>420 422</b>	<b>207 642</b>
Увеличивается (уменьшается) на				
Налог на прибыль .....	25 421	30 584	103 762	64 873
Финансовые доходы .....	(5 489)	(3 261)	(15 151)	(14 756)
Финансовые расходы.....	5 169	5 925	27 331	47 030
(Прибыль) убыток по курсовым разницам .....	(5 201)	9 441	19 948	111 976
Долю в прибыли компаний, учитываемых по методу долевого участия.....	(5 194)	(3 985)	(16 864)	(7 967)
Прочие расходы (доходы).....	11 672	737	(32 932)	10 345
Износ и амортизацию .....	76 198	83 920	325 054	311 588
<b>EBITDA</b> .....	<b>223 735</b>	<b>221 146</b>	<b>831 570</b>	<b>730 731</b>
<b>EBITDA операционных сегментов</b>				
Геологоразведка и добыча.....	172 961	155 092	569 417	521 190
- в России .....	149 816	133 637	491 191	445 716
- за рубежом <sup>(1)</sup> .....	23 145	21 455	78 226	75 474
Переработка, торговля и сбыт.....	49 009	81 381	263 385	233 297
- в России .....	39 267	62 565	195 479	162 447
- за рубежом .....	9 742	18 816	67 906	70 850
Корпоративный центр .....	5 696	(6 075)	1 028	(18 271)
Элиминации.....	(3 931)	(9 252)	(2 260)	(5 485)
<b>EBITDA</b> .....	<b>223 735</b>	<b>221 146</b>	<b>831 570</b>	<b>730 731</b>

<sup>(1)</sup> Включая EBITDA по проекту «Западная Курна-2» в сумме 4 603 и 5 799 млн руб. в четвертом квартале и в третьем квартале 2017 г. и в сумме 17 188 и 39 468 млн руб. в 2017 и 2016 гг. соответственно.

### Сверка показателя «Свободный денежный поток»

	4 кв. 2017	3 кв. 2017	12 месяцев 2017 2016	
	(млн руб.)			
Денежные средства, полученные от основной деятельности.....	211 024	209 565	758 490	752 247
Капитальные затраты.....	(137 726)	(118 902)	(511 496)	(497 130)
<b>Свободный денежный поток</b> .....	<b>73 298</b>	<b>90 663</b>	<b>246 994</b>	<b>255 117</b>

### Разовые расходы и доходы

В результате проведенных в 2016–2017 гг. тестов Группа признала убытки от обесценения активов. При этом вследствие улучшения экономических параметров по некоторым проектам существенные суммы ранее признанных убытков от обесценения были восстановлены. Финансовый результат Группы за 2017 г. также включает прибыль до налога на прибыль от реализации алмазного бизнеса в сумме 48 млрд руб. (после налога на прибыль – 38 млрд руб.).

В таблице ниже приведена сводная информация по таким разовым доходам и расходам в разрезе соответствующих статей консолидированного отчёта о прибылях и убытках, а также расчёт их влияния на чистую прибыль Группы в 2016 и 2017 гг.:

	2017	2016
	(млн руб.)	
Убыток от обесценения активов в статье «Прочие расходы»		
в сегменте «Разведка и добыча» .....	(20 886)	(7 632)
в сегменте «Переработка, торговля и сбыт» .....	(2 241)	(1 172)
обесценение прочих активов .....	(8 259)	(667)
Итого убыток от обесценения активов в статье «Прочие расходы» .....	(31 386)	(9 471)
Восстановление убытка от обесценения в статье «Прочие доходы»		
в сегменте «Разведка и добыча» .....	22 202	–
в сегменте «Переработка, торговля и сбыт» .....	–	891
восстановление прочих активов .....	6 246	–
Итого восстановление убытка от обесценения в статье «Прочие доходы» .....	28 448	891
Прибыль от реализации алмазного бизнеса в статье «Прочие доходы» .....	47 575	–
<b>Итого разовых доходов (расходов) .....</b>	<b>44 637</b>	<b>(8 580)</b>
Эффект на налог на прибыль .....	(9 262)	1 150
<b>Итого разовых доходов (расходов) за вычетом налога на прибыль .....</b>	<b>35 375</b>	<b>(7 430)</b>

## Анализ движения денежных средств и капитальных затрат

	4 кв. 2017	3 кв. 2017	12 месяцев 2017 2016 (млн руб.)	
Денежные средства, полученные от основной деятельности.....	211 024	209 565	758 490	752 247
включая (рост) снижение рабочего капитала .....	(4 585)	6 828	(24 983)	50 231
Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности .....	(141 970)	(121 430)	(433 286)	(500 343)
Денежные средства, использованные в финансовой деятельности..	(31 210)	(91 393)	(247 395)	(193 134)

### Основная деятельность

Основным источником денежных средств Группы являются средства, полученные от операционной деятельности. В течение 2017 г. их объём увеличился на 6 млрд руб., или на 0,8%. Негативное влияние на размер средств, полученных от основной деятельности, оказал рост рабочего капитала. За вычетом изменений рабочего капитала денежные средства, полученные от основной деятельности, увеличились по сравнению с 2016 г. на 11,6%. Основной причиной негативной динамики рабочего капитала стало существенно снижение в 2016 г. дебиторской задолженности по проекту «Западная Курна-2» в результате компенсации большей части понесенных затрат.

### Инвестиционная деятельность

В 2017 г. объём денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности, снизился на 67 млрд руб., или на 13,4%. Это снижение произошло в основном в результате поступления денежных средств от продажи алмазного бизнеса в сумме 81 млрд руб.

В тоже время, капитальные затраты в 2017 г. увеличились на 14 млрд руб., или на 2,9%, по сравнению с 2016 г.

	4 кв. 2017	3 кв. 2017	12 месяцев 2017 2016 (млн руб.)	
<b>Капитальные затраты</b>				
Разведка и добыча				
Западная Сибирь.....	32 334	30 771	132 170	115 152
Тимано-Печора.....	19 048	17 352	77 079	83 870
Урал.....	9 981	7 312	31 449	26 668
Поволжье.....	17 098	16 335	60 832	50 060
Прочие регионы России .....	4 691	2 977	13 944	8 015
Разведка и добыча в России .....	83 152	74 747	315 474	283 765
Ирак.....	5 249	3 142	15 978	31 845
Прочие за рубежом.....	21 205	26 149	112 182	111 841
Разведка и добыча за рубежом .....	26 454	29 291	128 160	143 686
<b>Итого разведка и добыча .....</b>	<b>109 606</b>	<b>104 038</b>	<b>443 634</b>	<b>427 451</b>
Переработка, торговля и сбыт				
Россия.....	22 263	10 830	50 293	51 588
- переработка.....	10 022	5 074	25 220	32 624
- розница.....	6 581	1 950	10 677	6 888
- прочие.....	5 660	3 806	14 396	12 076
За рубежом.....	5 374	3 847	16 134	16 547
- переработка.....	2 728	2 540	9 840	9 814
- розница.....	1 898	1 529	5 490	5 383
- прочие.....	748	(222)	804	1 350
<b>Итого переработка, торговля и сбыт .....</b>	<b>27 637</b>	<b>14 677</b>	<b>66 427</b>	<b>68 135</b>
<b>Корпоративный центр и прочие .....</b>	<b>483</b>	<b>187</b>	<b>1 435</b>	<b>1 544</b>
<b>Итого капитальные затраты.....</b>	<b>137 726</b>	<b>118 902</b>	<b>511 496</b>	<b>497 130</b>

Капитальные затраты в сегменте разведки и добычи увеличились на 16 млрд руб., или на 3,8%, по сравнению с 2016 г. В Западной Сибири это было обусловлено ростом объемов эксплуатационного бурения. 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. За рубежом рост капитальных затрат, связанный с развитием проектов в Узбекистане, был компенсирован снижением инвестиций в прочие проекты.

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.

	4 кв.	3 кв.	12 месяцев	
	2017	2017	2017	2016
	(млн руб.)			
Западная Сибирь (Ямал).....	4 420	2 732	15 723	24 453
Каспий (проекты в России).....	14 655	15 615	55 932	41 422
Тимано-Печора (Ярегское месторождение).....	4 863	4 077	14 764	24 180
Ирак («Западная Курна-2»).....	4 430	2 796	14 184	27 490
Ирак (Блок-10).....	819	346	1 794	4 355
Узбекистан.....	14 351	19 113	84 025	65 780
<b>Итого .....</b>	<b>43 538</b>	<b>44 679</b>	<b>186 422</b>	<b>187 620</b>

#### **Финансовая деятельность**

В 2017 г. отток денежных средств, связанный с изменением задолженности по краткосрочным и долгосрочным кредитам и займам, составил 58 млрд руб. по сравнению с оттоком в сумме 12 млрд руб. в 2016 г.

## Кредитный рейтинг Компании

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

Агентство Moody's установило долгосрочный кредитный рейтинг Компании и долгосрочный рейтинг эмитента на уровне «Ваа3».

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

## Сроки погашения долга

Следующая таблица показывает долговую нагрузку Группы по годам погашения:

	Итого	2018	2019	2020	2021	2022	После
				(млн руб.)			
Краткосрочная задолженность.....	18 669	18 669	–	–	–	–	–
Долгосрочная задолженность.....	244 000	22 909	41 243	23 303	46 020	70 283	40 242
Неконвертируемые облигации в долларах США со ставкой 3,416% и сроком погашения в 2018 г. ....	86 384	86 384	–	–	–	–	–
Неконвертируемые облигации в долларах США со ставкой 7,250% и сроком погашения в 2019 г. ....	34 466	–	34 466	–	–	–	–
Неконвертируемые облигации в долларах США со ставкой 6,125% и сроком погашения в 2020 г. ....	57 506	–	–	57 506	–	–	–
Неконвертируемые облигации в долларах США со ставкой 6,656% и сроком погашения в 2022 г. ....	28 748	–	–	–	–	28 748	–
Неконвертируемые облигации в долларах США со ставкой 4,563% и сроком погашения в 2023 г. ....	86 274	–	–	–	–	–	86 274
Неконвертируемые облигации в долларах США со ставкой 4,750% и сроком погашения в 2026 г. ....	57 467	–	–	–	–	–	57 467
Долгосрочные обязательства по аренде .....	2 846	751	741	810	519	25	–
<b>Итого.....</b>	<b>616 360</b>	<b>128 713</b>	<b>76 450</b>	<b>81 619</b>	<b>46 539</b>	<b>99 056</b>	<b>183 983</b>

## **Судебные разбирательства**

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

## **Ключевые принципы учётной политики**

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



## **Прочая информация**

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

В июле–сентябре 2014 г. США, ЕС и некоторые другие страны ввели ряд санкций в отношении России, включая определенные секторальные санкции, оказывающие влияние на ряд российских нефтегазовых компаний. США включили Компанию в секторальный санкционный список для целей применения Директивы 4. Эта директива запрещает компаниям и лицам из США поставлять, экспортировать и реэкспортировать, прямо или косвенно, товары и технологии, оказывать услуги (за исключением финансовых услуг), которые могут быть использованы в рамках реализации проектов по разведке и добыче на глубоководном шельфе, шельфе Арктики, а также сланцевой нефти на территории Российской Федерации или в прибрежной зоне, права на которую предъявляет Российская Федерация как на простирающуюся от её территории.

В августе–октябре 2017 г. США расширили данные санкции, распространив их на международные нефтедобывающие проекты, начатые после 29 января 2018 г. в любой части мира, в которых компании, входящие в секторальный санкционный список для целей применения Директивы 4, обладают долей участия более 33% или большинством голосов.

Руководство считает, что указанные санкции не имеют существенного негативного влияния на нефтяные проекты Группы. Компания продолжает осуществлять мониторинг и оценку потенциальных рисков, связанных с санкциями, на деятельность Группы.

### **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.

## Заявления прогнозного характера

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

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

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

К указанным обстоятельствам относятся:

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

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