



**ПАО «ЛУКОЙЛ»**

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

**за три месяца, закончившихся 30 июня и 31 марта 2018 г.,  
и шесть месяцев,  
закончившихся 30 июня 2018 и 2017 гг.**

Данный отчёт представляет собой обзор финансового состояния ПАО «ЛУКОЙЛ» на 30 июня 2018 г., результатов его деятельности за три месяца, закончившихся 30 июня и 31 марта 2018 г., и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 и 2017 гг., а также важнейших факторов, способных повлиять на будущие результаты деятельности Группы. Этот отчёт должен рассматриваться вместе с сокращённой промежуточной консолидированной финансовой отчётностью за соответствующие периоды, подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности (далее – МСФО), и примечаниями к ней.

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

*Настоящий отчёт содержит заявления прогнозного характера. Такие слова, как «считает», «предполагает», «ожидает», «оценивает», «намеревается», «планирует» и некоторые другие, отражают существующие на настоящий момент прогнозы и мнения руководства Компании о будущих результатах деятельности, однако они не могут служить гарантией достижения указанных результатов в будущем.*

## Содержание

Обзор деятельности Группы.....	4
Основные финансовые и операционные показатели.....	5
Изменения состава Группы.....	6
Основные макроэкономические факторы, влияющие на результаты нашей деятельности.....	7
Цены на нефть и нефтепродукты на международных рынках.....	7
Цены на нефть и нефтепродукты на внутреннем рынке.....	7
Обменный курс рубля и темпы инфляции.....	8
Налогообложение.....	8
Тарифы на транспортировку нефти, газа и нефтепродуктов в России.....	13
Основные операционные показатели по сегментам деятельности.....	14
Разведка и добыча.....	14
Проект «Западная Курна-2».....	17
Переработка, торговля и сбыт.....	19
Финансовые результаты деятельности.....	24
Выручка от реализации.....	25
Операционные расходы.....	28
Стоимость приобретённых нефти, газа и продуктов их переработки.....	31
Транспортные расходы.....	31
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы.....	32
Износ и амортизация.....	32
Доля в прибыли компаний, учитываемых по методу долевого участия.....	32
Налоги (кроме налога на прибыль).....	33
Акцизы и экспортные пошлины.....	34
Прибыль (убыток) по курсовым разницам.....	34
Прочие (расходы) доходы.....	34
Налог на прибыль.....	35
Сверка небухгалтерских показателей.....	36
Сверка показателя EBITDA.....	36
Сверка показателя «Свободный денежный поток».....	36
Анализ движения денежных средств и капитальных затрат.....	37
Изменения в активах и обязательствах, относящихся к операционной деятельности:.....	37
Основная деятельность.....	37
Инвестиционная деятельность.....	37
Финансовая деятельность.....	39
Прочая информация.....	39
Секторальные санкции против российских компаний.....	39
Деятельность в Ираке.....	39

## 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 разведки и добычи за рубежом включает доли в СРП и других проектах в Казахстане, Азербайджане, Узбекистане, Румынии, Ираке, Египте, Гане, Норвегии, Камеруне, Нигерии и Мексике. Среднесуточная добыча углеводородов за первое полугодие 2018 г. составила 2,3 млн барр. н.э., при этом на жидкие углеводороды приходится около 77% 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, Группе принадлежит 45%-я доля в нефтеперерабатывающем заводе «Зееланд» в Нидерландах. Группа также владеет двумя нефтехимическими заводами в России и нефтехимическими мощностями на НПЗ в Болгарии и Италии. Наряду с собственным производством нефтепродуктов Группа перерабатывает нефть на сторонних заводах в зависимости от рыночной конъюнктуры и других факторов. В первом полугодии 2018 г. объём собственной переработки нефти составил 1,3 млн барр. в сутки, а общий объём производства продукции нефтехимии – 0,6 млн т.

Группа осуществляет оптовую и розничную торговлю собственными и приобретёнными нефтью и нефтепродуктами в России, Европе, Юго-Восточной Азии, Центральной и Северной Америке и других регионах. Группе принадлежат сети АЗС в 18 странах мира. Основная часть этих АЗС расположена вблизи НПЗ Группы. Розничные продажи нефтепродуктов в первом полугодии 2018 г. составили 7,2 млн т.

Группа занимается генерацией, передачей и реализацией тепловой и электроэнергии как в России, так и за рубежом. В первом полугодии 2018 г. объём коммерческой генерации электроэнергии составил 9,1 млрд кВт-ч.

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

## Основные финансовые и операционные показатели

	2 кв. 2018	1 кв. 2018	Измене- ние, %	1-ое полугодие 2018	2017	Измене- ние, %
(млн руб., за исключением данных в процентах)						
Выручка от реализации .....	2 056 058	1 630 728	26,1	3 686 786	2 790 769	32,1
ЕВИТДА <sup>(1)</sup> , включая .....	295 151	219 524	34,5	514 675	386 689	33,1
Сегмент «Разведка и добыча» .....	239 699	171 918	39,4	411 617	241 364	70,5
Сегмент «Переработка, торговля и сбыт».....	71 620	46 849	52,9	118 469	132 995	(10,9)
ЕВИТДА <sup>(1)</sup> за вычетом влияния проекта «Западная Курна-2» .....	288 854	213 789	35,1	502 643	379 903	32,3
Чистая прибыль, относящаяся к акционерам ПАО «ЛУКОЙЛ» .....	167 322	109 058	53,4	276 380	200 954	37,5
Капитальные затраты.....	105 777	121 057	(12,6)	226 834	254 868	(11,0)
Свободный денежный поток <sup>(2)</sup> .....	137 172	45 935	198,6	183 107	83 033	120,5
Свободный денежный поток до изменения рабочего капитала .....	157 169	93 791	67,6	250 960	110 259	127,6
(тыс. барр. н. э./сут, за исключением данных в процентах)						
Добыча углеводородов Группой с учётом доли в зависимых компаниях .....	2 313	2 320	(0,3)	2 316	2 251	2,9
нефть и жидкие углеводороды.....	1 787	1 797	(0,6)	1 792	1 815	(1,3)
газ .....	526	523	0,6	524	436	20,2
Переработка нефти на НПЗ Группы.....	1 348	1 312	2,7	1 330	1 320	0,8

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

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

На финансовые результаты Группы положительно повлияли рост мировых цен на углеводороды и обесценение рубля, увеличение доли высокомаржинальных проектов в структуре добычи нефти, эффект лага экспортной пошлины, рост объёмов добычи газа в Узбекистане, а также эффект входящих запасов на НПЗ Группы. К числу сдерживающих факторов относилось отставание цен на нефтепродукты на внутреннем рынке от приведённых экспортных цен, а также внешние ограничения на объём добычи нефти в рамках соглашения с ОПЕК.

Таким образом, во втором квартале 2018 г. показатель ЕВИТДА Группы составил 295 млрд руб., что на 34,5% выше по сравнению с первым кварталом. В первом полугодии 2018 г. показатель ЕВИТДА Группы составил 515 млрд руб., что на 33,1% выше, чем в первом полугодии 2017 г.

Положительное влияние на чистую прибыль Группы оказала прибыль по курсовым разницам, при этом рост чистой прибыли сдерживался увеличением расходов по износу и амортизации.

В результате чистая прибыль, относящаяся к акционерам ПАО «ЛУКОЙЛ», во втором квартале 2018 г. составила 167 млрд руб., что на 53,4% выше, чем в первом квартале 2018 г. Чистая прибыль в первом полугодии 2018 г. составила 276 млрд руб., что на 37,5% выше, чем в первом полугодии 2017 г. Во втором квартале 2017 г. Группа признала доход от продажи АО «Архангельскгеолдобыча» в сумме 38 млрд руб. (после налога на прибыль). Без учёта этого фактора чистая прибыль Группы по сравнению с первым полугодием 2017 г. выросла на 69,0%.

Свободный денежный поток Группы практически утроился по сравнению с первым кварталом 2018 г. и более чем удвоился по сравнению с первым полугодием 2017 г. благодаря росту денежных средств, полученных от операционной деятельности, и снижению капитальных затрат.

Среднесуточная добыча углеводородов Группой изменилась незначительно по сравнению с первым кварталом 2018 г. и выросла на 2,9% по сравнению с первым полугодием 2017 г., в основном в результате роста добычи газа в Узбекистане. Продолжился запланированный рост добычи как на месторождениях им. В. Филановского и Пякяхинском, введённых в эксплуатацию в 2016 г., так и на других высокомаржинальных месторождениях Группы.

По сравнению с первым кварталом 2018 г. и первым полугодием 2017 г. объём переработки нефти на собственных НПЗ Группы увеличился на 2,7 и 0,8% соответственно, что связано с графиком проведения ремонтов. При этом в первом полугодии 2018 г. продолжилось улучшение продуктовой корзины НПЗ вследствие оптимизации использования недавно построенных мощностей в России.

## **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 алмазонасного месторождения им. В.П. Гриба, расположенного в России на территории Архангельской области. Сделка в сумме 1,45 млрд долл. США в рублёвом 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.

## 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 цен из-за различных условий поставки, качества нефти, а также специфики региональных рынков (в случае продаж нефтепродуктов).

В первом полугодии 2018 г. средняя цена нефти сорта «Брент» изменялась от 61 до 80 долл./барр., достигнув максимума в 80,3 долл./барр. в середине мая и опустившись до минимума в 61,5 долл./барр. в начале февраля. По сравнению с первым кварталом 2018 г. средняя цена в долларовом выражении выросла на 11,1%, а по сравнению с первым полугодием 2017 г. – на 36,4%. При этом рублёвые цены росли существенно в результате ослабления рубля.

В таблице ниже приведены средние цены на нефть и нефтепродукты.

	2 кв. 2018	1 кв. 2018	Измене- ние, %	1-ое полугодие 2018	1-ое полугодие 2017	Измене- ние, %
(в долл. США за баррель, за исключением данных в процентах)						
Нефть сорта «Брент».....	74,23	66,81	11,1	70,54	51,72	36,4
Нефть сорта «Юралс» (СИФ Средиземноморский регион).....	72,62	65,23	11,3	68,95	50,73	35,9
Нефть сорта «Юралс» (СИФ Роттердам).....	72,05	65,28	10,4	68,68	50,22	36,8
(в долл. США за метрическую тонну, за исключением данных в процентах)						
Дизельное топливо 0,01% (ФОБ Роттердам) ..	657,94	591,62	11,2	624,96	465,09	34,4
Высокооктановый бензин (ФОБ Роттердам) ..	712,16	644,57	10,5	678,55	536,38	26,5
Нафта (ФОБ Роттердам) ..	631,37	569,84	10,8	600,77	455,07	32,0
Реактивное топливо (ФОБ Роттердам).....	706,06	646,87	9,2	676,63	494,74	36,8
Вакуумный газойль (ФОБ Роттердам) ..	510,99	466,78	9,5	489,01	349,04	40,1
Мазут 3,5% (ФОБ Роттердам).....	400,63	353,98	13,2	377,43	284,33	32,7

Источник: Платтс.

	2 кв. 2018	1 кв. 2018	Измене- ние, %	1-ое полугодие 2018	1-ое полугодие 2017	Измене- ние, %
(в рублях за баррель, за исключением данных в процентах)						
Нефть сорта «Брент».....	4 588	3 800	20,7	4 187	2 999	39,6
Нефть сорта «Юралс» (СИФ Средиземноморский регион).....	4 488	3 710	21,0	4 092	2 942	39,1
Нефть сорта «Юралс» (СИФ Роттердам) ..	4 453	3 713	19,9	4 077	2 912	40,0
(в рублях за метрическую тонну, за исключением данных в процентах)						
Дизельное топливо 0,01% (ФОБ Роттердам) ..	40 660	33 651	20,8	37 094	26 969	37,5
Высокооктановый бензин (ФОБ Роттердам) ..	44 011	36 663	20,0	40 274	31 103	29,5
Нафта (ФОБ Роттердам) ..	39 018	32 412	20,4	35 658	26 388	35,1
Реактивное топливо (ФОБ Роттердам).....	43 634	36 794	18,6	40 160	28 688	40,0
Вакуумный газойль (ФОБ Роттердам) ..	31 579	26 551	18,9	29 025	20 240	43,4
Мазут 3,5% (ФОБ Роттердам).....	24 759	20 134	23,0	22 402	16 487	35,9

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 приведённых экспортных цен реализации, так и от региона к региону в зависимости от баланса спроса и предложения.

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

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

	2 кв. 2018	1 кв. 2018	Измене- ние, %	1-ое полугодие		Измене- ние, %
	(в рублях за метрическую тонну, за исключением данных в процентах)					
	2018	2018		2018	2017	
Дизельное топливо.....	41 476	36 821	12,6	39 149	31 659	23,7
Бензин (Аи-92) .....	42 768	35 664	19,9	39 216	35 716	9,8
Бензин (Аи-95) .....	43 778	36 192	21,0	39 985	36 151	10,6
Мазут топочный.....	15 459	11 928	29,6	13 694	9 354	46,4

Источник: ИнфоТЭК (без НДС).

### Обменный курс рубля и темпы инфляции

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

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

	2 кв. 2018	1 кв. 2018	1-ое полугодие	
	2018	2018	2018	2017
Рублёвая инфляция (ИПЦ), % .....	1,3	0,8	2,1	1,7
Обменный курс рубля к долл. США				
средний за период.....	61,8	56,9	59,4	58,0
на начало периода.....	57,3	57,6	57,6	60,7
на конец периода .....	62,8	57,3	62,8	59,1
Обменный курс рубля к евро				
средний за период.....	73,8	69,9	71,8	62,7
на начало периода.....	70,6	68,9	68,9	63,8
на конец периода .....	73,0	70,6	73,0	67,5

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, 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 2018 г. существенных изменений в формулах расчёта ставок экспортной пошлины и налога на добычу нефти не было.

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

	2 кв. 2018	1 кв. 2018	Измене- ние, %	1-ое полугодие		Измене- ние, %
	(в долларах США за тонну, за исключением данных в процентах)					
	2018	2018		2018	2017	
Пошлина на экспорт нефти .....	120,54	116,90	3,1	118,73	85,36	39,1
Пошлины на экспорт нефтепродуктов						
мазут .....	120,54	116,90	3,1	118,73	85,36	39,1
автобензин .....	36,13	35,04	3,1	35,58	25,58	39,1
прямогонный бензин .....	66,22	64,24	3,1	65,24	46,92	39,1
дизельное топливо и прочие нефтепродукты.....	36,13	35,04	3,1	35,58	25,58	39,1
Налог на добычу полезных ископаемых <sup>(1)</sup>						
нефть .....	208,22	182,93	13,8	196,16	129,20	51,8
	(в долларах США за тысячу куб. метров, за исключением данных в процентах)					
природный газ (Находкинское месторождение).....	4,84	5,26	(8,0)	5,04	4,28	18,0
природный газ (Пяяхинское месторождение).....	8,83	8,98	(1,6)	8,90	7,97	11,8

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



	2 кв. 2018	1 кв. 2018	Измене- ние, %	1-ое полугодие 2018	2017	Измене- ние, %
	(в рублях за тонну, за исключением данных в процентах)					
Пошлина на экспорт нефти <sup>(1)</sup> .....	7 449	6 649	12,0	7 047	4 950	42,4
Пошлины на экспорт нефтепродуктов <sup>(1)</sup>						
мазут .....	7 449	6 649	12,0	7 047	4 950	42,4
автобензин .....	2 233	1 993	12,0	2 112	1 483	42,4
прямогонный бензин .....	4 092	3 654	12,0	3 872	2 721	42,4
дизельное топливо и прочие нефтепродукты.....	2 233	1 993	12,0	2 112	1 483	42,4
Налог на добычу полезных ископаемых						
нефть .....	12 868	10 405	23,7	11 643	7 492	55,4
	(в рублях за тысячу куб. метров, за исключением данных в процентах)					
природный газ (Находкинское месторождение) .....	299	299	–	299	248	20,7
природный газ (Пякяхинское месторождение) .....	546	511	6,9	528	462	14,4

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

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 2018 г.</b>				
<b>Стандартная ставка.....</b>	<b>17,7</b>	<b>11,5</b>	<b>29,2</b>	<b>58,4</b>
Ярегское месторождение.....	0,0	1,8	1,8	3,6
Месторождение им. Ю. Корчагина.....	7,4	0,0	7,4	14,9
Месторождение им. В. Филановского.....	7,5	0,0	7,5	15,0
Усинское месторождение (пермо-карбоновая залежь) .....	7,4	11,5	18,9	37,9
Пякяхинское месторождение .....	7,4	11,5	18,9	37,9
Месторождение им. В. Виноградова .....	9,5	11,5	21,0	42,0
Участки недр с выработанностью более 80%.....	10,5–17,7	11,5	22,0–29,2	44,0–58,4
Новые участки недр с запасами менее 5 млн т .....	11,3–17,7	11,5	22,8–29,2	45,6–58,4
Тюменская свита .....	15,6	11,5	27,1	54,3

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* (если применимо) приведены в таблице:

	2017	2018	2019	2020	2021	2022 и далее
	(руб.)					
Базовая ставка .....	919	919	919	919	919	919
Фиксированный показатель.....	306	357	428	428	428	0

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

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

Некоторые льготы ограничены по времени или накопленному объему 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 регулируемых оптовых цен на природный газ в России, доли природного газа в структуре добычи углеводородов, месторасположения и сложности газового месторождения. Природный газ, закачанный обратно в пласт, и попутный нефтяной газ облагаются налогом на добычу по нулевой ставке.

К ставке налога на добычу газа на двух крупных месторождениях Группы – Находкинском и Пяяхинском – применяются понижающие коэффициенты, в связи с географическим расположением и глубиной залегания газа.

**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 нефти и 109,5 долл./т (0,35 долл./барр. на каждый доллар превышения цены нефти над уровнем 15 долл./барр.)
Выше 146,0 долл./т, но меньше или равна 182,5 долл./т (25 долл./барр.)	12,78 долл./т плюс 45% разницы между ценой нефти и 146,0 долл./т (или 1,75 долл. плюс 0,45 долл./барр. на каждый доллар превышения цены нефти над уровнем 20 долл./барр.)
Выше 182,5 долл./т (25 долл./барр.)	29,2 долл./т плюс 30% разницы между ценой нефти и 182,5 долл./т (или 4 долл. плюс 0,3 долл./барр. на каждый доллар превышения цены нефти 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.

	2 кв. 2018	1 кв. 2018	Измене- ние, %	1-ое полугодие 2018	1-ое полугодие 2017	Измене- ние, %
(в долл. США за баррель, за исключением данных в процентах)						
Цена на нефть сорта «Юралс» (Argus).....	72,46	65,17	11,2	68,84	50,17	37,2
Ставка экспортной пошлины .....	16,51	16,01	3,1	16,26	11,69	39,1
Ставка налога на добычу нефти.....	28,52	25,06	13,8	26,87	17,70	51,8
Нетто-цена на нефть <sup>(1)</sup> .....	27,43	24,10	13,8	25,70	20,78	23,7
Эффект «временного лага» экспортной пошлины .....	1,72	0,04	4 732,7	0,88	(0,15)	(706,9)
Нетто-цена на нефть <sup>(1)</sup> до эффекта «временного лага» .....	25,71	24,06	6,8	24,82	20,93	18,6
(в рублях за баррель, за исключением данных в процентах) <sup>(2)</sup>						
Цена на нефть сорта «Юралс» (Argus).....	4 478	3 707	20,8	4 086	2 909	40,5
Ставка экспортной пошлины .....	1 020	911	12,0	965	678	42,4
Ставка налога на добычу нефти.....	1 763	1 425	23,7	1 595	1 026	55,4
Нетто-цена на нефть <sup>(1)</sup> .....	1 695	1 371	23,6	1 526	1 205	26,6
Эффект «временного лага» экспортной пошлины .....	106	2	5 200,0	52	(8)	(750,0)
Нетто-цена на нефть <sup>(1)</sup> до эффекта «временного лага» .....	1 589	1 369	16,1	1 474	1 213	21,5

<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 для нефти Ярегского месторождения и месторождения им. Ю. Корчагина, расположенного в Каспийском море. Для нефти месторождения им. В. Филановского, также расположенного 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
Коэффициент для:	
лёгких и средних дистиллятов .....	0,30
дизельного топлива .....	0,30
товарных бензинов .....	0,30
прямогонного бензина .....	0,55
мазута .....	1,00

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 подаётся на основе предварительных данных о количестве вывозимого товара, а уплата пошлины осуществляется в рублях по курсу доллара США на дату временного декларирования. Полная декларация подаётся 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 подаётся 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.

**Изменения в налоговом законодательстве.** В июле–августе 2018 г. были приняты законы, которые с 1 января 2019 г. вводят ряд изменений в налогообложении нефтяной отрасли России.

Продолжается так называемый налоговый манёвр, суть которого состоит в постепенном снижении ставки экспортной пошлины на нефть до нуля и эквивалентном повышении ставки НДС на нефть. Соответствующим образом корректируются ставки для месторождений, пользующихся налоговыми льготами. Для устранения негативного влияния снижения ставок экспортной пошлины на маржу переработки для НПЗ вводится отрицательный акциз на нефтяное сырьё.

Снижение экспортной пошлины на нефть будет производиться путём применения к стандартной ставке пошлины, рассчитанной в соответствии с таблицей на с. 10, следующего дополнительного корректирующего коэффициента:

	2019	2020	2021	2022	2023	2024 и далее
Корректирующий коэффициент .....	0,833	0,667	0,5	0,333	0,167	0

В результате Компания ожидает, что суммарно эти налоговые нововведения не окажут существенного влияния на финансовые результаты Группы.

С 2019 г. для ряда месторождений вводится налог на дополнительный доход от добычи углеводородного сырья (далее – НДС). Ставка НДС устанавливается в размере 50%, и применяется к расчётной выручке от реализации за вычетом фактических и расчётных расходов. Для нефти, облагаемой НДС, также устанавливается специальная формула расчёта НДС.

Руководство компании ожидает, что указанные изменения окажут существенное положительное влияние на планы по разработке и профиль добычи зрелых месторождений, которые будут облагаться НДС.

**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.

	2 кв. 2018	1 кв. 2018	Измене- ние, %	1-ое полугодие 2018	1-ое полугодие 2017	Измене- ние, %
	(в рублях за тонну, за исключением данных в процентах)					
Автомобильный бензин						
ниже Евро-5 .....	13 100	13 100	–	13 100	13 100	–
Евро-5 .....	10 224	11 213	(8,8)	10 716	10 130	5,8
Дизельное топливо						
все экологические классы .....	7 006	7 665	(8,6)	7 334	6 800	7,9
Моторные масла .....	5 400	5 400	–	5 400	5 400	–
Прямогонный бензин .....	13 100	13 100	–	13 100	13 100	–

С июня по декабрь 2018 г. ставки акцизов временно снижаются на 3 000 руб. за тонну автомобильного бензина (Евро-5) и на 2 000 руб. за тонну дизельного топлива (все экологические классы).

В таблице ниже приведены действующие в настоящее время ставки акцизов начиная с 2018 г.

	С 1 января по 31 мая 2018	С 1 июня по 31 декабря	2019	2020	2021
	(в рублях за тонну)				
Автомобильный бензин					
ниже Евро-5 .....	13 100	13 100	13 100	13 100	13 624
Евро-5 .....	11 213	8 213	12 314	12 752	13 262
Дизельное топливо					
все экологические классы .....	7 665	5 665	8 541	8 835	9 188
Моторные масла .....	5 400	5 400	5 400	5 616	5 841
Прямогонный бензин .....	13 100	13 100	13 912	14 720	15 533
Авиационный керосин .....	2 800	2 800	2 800	2 800	2 800
Средние дистилляты .....	8 662	6 665	9 241	9 535	9 916

**Налог на прибыль.** Федеральная ставка налога на прибыль в Российской Федерации составляет 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 её 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 продаётся на устье скважины, транспортируется Объединённой 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>2-й квартал 2018 г. к 1-му кварталу 2018 г.</b>	<b>1-е полугодие 2018 г. к 1-му полугодию 2017 г.</b>
ПАО «Транснефть»		
Нефть.....	0,0%	4,1%
ОАО «Российские железные дороги»		
Нефть и нефтепродукты.....	0,0%	5,3%

## 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 28 «Сегментная информация» к сокращённой промежуточной консолидированной финансовой отчётности.

### Разведка и добыча

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

	2 кв. 2018	1 кв. 2018	1-ое полугодие	
			2018	2017
	(млн руб.)			
ЕВИТДА .....	239 699	171 918	411 617	241 364
- в России .....	203 525	144 657	348 182	207 738
- за рубежом .....	36 174	27 261	63 435	33 626
- в т.ч. по проекту «Западная Курна-2» .....	6 297	5 735	12 032	6 786
Затраты на добычу углеводородов .....	53 091	50 670	103 761	102 009
- в России .....	43 717	42 857	86 574	87 265
- за рубежом, кроме Ирака .....	5 113	4 238	9 351	5 701
- в Ираке .....	4 261	3 575	7 836	9 043
	(руб./барр. н.э.)			
Удельные затраты на добычу углеводородов (исключая Ирак) .....	241	235	238	240
- в России .....	246	244	245	245
- за рубежом, кроме Ирака .....	207	176	192	178
	(долл./барр. н.э.)			
Удельные затраты на добычу углеводородов (исключая Ирак) .....	3,90	4,14	4,02	4,14
- в России .....	3,98	4,28	4,13	4,23
- за рубежом, кроме Ирака .....	3,35	3,09	3,22	3,08

Показатель ЕВИТДА компаний сегмента «Разведка и добыча» увеличился на 39,4% по сравнению с первым кварталом 2018 г. и на 70,5% по сравнению с первым полугодием 2017 г.

По сравнению с первым кварталом 2018 г. и первым полугодием 2017 г. показатель ЕВИТДА компаний разведки и добычи в России увеличился благодаря росту цен на углеводороды, ослаблению рубля, положительному эффекту лага экспортной пошлины и увеличению объёмов добычи нефти на высокомаржинальных месторождениях.

По сравнению с первым кварталом 2018 г. и первым полугодием 2017 г. показатель EBITDA сегмента «Разведка и добыча» за рубежом увеличился в основном в результате роста цен на углеводороды, объемов добычи газа в Узбекистане и ослабления рубля. Кроме того, положительное влияние на показатель EBITDA во втором квартале 2018 г. оказало восстановление резерва по сомнительным долгам, относящегося к одному из проектов Группы.

Данные по добыче углеводородов Группой представлены в таблице ниже.

	2 кв. 2018	1 кв. 2018	1-ое полугодие 2018 2017	
	(тыс. барр. н. э./сут)			
<b>Добыча нефти и жидких углеводородов</b>				
Дочерние предприятия Группы				
Западная Сибирь .....	770	771	771	815
Тимано-Печора .....	314	317	316	312
Урал .....	327	326	327	324
Поволжье .....	225	216	220	190
Прочие регионы России .....	31	31	31	35
Добыча в России .....	1 667	1 661	1 665	1 676
Ирак <sup>(1)</sup> .....	24	34	29	34
Прочие за рубежом .....	46	50	47	45
Добыча за рубежом .....	70	84	76	79
<b>Итого добыча дочерними предприятиями Группы .....</b>	<b>1 737</b>	<b>1 745</b>	<b>1 741</b>	<b>1 755</b>
Доля в добыче зависимых компаний				
в России .....	13	14	13	22
за рубежом .....	37	38	38	38
<b>Итого доля в добыче зависимых компаний .....</b>	<b>50</b>	<b>52</b>	<b>51</b>	<b>60</b>
<b>Итого добыча нефти и жидких углеводородов .....</b>	<b>1 787</b>	<b>1 797</b>	<b>1 792</b>	<b>1 815</b>
<b>Добыча природного и нефтяного газа<sup>(2)</sup></b>				
Дочерние предприятия Группы				
Западная Сибирь .....	212	217	215	217
Тимано-Печора .....	33	33	33	36
Урал .....	14	15	14	16
Поволжье .....	27	26	27	21
Прочие регионы России .....	1	1	1	1
Добыча в России .....	287	292	290	291
Добыча за рубежом .....	226	219	222	131
<b>Итого добыча дочерними предприятиями Группы .....</b>	<b>513</b>	<b>511</b>	<b>512</b>	<b>422</b>
Доля в добыче зависимых компаний				
в России .....	1	2	1	1
за рубежом .....	12	10	11	13
<b>Итого доля в добыче зависимых компаний .....</b>	<b>13</b>	<b>12</b>	<b>12</b>	<b>14</b>
<b>Итого добыча природного и нефтяного газа .....</b>	<b>526</b>	<b>523</b>	<b>524</b>	<b>436</b>
<b>Итого суточная добыча углеводородов .....</b>	<b>2 313</b>	<b>2 320</b>	<b>2 316</b>	<b>2 251</b>
В том числе жидкие углеводороды, выработанные на газоперерабатывающих заводах .....	41	38	40	36

<sup>(1)</sup> Компенсационная нефть, относящаяся к Группе.

<sup>(2)</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.

	2 кв. 2018	1 кв. 2018	1-ое полугодие 2018 2017	
	(тыс. тонн)			
Западная Сибирь .....	9 270	9 203	18 473	19 560
Тимано-Печора .....	3 976	3 966	7 942	7 821
Урал .....	3 772	3 725	7 497	7 522
Поволжье .....	2 681	2 556	5 237	4 552
Прочие регионы России .....	397	397	794	843
Добыча в России .....	20 096	19 847	39 943	40 298
Ирак <sup>(1)</sup> .....	318	451	769	887
Прочие регионы за рубежом .....	457	490	947	1 013
Добыча за рубежом .....	775	941	1 716	1 900
<b>Итого добыча дочерними компаниями Группы .....</b>	<b>20 871</b>	<b>20 788</b>	<b>41 659</b>	<b>42 198</b>
<b>Доля Группы в добыче зависимых компаний</b>				
в России .....	157	158	315	518
за рубежом .....	425	431	856	874
<b>Итого добыча .....</b>	<b>21 453</b>	<b>21 377</b>	<b>42 830</b>	<b>43 590</b>

<sup>(1)</sup> Компенсационная нефть, относящаяся к Группе.

Основным регионом добычи нефти Группой является Западная Сибирь. Во втором квартале и первом полугодии 2018 г. здесь было добыто 44,4 и 44,3% от общего объёма добычи нефти дочерними предприятиями Группы (в первом квартале 2018 г. – 44,3%, в первом полугодии 2017 г. – 46,4%).

По сравнению с первым кварталом 2018 г. среднесуточный объём добычи жидких углеводородов в России практически не изменился. Снижение объёмов добычи нефти по сравнению с первым полугодием 2017 г. была в основном обусловлена внешними ограничениями, связанными с соглашением между ОПЕК и некоторыми странами, не входящими в её состав, включая Россию, о сокращении добычи от уровня 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.

В то же время Группа продолжила наращивать добычу на месторождениях им. В. Филановского на Каспии (Поволжье), Пякяхинском в Большехетской впадине и других высокомаржинальных месторождениях, которые благодаря высокому качеству запасов и налоговым льготам оказывают существенное положительное влияние на финансовые результаты Группы.

Так, в июне 2018 г. была введена в эксплуатацию третья скважина на второй очереди освоения месторождения им. В. Филановского. Всего в первом полугодии 2018 г. на этом месторождении было добыто 2 859 тыс. т нефти, что на 43% больше, чем в первом полугодии 2017 г. В мае 2018 г. на второй очереди освоения месторождения им. Ю. Корчагина было начато бурение первой добывающей скважины, которое было завершено в июле. Добыча жидких углеводородов на Пякяхинском месторождении составила 790 тыс. т, что на 7% больше, чем в первом полугодии 2017 г.

Активная разработка Ярегского месторождения и пермо-карбоновой залежи Усинского месторождения в Тимано-Печоре позволила нарастить добычу высоковязкой нефти на 35% по сравнению с первым полугодием 2017 г.

В июне 2018 г. страны ОПЕК+ договорились об увеличении квот на добычу нефти, что привело к росту добычи Группы в августе на 30 тыс. б.н.э./сут.



**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>2 кв. 2018</b>	<b>1 кв. 2018</b>	<b>1-ое полугодие 2018 2017</b>	
	(млн м <sup>3</sup> )			
Западная Сибирь .....	3 282	3 318	6 600	6 658
Тимано-Печора .....	508	515	1 023	1 095
Урал .....	212	229	441	498
Поволжье .....	423	404	827	661
Прочие регионы России .....	6	7	13	16
<b>Добыча в России .....</b>	<b>4 431</b>	<b>4 473</b>	<b>8 904</b>	<b>8 928</b>
Узбекистан .....	3 131	2 921	6 052	3 046
Прочие регионы за рубежом .....	362	422	784	981
<b>Добыча за рубежом .....</b>	<b>3 493</b>	<b>3 343</b>	<b>6 836</b>	<b>4 027</b>
<b>Итого добыча дочерними компаниями Группы .....</b>	<b>7 924</b>	<b>7 816</b>	<b>15 740</b>	<b>12 955</b>
<b>Доля Группы в добыче зависимых компаний</b>				
в России .....	25	23	48	48
за рубежом .....	178	160	338	408
<b>Итого добыча газа .....</b>	<b>8 127</b>	<b>7 999</b>	<b>16 126</b>	<b>13 411</b>

В России основным регионом добычи газа для Группы 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. Добыча газа на Пякяхинском месторождении в первом полугодии 2018 г. составила 1 912 млн куб. м., что на 35,4% больше, чем в первом полугодии 2017 г. Объёмы добычи газа за рубежом (включая долю Группы в добыче зависимых компаний) по сравнению с первым полугодием 2017 г. увеличились на 61,8% 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 разрабатывается на основе сервисного контракта, подписанного в январе 2010 г. В мае 2018 г. компанией Группы и иракской стороной был подписан план дальнейшей разработки месторождения, в соответствии с которым предполагается достижение уровня добычи нефти в 800 тыс. барр./сут. в 2025 г.

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 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 неё 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, ещё не возмещённых затратах и сумме вознаграждения представлены в таблице ниже.

	Всего затрат по проекту <sup>(1)</sup>	Сумма вознагра- ждения (млн долл. США)	Получено нефти	Нефть к получению в будущих периодах
Накоплено на 31 декабря 2017 г. ....	8 072	303	7 842	533
Изменение в первом полугодии 2018 г. ....	264	58	463	(141)
<b>Накоплено на 30 июня 2018 г. ....</b>	<b>8 336</b>	<b>361</b>	<b>8 305</b>	<b>392</b>

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

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

	2 кв. 2018		1 кв. 2018	
	(тыс. барр.)	(тыс. т)	(тыс. барр.)	(тыс. т)
Общая добыча нефти на месторождении.....	34 869	5 098	32 801	4 795
Добыча нефти, относящаяся к возмещению затрат и вознаграждению .....	2 175	318	3 088	451
Отгрузка нефти в счёт погашения задолженности <sup>(1)</sup> .....	4 899	716	1 988	291
	(млн руб.)	(млн долл. США)	(млн руб.)	(млн долл. США)
Выручка по возмещению затрат .....	8 829	143	7 749	136
Вознаграждение .....	1 856	30	1 610	28
	10 685	173	9 359	164
Стоимость компенсационной нефти, полученной в счёт погашения задолженности (отражена в <i>Стоимости приобретённых нефти, газа и продуктов их переработки</i> ) <sup>(1)</sup> ....	21 146	342	6 889	121
Затраты на добычу углеводородов .....	4 261	69	3 575	63
Износ и амортизация .....	4 560	74	4 251	75
ЕВИТДА.....	6 297	102	5 735	101

<sup>(1)</sup> В дальнейшем эта нефть либо реализуется третьим сторонам, либо поставляется на НПЗ Группы. Окончательная реализация этой продукции за пределы Группы отражается в соответствующих видах выручки.

	1-ое полугодие			
	2018		2017	
	(тыс. барр.)	(тыс. т)	(тыс. барр.)	(тыс. т)
Общая добыча нефти на месторождении.....	67 670	9 893	71 715	10 454
Добыча нефти, относящаяся к возмещению затрат и вознаграждению .....	5 263	769	6 084	887
Отгрузка нефти в счёт погашения задолженности <sup>(1)</sup> .....	6 887	1 007	5 018	731
	(млн руб.)	(млн долл. США)	(млн руб.)	(млн долл. США)
Выручка по возмещению затрат .....	16 578	279	14 562	251
Вознаграждение .....	3 466	58	1 719	30
	20 044	337	16 281	281
Стоимость компенсационной нефти, полученной в счёт погашения задолженности (отражена в <i>Стоимости приобретённых нефти, газа и продуктов их переработки</i> ) <sup>(1)</sup> ....	28 035	463	13 367	230
Затраты на добычу углеводородов .....	7 836	132	9 043	156
Износ и амортизация .....	8 811	149	5 676	98
ЕВИТДА.....	12 032	203	6 786	117

<sup>(1)</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.

В феврале–июне 2017 г. действовал так называемый коэффициент эффективности, представляющий 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. По соглашению сторон, начиная с третьего квартала 2017 г., коэффициент эффективности не применяется.

### Переработка, торговля и сбыт

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

	2 кв. 2018	1 кв. 2018	1-ое полугодие 2018	2017
			(млн руб.)	
ЕВИТДА .....	71 620	46 849	118 469	132 995
- в России .....	52 695	42 299	94 994	93 647
- за рубежом .....	18 925	4 550	23 475	39 348
Затраты на переработку нефти на НПЗ Группы.....	25 677	21 996	47 673	41 002
- в России .....	10 730	9 325	20 055	19 581
- за рубежом .....	14 947	12 671	27 618	21 421
			(руб./т)	
Удельные затраты на переработку нефти на НПЗ Группы .....	1 534	1 365	1 451	1 258
- в России.....	1 006	875	941	935
- за рубежом .....	2 464	2 321	2 397	1 841
			(долл./т)	
Удельные затраты на переработку нефти на НПЗ Группы .....	24,83	24,00	24,42	21,69
- в России.....	16,28	15,39	15,83	16,11
- за рубежом .....	39,87	40,81	40,32	31,74

Показатель ЕВИТДА по сегменту «Переработка, торговля и сбыт» вырос на 52,9% по сравнению с первым кварталом 2018 г. и уменьшился на 10,9% по сравнению с первым полугодием 2017 г.

В России основное положительное влияние на динамику показателя ЕВИТДА по сравнению как с первым кварталом 2018 г., так и с первым полугодием 2017 г. оказал рост доходности НПЗ, ставший следствием положительного эффекта входящих запасов и улучшения корзины нефтепродуктов по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Кроме того, на результаты НПЗ в России во втором квартале 2018 г. положительно повлияло снижение ставок акцизов, утвержденных после отчётной даты, но действующих с 1 июня 2018 г. Кроме того, свой вклад в рост доходности сегмента «Переработка, торговля и сбыт» в России оказали бункеровка, авиабункеровка, а также производство и реализация смазочных материалов. Основным сдерживающим фактором стало отставание цен на внутреннем рынке от приведённых экспортных цен.

За рубежом рост показателя ЕВИТДА по сравнению с предыдущим кварталом в основном стал следствием увеличения доходности переработки и сезонного роста результатов розничного сбыта. На результаты зарубежных НПЗ существенное влияние оказал эффект входящих запасов и рост объёмов переработки на фоне ремонтов, проводившихся в первом квартале 2018 г. В первом полугодии 2018 г. динамика показателя ЕВИТДА по сравнению с аналогичным периодом прошлого года определялась, главным образом, спецификой учёта торговых операций за рубежом, что привело к существенным доходам в первом полугодии 2017 г., тогда как положительный эффект входящих запасов на зарубежных НПЗ был практически нивелирован снижением маржи переработки.

## Переработка и нефтехимия

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

	2 кв. 2018	1 кв. 2018	1-ое полугодие 2018 2017	
	(тыс. т)			
Переработка нефти на НПЗ Группы.....	16 734	16 113	32 847	32 590
- в России .....	10 668	10 655	21 323	20 953
- за рубежом, включая .....	6 066	5 458	11 524	11 637
- нефть .....	5 340	4 549	9 889	10 478
- нефтепродукты .....	726	909	1 635	1 159
Переработка нефти на сторонних НПЗ .....	1 631	1 660	3 291	3 074
<b>Итого переработка нефти .....</b>	<b>18 365</b>	<b>17 773</b>	<b>36 138</b>	<b>35 664</b>
<b>Объём производства на НПЗ Группы в России<sup>(1)</sup> .....</b>	<b>10 045</b>	<b>10 066</b>	<b>20 111</b>	<b>19 768</b>
- дизельное топливо .....	3 986	4 131	8 117	7 578
- автомобильный бензин .....	2 022	2 030	4 052	3 879
- топочный мазут.....	1 096	1 274	2 370	2 711
- реактивное топливо .....	738	616	1 354	1 218
- масла и компоненты .....	188	281	469	551
- прямогонный бензин .....	570	557	1 127	1 108
- вакуумный газойль .....	135	62	197	503
- битум .....	227	135	362	418
- кокс .....	289	287	576	472
- прочие.....	794	693	1 487	1 330
<b>Объём производства на НПЗ Группы за рубежом .....</b>	<b>5 761</b>	<b>5 023</b>	<b>10 784</b>	<b>10 949</b>
- дизельное топливо .....	2 369	1 994	4 363	4 749
- автомобильный бензин .....	1 066	987	2 053	2 459
- топочный мазут.....	740	709	1 449	1 618
- реактивное топливо .....	317	297	614	495
- прямогонный бензин .....	532	459	991	935
- кокс .....	51	53	104	84
- прочие.....	686	524	1 210	609
<b>Производство нефтепродуктов на НПЗ Группы .....</b>	<b>15 806</b>	<b>15 089</b>	<b>30 895</b>	<b>30 717</b>
Производство нефтепродуктов на сторонних НПЗ.....	1 597	1 643	3 240	3 031
<b>Итого производство нефтепродуктов.....</b>	<b>17 403</b>	<b>16 732</b>	<b>34 135</b>	<b>33 748</b>
Справочно: объём кросс-поставок нефтепродуктов между НПЗ Группы .....	485	471	956	877
<b>Производство продукции нефтехимии на заводах и мощностях Группы .....</b>	<b>302</b>	<b>335</b>	<b>637</b>	<b>639</b>
- в России .....	225	250	475	452
- за рубежом .....	77	85	162	187

<sup>(1)</sup> За вычетом кросс-поставок нефтепродуктов между НПЗ Группы

По сравнению с первым кварталом 2018 г. производство нефтепродуктов на НПЗ Группы увеличилось на 4,8%, а по сравнению с первым полугодием 2017 г. – на 0,6%.

На российских НПЗ производство нефтепродуктов по сравнению с первым кварталом 2018 г. практически не изменилось, а по сравнению с первым полугодием 2017 г. – увеличилось на 1,7%, что в основном связано с увеличением загрузки НПЗ в Волгограде. При этом продолжилось улучшение корзины нефтепродуктов в результате роста загрузки новых конверсионных установок и кросс-поставок тёмных нефтепродуктов собственного производства на установки каталитического крекинга на НПЗ в Нижнем Новгороде и Волгограде и установку коксования в Перми. В результате в первом полугодии 2018 г. доля бензина и дизельного топлива в суммарных объёмах производства по сравнению с первым полугодием 2017 г. выросла на 2,6 п.п., а доля мазута и вакуумного газойля – снизилась на 3,5 п.п.

Динамика производства нефтепродуктов на зарубежных НПЗ объясняется проведением ремонтов в первом квартале 2018 г.

В рассматриваемых периодах Группа перерабатывала нефть на сторонних НПЗ в Беларуси, Казахстане и Канаде. В 2016 г. компания Группы заключила соглашение по переработке нефти на НПЗ в Канаде, рассчитанное до 2019 г. Во втором квартале и в первом полугодии 2018 г. производство нефтепродуктов в рамках этого соглашения составило 1,6 и 3,2 млн т соответственно (в первом квартале 2018 г. и первом полугодии 2017 г. – 1,6 и 3,0 млн т соответственно).

### 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.

	2 кв. 2018	1 кв. 2018	1-ое полугодие	
			2018	2017
	(тыс. т)			
Закупки нефти				
в России .....	189	215	404	511
для продажи за рубежом .....	12 245	10 055	22 300	17 052
для переработки за рубежом .....	5 459	5 232	10 691	10 855
Компенсационная нефть по проекту «Западная Курна-2» .....	716	291	1 007	731
<b>Итого закупки нефти.....</b>	<b>18 609</b>	<b>15 793</b>	<b>34 402</b>	<b>29 149</b>

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

	2 кв. 2018	1 кв. 2018	1-ое полугодие	
			2018	2017
	(тыс. т)			
Розничные продажи нефтепродуктов .....	3 742	3 429	7 171	6 806
Оптовые продажи нефтепродуктов .....	26 244	27 429	53 673	57 564
<b>Итого продажи нефтепродуктов .....</b>	<b>29 986</b>	<b>30 858</b>	<b>60 844</b>	<b>64 370</b>
Закупки нефтепродуктов в России .....	223	357	580	949
Закупки нефтепродуктов за рубежом .....	13 715	13 835	27 550	30 894
<b>Итого закупки нефтепродуктов .....</b>	<b>13 938</b>	<b>14 192</b>	<b>28 130</b>	<b>31 843</b>
Закупки нефтехимии в России.....	8	8	16	22
Закупки нефтехимии за рубежом .....	133	146	279	216
<b>Итого закупки нефтехимии.....</b>	<b>141</b>	<b>154</b>	<b>295</b>	<b>238</b>

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

	2 кв. 2018	1 кв. 2018	1-ое полугодие 2018	1-ое полугодие 2017
	(тыс. т)			
Экспорт нефти в страны Таможенного союза .....	687	683	1 370	1 429
Экспорт нефти за пределы Таможенного союза .....	8 295	7 992	16 287	17 226
<b>Итого экспорт нефти из России .....</b>	<b>8 982</b>	<b>8 675</b>	<b>17 657</b>	<b>18 655</b>
Экспорт нефти через Транснефть и иную стороннюю инфраструктуру, включая: .....	7 017	6 466	13 483	14 034
нефтепровод «ВСТО» .....	300	300	600	540
нефтепровод «КТК» .....	1 144	1 055	2 199	1 523
Экспорт нефти через собственную инфраструктуру .....	1 965	2 209	4 174	4 621
<b>Итого экспорт нефти из России .....</b>	<b>8 982</b>	<b>8 675</b>	<b>17 657</b>	<b>18 655</b>
	(млн руб.)			
Экспорт нефти в страны Таможенного союза .....	17 074	13 639	30 713	22 611
Экспорт нефти за пределы Таможенного союза .....	264 279	210 600	474 879	347 996
<b>Итого экспорт нефти из России .....</b>	<b>281 353</b>	<b>224 239</b>	<b>505 592</b>	<b>370 607</b>

	2 кв. 2018	1 кв. 2018	1-ое полугодие 2018	1-ое полугодие 2017
	(тыс. т)			
<b>Экспорт нефтепродуктов из России</b>				
- дизельное топливо .....	2 388	2 811	5 199	5 145
- бензин .....	46	177	223	89
- топочный мазут .....	195	621	816	1 669
- реактивное топливо .....	12	24	36	58
- масла и компоненты .....	128	177	305	324
- продукция газопереработки .....	244	301	545	596
- прочие .....	625	554	1 179	1 439
<b>Итого экспорт нефтепродуктов из России .....</b>	<b>3 638</b>	<b>4 665</b>	<b>8 303</b>	<b>9 320</b>
<b>Итого экспорт нефтехимии из России .....</b>	<b>73</b>	<b>99</b>	<b>172</b>	<b>164</b>
	(млн руб.)			
<b>Итого стоимость экспортированных нефтепродуктов и нефтехимии из России .....</b>	<b>140 206</b>	<b>145 120</b>	<b>285 326</b>	<b>227 508</b>

Объём экспорта нефти вырос на 3,5% по сравнению с первым кварталом 2018 г. и снизился на 5,3% по сравнению с первым полугодием 2017 г. Во втором квартале и в первом полугодии 2018 г. Компания экспортировала 44,7 и 44,2% добытой в России нефти (в первом квартале 2018 г. – 43,7%, в первом полугодии 2017 г. – 46,3%), а также 48 и 91 тыс. т нефти, закупленной у зависимых предприятий и третьих сторон (в первом квартале 2018 г. – 43 тыс. т, в первом полугодии 2017 г. – 225 тыс. т), соответственно. Рост экспорта нефти во втором квартале 2018 г. объясняется перенаправлением нефти с внутреннего рынка на экспорт. В первом полугодии 2018 г. снижение объёмов экспорта нефти в основном было связано с ростом объёмов переработки на НПЗ Группы.

Экспорт нефтепродуктов по сравнению с первым кварталом 2018 г. снизился на 22,0%, а по сравнению с первым полугодием 2017 г. – на 10,9%, что было связано с ростом внутреннего спроса на продукцию Группы.

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.

Во втором квартале и первом полугодии 2018 г. через розничную сеть в России было продано соответственно 2,7 и 5,1 млн т моторных топлив, что на 9,6% больше по сравнению с первым кварталом 2018 г. и на 7,0% больше по сравнению с первым полугодием 2017 г. Розничные продажи моторных топлив за рубежом увеличились на 8,0% по сравнению с первым кварталом 2018 г. в связи с сезонным фактором и на 1,4% по сравнению с первым полугодием 2017 г.

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. Во втором квартале и первом полугодии 2018 г. объём коммерческой генерации электроэнергии составил соответственно 3,8 и 9,1 млрд кВт-ч (5,3 млрд кВт-ч в первом квартале 2018 г. и 8,8 млрд кВт-ч в первом полугодии 2017 г.). Объём коммерческой генерации тепловой энергии во втором квартале и первом полугодии 2018 г. составил 1,4 и 6,5 млн Гкал (5,1 млн Гкал в первом квартале 2018 г. и 6,3 млн Гкал в первом полугодии 2017 г.).

## Финансовые результаты деятельности

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

	2 кв. 2018	1 кв. 2018	1-ое полугодие 2018      2017	
	(млн руб.)			
<b>Выручка</b>				
Выручка от реализации (включая акцизы и экспортные пошлины).....	2 056 058	1 630 728	3 686 786	2 790 769
<b>Затраты и прочие расходы</b>				
Операционные расходы.....	(112 221)	(108 640)	(220 861)	(218 066)
Стоимость приобретённых нефти, газа и продуктов их переработки.....	(1 187 883)	(891 429)	(2 079 312)	(1 443 733)
Транспортные расходы.....	(68 207)	(66 055)	(134 262)	(141 230)
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы.....	(40 409)	(36 754)	(77 163)	(75 531)
Износ и амортизация.....	(97 593)	(87 690)	(185 283)	(164 936)
Налоги (кроме налога на прибыль).....	(213 970)	(186 667)	(400 637)	(299 322)
Акцизы и экспортные пошлины.....	(137 402)	(121 191)	(258 593)	(224 775)
Затраты на геолого-разведочные работы.....	(815)	(468)	(1 283)	(1 423)
<b>Операционная прибыль.....</b>	<b>197 558</b>	<b>131 834</b>	<b>329 392</b>	<b>221 753</b>
Финансовые доходы.....	4 648	3 514	8 162	6 401
Финансовые расходы.....	(8 279)	(7 322)	(15 601)	(16 237)
Доля в прибыли компаний, учитываемых по методу долевого участия.....	6 104	5 249	11 353	7 685
Прибыль (убыток) по курсовым разницам.....	22 394	(1 432)	20 962	(15 708)
Прочие (расходы) доходы.....	(10 562)	699	(9 863)	45 341
<b>Прибыль до налога на прибыль.....</b>	<b>211 863</b>	<b>132 542</b>	<b>344 405</b>	<b>249 235</b>
Текущий налог на прибыль.....	(39 952)	(18 237)	(58 189)	(44 939)
Отложенный налог на прибыль.....	(3 916)	(4 880)	(8 796)	(2 818)
<b>Итого налог на прибыль.....</b>	<b>(43 868)</b>	<b>(23 117)</b>	<b>(66 985)</b>	<b>(47 757)</b>
<b>Чистая прибыль.....</b>	<b>167 995</b>	<b>109 425</b>	<b>277 420</b>	<b>201 478</b>
Чистая прибыль, относящаяся к неконтролирующим долям.....	(673)	(367)	(1 040)	(524)
<b>Чистая прибыль, относящаяся к акционерам ПАО «ЛУКОЙЛ».....</b>	<b>167 322</b>	<b>109 058</b>	<b>276 380</b>	<b>200 954</b>
Базовая и разводнённая прибыль на одну обыкновенную акцию, относящаяся к акционерам ПАО «ЛУКОЙЛ» (в российских рублях).....	235,79	153,68	389,47	282,19

Ниже приведён анализ основных финансовых показателей отчётности.



## Выручка от реализации

Продажи по видам продукции	2 кв.	1 кв.	1-ое полугодие	
	2018	2018	2018	2017
	(млн руб.)			
<b>Нефть</b>				
Экспорт и продажи на международных рынках, кроме стран Таможенного союза .....	702 110	454 627	1 156 737	723 145
Экспорт и продажи в странах Таможенного союза.....	17 224	13 765	30 989	22 109
Продажи на внутреннем рынке.....	10 626	13 618	24 244	18 012
	<b>729 960</b>	<b>482 010</b>	<b>1 211 970</b>	<b>763 266</b>
Возмещение затрат и вознаграждение по проекту «Западная Курна-2» .....	10 685	9 359	20 044	16 281
	<b>740 645</b>	<b>491 369</b>	<b>1 232 014</b>	<b>779 547</b>
<b>Нефтепродукты<sup>(1)</sup></b>				
Экспорт и реализация на международных рынках				
оптовая реализация .....	897 216	783 963	1 681 179	1 367 562
розничная реализация .....	86 802	71 998	158 800	129 100
Продажи на внутреннем рынке				
оптовая реализация .....	111 298	84 829	196 127	152 402
розничная реализация .....	121 219	103 672	224 891	195 303
	<b>1 216 535</b>	<b>1 044 462</b>	<b>2 260 997</b>	<b>1 844 367</b>
<b>Продукты нефтехимии</b>				
Экспорт и продажи на международных рынках .....	15 068	15 554	30 622	25 462
Продажи на внутреннем рынке.....	11 189	10 580	21 769	19 107
	<b>26 257</b>	<b>26 134</b>	<b>52 391</b>	<b>44 569</b>
<b>Газ</b>				
Продажи на международных рынках .....	26 266	19 980	46 246	22 181
Продажи на внутреннем рынке.....	8 420	8 330	16 750	14 931
	<b>34 686</b>	<b>28 310</b>	<b>62 996</b>	<b>37 112</b>
<b>Реализация энергии и сопутствующих услуг</b>				
Продажи на международных рынках .....	3 413	2 622	6 035	5 591
Продажи на внутреннем рынке.....	10 545	17 758	28 303	32 188
	<b>13 958</b>	<b>20 380</b>	<b>34 338</b>	<b>37 779</b>
<b>Прочие продажи</b>				
Экспорт и продажи на международных рынках .....	11 893	9 894	21 787	25 715
Продажи на внутреннем рынке.....	12 084	10 179	22 263	21 680
	<b>23 977</b>	<b>20 073</b>	<b>44 050</b>	<b>47 395</b>
<b>Продажи, всего .....</b>	<b>2 056 058</b>	<b>1 630 728</b>	<b>3 686 786</b>	<b>2 790 769</b>

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

Объёмы продаж	2 кв.	1 кв.	1-ое полугодие	
	2018	2018	2018	2017
	(тыс. т)			
Нефть				
Экспорт и продажи на международных рынках, кроме стран Таможенного союза .....	21 424	16 551	37 975	33 590
Экспорт и продажи в странах Таможенного союза.....	693	689	1 382	1 403
Продажи на внутреннем рынке.....	443	713	1 156	1 195
	<b>22 560</b>	<b>17 953</b>	<b>40 513</b>	<b>36 188</b>
Объём нефти, относящийся к возмещению затрат и вознаграждению по проекту «Западная Курна-2».....	318	451	769	887
	<b>22 878</b>	<b>18 404</b>	<b>41 282</b>	<b>37 075</b>
Нефтепродукты <sup>(1)</sup>				
Экспорт и продажи на международных рынках				
оптовая реализация .....	22 445	24 171	46 616	51 117
розничная реализация .....	1 052	974	2 026	1 999
Продажи на внутреннем рынке				
оптовая реализация .....	3 799	3 258	7 057	6 447
розничная реализация .....	2 690	2 455	5 145	4 807
	<b>29 986</b>	<b>30 858</b>	<b>60 844</b>	<b>64 370</b>
Продукты нефтехимии				
Экспорт и продажи на международных рынках.....	234	261	495	484
Продажи на внутреннем рынке.....	195	193	388	377
	<b>429</b>	<b>454</b>	<b>883</b>	<b>861</b>
	(млн м <sup>3</sup> )			
Газ				
Продажи на международных рынках .....	3 309	3 138	6 447	3 699
Продажи на внутреннем рынке.....	3 509	3 483	6 992	6 794
	<b>6 818</b>	<b>6 621</b>	<b>13 439</b>	<b>10 493</b>

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

#### Средние сложившиеся цены реализации

		2 кв.	1 кв.	1-ое полугодие	
		2018	2018	2018	2017
Средняя цена продаж на мировом рынке					
Нефть (кроме стран Таможенного союза) <sup>(1)</sup> ...	(руб./барр.)	4 471	3 747	4 156	2 937
Нефть (в странах Таможенного союза) .....	(руб./барр.)	3 391	2 726	3 059	2 150
Нефтепродукты					
оптовая реализация .....	(руб./т)	39 974	32 434	36 064	26 754
розничная реализация .....	(руб./т)	82 511	73 920	78 381	64 582
Продукты нефтехимии .....	(руб./т)	64 393	59 594	61 863	52 607
Газ (за вычетом роялти).....	(руб./тыс. м <sup>3</sup> )	7 938	6 367	7 173	5 996
Средняя цена продаж на внутреннем рынке					
Нефть (кроме стран Таможенного союза) <sup>(1)</sup> ...	(долл./барр.)	72,34	65,88	70,01	50,65
Нефть (в странах Таможенного союза) .....	(долл./барр.)	54,87	47,93	51,54	37,08
Нефтепродукты					
оптовая реализация .....	(долл./т)	647	570	608	461
розничная реализация .....	(долл./т)	1 335	1 300	1 321	1 114
Продукты нефтехимии .....	(долл./т)	1 042	1 048	1 042	907
Газ (за вычетом роялти).....	(долл./ тыс. м <sup>3</sup> )	128	112	121	103
Средняя цена продаж на внутреннем рынке					
Нефть.....	(руб./барр.)	3 272	2 606	2 861	2 056
Нефтепродукты					
оптовая реализация .....	(руб./т)	29 297	26 037	27 792	23 639
розничная реализация .....	(руб./т)	45 063	42 229	43 711	40 629
Продукты нефтехимии .....	(руб./т)	57 379	54 819	56 106	50 682
Газ <sup>(2)</sup> .....	(руб./тыс. м <sup>3</sup> )	2 400	2 392	2 396	2 198

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

<sup>(2)</sup> Так как основной объём газа Группа продаёт на узле учёта, цена не включает расходы на транспортировку по системе газоснабжения ПАО «Газпром».

Во втором квартале 2018 г. выручка Группы от реализации увеличилась на 425 млрд руб., или на 26,1%, по сравнению с первым кварталом 2018 г. Выручка от продаж нефти увеличилась на 249 млрд руб., или на 50,7%, а выручка от продаж нефтепродуктов – на 171 млрд руб., или на 16,4%. Основными причинами этого стали рост цен реализации углеводородов и увеличение объёма торговых операций с нефтью, а также влияние ослабления рубля на выручку, выраженную в долларах США и евро.

По сравнению с первым полугодием 2017 г. выручка Группы от реализации увеличилась на 896 млрд руб., или на 32,1%. Выручка от продаж нефти увеличилась на 452 млрд руб., или на 58%, а выручка от продаж нефтепродуктов – на 414 млрд руб., или на 22,5%, в основном в результате роста цен на углеводороды, а также эффекта ослабления рубля на выручку, выраженную в долларах США и евро.

#### *Реализация нефти*

По сравнению с первым кварталом 2018 г. выручка от продаж нефти за рубежом увеличилась на 54,4%, или на 247 млрд руб. Объёмы продаж нефти за рубежом (за пределами Таможенного союза) увеличились на 4 873 тыс. т, или на 29,4%, в результате роста объёма торговых операций с нефтью, её добычи и экспорта из России. Кроме того средние рублёвые цены реализации за рубежом выросли на 19,3%. Цена реализации нефти на внутреннем рынке выросла на 25,6%, при этом объёмы продаж снизились на 270 тыс. т, или на 37,9%, из-за роста экспорта. В результате выручка от продажи нефти в России уменьшилась на 22,0%, или на 3 млрд руб.

В первом полугодии 2018 г. выручка от продаж нефти за рубежом увеличилась на 60,0%, или на 434 млрд руб., по сравнению с первым полугодием 2017 г. Объёмы продаж нефти за рубежом (за пределами Таможенного союза) увеличились на 4 385 тыс. т, или на 13,1%, в результате роста объёмов торговых операций. При этом средние рублёвые цены реализации за рубежом выросли на 41,5%. В первом полугодии 2018 г. объёмы продаж нефти на внутреннем рынке снизились на 39 тыс. т, или на 3,3%, а цена реализации выросла на 39,2%. В результате выручка от продажи нефти в России увеличилась на 34,6%, или на 6 млрд руб.

#### *Реализация нефтепродуктов*

По сравнению с первым кварталом 2018 г. выручка от оптовой реализации нефтепродуктов за пределами России увеличилась на 113 млрд руб., или на 14,4%, в результате роста рублёвых цен реализации на 23,2%, при этом объёмы продаж снизились на 7,1% за счёт снижения объёмов торговых операций.

Во втором квартале 2018 г. выручка от розничных продаж за рубежом увеличилась на 15 млрд руб., или на 20,6%, по сравнению с первым кварталом 2018 г. В рублёвом выражении розничные цены реализации выросли на 11,6% в основном в результате ослабления рубля к евро, а объёмы продаж увеличились на 78 тыс. т, или на 8,0%, что связано с фактором сезонности.

По сравнению с первым кварталом 2018 г. выручка от оптовых продаж нефтепродуктов в России увеличилась на 26 млрд руб., или на 31,2%, в результате роста цены реализации и объёмов продаж, которые увеличились на 12,5 и 16,6% соответственно.

Выручка от розничной реализации нефтепродуктов в России по сравнению с первым кварталом 2018 г. увеличилась на 18 млрд руб., или на 16,9%. Средние цены розничной реализации выросли на 6,7%, а объёмы реализации – на 9,6%, что связано с фактором сезонности.

По сравнению с первым полугодием 2017 г. выручка от оптовой реализации нефтепродуктов за пределами России увеличилась на 314 млрд руб., или на 22,9%, в результате роста цен. Цены реализации, выраженные в долларах и рублях, выросли соответственно на 31,7 и 34,8%. При этом объёмы продаж снизились на 8,8% в результате снижения объёмов торговых операций.

По сравнению с первым полугодием 2017 г. розничные цены реализации за пределами России в долларовом выражении увеличились на 18,6%, а в рублёвом выражении – на 21,4%. Объёмы продаж в первом полугодии 2018 г. увеличились на 1,4%. В результате выручка от розничной реализации нефтепродуктов за рубежом увеличилась на 30 млрд руб., или на 23,0%.

В первом полугодии 2018 г. выручка от оптовых продаж нефтепродуктов в России увеличилась на 44 млрд руб., или на 28,7%, по сравнению с первым полугодием 2017 г. Цены реализации и объёмы продаж увеличились соответственно на 17,6 и 9,5%. Объёмы продаж выросли в результате роста внутреннего спроса.

Выручка от розничной реализации нефтепродуктов в России по сравнению с первым полугодием 2017 г. увеличилась на 30 млрд руб., или на 15,1%. Средние цены и объёмы розничной реализации выросли соответственно на 7,6 и 7,0%.

### Реализация продуктов нефтехимии

По сравнению с первым кварталом 2018 г. выручка от продаж продуктов нефтехимии изменилась незначительно.

По сравнению с первым полугодием 2017 г. выручка от продаж продуктов нефтехимии увеличилась на 8 млрд руб., или на 17,6%, в основном в результате роста цен реализации.

### Реализация газа

Во втором квартале 2018 г. выручка от продажи газа увеличилась на 6 млрд руб., или на 22,5%, по сравнению с предыдущим кварталом, а в первом полугодии 2018 г. – на 26 млрд руб., или на 69,7%, по сравнению с первым полугодием 2017 г.

Этот рост в основном относился к зарубежному сегменту и стал результатом увеличения добычи газа после запуска новых мощностей по подготовке газа в рамках проектов «Гиссар» и «Кандым» в Узбекистане. Также увеличению выручки способствовал рост цен на газ.

### Реализация энергии и сопутствующих услуг

По сравнению с первым кварталом 2018 г. выручка от реализации энергии и сопутствующих услуг уменьшилась на 6 млрд руб., или на 31,5%, что было обусловлено фактором сезонности.

По сравнению с первым полугодием 2017 г. выручка от реализации энергии и сопутствующих услуг уменьшилась на 3 млрд руб., или на 9,1%, в связи с выбытием из Группы энергосбытовой компании в четвёртом квартале 2017 г.

### 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.

По сравнению с первым кварталом 2018 г. прочие продажи Группы увеличились на 4 млрд руб., или на 19,4%, в основном благодаря сезонному росту нетопливной выручки нашей розничной сети и влиянию ослабления рубля на выручку от прочей реализации, выраженную в других валютах.

По сравнению с первым полугодием 2017 г. прочие продажи Группы уменьшились на 3 млрд руб., или на 7,1%, в основном в результате продажи алмазного бизнеса за пределы Группы в июне 2017 г., что было частично компенсировано влиянием ослабления рубля.

## Операционные расходы

Операционные расходы включают следующие виды затрат:

	2 кв. 2018	1 кв. 2018	1-ое полугодие	
			2018	2017
	(млн руб.)			
Затраты на добычу углеводородов <sup>(1)</sup> .....	48 830	47 095	95 925	92 966
Затраты на добычу нефти на месторождении «Западная Курна-2».	4 261	3 575	7 836	9 043
Затраты на переработку на НПЗ Группы .....	25 677	21 996	47 673	41 002
Затраты на переработку на сторонних НПЗ.....	1 374	2 656	4 030	3 012
Затраты на транспортировку нефти до НПЗ.....	12 856	11 709	24 565	23 385
Затраты предприятий энергетики .....	6 871	7 627	14 498	16 180
Затраты предприятий нефтехимии .....	2 780	2 866	5 646	5 914
Прочие операционные расходы .....	9 572	11 116	20 688	26 564
<b>Итого операционные расходы .....</b>	<b>112 221</b>	<b>108 640</b>	<b>220 861</b>	<b>218 066</b>

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

Методика распределения операционных расходов, используемая в приведённой таблице, отличается от подходов, используемых при подготовке данных для Примечания 28 «Сегментная информация» к сокращённой промежуточной консолидированной финансовой отчётности. Расходы в сегментной отчётности группируются на основании принадлежности компаний к тому или иному операционному сегменту, не делятся по видам расходов в рамках одной компании и не учитывают межсегментные поправки по исключению внутригрупповой сервисной маржи. Операционные расходы для целей настоящего анализа сгруппированы исходя из природы понесённых затрат.

Операционные расходы увеличились на 4 млрд руб., или на 3,3%, по сравнению с первым кварталом 2018 г., и на 3 млрд руб., или на 1,3%, по сравнению с первым полугодием 2017 г.

#### *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.

	<b>2 кв. 2018</b>	<b>1 кв. 2018</b>	<b>1-ое полугодие</b>	
			<b>2018</b>	<b>2017</b>
			(млн руб.)	
Затраты на добычу углеводородов <sup>(1)</sup> .....	48 830	47 095	95 925	92 966
- в России .....	43 717	42 857	86 574	87 265
- за рубежом <sup>(1)</sup> .....	5 113	4 238	9 351	5 701
			(руб./барр. н.э.)	
Удельные затраты на добычу углеводородов <sup>(1)</sup> .....	241	235	238	240
- в России .....	246	244	245	245
- за рубежом <sup>(1)</sup> .....	207	176	192	178

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

По сравнению с первым кварталом 2018 г. затраты на добычу углеводородов увеличились на 1,7 млрд руб., или на 3,7%. В России удельные затраты на добычу изменились незначительно, а за рубежом – увеличились на 17,6% из-за снижения доли в прибыльной нефти по проекту «Карачаганак» вследствие роста цен на нефть, а также в результате расходов на проведение ремонтов. Кроме того, на рост затрат за рубежом повлияло ослабление рубля к доллару США.

В первом полугодии 2018 г. затраты на добычу углеводородов увеличились на 3,0 млрд руб., или на 3,2%. В России удельные затраты на добычу не изменились. Затраты на добычу углеводородов за рубежом увеличились на 64,0%, в основном в результате ввода новых добывающих мощностей на проектах «Гиссар» и «Кандым» в Узбекистане. В то же время, удельные затраты на добычу за рубежом выросли на 7,9% из-за роста стоимости капитальных ремонтов, снижения доли в прибыльной нефти по проекту «Карачаганак», а также из-за ослабления рубля.

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

	<b>2 кв. 2018</b>	<b>1 кв. 2018</b>	<b>1-ое полугодие</b>	
			<b>2018</b>	<b>2017</b>
			(млн руб.)	
Затраты на переработку нефти на НПЗ Группы .....	25 677	21 996	47 673	41 002
- в России .....	10 730	9 325	20 055	19 581
- за рубежом .....	14 947	12 671	27 618	21 421
			(руб./т)	
Удельные затраты на переработку нефти на НПЗ Группы .....	1 534	1 365	1 451	1 258
- в России .....	1 006	875	941	935
- за рубежом .....	2 464	2 321	2 397	1 841

Затраты на переработку на собственных НПЗ увеличились на 3,7 млрд руб., или на 16,7%, по сравнению с первым кварталом 2018 г., и на 6,7 млрд руб., или на 16,3%, по сравнению с первым полугодием 2017 г.

По сравнению с первым кварталом 2018 г. рост затрат на переработку в России был в основном связан с ростом потребления покупных присадок, связанным с сезонным ростом выпуска автомобильных бензинов, а по сравнению с первым полугодием 2017 г. в результате роста объемов переработки.

За рубежом расходы на переработку по сравнению с первым кварталом 2018 г. и с первым полугодием 2017 г. увеличились в основном за счёт роста стоимости топлива и ослабления рубля к евро. Кроме того, на динамику расходов оказали влияние затраты на ремонты на НПЗ Группы в Италии и Болгарии в первом квартале 2018 г.

#### *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 трёхлетнее 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. По мере продажи нефтепродуктов эти расходы компенсируются полученной выручкой от реализации. За выполнение соглашения компания Группы получает определённое вознаграждение.

Во втором квартале 2018 г. сумма соответствующих расходов на переработку снизилась по сравнению с первым кварталом с 2,5 млрд руб. до 1,3 млрд руб. в результате сокращения фактической маржи, полученной в процессе переработки.

В первом полугодии 2018 г. сумма соответствующих расходов на переработку составила 3,8 млрд руб. по сравнению с 2,7 млрд руб. в первом полугодии 2017 г.

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

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

Затраты на транспортировку нефти до НПЗ по сравнению с первым кварталом 2018 г. увеличились на 1,1 млрд руб., или на 9,8%, в результате роста поставок собственной нефти на переработку на НПЗ Группы за рубежом.

По сравнению с первым полугодием 2017 г. затраты на транспортировку нефти до НПЗ увеличились на 1,2 млрд руб., или на 5,0%. Рост затрат, связанный с увеличением объёмов переработки нефти и транспортных тарифов, был частично компенсирован снижением переработки собственной нефти за рубежом.

#### *Затраты предприятий нефтехимии*

Во втором квартале 2018 г. затраты предприятий нефтехимии снизились на 3,0% по сравнению с первым кварталом 2018 г. При этом по сравнению с первым полугодием 2017 г. они снизились на 4,5%, в основном в результате снижения выпуска продукции.

#### *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.

По сравнению с первым кварталом 2018 г. прочие операционные расходы снизились на 1,5 млрд руб., или на 13,9%. По сравнению с первым полугодием 2017 г. они снизились на 5,9 млрд руб., или на 22,1%, что было в основном связано с продажей в середине прошлого года алмазного бизнеса Группы.

## Стоимость приобретённых нефти, газа и продуктов их переработки

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

	2 кв. 2018	1 кв. 2018	1-ое полугодие	
			2018	2017
	(млн руб.)			
Стоимость приобретённой нефти в России.....	4 909	4 621	9 530	8 379
Стоимость приобретённой нефти за рубежом .....	583 337	412 283	995 620	579 679
Стоимость компенсационной нефти по проекту «Западная Курна-2».....	21 146	6 889	28 035	13 367
<b>Итого стоимость приобретённой нефти .....</b>	<b>609 392</b>	<b>423 793</b>	<b>1 033 185</b>	<b>601 425</b>
Стоимость приобретённых нефтепродуктов в России.....	9 559	12 181	21 740	27 523
Стоимость приобретённых нефтепродуктов за рубежом .....	528 126	446 005	974 131	817 459
<b>Итого стоимость приобретённых нефтепродуктов .....</b>	<b>537 685</b>	<b>458 186</b>	<b>995 871</b>	<b>844 982</b>
Прочие закупки .....	12 559	14 426	26 985	19 859
Убыток (прибыль) от хеджирования торговых операций.....	28 452	6 639	35 091	(37 607)
Изменение запасов .....	(205)	(11 615)	(11 820)	15 074
<b>Итого стоимость приобретённых нефти, газа и продуктов их переработки.....</b>	<b>1 187 883</b>	<b>891 429</b>	<b>2 079 312</b>	<b>1 443 733</b>

Стоимость приобретённых нефти, газа и продуктов их переработки выросла по сравнению с первым кварталом 2018 г. на 296 млрд руб., или на 33,3%, в результате роста мировых цен на углеводороды и объёмов торговых операций с нефтью, а также ослабления рубля к доллару США. Эффект роста цен на нефтепродукты был частично нивелирован снижением объёмов трейдинга нефтепродуктов. Кроме того, во втором квартале 2018 г. Группа активно распродала запасы нефти, воспользовавшись благоприятной ценовой конъюнктурой.

По сравнению с первым полугодием 2017 г. стоимость приобретённых нефти, газа и продуктов их переработки выросла на 636 млрд руб., или на 44,0%, в результате роста мировых цен на углеводороды и объёмов торговых операций с нефтью, а также ослабления рубля к доллару США.

## Транспортные расходы

	2 кв. 2018	1 кв. 2018	1-ое полугодие	
			2018	2017
	(млн руб.)			
Расходы на транспортировку нефти.....	23 298	20 335	43 633	46 473
Расходы на транспортировку нефтепродуктов.....	40 207	42 146	82 353	85 355
Расходы на транспортировку прочей продукции.....	4 702	3 574	8 276	9 402
<b>Итого транспортные затраты.....</b>	<b>68 207</b>	<b>66 055</b>	<b>134 262</b>	<b>141 230</b>

Транспортные расходы по сравнению с первым кварталом 2018 г. увеличились на 2 млрд руб., или на 3,3%, а по сравнению с первым полугодием 2017 г. уменьшились на 7 млрд руб., или на 4,9%.

По сравнению с первым кварталом 2018 г. расходы на транспортировку нефти увеличились на 3 млрд руб., или на 14,6%. За рубежом рост расходов связан с увеличением объёмов продаж и влиянием ослабления рубля к доллару США, несмотря на снижение средних ставок фрахта. Транспортные расходы российских обществ увеличились в связи с ростом реализации нефти на экспорт.

По сравнению с первым полугодием 2017 г. расходы на транспортировку нефти уменьшились на 3 млрд руб., или на 6,1%. За рубежом транспортные расходы сократились в связи со снижением средних ставок фрахта, несмотря на увеличение объёма продаж и ослабление курса рубля к доллару США. В России расходы снизились в основном по причине сокращения объёма экспорта и изменения направления поставок на внутреннем рынке.

Расходы на транспортировку нефтепродуктов уменьшились на 2 млрд руб., или на 4,6%, по сравнению с первым кварталом 2018 г. в связи с сокращением объёма экспорта из России и продаж за рубежом, а также снижением средних ставок фрахта за рубежом, что нивелировало рост объёма продаж на внутреннем рынке России и эффект от ослабления курса рубля к доллару США.

По сравнению с первым полугодием 2017 г. расходы на транспортировку нефтепродуктов уменьшились на 3 млрд руб., или на 3,5%. Расходы в России существенно не изменились. При

этом, несмотря на ослабление курса рубля, расходы за рубежом снизились в связи с сокращением объема продаж и средних ставок фрахта.

### 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.

	<b>2 кв. 2018</b>	<b>1 кв. 2018</b>	<b>1-ое полугодие 2018    2017</b>	
	(млн руб.)			
Расходы на оплату труда в составе коммерческих, общехозяйственных и административных расходов .....	16 396	14 072	30 468	29 474
Прочие коммерческие, общехозяйственные и административные расходы.....	24 451	21 544	45 995	45 996
Рост (снижение) обязательства по программе вознаграждения .....	–	190	190	(2 718)
(Доходы) расходы по созданию резерва по сомнительным долгам ..	(438)	948	510	2 779
<b>Итого коммерческие, общехозяйственные и административные расходы .....</b>	<b>40 409</b>	<b>36 754</b>	<b>77 163</b>	<b>75 531</b>

По сравнению с первым кварталом 2018 г. коммерческие, общехозяйственные и административные расходы Группы увеличились на 3,6 млрд руб., или на 9,9%, в результате роста расходов на оплату труда, расходов по содержанию основных средств и аренде. При этом во втором квартале 2018 г. на расходы зарубежного сегмента положительно повлияло восстановление резерва по сомнительным долгам в результате погашения дебиторской задолженности по одному из проектов Группы.

По сравнению с первым полугодием 2017 г. коммерческие, общехозяйственные и административные расходы Группы увеличились на 1,6 млрд руб., или на 2,2%. В первом полугодии 2017 г. был отражен доход по программе вознаграждения руководства из-за динамики курса акций Компании в сумме 3,1 млрд руб. В то же время, в первом полугодии 2017 г. был создан резерв по просроченной задолженности по одному из зарубежных проектов Группы.

Кроме того, на изменение коммерческих, общехозяйственных и административных расходов по сравнению с первым кварталом 2018 г. и первым полугодием 2017 г. существенное влияние оказало обесценение рубля.

### Износ и амортизация

По сравнению с первым кварталом 2018 г. расходы Группы по износу и амортизации выросли на 10 млрд руб., или на 11,3%, в результате запуска газоперерабатывающего комплекса на проекте «Кандым» в Узбекистане и обесценения рубля. Кроме того, такая динамика была также обусловлена эффектом внутригрупповых запасов.

В первом полугодии 2018 г. расходы Группы по износу и амортизации выросли на 20 млрд руб., или на 12,3%, в результате ввода в эксплуатацию основных средств на месторождении им. В. Филановского в конце 2017 г. и началом их амортизации, а также увеличения объемов добычи углеводородов и вводом в эксплуатацию производственных технологических объектов по проектам «Гиссар» и «Кандым».

### 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-Полнос», разрабатывающее месторождения им. Требса и Титова в Тимано-Печоре, а также «Южно-Кавказская трубопроводная компания» и «Каспийский трубопроводный консорциум» – трубопроводные проекты в Азербайджане и Казахстане.



Доля Группы в прибыли компаний, учитываемых по методу долевого участия, по сравнению с первым кварталом 2018 г. увеличились на 0,9 млрд руб., или на 16,3%, а по сравнению с первым полугодием 2017 г. – на 4 млрд руб., или на 47,7%, в основном в результате роста прибыли компании «Тенгизшевройл».

#### Налоги (кроме налога на прибыль)

	2 кв. 2018	1 кв. 2018	1-ое полугодие 2018 2017	
	(млн руб.)			
<b>В России</b>				
Налог на добычу полезных ископаемых .....	197 634	171 172	368 806	271 039
Социальные налоги и отчисления .....	7 080	6 766	13 846	13 288
Налог на имущество .....	6 182	6 264	12 446	9 609
Прочие налоги и отчисления .....	648	234	882	1 227
<b>Итого в России .....</b>	<b>211 544</b>	<b>184 436</b>	<b>395 980</b>	<b>295 163</b>
<b>За рубежом</b>				
Социальные налоги и отчисления .....	1 498	1 465	2 963	2 548
Налог на имущество .....	227	194	421	406
Прочие налоги и отчисления .....	701	572	1 273	1 205
<b>Итого за рубежом .....</b>	<b>2 426</b>	<b>2 231</b>	<b>4 657</b>	<b>4 159</b>
<b>Итого налоги (кроме налога на прибыль) .....</b>	<b>213 970</b>	<b>186 667</b>	<b>400 637</b>	<b>299 322</b>

Расходы по налогам (кроме налога на прибыль) по сравнению с первым кварталом 2018 г. увеличились на 27 млрд руб., или на 14,6%, а по сравнению с первым полугодием 2017 г. – на 101 млрд руб., или на 33,8%, что было вызвано в основном ростом расходов по налогу на добычу полезных ископаемых в России в результате роста цены на нефть и увеличения фиксированного показателя в формуле налога.

В таблице ниже приведены данные по применению пониженных и нулевых ставок налога на добычу нефти и природного газа в России (кроме особых налоговых режимов).

	2 кв. 2018	1 кв. 2018	1-ое полугодие 2018 2017	
	(млн руб.)			
Снижение расходов по НДС от применения пониженных и нулевых ставок по добыче в нефти и газа .....	32 561	26 060	58 621	35 568
	(тыс. т.)			
Объемы добычи нефти, к которым применяется:				
нулевая ставка (сверхвязкая нефть) .....	385	377	762	429
пониженная ставка (налоговые каникулы и высоковязкая нефть) .....	1 346	1 318	2 664	2 722
пониженная ставка (низкопроницаемые залежи) .....	119	116	235	150
пониженная ставка (Тюменская свита) .....	179	190	369	290
пониженная ставка (высокая степень выработанности) .....	3 895	3 940	7 835	7 242
пониженная ставка (прочие основания) .....	562	557	1 119	1 154
<b>Суммарный объем добычи, облагаемый по нулевым и сниженным ставкам .....</b>	<b>6 486</b>	<b>6 498</b>	<b>12 984</b>	<b>11 987</b>

К добыче нефти на некоторых месторождениях и залежах углеводородов Группы также применяются особые налоговые режимы, что приводит к использованию ставки налога на добычу нефти ниже стандартной. Во втором квартале и первом полугодии 2018 г. добыча, облагаемая по таким режимам, составила 1 495 и 2 860 тыс. т соответственно (в первом квартале 2018 г. и первом полугодии 2017 г. – соответственно 1 365 и 2 005 тыс. т).

## Акцизы и экспортные пошлины

	2 кв. 2018	1 кв. 2018	1-ое полугодие 2018 2017	
	(млн руб.)			
<b>В России</b>				
Акциз на нефтепродукты.....	31 330	31 341	62 671	54 900
Экспортные пошлины на нефть.....	48 127	36 765	84 892	72 566
Экспортные пошлины на нефтепродукты.....	9 818	13 534	23 352	23 743
<b>Итого в России.....</b>	<b>89 275</b>	<b>81 640</b>	<b>170 915</b>	<b>151 209</b>
<b>За рубежом</b>				
Акциз и налог на реализацию нефтепродуктов.....	48 073	39 473	87 546	73 291
Экспортные пошлины на нефть.....	(14)	14	–	109
Экспортные пошлины на нефтепродукты.....	68	64	132	166
<b>Итого за рубежом.....</b>	<b>48 127</b>	<b>39 551</b>	<b>87 678</b>	<b>73 566</b>
<b>Итого акцизы и экспортные пошлины.....</b>	<b>137 402</b>	<b>121 191</b>	<b>258 593</b>	<b>224 775</b>

По сравнению с первым кварталом 2018 г. расходы по экспортным пошлинам увеличились на 8 млрд руб., или на 15,1%. Это было в основном связано с увеличением объема экспорта нефти и ростом ставок пошлин. По сравнению с первым кварталом 2018 г. объемы экспорта нефти за пределы Таможенного союза выросли на 3,8%. При этом объем экспорта нефтепродуктов снизился на 22,0%. Рост акцизов в России вследствие роста объемов продаж был компенсирован снижением ставок акцизов с 1 июня 2018 г. Рост акцизов за рубежом был связан с сезонным увеличением объемов продаж, а также ослаблением рубля к евро.

По сравнению с первым полугодием 2017 г. расходы по экспортным пошлинам увеличились на 12 млрд руб., или на 12,2%. Эффект роста ставок пошлин был нивелирован снижением объемов экспорта нефти и нефтепродуктов за пределы Таможенного союза. По сравнению с первым полугодием 2017 г. объемы экспорта нефти снизились на 5,5%, а нефтепродуктов – на 10,9%. Причиной роста акцизов в России стал рост ставок и объемов продаж на внутреннем рынке, а за рубежом – ослабление рубля к евро и рост продаж подакцизной продукции.

### 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. В первом полугодии 2018 г. вследствие изменения структуры внутригруппового финансирования чистая монетарная позиция Компании в иностранных валютах значительно уменьшилась.

В результате существенного ослабления рубля прибыль по курсовым разницам во втором квартале и первом полугодии 2018 г. составила соответственно 22 и 21 млрд руб. по сравнению с убытками в сумме 1 и 16 млрд руб. в первом квартале 2018 г. и в первом полугодии 2017 г. 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.

Во втором квартале 2018 г. Компания признала убыток от обесценения активов сегмента разведки и добычи в России в сумме 5 млрд руб., в связи с решением о прекращении разведочного бурения на Восточно-Таймырском участке недр.

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

## **Налог на прибыль**

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

По сравнению с первым кварталом 2018 г. расходы Компании по налогу на прибыль увеличились на 21 млрд руб., или на 89,8%. При этом прибыль до налога на прибыль увеличилась на 79 млрд руб., или на 59,8%. Эффективная ставка налога на прибыль во втором квартале 2018 г. составила 20,7% (в первом квартале 2018 г. – 17,4%). Рост эффективной ставки налога во втором квартале объясняется уточнением отложенных налогов по нашим проектам в Узбекистане.

По сравнению с первым полугодием 2017 г. расходы Компании по налогу на прибыль увеличились на 19 млрд руб., или на 40,3%. При этом прибыль до налога на прибыль увеличилась на 95 млрд руб., или на 38,2%. Эффективная ставка налога на прибыль в первом полугодии 2018 г. составила 19,4% (в первом полугодии 2017 г. – 19,2%).

## 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, а также привлекать и обслуживать долг. Показатель EBITDA не должен рассматриваться в отрыве от чистой прибыли или любого другого показателя, определённого МСФО, либо как альтернатива любому из них.

	2 кв. 2018	1 кв. 2018	1-ое полугодие 2018      2017	
	(млн руб.)			
<b>Чистая прибыль .....</b>	<b>167 995</b>	<b>109 425</b>	<b>277 420</b>	<b>201 478</b>
Увеличивается (уменьшается) на				
Налог на прибыль .....	43 868	23 117	66 985	47 757
Финансовые доходы .....	(4 648)	(3 514)	(8 162)	(6 401)
Финансовые расходы.....	8 279	7 322	15 601	16 237
Убыток (прибыль) по курсовым разницам .....	(22 394)	1 432	(20 962)	15 708
Долю в прибыли компаний, учитываемых по методу долевого участия.....	(6 104)	(5 249)	(11 353)	(7 685)
Прочие расходы (доходы).....	10 562	(699)	9 863	(45 341)
Износ и амортизацию .....	97 593	87 690	185 283	164 936
<b>EBITDA .....</b>	<b>295 151</b>	<b>219 524</b>	<b>514 675</b>	<b>386 689</b>
<b>EBITDA операционных сегментов</b>				
Разведка и добыча.....	239 699	171 918	411 617	241 364
- в России .....	203 525	144 657	348 182	207 738
- за рубежом .....	36 174	27 261	63 435	33 626
- в том числе по проекту «Западная Курна-2».....	6 297	5 735	12 032	6 786
Переработка, торговля и сбыт.....	71 620	46 849	118 469	132 995
- в России .....	52 695	42 299	94 994	93 647
- за рубежом .....	18 925	4 550	23 475	39 348
Корпоративный центр .....	(3 724)	519	(3 205)	1 407
Элиминации.....	(12 444)	238	(12 206)	10 923
<b>EBITDA .....</b>	<b>295 151</b>	<b>219 524</b>	<b>514 675</b>	<b>386 689</b>

### Сверка показателя «Свободный денежный поток»

	2 кв. 2018	1 кв. 2018	1-ое полугодие 2018      2017	
	(млн руб.)			
Денежные средства, полученные от основной деятельности.....	242 949	166 992	409 941	337 901
Капитальные затраты.....	(105 777)	(121 057)	(226 834)	(254 868)
<b>Свободный денежный поток .....</b>	<b>137 172</b>	<b>45 935</b>	<b>183 107</b>	<b>83 033</b>

## Анализ движения денежных средств и капитальных затрат

	2 кв. 2018	1 кв. 2018	1-ое полугодие 2018 2017	
	(млн руб.)			
Денежные средства, полученные от основной деятельности.....	242 949	166 992	409 941	337 901
включая рост рабочего капитала .....	(19 997)	(47 856)	(67 853)	(27 226)
Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности .....	(85 912)	(128 400)	(214 312)	(169 886)
Денежные средства, использованные в финансовой деятельности.	(136 809)	(70 401)	(207 210)	(124 792)

Изменения в активах и обязательствах, относящихся к операционной деятельности:

	2 кв. 2018	1 кв. 2018	1-ое полугодие 2018 2017	
	(млн руб.)			
(Рост) снижение дебиторской задолженности.....	(76 796)	33 570	(43 226)	27 726
(Рост) снижение запасов.....	(15 880)	(24 946)	(40 826)	28 491
Рост (снижение) кредиторской задолженности.....	51 778	(37 914)	13 864	(127 939)
Рост чистого обязательства по налогам, кроме налога на прибыль.	20 765	5 143	25 908	15 723
Изменение прочих краткосрочных активов и обязательств.....	136	(23 709)	(23 573)	28 773
<b>Итого рост рабочего капитала.....</b>	<b>(19 997)</b>	<b>(47 856)</b>	<b>(67 853)</b>	<b>(27 226)</b>

### Основная деятельность

Основным источником денежных средств Группы являются средства, полученные от основной деятельности. По сравнению с первым кварталом 2018 г. их размер увеличился на 76 млрд руб., или на 45,5%, а по сравнению с первым полугодием 2017 г. – на 72 млрд руб., или на 21,3%, в результате роста чистой прибыли. При этом негативное влияние на размер средств, полученных от основной деятельности, в рассматриваемых периодах оказал рост рабочего капитала.

В первом полугодии 2018 г. на его рост оказали влияние следующие факторы. Дебиторская задолженность выросла в связи с ростом объёмов реализации нефти в рамках торговых операций и цен реализации. Одновременно с ростом торговых операций с нефтью выросла соответствующая кредиторская задолженность. Рост запасов произошёл в результате увеличения цен на углеводороды на мировых рынках и накопления запасов на НПЗ Группы, а нетто-кредиторской задолженности по налогам – в результате роста ставок НДС и налога на имущество.

### Инвестиционная деятельность

Объём денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности, по сравнению с предыдущим кварталом снизился на 42 млрд руб., или на 33,1%, а по сравнению с первым полугодием 2017 г. увеличился на 44 млрд руб., или на 26,2%. Рост по сравнению с первым полугодием 2017 г. произошёл в результате поступления денежных средств от продажи алмазного бизнеса в сумме 81 млрд руб. во втором квартале 2017 г.

Капитальные затраты уменьшились на 15 млрд руб., или на 12,6%, по сравнению с первым кварталом 2018 г. и на 28 млрд руб., или на 11,0%, по сравнению с первым полугодием 2017 г.

	2 кв. 2018	1 кв. 2018	1-ое полугодие 2018 2017	
	(млн руб.)			
<b>Капитальные затраты</b>				
Разведка и добыча				
Западная Сибирь.....	32 724	38 189	70 913	69 065
Тимано-Печора.....	17 689	21 737	39 426	40 679
Урал.....	8 673	9 484	18 157	14 156
Поволжье.....	12 341	8 391	20 732	27 399
Прочие регионы России .....	1 998	2 228	4 226	6 276
Разведка и добыча в России .....	73 425	80 029	153 454	157 575
Ирак.....	4 365	4 946	9 311	7 587
Прочие за рубежом.....	13 152	14 432	27 584	64 828
Разведка и добыча за рубежом .....	17 517	19 378	36 895	72 415
<b>Итого разведка и добыча .....</b>	<b>90 942</b>	<b>99 407</b>	<b>190 349</b>	<b>229 990</b>
Переработка, торговля и сбыт				
Россия.....	9 252	15 267	24 519	17 200
- переработка.....	5 776	9 588	15 364	10 124
- розница.....	1 150	2 016	3 166	2 146
- прочие.....	2 326	3 663	5 989	4 930
За рубежом.....	4 461	5 785	10 246	6 913
- переработка.....	3 115	4 537	7 652	4 572
- розница.....	938	924	1 862	2 063
- прочие.....	408	324	732	278
<b>Итого переработка, торговля и сбыт .....</b>	<b>13 713</b>	<b>21 052</b>	<b>34 765</b>	<b>24 113</b>
<b>Корпоративный центр и прочие .....</b>	<b>1 122</b>	<b>598</b>	<b>1 720</b>	<b>765</b>
<b>Итого капитальные затраты.....</b>	<b>105 777</b>	<b>121 057</b>	<b>226 834</b>	<b>254 868</b>

По сравнению с предыдущим кварталом капитальные затраты сегмента разведки и добычи снизились на 8 млрд руб., или на 8,5%. В России снижение было связано графиком оплаты услуг поставщиков и подрядчиков в Западной Сибири и Тимано-Печоре. Рост затрат в Поволжье объясняется дальнейшим обустройством месторождений им. Ю. Корчагина и В. Филановского на Каспии.

Снижение капитальных затрат сегмента переработки и сбыта по сравнению с предыдущим кварталом объясняется оплатой задолженности по капитальному строительству в первом квартале 2018 г., однако начисленные в текущем периоде затраты росли по сравнению с первым кварталом 2018 г. по причине начала инвестиций в комплекс замедленного коксования на НПЗ в Нижнем Новгороде и модернизации АЗС в России.

По сравнению с первым полугодием 2017 г. капитальные затраты сегмента разведки и добычи снизились на 40 млрд руб., или на 17,2%, что было в основном связано со снижением расходов в Узбекистане после завершения основной части обустройства месторождений «Гиссар» и «Кандым».

Рост капитальных затрат в сегменте переработки и сбыта по сравнению с первым полугодием 2017 г. в основном относился к оплате в первом полугодии 2018 г. задолженности по капитальным затратам, произведённым ранее, а также началом строительства на НПЗ в Нижнем Новгороде.

На динамику капитальных затрат по зарубежным проектам в рассматриваемые периоды оказало влияние ослабление курса рубля к доллару и евро.

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

	2 кв. 2018	1 кв. 2018	1-ое полугодие 2018 2017	
	(млн руб.)			
Западная Сибирь (Ямал).....	7 198	5 690	12 888	8 571
Каспий (проекты в России).....	11 211	7 371	18 582	25 662
Тимано-Печора (Ярегское месторождение) .....	3 030	2 704	5 734	5 824
Ирак («Западная Курна-2»).....	4 002	4 816	8 818	6 958
Ирак (Блок-10).....	363	130	493	629
Узбекистан.....	6 450	9 533	15 983	50 561
<b>Итого .....</b>	<b>32 254</b>	<b>30 244</b>	<b>62 498</b>	<b>98 205</b>

## **Финансовая деятельность**

Во втором квартале 2018 г. отток денежных средств, связанный с изменением задолженности по краткосрочным и долгосрочным кредитам и займам, составил 121 млрд руб., а в первом полугодии 2018 г. – 126 млрд руб. по сравнению с оттоком в сумме 5 млрд руб. в первом квартале 2018 г. и оттоком в сумме 39 млрд руб. в первом полугодии 2017 г.

## **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 определённые 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. В то же время 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.