

**Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности Группы за три месяца, закончившихся 30 июня и 31 марта 2017 г., и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 и 2016 гг.**

---

## Определения и методика пересчета

Данный отчет представляет собой обзор финансового состояния Группы по состоянию на 30 июня 2017 г., результатов деятельности за три месяца, закончившихся 30 июня и 31 марта 2017 г., и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 и 2016 гг., и должен рассматриваться вместе с промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетностью Группы и примечаниями к ней, подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Данный отчет представляет финансовое состояние и результаты деятельности Группы на консолидированной основе. В данном отчете термины «Газпром нефть», «Компания», «Группа», означают ПАО «Газпром нефть», ее дочерние общества и совместные операции (МСФО 11) («Томскнефть», «Салым Петролеум Девелопмент» (СПД) и «Южно-Приобский ГПЗ» (ЮГПЗ)). Термин «Совместные предприятия» означает общества, отражаемые по методу долевого участия.

Тонны добытой нефти пересчитаны в баррели с использованием коэффициентов, учитывающих плотность нефти на каждом из наших месторождений. Приобретенная нефть, а также иные операционные показатели, выраженные в баррелях, пересчитаны в баррели с использованием коэффициента 7,33 барреля на тонну. Кубические метры пересчитаны в кубические футы с использованием коэффициента 35,31 кубических футов на кубический метр. Нефть и жидкие углеводороды пересчитаны в баррели нефтяного эквивалента (барр. н. э.) из расчета 1 баррель на 1 барр. н. э., и газ пересчитан из расчета 6 тысяч кубических футов на 1 барр. н. э.

---

## Заявления прогнозного характера

Настоящий отчет содержит заявления прогнозного характера, касающиеся финансового положения, результатов деятельности и бизнеса Газпром нефти и консолидируемых обществ. Все заявления, за исключением утверждений о свершившихся фактах, являются или могут рассматриваться в качестве заявлений прогнозного характера. Заявления прогнозного характера представляют собой утверждения о будущих ожиданиях, основанных на текущей ситуации и допущениях руководства, и учитывают известные и неизвестные риски и неопределенности, которые могут привести к тому, что фактические результаты, показатели или события будут существенно отличаться от тех, которые содержатся или подразумеваются в настоящем отчете.

Помимо прочего, заявления прогнозного характера содержат утверждения, касающиеся возможного влияния рыночных рисков на Газпром нефть, и утверждения, содержащие ожидания, предположения, оценки, прогнозы, планы и допущения руководства. Такие заявления прогнозного характера определяются наличием следующих терминов и фраз: «подразумевать», «предполагать», «в состоянии», «оценивать», «ожидать», «намереваться», «могло бы», «планировать», «цели», «взгляд», «вероятно», «проект», «будет», «добиваться», «стремиться», «риски», «задачи», «следует» и подобных терминов и фраз. Существует множество факторов, которые могут повлиять на будущую деятельность Газпром нефти и привести к существенным отклонениям будущих результатов от тех, которые содержатся в заявлениях прогнозного характера в этом отчете, включая (но, не ограничиваясь) следующие: (а) колебание цен на нефть и газ; (б) изменение спроса на продукцию Компании; (в) изменение курса иностранной валюты; (г) результаты бурения и добычи; (д) оценка резервов; (е) потеря доли рынка и конкуренция в отрасли; (ж) экологические и материальные риски; (з) риски, связанные с определением подходящей для приобретения собственности и активов, а также успешное ведение переговоров и завершение таких сделок; (и) экономические и финансовые рыночные условия в различных странах и регионах; (к) политические риски, отсрочка или ускорение реализации проектов, утверждение и оценка затрат; и (л) изменение торговой конъюнктуры.

## Основные финансовые и операционные показатели

| 2 кв.<br>2017                            | 1 кв.<br>2017 | Δ, %   |   | 6 мес.  |         | Δ, %  |
|--|---------------|--------|---|---------|---------|-------|
|  |               |        |   | 2017    | 2016    |       |
| <b>Финансовые результаты (млн. руб.)</b> |               |        |   |         |         |       |
| 475 668                                  | 468 606       | 1,5    | Выручка с учетом пошлин (продажи)*  | 944 274 | 771 077 | 22,5  |
| 128 013                                  | 117 794       | 8,7    | Скорректированная EBITDA**  | 245 807 | 203 531 | 20,8  |
| 5 800                                    | 5 366         | 8,1    | руб./т. н. э.   | 5 584   | 4 867   | 14,7  |
| 13,69                                    | 12,30         | 11,3   | долл. США***/барр. н. э.  | 12,99   | 9,32    | 39,4  |
| 49 316                                   | 61 953        | (20,4) | Прибыль, относящаяся к акционерам ПАО «Газпром нефть»                           | 111 269 | 90 395  | 23,1  |
| <b>Операционные результаты</b>           |               |        |   |         |         |       |
| 163,61                                   | 162,76        | 0,5    | Добыча углеводородов с учетом доли в совместных предприятиях (млн. барр. н. э.) | 326,37  | 310,76  | 5,0   |
| 22,07                                    | 21,95         | 0,5    | Добыча углеводородов с учетом доли в совместных предприятиях (млн. т. н. э.)    | 44,02   | 41,82   | 5,3   |
| 1,80                                     | 1,81          | (0,6)  | Суточная добыча углеводородов (млн. барр. н. э./сутки)                          | 1,80    | 1,71    | 5,3   |
| 115,82                                   | 114,18        | 1,4    | Добыча нефти и конденсата с учетом доли в совместных предприятиях (млн. барр.)  | 230,00  | 214,70  | 7,1   |
| 286,90                                   | 291,37        | (1,5)  | Добыча газа с учетом доли в совместных предприятиях (млрд. куб. футов)          | 578,27  | 576,43  | 0,3   |
| 9,95                                     | 8,78          | 13,3   | Объем переработки на собственных НПЗ и НПЗ совместных предприятий (млн. т.)     | 18,73   | 20,65   | (9,3) |

\* Выручка с учетом пошлин (продажи) включает выручку с учетом экспортных пошлин и акциза с продаж

\*\* EBITDA является дополнительным финансовым показателем, который не определяется МСФО. Расчет представлен в Приложении.

\*\*\* Пересчет в доллары США произведен по среднему курсу за период.

### Основные события за 6 месяцев 2017 г.

- Получено право на разработку:
  - Тазовского и Северо-Самбургского месторождений в Ямало-Ненецком автономном округе;
  - Новосамарского месторождения в Оренбургской области;
  - Парабельского поискового участка в Томской области;
  - Аяшского участка на шельфе Охотского моря;
  - Западно-Чистинного участка в Ханты-Мансийском автономном округе.
- В июне Группа приобрела у испанской компании Repsol 25,02% акций компании Евротэк-Югра, владеющей 7 лицензиями на разведку и добычу полезных ископаемых в Ханты-Мансийском автономном округе, и получила право на увеличение доли до 50%;
- В апреле 2017 г. получена льгота по экспортной пошлине по месторождению Куумба в размере 28,984 млн. тонн;
- Группа разместила рублевые облигации на сумму 15 млрд. руб. в апреле 2017 г.;
- В марте рейтинговое агентство Standard&Poor's изменило прогноз Компании со стабильного на позитивный;
- Аналитическое кредитное рейтинговое агентство (АКРА) присвоило Компании высокий долгосрочный рейтинг кредитоспособности «AAA» (RU) со стабильным прогнозом;
- В июне Общее собрание акционеров Компании утвердило выплату рекордных дивидендов за 2016 год в размере 10,68 рублей на одну обыкновенную акцию.

### Результаты за 6 месяцев 2017 г. по сравнению с 6 месяцами 2016 г.

- Добыча углеводородов с учетом доли в совместных предприятиях увеличилась на 5,3% и составила 44,02 млн. т.н.э. вследствие роста добычи на Новопортовском, Приразломном и Мессояхском месторождениях, а также роста добычи в Ираке;

- Объем переработки нефти уменьшился на 9,3% вследствие проведения реконструкции и плановых капитальных ремонтов на НПЗ Группы;
- Выручка с учетом пошлин выросла на 22,5% вследствие роста объемов добычи нефти и роста цен на нефть и нефтепродукты на мировом и внутреннем рынках;
- Рост добычи на крупных проектах (Новопортовское, Приразломное и Мессояхское месторождения) и рост цен на нефть привели к росту показателя скорректированная EBITDA (20,8%). Рост скорректированной EBITDA сдерживался ростом ставок по НДС и акцизам;
- Рост чистой прибыли, относящейся к акционерам ПАО «Газпром нефть», в основном обусловлен ростом показателя EBITDA.

#### **Результаты за 2 квартал 2017 г. по сравнению с 1 кварталом 2017 г.**

- Добыча углеводородов с учетом доли в совместных предприятиях увеличилась квартал к кварталу на 0,5%. Рост добычи на Новопортовском месторождении компенсировал снижение добычи на месторождениях в Ноябрьском регионе;
- Объем переработки нефти увеличился на 13,3% квартал к кварталу вследствие завершения плановых капитальных ремонтов установок «большого кольца» на Московском НПЗ и ремонтов на Ярославском НПЗ;
- Выручка с учетом пошлин выросла на 1,5% в основном вследствие роста объемов реализации нефтепродуктов. Рост сдерживался снижением цен на нефть и нефтепродукты на мировом рынке;
- Рост показателя скорректированная EBITDA на 8,7 % обусловлен ростом добычи на Новопортовском, Приразломном и Мессояхском месторождениях, а также завершением основных этапов ремонтов на НПЗ Группы в 1 квартале 2017;
- Снижение чистой прибыли, относящейся к акционерам ПАО «Газпром нефть», в основном обусловлено убытком по курсовым разницам по переоценке кредитного портфеля во 2 квартале по сравнению с прибылью по курсовым разницам в 1 квартале.

## Анализ операционных результатов деятельности

### Эксплуатационное бурение

| 2 кв.<br>2017                 | 1 кв.<br>2017 | Δ, %   |                                       | 6 мес. |       | Δ, %   |
|-------------------------------|---------------|--------|---------------------------------------|--------|-------|--------|
|                               |               |        |                                       | 2017   | 2016  |        |
| <b>Дочерние компании</b>      |               |        |                                       |        |       |        |
| 705                           | 494           | 42,7   | Эксплуатационное бурение (тыс. м)     | 1 199  | 1 364 | (12,1) |
| 164                           | 132           | 24,2   | Количество новых скважин (шт.)        | 296    | 339   | (12,7) |
| 77,26                         | 52,65         | 46,7   | Средний дебит новых скважин (т./сут.) | 59,15  | 42,25 | 40,0   |
| <b>Совместные операции</b>    |               |        |                                       |        |       |        |
| 241                           | 158           | 52,5   | Эксплуатационное бурение (тыс. м)     | 399    | 339   | 17,7   |
| 38                            | 47            | (19,1) | Количество новых скважин (шт.)        | 85     | 101   | (15,8) |
| <b>Совместные предприятия</b> |               |        |                                       |        |       |        |
| 394                           | 310           | 27,1   | Эксплуатационное бурение (тыс. м)     | 705    | 608   | 16,0   |
| 85                            | 64            | 32,8   | Количество новых скважин (шт.)        | 149    | 108   | 38,0   |

- Снижение объема бурения и количества новых скважин год к году по дочерним компаниям обусловлено увеличением доли высокотехнологичных скважин;
- Увеличение объема бурения и количества новых скважин квартал к кварталу по дочерним компаниям обусловлено активизацией бурения вследствие выполненных в 1 квартале мобилизацией и монтажом буровых установок на новые кусты в соответствии с графиком бурения;
- Рост среднего дебита новых скважин по дочерним компаниям год к году на 40,0%, обусловлен увеличением доли высокотехнологичных скважин и вводом высокодебитной скважины на Приразломном месторождении;
- Рост объемов бурения год к году и квартал к кварталу по совместным операциям обусловлен увеличением бурения на месторождениях Томскнефти;
- Рост объемов бурения и количества новых скважин год к году по совместным предприятиям обусловлен запуском в эксплуатацию Восточно-Мессояхского месторождения.

## Добыча

| 2 кв.<br>2017 | 1 кв.<br>2017 | Δ, %         |  | 6 мес.                 |               |              |
|---------------|---------------|--------------|--|------------------------|---------------|--------------|
|               |               |              |  | 2017                   | 2016          | Δ, %         |
|               |               |              | <b>Нефть и конденсат</b>   | <b>(млн. т.)</b>       |               |              |
| 2,87          | 3,09          | (7,1)        | Ноябрьскнефтегаз   | 5,96                   | 6,96          | (14,4)       |
| 3,53          | 3,56          | (0,8)        | Хантос**   | 7,09                   | 7,23          | (1,9)        |
| 1,15          | 1,17          | (1,7)        | Томскнефть   | 2,32                   | 2,36          | (1,7)        |
| 0,75          | 0,77          | (2,6)        | СПД  | 1,52                   | 1,53          | (0,7)        |
| 0,70          | 0,70          | -            | Оренбург***  | 1,40                   | 1,36          | 2,9          |
| 0,24          | 0,24          | -            | НИС  | 0,48                   | 0,52          | (7,7)        |
| 0,41          | 0,41          | -            | Восток****   | 0,82                   | 0,84          | (2,4)        |
| 1,54          | 1,13          | 36,3         | Новый Порт   | 2,67                   | 0,64          | >200         |
| 0,84          | 0,78          | 7,7          | Приразломное   | 1,62                   | 0,90          | 80,0         |
| 0,30          | 0,30          | -            | Бадра и Курдистан  | 0,60                   | 0,37          | 62,2         |
| 0,03          | 0,02          | 50,0         | Прочие   | 0,05                   | 0,05          | -            |
| <b>12,36</b>  | <b>12,17</b>  | <b>1,6</b>   | <b>Итого добыча по дочерним компаниям и совместным операциям</b> | <b>24,53</b>           | <b>22,76</b>  | <b>7,8</b>   |
| 1,81          | 1,81          | -            | Доля в добыче Славнефти  | 3,62                   | 3,76          | (3,7)        |
| 0,91          | 0,92          | (1,1)        | Доля в добыче СеверЭнергии (Арктикгаз)                           | 1,83                   | 1,91          | (4,2)        |
| 0,09          | 0,10          | (10,0)       | Доля в добыче Нортгаза   | 0,19                   | 0,28          | (32,1)       |
| 0,37          | 0,33          | 12,1         | Доля в добыче Мессояханефтегаз                                   | 0,70                   | -             | -            |
| <b>3,18</b>   | <b>3,16</b>   | <b>0,6</b>   | <b>Доля в добыче совместных предприятий</b>                      | <b>6,34</b>            | <b>5,95</b>   | <b>6,6</b>   |
| <b>15,54</b>  | <b>15,33</b>  | <b>1,4</b>   | <b>Итого добыча нефти и конденсата</b>                           | <b>30,87</b>           | <b>28,71</b>  | <b>7,5</b>   |
|               |               |              | <b>Газ*</b>  | <b>(млрд. куб. м.)</b> |               |              |
| 2,60          | 2,62          | (0,8)        | Ноябрьскнефтегаз   | 5,22                   | 4,86          | 7,4          |
| 0,28          | 0,28          | -            | Хантос**   | 0,56                   | 0,53          | 5,7          |
| 0,20          | 0,25          | (20,0)       | Томскнефть   | 0,45                   | 0,42          | 7,1          |
| 0,03          | 0,03          | -            | СПД  | 0,06                   | 0,06          | -            |
| 0,64          | 0,63          | 1,6          | Оренбург***  | 1,27                   | 1,19          | 6,7          |
| 0,13          | 0,13          | -            | НИС  | 0,26                   | 0,28          | (7,1)        |
| 0,04          | 0,03          | 33,3         | Восток****   | 0,07                   | 0,05          | 40,0         |
| 0,05          | 0,04          | 25,0         | Прочие   | 0,09                   | 0,05          | 80,0         |
| <b>3,97</b>   | <b>4,01</b>   | <b>(1,0)</b> | <b>Итого добыча по дочерним компаниям и совместным операциям</b> | <b>7,98</b>            | <b>7,44</b>   | <b>7,3</b>   |
| 0,11          | 0,12          | (8,3)        | Доля в добыче Славнефти  | 0,23                   | 0,24          | (4,2)        |
| 3,02          | 3,02          | -            | Доля в добыче СеверЭнергии (Арктикгаз)                           | 6,04                   | 6,03          | 0,2          |
| 1,02          | 1,09          | (6,4)        | Доля в добыче Нортгаза   | 2,11                   | 2,61          | (19,2)       |
| 0,01          | 0,01          | -            | Доля в добыче Мессояханефтегаз                                   | 0,02                   | -             | -            |
| <b>4,16</b>   | <b>4,24</b>   | <b>(1,9)</b> | <b>Доля в добыче совместных предприятий</b>                      | <b>8,40</b>            | <b>8,88</b>   | <b>(5,4)</b> |
| <b>8,13</b>   | <b>8,25</b>   | <b>(1,5)</b> | <b>Итого добыча газа</b>   | <b>16,38</b>           | <b>16,32</b>  | <b>0,4</b>   |
|               |               |              | <b>Углеводороды</b>  | <b>(млн. т. н. э.)</b> |               |              |
| 15,55         | 15,39         | 1,0          | Добыча дочерними и пропорционально консолидированными компаниями | 30,94                  | 28,74         | 7,7          |
| 6,52          | 6,56          | (0,6)        | Доля в добыче совместных предприятий                             | 13,08                  | 13,08         | -            |
| <b>22,07</b>  | <b>21,95</b>  | <b>0,5</b>   | <b>Итого добыча углеводородов</b>                                | <b>44,02</b>           | <b>41,82</b>  | <b>5,3</b>   |
| <b>163,61</b> | <b>162,76</b> | <b>0,5</b>   | <b>млн. барр. н. э.</b>  | <b>326,37</b>          | <b>310,76</b> | <b>5,0</b>   |
| <b>1,80</b>   | <b>1,81</b>   | <b>(0,6)</b> | <b>Суточная добыча углеводородов (млн. барр. н.э./сутки)</b>     | <b>1,80</b>            | <b>1,71</b>   | <b>5,3</b>   |

\* Добыча газа состоит из объемов товарного газа и газа, использованного на собственные нужды

\*\* Добыча нефти в 2016 -2017 гг. по ГПН-Хантос показана с учетом ШФЛУ в доле ГПН (50%). Использование попутного газа показано за вычетом газа, использованного при производстве ШФЛУ на ЮГПЗ (50%)

\*\*\* Добыча нефти с 3 квартала 2016 г. по ГПН-Оренбург показана с учетом СУГ. Использование попутного газа показано за вычетом газа, использованного при производстве СУГ

\*\*\*\* Добыча нефти с начала 2017 г. по ГПН-Восток показана с учетом СОГ. Использование попутного газа показано за вычетом газа, использованного при производстве СОГ.

- Суточная добыча углеводородов по Группе увеличилась на 5,3% год к году;
- Добыча нефти и конденсата по Группе увеличилась год к году на 7,5% и составила 30,87 млн. т. Увеличение обусловлено ростом добычи нефти на Новопортовском, Приразломном и Мессояхском месторождениях, а также ростом добычи в Ираке;
- Добыча нефти и конденсата по Группе квартал к кварталу увеличилась на 1,4% и составила 15,54 млн. т. Рост добычи на Новопростовском месторождении вследствие увеличения действующего фонда скважин и улучшения логистических условий компенсировал снижение объемов добычи в Ноябрьском регионе;
- Объем добычи газа по Группе вырос на 0,4% год к году, в основном, вследствие роста добычи природного газа в Ноябрьском регионе за счет заключения новых контрактов на поставку газа, ввода компрессорной станции на Еты-Пуровском месторождении в 4 квартале 2016 г., а также ввода нового газопровода на Оренбургском ГПЗ. Рост сдерживался снижением добычи газа в Нортгазе;
- Объем добычи газа по Группе снизился на 1,5% квартал к кварталу в связи с естественным истощением Северо-Уренгойского месторождения, проведением планово-предупредительных ремонтов на Вынгапуровском месторождении.

### Покупка нефти

| 2 кв.<br>2017 | 1 кв.<br>2017 | Δ, %       | (млн. т.)                            | 6 мес.      |             |               |
|---------------|---------------|------------|--------------------------------------|-------------|-------------|---------------|
|               |               |            |                                      | 2017        | 2016        | Δ, %          |
| 1,88          | 1,77          | 6,2        | Покупки нефти в России *             | 3,65        | 4,32        | (15,5)        |
| 0,37          | 0,31          | 19,4       | Покупки нефти на международном рынке | 0,68        | 0,69        | (1,4)         |
| <b>2,25</b>   | <b>2,08</b>   | <b>8,2</b> | <b>Итого покупки нефти</b>           | <b>4,33</b> | <b>5,01</b> | <b>(13,6)</b> |

\* Покупки нефти в России:

- не включают покупки у совместных предприятий (Славнефть, СеверЭнергия (Арктикгаз), Мессояханефтегаз)
- включают покупку стабильного газового конденсата (СГК) у Новатэк в объеме 25% добычи Арктикгаза

- Снижение покупки нефти в России на 15,5% год к году обусловлено снижением экономической эффективности трейдинговых операций на внутреннем рынке, а также снижением объема собственной переработки.

## Переработка

| 2 кв.<br>2017 | 1 кв.<br>2017 | Δ, %        | (млн. т.)                                   | 6 мес.       |              |               |
|---------------|---------------|-------------|---|--------------|--------------|---------------|
|               |               |             |   | 2017         | 2016         | Δ, %          |
| 4,80          | 4,99          | (3,8)       | Омск  | 9,79         | 10,15        | (3,5)         |
| 2,39          | 1,32          | 81,1        | Москва                                      | 3,71         | 5,18         | (28,4)        |
| 0,82          | 0,71          | 15,5        | Панчево                                     | 1,53         | 1,65         | (7,3)         |
| <b>8,01</b>   | <b>7,02</b>   | <b>14,1</b> | <b>Переработка на НПЗ дочерних компаний</b> | <b>15,03</b> | <b>16,98</b> | <b>(11,5)</b> |
| 1,94          | 1,76          | 10,2        | Доля в Ярославском НПЗ                      | 3,70         | 3,54         | 4,5           |
| -             | -             | -           | Доля в Мозырском НПЗ                        | -            | 0,13         | -             |
| <b>9,95</b>   | <b>8,78</b>   | <b>13,3</b> | <b>Итого переработка</b>                    | <b>18,73</b> | <b>20,65</b> | <b>(9,3)</b>  |

### Производство нефтепродуктов

|             |             |             |  |              |              |              |
|-------------|-------------|-------------|--|--------------|--------------|--------------|
| 2,18        | 1,76        | 23,9        | Бензин                                   | 3,94         | 4,56         | (13,6)       |
| 2,18        | 1,76        | 23,9        | Класс 5                                  | 3,94         | 4,56         | (13,6)       |
| 0,29        | 0,35        | (17,1)      | Нафта                                    | 0,64         | 0,84         | (23,8)       |
| 2,75        | 2,59        | 6,2         | Дизельное топливо                        | 5,34         | 5,97         | (10,6)       |
| 0,04        | 0,02        | 100,0       | Класс 2 и ниже                           | 0,06         | 0,07         | (14,3)       |
| 2,71        | 2,57        | 5,4         | Класс 5                                  | 5,28         | 5,90         | (10,5)       |
| 1,31        | 1,29        | 1,6         | Мазут                                    | 2,60         | 3,09         | (15,9)       |
| 0,81        | 0,61        | 32,8        | Авиатопливо                              | 1,42         | 1,48         | (4,1)        |
| 0,61        | 0,75        | (18,7)      | Судовое топливо                          | 1,36         | 1,25         | 8,8          |
| 0,75        | 0,27        | 177,8       | Битумы                                   | 1,02         | 0,92         | 10,9         |
| 0,13        | 0,09        | 44,4        | Масла                                    | 0,22         | 0,20         | 10,0         |
| 0,78        | 0,67        | 16,4        | Прочие                                   | 1,45         | 1,29         | 12,4         |
| <b>9,61</b> | <b>8,38</b> | <b>14,7</b> | <b>Итого производство нефтепродуктов</b> | <b>17,99</b> | <b>19,60</b> | <b>(8,2)</b> |

- Объем переработки нефти уменьшился на 9,3% год к году вследствие проведения реконструкции и плановых капитальных ремонтов на НПЗ Группы;
- Объем переработки нефти увеличился на 13,3% квартал к кварталу вследствие завершения плановых капитальных ремонтов установок «большого кольца» на Московском НПЗ и ремонтов на Ярославском НПЗ;
- Рост объема производства высокооктановых бензинов на 23,9% квартал к кварталу обусловлен окончанием реконструкции и плановых ремонтов на Московском и Ярославском НПЗ;
- Рост объема производства судового топлива год к году обусловлен повышением эффективности его реализации;
- Снижение производства мазута год к году обусловлено снижением переработки нефти в связи с ремонтами НПЗ Группы;
- Рост объема производства битумов на 177,8% квартал к кварталу обусловлено сезонным фактором и окончанием реконструкции битумной установки на Омском НПЗ (январь-апрель 2017 г.).

## Покупка нефтепродуктов (международный рынок)

|                   | 2 кв. 2017   |             | 1 кв. 2017   |             | Δ, %       |             |
|-------------------|--------------|-------------|--------------|-------------|------------|-------------|
|                   | млн. руб.    | млн. т.     | млн. руб.    | млн. т.     | млн. руб.  | млн. т.     |
| Дизельное топливо | 2 695        | 0,11        | 1 746        | 0,06        | 54,4       | 83,3        |
| Авиатопливо       | 1 280        | 0,04        | 1 900        | 0,05        | (32,6)     | (20,0)      |
| Судовое топливо   | 1 033        | 0,05        | 998          | 0,04        | 3,5        | 25,0        |
| Масла             | 185          | 0,00        | 220          | 0,00        | (15,9)     | -           |
| <b>Итого</b>      | <b>5 193</b> | <b>0,20</b> | <b>4 864</b> | <b>0,15</b> | <b>6,8</b> | <b>33,3</b> |



|                   | 6 мес. 2017   |             | 6 мес. 2016  |             | Δ, %       |            |
|-------------------|---------------|-------------|--------------|-------------|------------|------------|
|                   | млн. руб.     | млн. т.     | млн. руб.    | млн. т.     | млн. руб.  | млн. т.    |
| Дизельное топливо | 4 441         | 0,17        | 6 316        | 0,24        | (29,7)     | (29,2)     |
| Авиатопливо       | 3 180         | 0,09        | 1 310        | 0,04        | 142,7      | 125,0      |
| Судовое топливо   | 2 031         | 0,09        | 1 541        | 0,06        | 31,8       | 50,0       |
| Масла             | 405           | 0,00        | 581          | 0,00        | (30,3)     | -          |
| <b>Итого</b>      | <b>10 057</b> | <b>0,35</b> | <b>9 748</b> | <b>0,34</b> | <b>3,2</b> | <b>2,9</b> |

- Снижение объёмов покупки дизельного топлива год к году связано с реализацией накопленных ранее остатков продукта;
- Рост объёмов покупки авиатоплива на международном рынке год к году связан с расширением географии присутствия и повышением спроса на международные авиаперевозки;
- Рост объёмов покупки судового топлива на международном рынке год к году связан с наращиванием продаж в портах Румынии.

### Покупка нефтепродуктов (СНГ)

|                        | 2 кв. 2017   |             | 1 кв. 2017   |             | Δ, %       |             |
|------------------------|--------------|-------------|--------------|-------------|------------|-------------|
|                        | млн. руб.    | млн. т.     | млн. руб.    | млн. т.     | млн. руб.  | млн. т.     |
| Высокооктановый бензин | 1 389        | 0,05        | 747          | 0,02        | 85,9       | 150,0       |
| Низкооктановый бензин  | 34           | 0,00        | 95           | 0,00        | (64,2)     | -           |
| Дизельное топливо      | 998          | 0,04        | 1 420        | 0,05        | (29,7)     | (20,0)      |
| Прочие                 | 76           | 0,01        | 110          | 0,02        | (30,9)     | (50,0)      |
| <b>Итого</b>           | <b>2 497</b> | <b>0,10</b> | <b>2 372</b> | <b>0,09</b> | <b>5,3</b> | <b>11,1</b> |

|                        | 6 мес. 2017  |             | 6 мес. 2016  |             | Δ, %        |             |
|------------------------|--------------|-------------|--------------|-------------|-------------|-------------|
|                        | млн. руб.    | млн. т.     | млн. руб.    | млн. т.     | млн. руб.   | млн. т.     |
| Высокооктановый бензин | 2 136        | 0,07        | 688          | 0,02        | >200        | >200        |
| Низкооктановый бензин  | 129          | 0,00        | 310          | 0,01        | (58,4)      | -           |
| Дизельное топливо      | 2 418        | 0,09        | 1 619        | 0,08        | 49,4        | 12,5        |
| Прочие                 | 186          | 0,03        | 269          | 0,01        | (30,9)      | 200,0       |
| <b>Итого</b>           | <b>4 869</b> | <b>0,19</b> | <b>2 886</b> | <b>0,12</b> | <b>68,7</b> | <b>58,3</b> |

### Покупка нефтепродуктов (внутренний рынок)

|                        | 2 кв. 2017    |             | 1 кв. 2017    |             | Δ, %          |               |
|------------------------|---------------|-------------|---------------|-------------|---------------|---------------|
|                        | млн. руб.     | млн. т.     | млн. руб.     | млн. т.     | млн. руб.     | млн. т.       |
| Высокооктановый бензин | 13 285        | 0,37        | 19 246        | 0,55        | (31,0)        | (32,7)        |
| Дизельное топливо      | 6 719         | 0,21        | 12 900        | 0,37        | (47,9)        | (43,2)        |
| Авиатопливо            | 2 277         | 0,08        | 1 629         | 0,06        | 39,8          | 33,3          |
| Судовое топливо        | 871           | 0,04        | 813           | 0,04        | 7,1           | -             |
| Битумы                 | 156           | 0,02        | -             | -           | -             | -             |
| Масла                  | -             | -           | 176           | 0,01        | -             | -             |
| Продукты нефтехимии    | -             | -           | 55            | 0,00        | -             | -             |
| Прочие                 | 2 201         | 0,06        | 1 601         | 0,04        | 37,5          | 50,0          |
| <b>Итого</b>           | <b>25 509</b> | <b>0,78</b> | <b>36 420</b> | <b>1,07</b> | <b>(30,0)</b> | <b>(27,1)</b> |

|                        | 6 мес. 2017   |             | 6 мес. 2016   |             | Δ, %        |             |
|------------------------|---------------|-------------|---------------|-------------|-------------|-------------|
|                        | млн. руб.     | млн. т.     | млн. руб.     | млн. т.     | млн. руб.   | млн. т.     |
| Высокооктановый бензин | 32 531        | 0,92        | 18 938        | 0,59        | 71,8        | 55,9        |
| Дизельное топливо      | 19 619        | 0,58        | 10 956        | 0,36        | 79,1        | 61,1        |
| Мазут                  | -             | -           | 10            | 0,00        | -           | -           |
| Авиатопливо            | 3 906         | 0,14        | 2 354         | 0,06        | 65,9        | 133,3       |
| Судовое топливо        | 1 684         | 0,08        | 1 051         | 0,06        | 60,2        | 33,3        |
| Битумы                 | 156           | 0,02        | -             | -           | -           | -           |
| Масла                  | 176           | 0,01        | 305           | 0,01        | (42,3)      | -           |
| Продукты нефтехимии    | 55            | 0,00        | -             | -           | -           | -           |
| Прочие                 | 3 802         | 0,10        | 556           | 0,02        | >200        | >200        |
| <b>Итого</b>           | <b>61 929</b> | <b>1,85</b> | <b>34 170</b> | <b>1,10</b> | <b>81,2</b> | <b>68,2</b> |

- Снижение объема покупки нефтепродуктов квартал к кварталу обусловлено увеличением производства собственного ресурса;
- Увеличение объема покупки дизельного топлива, бензинов и авиатоплива год к году обусловлено сокращением производства собственного ресурса.

### Реализация нефтепродуктов через премиальные каналы

| 2 кв.<br>2017 | 1 кв.<br>2017 | Δ, %        |   | 6 мес.<br>2017 | 2016         | Δ, %         |
|---------------|---------------|-------------|---|----------------|--------------|--------------|
|               | (шт.)         |             | <b>Действующие АЗС</b>  |                | (шт.)        |              |
| 1 201         | 1 199         | 0,2         | в России  | 1 201          | 1 166        | 3,0          |
| 189           | 187           | 1,1         | в СНГ   | 189            | 255          | (25,9)       |
| 413           | 417           | (1,0)       | в Восточной Европе  | 413            | 424          | (2,6)        |
| <b>1 803</b>  | <b>1 803</b>  | -           | <b>Итого АЗС (на конец периода)</b>                                 | <b>1 803</b>   | <b>1 845</b> | <b>(2,3)</b> |
|               |               |             | <b>Среднесуточная реализация через одну АЗС по России (т./сут.)</b> |                |              |              |
| <b>19,57</b>  | <b>18,56</b>  | <b>5,4</b>  |   | <b>19,07</b>   | <b>18,27</b> | <b>4,4</b>   |
|               | (млн. т.)     |             | <b>Объем продаж через премиальные каналы</b>                        |                | (млн. т.)    |              |
| 4,90          | 4,35          | 12,6        | Продажи автомобильного топлива                                      | 9,25           | 9,07         | 2,0          |
| 0,73          | 0,56          | 30,4        | Продажи авиатоплива   | 1,29           | 1,20         | 7,5          |
| 0,72          | 0,56          | 28,6        | Продажи судового топлива  | 1,28           | 1,35         | (5,2)        |
| 0,09          | 0,06          | 50,0        | Продажи масел   | 0,15           | 0,13         | 15,4         |
| 0,07          | 0,03          | 133,3       | Продажи битумов   | 0,10           | 0,10         | -            |
| <b>6,51</b>   | <b>5,56</b>   | <b>17,1</b> | <b>Итого объем продаж через премиальные каналы</b>                  | <b>12,07</b>   | <b>11,85</b> | <b>1,9</b>   |

- Общее количество действующих АЗС снизилось на 2,3% год к году вследствие реорганизации розничного бизнеса в странах СНГ;
- Среднесуточная реализация через одну АЗС в России год к году выросла на 4,4% за счет активного развития сети АЗС и проведения маркетинговых мероприятий;
- Снижение объемов продаж судового топлива год к году связано со снижением спроса на Дальнем Востоке и штормовыми погодными условиями на Черном море;
- Рост объема продаж через премиальные каналы на 17,1% квартал к кварталу обусловлен, главным образом, сезонным фактором.

## Результаты деятельности

| 2 кв.<br>2017                   | 1 кв.<br>2017    | Δ, %          | (млн. руб.)  | 6 мес.           |                  |             |
|---------------------------------|------------------|---------------|--|------------------|------------------|-------------|
|                                 |                  |               |  | 2017             | 2016             | Δ, %        |
| 475 668                         | 468 606          | 1,5           | Выручка с учетом пошлин (продажи)*   | 944 274          | 771 077          | 22,5        |
| (34 476)                        | (37 441)         | (7,9)         | Минус: экспортные пошлины и акциз с продаж   | (71 917)         | (69 402)         | 3,6         |
| <b>441 192</b>                  | <b>431 165</b>   | <b>2,3</b>    | <b>Итого выручка от продаж</b>   | <b>872 357</b>   | <b>701 675</b>   | <b>24,3</b> |
| <b>Расходы и прочие затраты</b> |                  |               |  |                  |                  |             |
| (109 997)                       | (116 963)        | (6,0)         | Стоимость приобретения нефти, газа и нефтепродуктов  | (226 960)        | (158 328)        | 43,3        |
| (54 059)                        | (46 313)         | 16,7          | Производственные и операционные расходы  | (100 372)        | (93 806)         | 7,0         |
| (24 237)                        | (23 711)         | 2,2           | Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы   | (47 948)         | (50 421)         | (4,9)       |
| (34 744)                        | (36 650)         | (5,2)         | Транспортные расходы   | (71 394)         | (66 735)         | 7,0         |
| (33 984)                        | (32 310)         | 5,2           | Износ, истощение и амортизация   | (66 294)         | (60 229)         | 10,1        |
| (111 644)                       | (114 387)        | (2,4)         | Налоги, за исключением налога на прибыль   | (226 031)        | (169 132)        | 33,6        |
| (42)                            | (104)            | (59,6)        | Расходы на геологоразведочные работы   | (146)            | (299)            | (51,2)      |
| <b>(368 707)</b>                | <b>(370 438)</b> | <b>(0,5)</b>  | <b>Итого операционные расходы</b>  | <b>(739 145)</b> | <b>(598 950)</b> | <b>23,4</b> |
| <b>72 485</b>                   | <b>60 727</b>    | <b>19,4</b>   | <b>Операционная прибыль</b>  | <b>133 212</b>   | <b>102 725</b>   | <b>29,7</b> |
| 7 892                           | 10 818           | (27,0)        | Доля в прибыли ассоциированных и совместных предприятий (Убыток) / Прибыль от курсовых разниц, нетто | 18 710           | 16 031           | 16,7        |
| (7 477)                         | 13 182           | -             | Финансовые доходы  | 5 705            | 16 110           | (64,6)      |
| 2 714                           | 2 512            | 8,0           | Финансовые расходы   | 5 226            | 5 264            | (0,7)       |
| (6 542)                         | (6 719)          | (2,6)         | Прочие расходы   | (13 261)         | (18 438)         | (28,1)      |
| (2 515)                         | (864)            | 191,1         | Итого прочие (расходы) / доходы  | (3 379)          | (12 153)         | (72,2)      |
| <b>(5 928)</b>                  | <b>18 929</b>    | <b>-</b>      | <b>Итого прочие (расходы) / доходы</b>   | <b>13 001</b>    | <b>6 814</b>     | <b>90,8</b> |
| <b>66 557</b>                   | <b>79 656</b>    | <b>(16,4)</b> | <b>Прибыль до налогообложения</b>  | <b>146 213</b>   | <b>109 539</b>   | <b>33,5</b> |
| (10 450)                        | (10 164)         | 2,8           | Расход по текущему налогу на прибыль   | (20 614)         | (8 136)          | 153,4       |
| (2 790)                         | (4 758)          | (41,4)        | Расход по отложенному налогу на прибыль  | (7 548)          | (9 656)          | (21,8)      |
| <b>(13 240)</b>                 | <b>(14 922)</b>  | <b>(11,3)</b> | <b>Итого расход по налогу на прибыль</b>   | <b>(28 162)</b>  | <b>(17 792)</b>  | <b>58,3</b> |
| <b>53 317</b>                   | <b>64 734</b>    | <b>(17,6)</b> | <b>Прибыль за период</b>   | <b>118 051</b>   | <b>91 747</b>    | <b>28,7</b> |
| (4 001)                         | (2 781)          | 43,9          | Минус: Прибыль, относящаяся к неконтролирующей доле участия  | (6 782)          | (1 352)          | >200        |
| <b>49 316</b>                   | <b>61 953</b>    | <b>(20,4)</b> | <b>Прибыль, относящаяся к акционерам ПАО «Газпром нефть»</b>   | <b>111 269</b>   | <b>90 395</b>    | <b>23,1</b> |

\* Выручка с учетом пошлин (продажи) включает выручку с учетом экспортных пошлин и акциза с продаж

## Выручка

| 2 кв.<br>2017        | 1 кв.<br>2017  | Δ, %         | (млн. руб.)                                    | 6 мес.         |                |             |
|----------------------|----------------|--------------|--|----------------|----------------|-------------|
|                      |                |              |  | 2017           | 2016           | Δ, %        |
| <b>Нефть</b>         |                |              |  |                |                |             |
| 93 792               | 87 906         | 6,7          | Экспорт  | 181 698        | 83 852         | 116,7       |
| 105 623              | 103 798        | 1,8          | Продажи на экспорт                             | 209 421        | 102 870        | 103,6       |
| (11 831)             | (15 892)       | (25,6)       | Минус: экспортные пошлины                      | (27 723)       | (19 018)       | 45,8        |
| 4 944                | 4 895          | 1,0          | Международный рынок                            | 9 839          | 4 629          | 112,6       |
| 7 099                | 7 156          | (0,8)        | Экспорт в СНГ                                  | 14 255         | 14 131         | 0,9         |
| 7 099                | 7 156          | (0,8)        | Экспорт и продажи в СНГ                        | 14 255         | 14 260         | -           |
| -                    | -              | -            | Минус: экспортные пошлины                      | -              | (129)          | -           |
| 18 116               | 28 055         | (35,4)       | Внутренний рынок                               | 46 171         | 44 201         | 4,5         |
| <b>123 951</b>       | <b>128 012</b> | <b>(3,2)</b> | <b>Итого выручка от продаж нефти</b>           | <b>251 963</b> | <b>146 813</b> | <b>71,6</b> |
| <b>Газ</b>           |                |              |  |                |                |             |
| 398                  | 309            | 28,8         | Международный рынок                            | 707            | 961            | (26,4)      |
| 9 066                | 8 993          | 0,8          | Внутренний рынок                               | 18 059         | 14 159         | 27,5        |
| <b>9 464</b>         | <b>9 302</b>   | <b>1,7</b>   | <b>Итого выручка от продаж газа</b>            | <b>18 766</b>  | <b>15 120</b>  | <b>24,1</b> |
| <b>Нефтепродукты</b> |                |              |  |                |                |             |
| 35 526               | 60 646         | (41,4)       | Экспорт  | 96 172         | 90 091         | 6,7         |
| 42 097               | 68 278         | (38,3)       | Продажи на экспорт                             | 110 375        | 103 339        | 6,8         |
| (6 571)              | (7 632)        | (13,9)       | Минус: экспортные пошлины                      | (14 203)       | (13 248)       | 7,2         |
| 25 295               | 22 854         | 10,7         | Международный рынок                            | 48 149         | 45 412         | 6,0         |
| 41 158               | 36 409         | 13,0         | Продажи на международном рынке                 | 77 567         | 82 064         | (5,5)       |
| (15 863)             | (13 555)       | 17,0         | Минус: акциз с продаж                          | (29 418)       | (36 652)       | (19,7)      |
| 18 210               | 15 990         | 13,9         | СНГ  | 34 200         | 33 518         | 2,0         |
| 18 421               | 16 352         | 12,7         | Экспорт и продажи в СНГ                        | 34 773         | 33 873         | 2,7         |
| (211)                | (362)          | (41,7)       | Минус: экспортные пошлины                      | (573)          | (355)          | 61,4        |
| 212 953              | 180 043        | 18,3         | Внутренний рынок                               | 392 996        | 341 899        | 14,9        |
| <b>291 984</b>       | <b>279 533</b> | <b>4,5</b>   | <b>Итого выручка от продажи нефтепродуктов</b> | <b>571 517</b> | <b>510 920</b> | <b>11,9</b> |
| <b>15 793</b>        | <b>14 318</b>  | <b>10,3</b>  | <b>Прочая выручка</b>                          | <b>30 111</b>  | <b>28 822</b>  | <b>4,5</b>  |
| <b>441 192</b>       | <b>431 165</b> | <b>2,3</b>   | <b>Итого выручка</b>                           | <b>872 357</b> | <b>701 675</b> | <b>24,3</b> |

## Объем реализации

| 2 кв.<br>2017 | 1 кв.<br>2017 | Δ, %         |                                     | 6 мес.                 |              |              |
|---------------|---------------|--------------|-------------------------------------|------------------------|--------------|--------------|
|               |               |              |                                     | 2017                   | 2016         | Δ, %         |
|               |               |              | <b>Нефть</b>                        | <b>(млн. т.)</b>       |              |              |
| 5,11          | 4,67          | 9,4          | Продажи на экспорт                  | 9,78                   | 5,40         | 81,1         |
| 0,20          | 0,29          | (31,0)       | Продажи на международном рынке*     | 0,49                   | 0,31         | 58,1         |
| 0,48          | 0,38          | 26,3         | Экспорт в СНГ                       | 0,86                   | 1,03         | (16,5)       |
| 1,39          | 1,86          | (25,3)       | Продажи на внутреннем рынке         | 3,25                   | 3,62         | (10,2)       |
| <b>7,18</b>   | <b>7,20</b>   | <b>(0,3)</b> | <b>Итого продажи нефти</b>          | <b>14,38</b>           | <b>10,36</b> | <b>38,8</b>  |
|               |               |              | <b>Газ</b>                          | <b>(млрд. куб. м.)</b> |              |              |
| 0,04          | 0,03          | 33,3         | Продажи на международном рынке      | 0,07                   | 0,08         | (12,5)       |
| 3,44          | 3,53          | (2,5)        | Продажи на внутреннем рынке         | 6,97                   | 6,54         | 6,6          |
| <b>3,48</b>   | <b>3,56</b>   | <b>(2,2)</b> | <b>Итого продажи газа</b>           | <b>7,04</b>            | <b>6,62</b>  | <b>6,3</b>   |
|               |               |              | <b>Нефтепродукты</b>                | <b>(млн. т.)</b>       |              |              |
| 2,01          | 2,82          | (28,7)       | Продажи на экспорт                  | 4,83                   | 5,52         | (12,5)       |
| 0,83          | 0,71          | 16,9         | Продажи на международном рынке      | 1,54                   | 1,53         | 0,7          |
| 0,60          | 0,52          | 15,4         | Экспорт и продажи в СНГ             | 1,12                   | 1,13         | (0,9)        |
| 7,14          | 5,90          | 21,0         | Продажи на внутреннем рынке         | 13,04                  | 13,02        | 0,2          |
| <b>10,58</b>  | <b>9,95</b>   | <b>6,3</b>   | <b>Итого продажи нефтепродуктов</b> | <b>20,53</b>           | <b>21,20</b> | <b>(3,2)</b> |

\*Включая СРП – соглашения о разделе продукции

## Средние сложившиеся цены реализации

| 2 кв.<br>2017    | 1 кв.<br>2017 | Δ, %   |                             | 6 мес. |        |      |
|------------------|---------------|--------|-----------------------------|--------|--------|------|
|                  |               |        |                             | 2017   | 2016   | Δ, % |
| <b>(руб./т.)</b> |               |        | <b>Нефть</b>                |        |        |      |
| 20 670           | 22 227        | (7,0)  | Продажи на экспорт          | 21 413 | 19 050 | 12,4 |
| 14 790           | 18 832        | (21,5) | Экспорт в СНГ               | 16 576 | 13 845 | 19,7 |
| 13 033           | 15 083        | (13,6) | Продажи на внутреннем рынке | 14 206 | 12 210 | 16,3 |
| <b>(руб./т.)</b> |               |        | <b>Нефтепродукты</b>        |        |        |      |
| 20 944           | 24 212        | (13,5) | Продажи на экспорт          | 22 852 | 18 721 | 22,1 |
| 30 702           | 31 446        | (2,4)  | Экспорт и продажи в СНГ     | 31 047 | 29 976 | 3,6  |
| 29 825           | 30 516        | (2,3)  | Продажи на внутреннем рынке | 30 138 | 26 260 | 14,8 |

## Реализация нефти

- Увеличение объема продаж нефти на экспорт на 9,4% квартал к кварталу и на 81,1% год к году обусловлено увеличением объемов добычи нефти на Новопортовском, Приразломном и Мессояхском месторождениях и снижением объемов поставки нефти на НПЗ;
- Увеличение объема продаж нефти на международном рынке год к году обусловлено ростом добычи в Ираке;
- Снижение объемов продаж нефти на экспорт в СНГ на 16,5% год к году обусловлено сокращением экспорта нефти в Белоруссию в 1 квартале 2017г.;
- Снижение объемов продаж нефти на внутреннем рынке на 25,3% квартал к кварталу обусловлено ростом объемов поставки на НПЗ Группы;
- Снижение объемов продаж нефти на внутреннем рынке на 10,2% год к году обусловлено в основном снижением экономической эффективности трейдинговых операций на внутреннем рынке.

## Реализация газа

- Объем реализации газа на внутреннем рынке увеличился на 6,6% год к году вследствие роста добычи природного газа по дочерним компаниям.

## Реализация нефтепродуктов на экспорт

|                     | 2 кв. 2017    |             | 1 кв. 2017    |             | Δ, %          |               |
|---------------------|---------------|-------------|---------------|-------------|---------------|---------------|
|                     | млн. руб.     | млн.т.      | млн. руб.     | млн.т.      | млн. руб.     | млн.т.        |
| Нафта               | 4 914         | 0,20        | 7 840         | 0,28        | (37,3)        | (28,6)        |
| Дизельное топливо   | 9 704         | 0,37        | 29 570        | 1,04        | (67,2)        | (64,4)        |
| Мазут               | 11 837        | 0,78        | 11 751        | 0,69        | 0,7           | 13,0          |
| Авиатопливо         | 2 453         | 0,08        | 2 886         | 0,08        | (15,0)        | -             |
| Судовое топливо     | 5 381         | 0,25        | 9 247         | 0,45        | (41,8)        | (44,4)        |
| Битумы              | 153           | 0,01        | 230           | 0,02        | (33,5)        | (50,0)        |
| Масла               | 1 119         | 0,02        | 1 238         | 0,03        | (9,6)         | (33,3)        |
| Продукты нефтехимии | 736           | 0,03        | 1 532         | 0,05        | (52,0)        | (40,0)        |
| Прочие              | 5 800         | 0,27        | 3 984         | 0,18        | 45,6          | 50,0          |
| <b>Итого</b>        | <b>42 097</b> | <b>2,01</b> | <b>68 278</b> | <b>2,82</b> | <b>(38,3)</b> | <b>(28,7)</b> |

|                        | 6 мес. 2017    |             | 6 мес. 2016    |             | Δ, %       |               |
|------------------------|----------------|-------------|----------------|-------------|------------|---------------|
|                        | млн. руб.      | млн.т.      | млн. руб.      | млн.т.      | млн. руб.  | млн.т.        |
| Высокооктановый бензин | -              | -           | 2 266          | 0,09        | -          | -             |
| Нафта                  | 12 754         | 0,48        | 15 514         | 0,66        | (17,8)     | (27,3)        |
| Дизельное топливо      | 39 274         | 1,41        | 46 504         | 1,91        | (15,5)     | (26,2)        |
| Мазут                  | 23 588         | 1,47        | 21 100         | 2,14        | 11,8       | (31,3)        |
| Авиатопливо            | 5 339          | 0,16        | 2 911          | 0,10        | 83,4       | 60,0          |
| Судовое топливо        | 14 628         | 0,70        | 7 161          | 0,35        | 104,3      | 100,0         |
| Битумы                 | 383            | 0,03        | 247            | 0,02        | 55,1       | 50,0          |
| Масла                  | 2 357          | 0,05        | 3 063          | 0,07        | (23,0)     | (28,6)        |
| Продукты нефтехимии    | 2 268          | 0,08        | 3 211          | 0,12        | (29,4)     | (33,3)        |
| Прочие                 | 9 784          | 0,45        | 1 362          | 0,06        | >200       | >200          |
| <b>Итого</b>           | <b>110 375</b> | <b>4,83</b> | <b>103 339</b> | <b>5,52</b> | <b>6,8</b> | <b>(12,5)</b> |

- Снижение общего объема реализации нефтепродуктов на экспорт квартал к кварталу обусловлено перенаправлением части объемов для реализации на внутреннем рынке;
- Рост объема реализации судового топлива год к году обусловлен более высокой эффективностью его реализации;
- Увеличение объема реализации авиатоплива год к году на 60% связано с повышением спроса на международные перевозки, а также расширением географии присутствия;
- Снижение объема реализации нефтепродуктов год к году обусловлено снижением объема производства.

#### Реализация нефтепродуктов в СНГ

|                              | 2 кв. 2017    |             | 1 кв. 2017    |             | Δ, %        |             |
|------------------------------|---------------|-------------|---------------|-------------|-------------|-------------|
|                              | млн. руб.     | млн.т.      | млн. руб.     | млн.т.      | млн. руб.   | млн.т.      |
| Высокооктановый бензин       | 7 413         | 0,21        | 7 123         | 0,22        | 4,1         | (4,5)       |
| Низкооктановый бензин        | 165           | 0,00        | 181           | 0,01        | (8,8)       | -           |
| Дизельное топливо            | 7 033         | 0,22        | 5 683         | 0,17        | 23,8        | 29,4        |
| Авиатопливо                  | 1 665         | 0,06        | 1 960         | 0,07        | (15,1)      | (14,3)      |
| Битумы                       | 877           | 0,06        | 243           | 0,02        | >200        | 200,0       |
| Масла                        | 751           | 0,02        | 511           | 0,01        | 47,0        | 100,0       |
| Продукты нефтехимии и прочие | 517           | 0,03        | 651           | 0,02        | (20,6)      | 50,0        |
| <b>Итого</b>                 | <b>18 421</b> | <b>0,60</b> | <b>16 352</b> | <b>0,52</b> | <b>12,7</b> | <b>15,4</b> |

|                              | 6 мес. 2017   |             | 6 мес. 2016   |             | Δ, %       |              |
|------------------------------|---------------|-------------|---------------|-------------|------------|--------------|
|                              | млн. руб.     | млн.т.      | млн. руб.     | млн.т.      | млн. руб.  | млн.т.       |
| Высокооктановый бензин       | 14 536        | 0,43        | 16 634        | 0,48        | (12,6)     | (10,4)       |
| Низкооктановый бензин        | 346           | 0,01        | 1 674         | 0,06        | (79,3)     | (83,3)       |
| Дизельное топливо            | 12 716        | 0,39        | 10 044        | 0,30        | 26,6       | 30,0         |
| Мазут                        | -             | -           | 476           | 0,07        | -          | -            |
| Авиатопливо                  | 3 625         | 0,13        | 2 017         | 0,08        | 79,7       | 62,5         |
| Битумы                       | 1 120         | 0,08        | 617           | 0,08        | 81,5       | -            |
| Масла                        | 1 262         | 0,03        | 1 278         | 0,03        | (1,3)      | -            |
| Продукты нефтехимии и прочие | 1 168         | 0,05        | 1 133         | 0,03        | 3,1        | 66,7         |
| <b>Итого</b>                 | <b>34 773</b> | <b>1,12</b> | <b>33 873</b> | <b>1,13</b> | <b>2,7</b> | <b>(0,9)</b> |

## Реализация нефтепродуктов на внутреннем рынке

|                        | 2 кв. 2017     |             | 1 кв. 2017     |             | Δ, %        |             |
|------------------------|----------------|-------------|----------------|-------------|-------------|-------------|
|                        | млн. руб.      | млн.т.      | млн. руб.      | млн.т.      | млн. руб.   | млн.т.      |
| Высокооктановый бензин | 88 807         | 2,27        | 76 440         | 2,03        | 16,2        | 11,8        |
| Низкооктановый бензин  | 217            | 0,01        | 147            | 0,00        | 47,6        | -           |
| Дизельное топливо      | 72 064         | 2,14        | 61 512         | 1,79        | 17,2        | 19,6        |
| Мазут                  | 3 112          | 0,36        | 4 118          | 0,43        | (24,4)      | (16,3)      |
| Авиатопливо            | 21 738         | 0,76        | 16 834         | 0,56        | 29,1        | 35,7        |
| Судовое топливо        | 9 330          | 0,52        | 7 691          | 0,43        | 21,3        | 20,9        |
| Битумы                 | 5 961          | 0,58        | 1 809          | 0,21        | >200        | 176,2       |
| Масла                  | 3 663          | 0,07        | 2 624          | 0,05        | 39,6        | 40,0        |
| Продукты нефтехимии    | 5 192          | 0,22        | 5 906          | 0,21        | (12,1)      | 4,8         |
| Прочие                 | 2 869          | 0,21        | 2 962          | 0,19        | (3,1)       | 10,5        |
| <b>Итого</b>           | <b>212 953</b> | <b>7,14</b> | <b>180 043</b> | <b>5,90</b> | <b>18,3</b> | <b>21,0</b> |

|                        | 6 мес. 2017    |              | 6 мес. 2016    |              | Δ, %        |            |
|------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|-------------|------------|
|                        | млн. руб.      | млн.т.       | млн. руб.      | млн.т.       | млн. руб.   | млн.т.     |
| Высокооктановый бензин | 165 247        | 4,30         | 152 900        | 4,32         | 8,1         | (0,5)      |
| Низкооктановый бензин  | 364            | 0,01         | 548            | 0,02         | (33,6)      | (50,0)     |
| Дизельное топливо      | 133 576        | 3,93         | 111 525        | 3,70         | 19,8        | 6,2        |
| Мазут                  | 7 230          | 0,79         | 2 945          | 0,70         | 145,5       | 12,9       |
| Авиатопливо            | 38 572         | 1,32         | 35 184         | 1,38         | 9,6         | (4,3)      |
| Судовое топливо        | 17 021         | 0,95         | 14 297         | 1,13         | 19,1        | (15,9)     |
| Битумы                 | 7 770          | 0,79         | 4 521          | 0,72         | 71,9        | 9,7        |
| Масла                  | 6 287          | 0,12         | 5 651          | 0,12         | 11,3        | -          |
| Продукты нефтехимии    | 11 098         | 0,43         | 9 568          | 0,58         | 16,0        | (25,9)     |
| Прочие                 | 5 831          | 0,40         | 4 760          | 0,35         | 22,5        | 14,3       |
| <b>Итого</b>           | <b>392 996</b> | <b>13,04</b> | <b>341 899</b> | <b>13,02</b> | <b>14,9</b> | <b>0,2</b> |

- Рост объема реализации нефтепродуктов на внутреннем рынке квартал к кварталу на 21,0% обусловлен преимущественно сезонным фактором и ростом объема производства;
- Снижение объема продаж судового топлива год к году связано со снижением спроса на Дальнем Востоке и штормовыми погодными условиями на Черном море;
- Сокращение объемов реализации продуктов нефтехимии год к году в связи с ремонтами на НПЗ Группы.

## Стоимость приобретения нефти, газа и нефтепродуктов

- Стоимость приобретения нефти, газа и нефтепродуктов снизилась на 6,0% квартал к кварталу вследствие снижения объема покупки нефтепродуктов (из-за роста переработки) и снижения цен на нефть и нефтепродукты;
- Стоимость приобретения нефти, газа и нефтепродуктов увеличилась на 43,3% год к году вследствие роста объема покупки нефтепродуктов (из-за снижения переработки) и роста стоимости приобретенной нефти (из-за роста цен на внутреннем и международном рынках).

## Производственные и операционные расходы

| 2 кв.<br>2017 | 1 кв.<br>2017 | Δ, %         | (млн. руб.)   | 6 мес.         |               |              |
|---------------|---------------|--------------|---|----------------|---------------|--------------|
|               |               |              |   | 2017           | 2016          | Δ, %         |
| <b>27 750</b> | <b>25 890</b> | <b>7,2</b>   | <b>Расходы на добычу углеводородов</b>                        | <b>53 640</b>  | <b>49 842</b> | <b>7,6</b>   |
| <b>1 785</b>  | <b>1 682</b>  | <b>6,1</b>   | <i>руб./т.н.э.</i>  | <b>1 734</b>   | <b>1 734</b>  | <b>-</b>     |
| <b>4,26</b>   | <b>3,90</b>   | <b>9,2</b>   | <i>долл. США*/барр. н. э.</i>                                 | <b>4,08</b>    | <b>3,37</b>   | <b>21,1</b>  |
| 21 193        | 20 071        | 5,6          | Дочерние компании на территории РФ                            | 41 264         | 37 378        | 10,4         |
| 1 658         | 1 597         | 3,9          | <i>руб./т.н.э.</i>  | 1 628          | 1 603         | 1,6          |
| 3,96          | 3,70          | 7,0          | <i>долл. США*/барр. н. э.</i>                                 | 3,83           | 3,11          | 23,2         |
|               |               |              | в том числе   |                |               |              |
| 17 000        | 16 280        | 4,4          | расходы на добычу по зрелым месторождениям                    | 33 280         | 31 157        | 6,8          |
| 1 860         | 1 728         | 7,6          | <i>руб./т.н.э.</i>  | 1 793          | 1 605         | 11,7         |
| 4,44          | 4,01          | 10,7         | <i>долл. США*/барр. н. э.</i>                                 | 4,22           | 3,12          | 35,3         |
| 4 193         | 3 791         | 10,6         | расходы на добычу по новым месторождениям                     | 7 984          | 6 221         | 28,3         |
| 1 152         | 1 203         | (4,3)        | <i>руб./т.н.э.</i>  | 1 176          | 1 591         | (26,1)       |
| 2,75          | 2,79          | (1,4)        | <i>долл. США*/барр. н. э.</i>                                 | 2,77           | 3,09          | (10,4)       |
| 2 104         | 1 767         | 19,1         | Дочерние компании за пределами РФ (включая СРП)**             | 3 871          | 4 671         | (17,1)       |
| 3 188         | 2 761         | 15,5         | <i>руб./т.н.э.</i>  | 2 978          | 4 208         | (29,2)       |
| 7,61          | 6,40          | 18,9         | <i>долл. США*/барр. н. э.</i>                                 | 7,01           | 8,17          | (14,2)       |
| 4 453         | 4 052         | 9,9          | Совместные операции   | 8 505          | 7 793         | 9,1          |
| 2 120         | 1 876         | 13,0         | <i>руб./т.н.э.</i>  | 1 996          | 1 821         | 9,6          |
| 5,06          | 4,35          | 16,3         | <i>долл. США*/барр. н. э.</i>                                 | 4,70           | 3,54          | 32,8         |
| <b>13 521</b> | <b>12 371</b> | <b>9,3</b>   | <b>Расходы на переработку</b>                                 | <b>25 892</b>  | <b>24 566</b> | <b>5,4</b>   |
| 7 100         | 7 218         | (1,6)        | Расходы на переработку нефти на НПЗ дочерних компаний         | 14 318         | 13 782        | 3,9          |
| 886           | 1 028         | (13,8)       | <i>руб./т.</i>  | 953            | 812           | 17,4         |
| 2,12          | 2,38          | (10,9)       | <i>долл. США*/барр.</i>                                       | 2,24           | 1,58          | 41,8         |
| 2 957         | 2 760         | 7,1          | Расходы на переработку нефти на НПЗ совместных предприятий*** | 5 717          | 6 109         | (6,4)        |
| 1 524         | 1 568         | (2,8)        | <i>руб./т.</i>  | 1 545          | 1 665         | (7,2)        |
| 3,64          | 3,64          | -            | <i>долл. США*/барр.</i>                                       | 3,64           | 3,23          | 12,7         |
| <b>3 464</b>  | <b>2 393</b>  | <b>44,8</b>  | <b>Расходы на производство масел и фасованной продукции</b>   | <b>5 857</b>   | <b>4 675</b>  | <b>25,3</b>  |
| <b>7 494</b>  | <b>5 483</b>  | <b>36,7</b>  | <b>Расходы на транспортировку до НПЗ</b>                      | <b>12 977</b>  | <b>13 982</b> | <b>(7,2)</b> |
| <b>5 294</b>  | <b>2 569</b>  | <b>106,1</b> | <b>Прочие операционные расходы</b>                            | <b>7 863</b>   | <b>5 416</b>  | <b>45,2</b>  |
| 546           | (574)         | -            | Изменение в незавершенном производстве                        | (28)           | 248           | -            |
| 4 748         | 3 143         | 51,1         | Прочие операционные расходы                                   | 7 891          | 5 168         | 52,7         |
| <b>54 059</b> | <b>46 313</b> | <b>16,7</b>  | <b>Итого</b>  | <b>100 372</b> | <b>93 806</b> | <b>7,0</b>   |

\* пересчет в доллары США произведен по среднему курсу за период

\*\* СРП – соглашение о разделе продукции

\*\*\* по совместным предприятиям указана стоимость услуг процессинга

- Расходы на добычу углеводородов включают в себя затраты на сырье и материалы, обслуживание и ремонт оборудования, используемого для добычи углеводородов, расходы на оплату труда, ГСМ и электроэнергию, затраты на мероприятия по увеличению нефтеотдачи и прочие подобные расходы на добывающих предприятиях Группы;
- Рост удельных операционных расходов на добычу углеводородов по дочерним компаниям на территории РФ на 1,6% год к году обусловлен увеличением расходов по зрелым месторождениям, что компенсировано ростом добычи по новым месторождениям;
- Удельные операционные расходы на добычу углеводородов по дочерним компаниям на зрелых месторождениях выросли на 11,7% год к году в результате:
  - Роста тарифов естественных монополий;
  - Роста обводненности на месторождениях Ноябрьского региона;



- Роста доли прокатного оборудования УЭЦН;
- Роста расходов на ремонт скважин.
- Снижение операционных расходов на добычу углеводородов по дочерним компаниям за пределами РФ на 29,2% год к году обусловлено динамикой курса рубля;
- Рост операционных расходов на добычу углеводородов по дочерним компаниям за пределами РФ на 15,5% квартал к кварталу обусловлен ростом затрат в связи с запуском Газового завода;
- Рост операционных расходов на добычу углеводородов по совместным операциям на 9,6% год к году в основном обусловлен:
  - Ростом тарифов естественных монополий;
  - Ростом доли прокатного оборудования УЭЦН и ростом стоимости его обслуживания.
- Расходы на переработку нефти на НПЗ дочерних компаний включают в себя затраты на сырье и материалы, обслуживание и ремонт оборудования, используемого для переработки углеводородов, расходы на оплату труда и электроэнергию и прочие подобные расходы на перерабатывающих предприятиях Группы;
- Удельные операционные расходы на переработку нефти на НПЗ дочерних компаний снизились на 13,8% квартал к кварталу в связи с:
  - Ростом объема производства;
  - Снижением вовлечения присадок вследствие изменения ассортимента продукции.
- Удельные операционные расходы на переработку нефти на НПЗ дочерних компаний увеличились на 17,4% год к году в связи с:
  - Ростом расходов на природный газ для собственных нужд завода;
  - Ростом тарифов естественных монополий;
  - Проведением плановых ремонтов;
  - Снижением объема производства.
- Удельные операционные расходы на переработку нефти на НПЗ совместных предприятий снизились на 7,2% год к году в связи с:
  - Оптимизацией расхода энергоресурсов;
  - Снижением вовлечения присадок в ДТ.
- Рост расходов на транспортировку до НПЗ квартал к кварталу на 36,7% обусловлено в основном увеличением объемов поставки нефти на НПЗ;
- Рост прочих операционных расходов год к году на 52,7% обусловлен ростом оказания услуг совместным предприятиям.

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

Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы включают в себя сбытовые расходы, расходы розничной сети Группы, вознаграждения и оплату труда (за исключением вознаграждений и оплаты труда на добывающих дочерних обществах и собственных НПЗ), социальные выплаты, страхование, юридические, консультационные и аудиторские услуги, прочие расходы.

- Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы снизились на 4,9% год к году в основном по иностранным дочерним обществам в результате укрепления курса рубля.

### **Транспортные расходы**

Транспортные расходы включают затраты на доставку нефти и нефтепродуктов до конечного покупателя. Такие затраты состоят из транспортировки по трубопроводу, морского фрахта, железнодорожных перевозок, погрузочно-разгрузочных работ и прочих транспортных затрат.

- Транспортные расходы выросли год к году на 7,0% вследствие роста объема реализации нефти на экспорт.

### **Износ, истощение и амортизация**

Износ, истощение и амортизация включают истощение нефтегазовых активов, амортизацию прочих основных средств и обесценение нефтегазовых активов.

- Рост расходов по износу, истощению и амортизации на 10,1% год к году и 5,2% квартал к кварталу связан с увеличением стоимости амортизируемых активов вследствие реализации инвестиционной программы и ростом добычи.

#### Налоги, за исключением налога на прибыль

| 2 кв.<br>2017  | 1 кв.<br>2017  | Δ, %         | (млн. руб.)   | 6 мес.         |                |             |
|----------------|----------------|--------------|---|----------------|----------------|-------------|
|                |                |              |   | 2017           | 2016           | Δ, %        |
| 70 605         | 80 783         | (12,6)       | Налог на добычу полезных ископаемых                   | 151 388        | 102 728        | 47,4        |
| 32 954         | 25 437         | 29,6         | Акциз   | 58 391         | 50 410         | 15,8        |
| 4 761          | 5 099          | (6,6)        | Взносы по социальному страхованию                     | 9 860          | 9 090          | 8,5         |
| 3 324          | 3 068          | 8,3          | Прочие налоги   | 6 392          | 6 904          | (7,4)       |
| <b>111 644</b> | <b>114 387</b> | <b>(2,4)</b> | <b>Итого налоги, за исключением налога на прибыль</b> | <b>226 031</b> | <b>169 132</b> | <b>33,6</b> |

- Снижение расхода по НДС на 12,6% квартал к кварталу обусловлено снижением цен на нефть.
- Увеличение расхода по акцизам на 29,6% квартал к кварталу обусловлено ростом объема переработки на НПЗ дочерних компаний в РФ во 2 квартале 2017 г.;
- Рост расхода по НДС на 47,4% год к году обусловлен ростом ставки налога по НК РФ и введением дополнительного повышающего коэффициента, а также ростом объемов добычи и цен на нефть.
- Рост расхода по акцизам на 15,8% год к году обусловлен повышением ставок.

#### Доля в прибыли ассоциированных и совместных предприятий

| 2 кв.<br>2017 | 1 кв.<br>2017 | Δ, %          | (млн. руб.)  | 6 мес.        |               |             |
|---------------|---------------|---------------|--|---------------|---------------|-------------|
|               |               |               |  | 2017          | 2016          | Δ, %        |
| 1 247         | 2 930         | (57,4)        | Славнефть  | 4 177         | 8 229         | (49,2)      |
| 3 387         | 4 375         | (22,6)        | СеверЭнергия (Арктикгаз)                                       | 7 762         | 6 383         | 21,6        |
| 1 962         | 2 210         | (11,2)        | Мессояханефтегаз   | 4 172         | (1 300)       | -           |
| 685           | 945           | (27,5)        | Нортгаз  | 1 630         | 791           | 106,1       |
| 611           | 358           | 70,7          | Прочие компании  | 969           | 1 928         | (49,7)      |
| <b>7 892</b>  | <b>10 818</b> | <b>(27,0)</b> | <b>Доля в прибыли ассоциированных и совместных предприятий</b> | <b>18 710</b> | <b>16 031</b> | <b>16,7</b> |

- Доля Группы в прибыли Славнефти снизилась год к году и квартал к кварталу, главным образом, за счет эффекта курсовых разниц по переоценке кредитного портфеля, выраженного в иностранной валюте;
- Доля Группы в прибыли СеверЭнергии (Арктикгаз) выросла год к году на 21,6% вследствие роста EBITDA и снижения финансовых расходов;
- Доля Группы в прибыли Мессояханефтегаз выросла год к году вследствие начала коммерческой добычи с 4 квартала 2016г.;
- Доля Группы в прибыли Нортгаз снизилась квартал к кварталу вследствие снижения объема добычи СП.

#### Прочие доходы и расходы

- Прочие расходы снизились год к году на 72,2%. Прочие расходы в 1 полугодии 2016 г. в основном были представлены обесценением авансов.

#### Прочие финансовые статьи

- На величину прибыли/(убытка) от курсовых разниц в основном влияет переоценка части кредитного портфеля Группы, выраженного в иностранной валюте.

## Ликвидность и источники капитала

### Денежные средства

| (млн. руб.)  | 6 мес.        |                 |          |
|--|---------------|-----------------|----------|
|  | 2017          | 2016            | Δ %      |
| Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности                    | 181 128       | 145 795         | 24,2     |
| Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности               | (148 018)     | (115 298)       | 28,4     |
| Чистые денежные средства, полученные от / (использованные в) финансовой деятельности | 3 173         | (59 182)        | -        |
| <b>Чистое увеличение / (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>           | <b>36 283</b> | <b>(28 685)</b> | <b>-</b> |

### Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности

| (млн. руб.)   | 6 мес.         |                |             |
|---|----------------|----------------|-------------|
|   | 2017           | 2016           | Δ %         |
| Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, до эффекта изменений в оборотном капитале, налога на прибыль, процентов и дивидендов | 198 771        | 162 302        | 22,5        |
| Изменения в оборотном капитале  | 16 703         | 12 933         | 29,2        |
| Уплаченный налог на прибыль   | (14 835)       | (12 166)       | 21,9        |
| Проценты уплаченные   | (20 283)       | (19 248)       | 5,4         |
| Дивиденды полученные  | 772            | 1 974          | (60,9)      |
| <b>Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>  | <b>181 128</b> | <b>145 795</b> | <b>24,2</b> |

- Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, увеличились на 24,2% год к году, в основном, в результате роста операционной прибыли.

### Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности

| (млн. руб.)  | 6 мес.           |                  |             |
|--|------------------|------------------|-------------|
|  | 2017             | 2016             | Δ %         |
| Капитальные затраты  | (154 235)        | (166 398)        | (7,3)       |
| Приобретение дочерних компаний, долей в совместной деятельности и инвестиций, учитываемых по методу долевого участия | (457)            | (738)            | (38,1)      |
| Поступление денежных средств с депозитов   | 654              | 48 439           | (98,6)      |
| Погашение/(выдача) займов и прочих инвестиций  | 2 276            | 86               | >200        |
| Прочие операции  | 3 744            | 3 313            | 13,0        |
| <b>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности</b>  | <b>(148 018)</b> | <b>(115 298)</b> | <b>28,4</b> |

- Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности, увеличились на 28,4% вследствие меньшего объема поступления денежных средств с депозитов.

### Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности

| (млн. руб.)   | 6 мес.       |                 |          |
|---|--------------|-----------------|----------|
|   | 2017         | 2016            | Δ %      |
| Поступление / (Погашение) займов и кредитов   | 4 135        | (59 104)        | -        |
| Выплата дивидендов акционерам компании  | (2)          | (3)             | (33,3)   |
| Прочие операции   | (960)        | (75)            | >200     |
| <b>Чистые денежные средства, полученные от / (использованные в) финансовой деятельности</b> | <b>3 173</b> | <b>(59 182)</b> | <b>-</b> |

- Объем привлечений превысил погашение ранее привлеченных кредитов и займов за 6 месяцев 2017 г.

### Капитальные вложения

| (млн. руб.)   | 6 мес.         |                | Δ, %         |
|---|----------------|----------------|--------------|
|   | 2017           | 2016           |              |
| Разведка и добыча   | 98 446         | 115 727        | (14,9)       |
| Дочерние компании   | 91 038         | 107 799        | (15,5)       |
| Совместные операции   | 7 408          | 7 928          | (6,6)        |
| Нефтепереработка  | 26 680         | 11 482         | 132,4        |
| Маркетинг и сбыт  | 2 658          | 2 244          | 18,4         |
| Прочие  | 4 891          | 4 326          | 13,1         |
| <b>Подытог капитальные вложения</b>                                   | <b>132 675</b> | <b>133 779</b> | <b>(0,8)</b> |
| Изменения в сумме авансов выданных и материалах по кап. строительству | 21 560         | 32 619         | (33,9)       |
| <b>Итого капитальные вложения</b>                                     | <b>154 235</b> | <b>166 398</b> | <b>(7,3)</b> |

- Капитальные вложения в сегменте разведка и добыча снизились на 14,9% вследствие:
  - завершение первого этапа строительства инфраструктуры Новопортовского месторождения;
  - снижения объемов бурения на зрелых месторождениях;
- Рост капитальных вложений в сегменте переработка на 132,4% обусловлен реализацией второго этапа программы модернизации на Омском и Московском НПЗ (реконструкция установки каталитического крекинга и строительство установки «Евро+» на Московском НПЗ).

### Долг и ликвидность

| (млн. руб.)  | 30 июня<br>2017 г. | 31 декабря<br>2016 г. |
|--|--------------------|-----------------------|
| Краткосрочные кредиты и займы  | 142 914            | 80 187                |
| Долгосрочные кредиты и займы   | 532 380            | 596 221               |
| Денежные средства и денежные эквиваленты                             | (69 756)           | (33 621)              |
| Краткосрочные депозиты   | (226)              | (886)                 |
| <b>Чистый долг</b>   | <b>605 312</b>     | <b>641 901</b>        |
| Краткосрочные займы и кредиты/ Общий долг, %                         | 21,2               | 11,9                  |
| Отношение чистого долга к показателю EBITDA за предыдущие 12 месяцев | 1,37               | 1,60                  |

- Кредитный портфель Группы диверсифицирован и включает синдицированные и двусторонние кредиты, облигации и прочие инструменты;
- Средний срок погашения долга снизился с 3,60 лет на 31 декабря 2016 г. до 3,54 года на 30 июня 2017 г.;
- Средняя процентная ставка увеличилась с 5,52% на 31 декабря 2016 г. до 5,63% на 30 июня 2017 г. в основном в связи с увеличением доли рублевых заимствований в кредитном портфеле.

## Финансовые приложения

### Расчет EBITDA

| 2 кв.<br>2017  | 1 кв.<br>2017  | Δ, %          | (млн. руб.)  | 6 мес.         |                |             |
|----------------|----------------|---------------|--|----------------|----------------|-------------|
|                |                |               |  | 2017           | 2016           | Δ, %        |
| <b>53 317</b>  | <b>64 734</b>  | <b>(17,6)</b> | <b>Прибыль за период</b>                                       | <b>118 051</b> | <b>91 747</b>  | <b>28,7</b> |
| 13 240         | 14 922         | (11,3)        | Итого расход по налогу на прибыль                              | 28 162         | 17 792         | 58,3        |
| 6 542          | 6 719          | (2,6)         | Финансовые расходы   | 13 261         | 18 438         | (28,1)      |
| (2 714)        | (2 512)        | 8,0           | Финансовые доходы  | (5 226)        | (5 264)        | (0,7)       |
| 33 984         | 32 310         | 5,2           | Износ, истощение и амортизация                                 | 66 294         | 60 229         | 10,1        |
| 7 477          | (13 182)       | -             | Прибыль / (Убыток) от курсовых разниц, нетто                   | (5 705)        | (16 110)       | (64,6)      |
| 2 515          | 864            | 191,1         | Прочие расходы   | 3 379          | 12 153         | (72,2)      |
| <b>114 361</b> | <b>103 855</b> | <b>10,1</b>   | <b>EBITDA</b>  | <b>218 216</b> | <b>178 985</b> | <b>21,9</b> |
| (7 892)        | (10 818)       | (27,0)        | Минус: Доля в прибыли ассоциированных и совместных предприятий | (18 710)       | (16 031)       | 16,7        |
| 21 544         | 24 757         | (13,0)        | Плюс: доля в EBITDA ассоциированных и совместных предприятий   | 46 301         | 40 577         | 14,1        |
| <b>128 013</b> | <b>117 794</b> | <b>8,7</b>    | <b>Итого скорректированная EBITDA</b>                          | <b>245 807</b> | <b>203 531</b> | <b>20,8</b> |

### Финансовые показатели

#### Рентабельность

|   | 30 июня<br>2017 г. | 30 июня<br>2016 г. | Δ, п.п. |
|---|--------------------|--------------------|---------|
| Рентабельность по скорректированной EBITDA, %                           | 28,18              | 29,01              | (0,8)   |
| Рентабельность по чистой прибыли, %                                     | 13,53              | 13,08              | 0,5     |
| Рентабельность активов (ROA), %   | 9,09               | 4,05               | 5,0     |
| Рентабельность капитала (ROE), %  | 16,44              | 7,37               | 9,1     |
| Скорректированная доходность на средний используемый капитал (ROACE), % | 12,54              | 11,19              | 1,4     |

#### Расчет скорректированного ROACE

| За предыдущие 12 месяцев                        | 30 июня<br>2017 г. | 30 июня<br>2016 г. |
|---|--------------------|--------------------|
| Скорректированная EBITDA                        | 498 474            | 408 576            |
| Износ, истощение и амортизация                  | (167 871)          | (157 166)          |
| Эффективный расход по налогу на прибыль от EBIT | (73 101)           | (47 316)           |
| <b>Скорректированный EBIT*</b>                  | <b>257 502</b>     | <b>204 094</b>     |
| <b>Средний используемый капитал</b>             | <b>2 052 777</b>   | <b>1 824 318</b>   |
| <b>Скорректированный ROACE</b>                  | <b>12,54</b>       | <b>11,19</b>       |

\* Скорректированный показатель EBIT представляет собой EBIT Группы и долю в EBIT ассоциированных и совместных предприятий.

#### Ликвидность

|                                    | 30 июня<br>2017 г. | 30 июня<br>2016 г. | Δ, %   |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|--------|
| Коэффициент текущей ликвидности    | 0,96               | 1,32               | (27,3) |
| Коэффициент срочной ликвидности    | 0,50               | 0,65               | (23,1) |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | 0,26               | 0,31               | (16,1) |

## Лeverедж

|                                     | 30 июня<br>2017 г. | 30 июня<br>2016 г. | Δ, п.п. |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|---------|
| Чистый долг/ Итого Активы, %        | 22,27              | 25,41              | (3,1)   |
| Чистый долг/ Капитал, %             | 39,44              | 47,08              | (7,6)   |
| Лeverедж, %                         | 27,99              | 32,05              | (4,1)   |
|                                     |                    |                    | Δ, %    |
| Чистый долг/ Рыночная капитализация | 0,71               | 0,83               | (14,5)  |
| Чистый долг/ EBITDA                 | 1,37               | 1,81               | (24,3)  |
| Итого долг/ EBITDA                  | 1,53               | 2,04               | (25,0)  |

## Основные макроэкономические факторы, влияющие на результаты деятельности

Основные факторы, влияющие на результаты деятельности Группы, включают:

- Изменение рыночных цен на нефть и нефтепродукты;
- Изменение курса российского рубля к доллару США и инфляцию;
- Налогообложение;
- Изменение тарифов на транспортировку нефти и нефтепродуктов.

## Изменение рыночных цен на нефть и нефтепродукты

Цены на нефть и нефтепродукты на мировом и российском рынках являются основным фактором, влияющим на результаты деятельности Группы.

Цены на нефтепродукты на мировом рынке прежде всего определяются уровнем мировых цен на нефть, спросом и предложением нефтепродуктов и уровнем конкуренции на различных рынках. Динамика цен на международном рынке, в свою очередь, оказывает влияние на цены на внутреннем рынке. Ценовая динамика различна для различных видов нефтепродуктов.

Рост цен на нефть и нефтепродукты на международном рынке за 6 месяцев 2017 г. оказал положительное влияние на результат Группы.

| 2 кв.<br>2017            | 1 кв.<br>2017 | Δ, %   |                               | 6 мес.<br>2017 | 2016   | Δ, %                     |
|--------------------------|---------------|--------|-------------------------------|----------------|--------|--------------------------|
| <b>(долл. США/барр.)</b> |               |        | <b>Международный рынок</b>    |                |        | <b>(долл. США/барр.)</b> |
| 49,83                    | 53,78         | (7,3)  | Нефть "Brent"                 | 51,85          | 39,81  | 30,2                     |
| 48,84                    | 52,30         | (6,6)  | Нефть "Urals" (ср. Med и NWE) | 50,61          | 38,06  | 33,0                     |
| <b>(долл. США/т.)</b>    |               |        | <b>Внутренний рынок</b>       |                |        | <b>(руб./т.)</b>         |
| 527,45                   | 544,90        | (3,2)  | Бензин Premium (ср. NWE)      | 536,38         | 445,11 | 20,5                     |
| 425,25                   | 477,52        | (10,9) | Нафта (ср. Med и NWE)         | 452,01         | 352,16 | 28,4                     |
| 450,47                   | 480,98        | (6,3)  | Дизельное топливо (ср. NWE)   | 466,09         | 363,48 | 28,2                     |
| 442,00                   | 477,20        | (7,4)  | Газойль 0,1% (ср. Med)        | 460,02         | 356,87 | 28,9                     |
| 268,77                   | 279,97        | (4,0)  | Мазут 3,5% (ср. NWE)          | 274,50         | 160,07 | 71,5                     |
| <b>(руб./т.)</b>         |               |        | <b>Внутренний рынок</b>       |                |        | <b>(руб./т.)</b>         |
| 36 734                   | 35 913        | 2,3    | Высокооктановый бензин        | 36 326         | 33 486 | 8,5                      |
| 30 820                   | 30 293        | 1,7    | Низкооктановый бензин         | 30 558         | 28 684 | 6,5                      |
| 31 353                   | 31 343        | -      | Дизельное топливо             | 31 348         | 26 326 | 19,1                     |
| 8 331                    | 9 434         | (11,7) | Мазут                         | 8 880          | 4 487  | 97,9                     |

Источник: Platts (международный рынок), Кортес (внутренний рынок).

## Изменение курса российского рубля к доллару США и инфляция

Руководство Группы определило, что российский рубль является валютой представления отчетности Группы. Функциональной валютой каждого дочернего общества является валюта экономической среды, в которой общество осуществляет свою деятельность, для большинства обществ – российский рубль.

| 2 кв.<br>2017 | 1 кв.<br>2017 |  | 6 мес. |        |
|---------------|---------------|--|--------|--------|
|               |               |  | 2017   | 2016   |
| 1,3           | 1,0           | Изменение Индекса потребительских цен (ИПЦ), %   | 2,3    | 3,3    |
| 57,15         | 58,84         | Средний курс рубля к доллару США за период, руб. | 57,99  | 70,26  |
| 56,38         | 60,66         | Курс рубля к доллару США на начало периода, руб. | 60,66  | 72,88  |
| 59,09         | 56,38         | Курс рубля к доллару США на конец периода, руб.  | 59,09  | 64,26  |
| 0,05          | (0,07)        | Изменение курса рубля к доллару США за период, % | (0,03) | (0,12) |

## Налогообложение

### Средние ставки налогов и сборов, действовавшие в отчетных периодах для налогообложения нефтегазовых компаний в России

| 2 кв.<br>2017         | 1 кв.<br>2017 | Δ, %   |  | 6 мес.                |       |        |
|-----------------------|---------------|--------|--|-----------------------|-------|--------|
|                       |               |        |  | 2017                  | 2016  | Δ, %   |
| <b>(долл. США/т.)</b> |               |        | <b>Экспортная таможенная пошлина</b>       | <b>(долл. США/т.)</b> |       |        |
| 84,30                 | 86,53         | (2,6)  | Нефть                                      | 85,42                 | 61,05 | 39,9   |
| 25,27                 | 25,93         | (2,5)  | Светлые нефтепродукты                      | 25,60                 | 24,40 | 4,9    |
| 25,27                 | 25,93         | (2,5)  | Дизельное топливо                          | 25,60                 | 24,40 | 4,9    |
| 25,27                 | 25,93         | (2,5)  | Бензин                                     | 25,60                 | 37,18 | (31,1) |
| 46,33                 | 47,57         | (2,6)  | Нафта                                      | 46,95                 | 43,30 | 8,4    |
| 84,30                 | 86,53         | (2,6)  | Темные нефтепродукты                       | 85,42                 | 50,02 | 70,8   |
|                       |               |        | <b>Налог на добычу полезных ископаемых</b> |                       |       |        |
| 7 027                 | 7 968         | (11,8) | Нефть (руб./т.)                            | 7 498                 | 5 106 | 46,8   |

### Ставки вывозной таможенной пошлины на нефть и нефтепродукты

Ставки вывозной таможенной пошлины на нефть и нефтепродукты рассчитываются Министерством экономического развития РФ в соответствии с Методикой расчета вывозных таможенных пошлин на нефть сырую и отдельные категории товаров, выработанных из нефти, утвержденной Постановлением Правительства РФ №276 от 29 марта 2013 г.

### Вывозная таможенная пошлина на нефть сырую

а) В соответствии с пунктом 4 статьи 3.1 Закона РФ от 21 мая 1993 г. № 5003-1 «О таможенном тарифе», ставки вывозных таможенных пошлин на нефть не должны превышать размер предельной ставки пошлины, рассчитываемой следующим образом:

| Котировка цены Urals (P), доллар США за тонну | Максимальная ставка экспортной таможенной пошлины                             |
|---|---|
| ≤109,50                                       | 0%  |
| 109,50 < P ≤ 146,00                           | 35% x (P – 109,50)  |
| 146,00 < P ≤ 182,50                           | 12,78 + 45% x (P – 146,00)  |
| >182,50                                       | 29,20 + 42% x (P – 182,50) на 2016 г.<br>29,20 + 30% x (P – 182,50) с 2017 г. |

Нефть, экспортируемая в Казахстан и Белоруссию, не облагается вывозной таможенной пошлиной на нефть.

б) В соответствии с Федеральным законом от 3 декабря 2012 г. № 239-ФЗ законодательно урегулирован вопрос установления Правительством РФ особых формул расчета пониженных ставок вывозных таможенных пошлин на нефть сырую с особыми физико-химическими характеристиками, классифицируемую кодами ТН ВЭД ТС 2709 00 900 1 и 2709 00 900 3, размер которых в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 29 марта 2013 г. № 276 устанавливается в зависимости от сложившейся за период мониторинга средней цены на нефть сырую марки Urals в следующем размере:

$Ст = (P - 182,5) \times K - 56,57 - 0,14 \times P$ , где P - цена на нефть "Urals" (в долларах США за тонну), а K - приростной коэффициент, равный 36% в 2016 г. и 30% с 2017г.

Постановлением Правительства №846 от 26 сентября 2013 г. утвержден порядок подготовки предложений о применении особых формул расчета ставок экспортных пошлин на нефть сырую и мониторинга обоснованности их применения, в том числе в отношении новых проектов, расположенных на территории республики Саха (Якутия), Иркутской области, Красноярского края, севернее 65<sup>0</sup> с.ш. Ямало-Ненецкого автономного округа.

Приказом №868 от 3 декабря 2013 г. Минэнерго России утвердило форму заявления и методические указания по проведению анализа обоснованности применения особых формул расчета ставок экспортных пошлин на нефть сырую.

в) В соответствии с п.1.1 ст.35 Закона РФ от 21 мая 1993 г. № 5003-1 «О таможенном тарифе» для нефти, добытой на новом морском месторождении, установлено освобождение от уплаты вывозной таможенной пошлины на срок до:

- 31 марта 2032 г. - для месторождений, расположенных полностью в Азовском море или на 50% и более своей площади в Балтийском море, Черном море (глубина до 100м), Печорском или Белом море, Охотском море (южнее 55<sup>0</sup> с.ш.), в российской части дна Каспийского моря;

- 31 марта 2042 г. - для месторождений, расположенных на 50% и более своей площади в Черном море (глубина более 100м), Охотском море (севернее 55<sup>0</sup> с.ш.), Баренцевом море (южнее 72<sup>0</sup> с.ш.);

- неограниченно - для месторождений, расположенных на 50% и более своей площади в Карском море, Баренцевом море (севернее 72<sup>0</sup> с.ш.), восточной Арктике (море Лаптевых, Восточно-Сибирское море, Чукотское море, Берингово море).

В соответствии с пп.5 ст.11.1 НК РФ новым морским месторождением признается морское месторождение, дата начала промышленной добычи углеводородного сырья на котором приходится на период с 1 января 2016 г.

### **Вывозная таможенная пошлина на нефтепродукты**

В соответствии со статьей 3.1 Закона РФ от 21 мая 1993 г. № 5003-1 «О таможенном тарифе», ставка вывозной таможенной пошлины на отдельные категории товаров, выработанных из нефти, устанавливается Правительством РФ. Нефтепродукты, экспортируемые в Казахстан, Белоруссию и Киргизию, не облагаются вывозной таможенной пошлиной. Также в рамках индикативных балансов от вывозных таможенных пошлин освобождаются нефтепродукты, экспортируемые в Таджикистан и Армению, с 13 ноября 2013 г. и 19 января 2015 г. соответственно.

Постановлением Правительства РФ от 29 марта 2013 г. № 276 установлен следующий порядок определения ставок вывозных таможенных пошлин на нефтепродукты:

$Стп = K \times Стн$ , где Стн – ставка вывозной таможенной пошлины на нефть сырую, а K - расчетный коэффициент в отношении отдельной категории нефтепродуктов.



Установлены следующие коэффициенты для расчета ставок вывозных таможенных пошлин на нефтепродукты:

|                             | 2016 г. | с 2017 г. |
|-----------------------------|---------|-----------|
| Легкие и средние дистилляты |         |           |
| Дизельное топливо           | 0,4     | 0,3       |
| Масла смазочные             |         |           |
| Нафта                       | 0,71    | 0,55      |
| Бензин                      | 0,61    | 0,3       |

#### Акциз на нефтепродукты

Налогоплательщиками по уплате акциза на нефтепродукты на территории РФ являются производители нефтепродуктов. Кроме того, налог уплачивается юридическими лицами при ввозе подакцизных товаров на территорию РФ.

В соответствии со статьей 193 НК РФ установлены следующие ставки акцизов на нефтепродукты (рублей за тонну):

|                           | 2016<br>01.01.-31.03 | 2016<br>01.04.-31.12 | 2017 г. | с 2018 г. |
|---------------------------|----------------------|----------------------|---------|-----------|
| <b>Бензин</b>             |                      |                      |         |           |
| Ниже класса 5             | 10 500               | 13 100               | 13 100  | 13 100    |
| Класс 5                   | 7 530                | 10 130               | 10 130  | 10 535    |
| Прямогонный               | 10 500               | 13 100               | 13 100  | 13 100    |
| <b>Дизельное топливо</b>  | 4 150                | 5 293                | 6 800   | 7 072     |
| <b>Моторные масла</b>     | 6 000                | 6 000                | 5 400   | 5 400     |
| <b>Средние дистилляты</b> | 4 150                | 5 293                | 7 800   | 8 112     |

#### Налог на добычу полезных ископаемых (НДПИ)

а) В соответствии со статьей 342 НК РФ установлены следующие формулы для определения ставки НДПИ на нефть:

|               | 2016          | с 2017 г.     |
|---------------|---------------|---------------|
| НДПИ на нефть | 857 x Кц - Дм | 919 x Кц - Дм |

$Дм = Кндпи \times Кц \times (1 - Кв \times Кз \times Кд \times Кдв \times Ккан)$  на 2016 г.

$Дм = Кндпи \times Кц \times (1 - Кв \times Кз \times Кд \times Кдв \times Ккан) - Кк$  с 2017 г.

$Кндпи = 559$  с 2016 г.

$Кц$  – коэффициент, характеризующий динамику мировых цен на нефть, определяется по следующей формуле:  $Кц = (\text{Ц} - 15) \times P / 261$ , где  $\text{Ц}$  – среднемесячная цена Urals на роттердамской и средиземноморской биржах (доллар США/баррель) и  $P$  – среднемесячный курс рубля к доллару США.

**Кв** – коэффициент, характеризующий степень выработанности запасов конкретного участка недр. Данный коэффициент предусматривает снижение ставки НДС на нефть для участков недр с высокой степенью выработанности. Степень выработанности запасов определяется как  $N/V$ , где  $N$  – сумма накопленной добычи нефти на конкретном участке недр, а  $V$  – начальные извлекаемые запасы нефти всех категорий по конкретному участку недр на 1 января 2006 г. В случае, если степень выработанности запасов конкретного участка недр больше или равна 0,8 и меньше или равна 1, коэффициент  $K_v$  рассчитывается по формуле:  $K_v = 3,8 - 3,5 \times N/V$ . В случае если степень выработанности запасов конкретного участка недр превышает 1, коэффициент  $K_v$  принимается равным 0,3. В иных случаях коэффициент  $K_v$  принимается равным 1. Для участка недр, содержащего в себе залежь (залежи) нефти, значение коэффициента  $K_d$  для которой составляет менее 1, коэффициент  $K_v$  принимается равным 1.

**Кз** – коэффициент, характеризующий величину запасов конкретного участка недр. Данный коэффициент предусматривает снижение ставки НДС для малых участков недр. В случае если величина начальных извлекаемых запасов нефти ( $V_3$  - начальные извлекаемые запасы нефти всех категорий по конкретному участку недр на 1 января года, предшествующего году налогового периода) меньше 5 млн. тонн и степень выработанности его запасов меньше или равна 0,05, коэффициент  $K_z$  рассчитывается по формуле:  $K_z = 0,125 \times V_3 + 0,375$ .

**Кд** - коэффициент, характеризующий степень сложности добычи нефти. Его значение варьируется от 0,2 до 1 в зависимости от сложности добычи нефти из конкретной залежи:

- 0,2 - при добыче нефти из конкретной залежи углеводородного сырья с утвержденным показателем проницаемости не более  $2 \times 10^{-3}$  мкм<sup>2</sup> и эффективной нефтенасыщенной толщиной пласта по указанной залежи не более 10 метров;
- 0,4 - при добыче нефти из конкретной залежи углеводородного сырья с утвержденным показателем проницаемости не более  $2 \times 10^{-3}$  мкм<sup>2</sup> и эффективной нефтенасыщенной толщиной пласта по указанной залежи более 10 метров;
- 0,8 - при добыче нефти из конкретной залежи углеводородного сырья, отнесенной к продуктивным отложениям тюменской свиты в соответствии с данными государственного баланса запасов полезных ископаемых;
- 1 - при добыче нефти из прочих залежей углеводородного сырья.

**Кдв** - коэффициент, характеризующий степень выработанности конкретной залежи углеводородного сырья.  $K_{dv}$  применяется для участков недр, на которых имеются залежи с коэффициентом  $K_d < 1$ . Данный коэффициент предусматривает снижение ставки НДС на нефть для залежей с высокой степенью выработанности. Степень выработанности запасов для залежи с  $K_d < 1$  определяется как  $N_{dv}/V_{dv}$ , где  $N_{dv}$  – сумма накопленной добычи нефти на конкретной залежи, а  $V_{dv}$  – начальные извлекаемые запасы нефти всех категорий по конкретной залежи на 1 января года, предшествующего году налогового периода. В случае если степень выработанности запасов конкретной залежи больше или равна 0,8 и меньше или равна 1, коэффициент  $K_{dv}$  рассчитывается по формуле:  $K_{dv} = 3,8 - 3,5 \times N_{dv}/V_{dv}$ . В случае, если степень выработанности запасов конкретной залежи превышает 1, коэффициент  $K_{dv}$  принимается равным 0,3. В иных случаях коэффициент  $K_{dv}$  принимается равным 1. Для иных залежей данного участка (коэффициент  $K_d$  для которых равен 1) коэффициент  $K_{dv}$  принимается равным значению коэффициента  $K_v$ , определяемому для всего участка недр.

**Ккан** - коэффициент, характеризующий регион добычи и свойства нефти. Данный коэффициент предусматривает снижение ставки НДС на нефть на участках недр, расположенных полностью или частично в регионах со сложными природно-климатическими и геологическими условиями (в частности, п-ов Ямал в ЯНАО, Иркутская область, Республика Саха (Якутия)). Коэффициент  $K_{kan}$  принимается равным 0 до 1-го числа месяца, следующего за месяцем наступления хотя бы одного из следующих условий: достижение предельного объема накопленной добычи нефти на участке недр (1) или истечение предельно установленного срока (2). По истечении срока применения налоговой льготы  $K_{kan}$  принимается равным 1.

**Кк** устанавливается равным 306 на 2017 г., 357 на 2018 г. и 428 руб. на 2019 г.

б) В соответствии с п.2.1 ст.342 и п.6 ст.338 НК РФ для нефти, добытой на новом морском месторождении, установлены следующие адвалорные ставки НДС (в % от стоимости):

- 30% до истечения 5 лет с даты начала промышленной добычи углеводородного сырья, но не позднее 31 марта 2022 г. - для месторождений, расположенных полностью в Азовском море или на 50% и более своей площади в Балтийском море;
- 15% до истечения 7 лет с даты начала промышленной добычи углеводородного сырья, но не позднее 31 марта 2032 г. - для месторождений, расположенных на 50% и более своей площади в Черном море (глубина до 100 м), Японском, Печорском или Белом море, Охотском море (южнее 55<sup>0</sup> с.ш.), в российской части дна Каспийского моря;
- 10% до истечения 10 лет с даты начала промышленной добычи углеводородного сырья, но не позднее 31 марта 2037 г. - для месторождений, расположенных на 50% и более своей площади в Охотском море (севернее 55<sup>0</sup> с.ш.), в Черном море (глубина более 100 м), Баренцевом море (южнее 72<sup>0</sup> с.ш.);
- 5% до истечения 15 лет с даты начала промышленной добычи углеводородного сырья, но не позднее 31 марта 2042 г. - для месторождений, расположенных на 50% и более своей площади в Карском море, Баренцевом море (севернее 72<sup>0</sup> с.ш.), восточной Арктике (море Лаптевых, Восточно-Сибирское море, Чукотское море, Берингово море).

Кроме того, налоговым законодательством установлена нулевая ставка налога в отношении нефти, добытой из залежей, отнесенных к баженовским продуктивным отложениям, при условии соблюдения требований НК РФ.

### Эффективная ставка НДС на нефть по Группе

| 2 кв.<br>2017 | 1 кв.<br>2017 | Δ, %   |  | 6 мес. |       | Δ, % |
|---------------|---------------|--------|--|--------|-------|------|
|               |               |        |  | 2017   | 2016  |      |
| 7 027         | 7 968         | (11,8) | Общественная ставка НДС на нефть                                     | 7 498  | 5 106 | 46,8 |
| 5 922         | 6 861         | (13,7) | Эффективная ставка НДС на нефть (с учетом применения Кв, Кз и Кд)    | 6 388  | 4 676 | 36,6 |
| 1 105         | 1 107         |        | Отклонение эффективной ставки НДС на нефть от общественной (руб./т.) | 1 110  | 430   |      |
| 15,7%         | 13,9%         |        | Отклонение эффективной ставки НДС на нефть от общественной (%)       | 14,8%  | 8,4%  |      |

По итогам 6 месяцев 2017 г. эффективная ставка НДС на нефть составила 6 388 руб./т., что на 1 110 руб./т ниже средней общественной ставки в соответствии с налоговым законодательством. Данное отклонение обусловлено влиянием установленных налоговым законодательством льгот по НДС на нефть, в том числе понижающих коэффициентов Кв, Кз, Кд, Кдв и Ккан.

### НДС на природный газ и газовый конденсат

В соответствии со статьей 342 НК РФ установлены следующие ставки НДС на газ горючий природный и газовый конденсат:

|                                    |   |
|------------------------------------|---|
| Природный газ (руб./ тыс. куб. м.) | $35 \times \text{Еут} \times \text{Кс} + \text{Тг}$       |
| Газовый конденсат (руб. / тонну)   | $42 \times \text{Еут} \times \text{Кс} \times \text{Ккм}$ |

**Еут** - базовое значение единицы условного топлива, рассчитываемое налогоплательщиком в зависимости от цены природного газа и газового конденсата, а также соотношения объемов добычи указанных углеводородов.

**Кс** - коэффициент, характеризующий сложность добычи полезного ископаемого из залежи. Данный коэффициент предусматривает снижение ставки НДС и принимается равным минимальному значению из 5 понижающих коэффициентов - Кр (льгота по территориальному признаку), Квг (льгота для выработанных участков недр), Кгз (льгота для залежей с глубиной залегания более 1,7 км), Кас (льгота для участков недр региональной системы газоснабжения) и Корз (льгота для залежей, отнесенных к туронским продуктивным отложениям).

---

**Тг** - показатель, характеризующий расходы на транспортировку природного газа (согласно информации ФАС России на 2016-2017 гг. принимается равным 0).

**Ккм** - корректирующий коэффициент, равный 5,5 на 2016 г. и 6,5/Кг с 2017 г., где Кг - коэффициент, характеризующий экспортную доходность единицы условного топлива.

Эффективная ставка НДС на природный газ по итогам 6 месяцев 2017 г. составила 589 руб. за тыс. куб. м, что на 19 руб. за тыс. куб. м ниже средней общеустановленной ставки в соответствии с налоговым законодательством. Данное отклонение обусловлено влиянием установленных налоговым законодательством льгот по НДС на природный газ, в частности, понижающего коэффициента Кс.

## Налоговые льготы

Действующим законодательством о налогах и сборах предусмотрены следующие виды налоговых льгот, применяемых дочерними обществами Группы (включая пониженные налоговые ставки и понижающие коэффициенты к ставке НДС на нефть и природный газ):

| <b>Налоговые льготы, применяемые в течение 6 месяцев 2017 г.</b>   | <b>Применимость к Группе</b>  |
|--|---|
| <b>НДС на природный газ</b>  |   |
| Понижающий коэффициент Кс к ставке НДС   | АО «Газпромнефть-Ноябрьскнефтегаз»<br>ООО «Газпромнефть-Ямал»<br>ООО «Газпромнефть-Оренбург»                    |
| <b>НДС на нефть</b>  |   |
| Понижающий коэффициент Кз к ставке НДС   | АО «Газпромнефть-Ноябрьскнефтегаз»<br>ООО «Газпромнефть-Оренбург»   |
| Понижающий коэффициент Кв к ставке НДС   | АО «Газпромнефть-Ноябрьскнефтегаз»<br>ООО «Газпромнефть-Восток»<br>АО «Южуралнефтегаз»                          |
| Понижающий коэффициент Кд к ставке НДС   | АО «Газпромнефть-Ноябрьскнефтегаз»<br>ООО «Газпромнефть-Восток»<br>ООО «Заполярье»<br>ООО «Газпромнефть-Хантос» |
| Понижающий коэффициент Кдв к ставке НДС  | АО «Газпромнефть-Ноябрьскнефтегаз»<br>ООО «Газпромнефть-Восток»   |
| Понижающий коэффициент Ккан к ставке НДС   | ООО «Газпромнефть-Ангара»<br>ООО «Газпромнефть-Ямал»  |
| Ставка 0 руб. при добыче нефти из залежей баженовских продуктивных отложений   | ООО «Газпромнефть-Хантос»<br>АО «Газпромнефть-Ноябрьскнефтегаз»   |
| Пониженная ставка НДС при добыче на новом морском месторождении, расположенном в Печорском море                                  | ООО «Газпром нефть шельф»   |
| <b>Налог на прибыль организаций</b>  |   |
| Применение пониженной ставки в размере 16% (льгота 4% в соответствии с региональным законодательством ХМАО)                      | ООО «Газпромнефть-Хантос»   |
| Применение пониженной ставки в размере 17% (льгота 3% в соответствии с региональным законодательством ХМАО)                      | АО «Газпромнефть-Ноябрьскнефтегаз»  |
| Применение пониженной ставки в размере 17% (льгота 3% в соответствии с региональным законодательством Оренбургской области)      | АО «Южуралнефтегаз»   |
| Применение пониженной ставки в размере 16,5% (льгота 3,5% в соответствии с региональным законодательством ЯНАО)                  | АО «Газпромнефть-Ноябрьскнефтегаз»<br>ООО «Заполярье»   |
| Применение пониженной ставки в размере 19,475% (льгота 0,525% в соответствии с региональным законодательством Тюменской области) | ООО «Газпромнефть-Хантос»   |

| <b>Налоговые льготы, применяемые в течение 6 месяцев 2017 г.</b>   | <b>Применимость к Группе</b>   |
|--|--|
| Применение пониженной ставки в размере 16,5% (льгота 3,5% в соответствии с региональным законодательством г. Санкт-Петербурга)   | ПАО «Газпром нефть»<br>АО «Газпромнефть-Аэро»<br>ООО «Газпромнефть НТЦ»<br>ООО «Газпромнефть-Развитие»<br>ООО «Газпромнефть Бизнес-сервис»<br>ООО «Газпромнефть-Региональные продажи»<br>ООО «Газпромнефть Марин Бункер» |
| <b>Налог на имущество</b>  |  |
| Освобождение от налога на имущество в отношении месторождений, введенных в разработку после 01.01.2011 г. (в соответствии с региональным законодательством ХМАО)   | ООО «Газпромнефть-Хантос»  |
| Применение пониженной ставки в размере 1,1% в отношении имущества, созданного/ приобретенного при реализации инвестиционных проектов в ЯНАО (в соответствии с региональным законодательством ЯНАО)   | АО «Газпромнефть-Ноябрьскнефтегаз»<br>ООО «Заполярье»  |
| Освобождение от налога на имущество в отношении имущества, созданного/ приобретенного при реализации инвестиционных проектов в Оренбургской области (в соответствии с региональным законодательством Оренбургской области)   | ООО «Газпромнефть-Оренбург»  |
| Освобождение от уплаты налога на имущество в отношении имущества, созданного/ приобретенного, а также введенного в эксплуатацию в рамках реализации инвестиционных проектов в размере 50 % от суммы налога, зачисляемой в бюджет Томской области (в соответствии с региональным законодательством Томской области) | ООО «Газпромнефть-Восток»  |

## Транспортировка нефти и нефтепродуктов

Политика в отношении транспортных тарифов определяется государственными органами для того, чтобы обеспечить баланс интересов государства и всех участников процесса транспортировки. Транспортные тарифы естественных монополий устанавливаются Федеральной службой по тарифам Российской Федерации («ФСТ»). Тарифы зависят от направления транспортировки, объема поставок, расстояния до пункта назначения и нескольких других факторов. Изменения тарифов зависят от инфляции, прогнозируемой Министерством экономического развития Российской Федерации, потребностей владельцев транспортной инфраструктуры в капитальных вложениях, прочих макроэкономических факторов, а также от окупаемости экономически обоснованных затрат, понесенных естественными монополиями. Тарифы пересматриваются ФСТ не реже одного раза в год, включая тарифы на погрузочно-разгрузочные работы, перевалку, перевозку и другие тарифы.

В таблице ниже указаны средние затраты на транспортировку тонны нефти на экспорт, до заводов Группы, а также средние затраты на транспортировку тонны нефтепродуктов на экспорт от заводов Группы:

| 2 кв.<br>2017              | 1 кв.<br>2017 | Δ, %   | (руб./т.)         | 6 мес. |       |        |
|----------------------------|---------------|--------|-------------------|--------|-------|--------|
|                            |               |        |                   | 2017   | 2016  | Δ, %   |
| <b>Нефть</b>               |               |        |                   |        |       |        |
| Экспорт                    |               |        |                   |        |       |        |
| 2 059                      | 1 952         | 5,5    | Трубопроводный    | 2 006  | 1 931 | 3,8    |
| СНГ                        |               |        |                   |        |       |        |
| 1 562                      | 1 573         | (0,7)  | Трубопроводный    | 1 567  | 1 499 | 4,6    |
| Транспортировка на НПЗ     |               |        |                   |        |       |        |
| 728                        | 698           | 4,4    | Омский НПЗ        | 713    | 673   | 5,9    |
| 1 503                      | 1 585         | (5,2)  | Московский НПЗ    | 1 544  | 1 395 | 10,7   |
| 1 303                      | 1 316         | (1,0)  | Ярославский НПЗ   | 1 310  | 1 215 | 7,8    |
| <b>Нефтепродукты</b>       |               |        |                   |        |       |        |
| Экспорт с Омского НПЗ      |               |        |                   |        |       |        |
| 2 621                      | 2 438         | 7,5    | Бензин            | 2 530  | 1 719 | 47,2   |
| 5 173                      | 5 406         | (4,3)  | Мазут             | 5 289  | 5 212 | 1,5    |
| 4 004                      | 4 173         | (4,0)  | Дизельное топливо | 4 088  | 4 950 | (17,4) |
| Экспорт с Московского НПЗ  |               |        |                   |        |       |        |
| 2 911                      | 2 681         | 8,6    | Бензин            | 2 797  | 1 901 | 47,1   |
| 3 077                      | 3 020         | 1,9    | Мазут             | 3 049  | 3 275 | (6,9)  |
| 1 692                      | 2 400         | (29,5) | Дизельное топливо | 2 044  | 1 769 | 15,6   |
| Экспорт с Ярославского НПЗ |               |        |                   |        |       |        |
| 2 781                      | 2 602         | 6,9    | Бензин            | 2 692  | 1 529 | 76,0   |
| 2 899                      | 2 865         | 1,2    | Мазут             | 2 882  | 1 595 | 80,7   |
| 1 953                      | 2 155         | (9,4)  | Дизельное топливо | 2 053  | 1 580 | 30,0   |

Распределение экспорта нефти ПАО «Газпром нефть» по направлениям в страны дальнего зарубежья и СНГ за 6 месяцев 2017 и 2016 гг. представлено ниже:

|   | 6 мес.        |               |
|---|---------------|---------------|
|   | 2017          | 2016          |
| <b>Распределение экспорта нефти по направлениям в страны дальнего зарубежья</b> |               |               |
| порт Балтийского моря – Приморск  | 21,7%         | 8,5%          |
| порт Балтийского моря – Усть-Луга   | 2,0%          | 0,0%          |
| трубопровод «Дружба»  | 10,0%         | 14,2%         |
| порт Новороссийск   | 14,4%         | 36,0%         |
| трубопровод Восточная Сибирь - Тихий океан (ВСТО) через порт Козьмино           | 10,0%         | 18,2%         |
| Мегет (трубопровода и ж/д) - Китай  | 0,3%          | 0,0%          |
| экспортировано минуя систему Транснефть:  | 41,6%         | 23,1%         |
| с месторождения Приразломное  | 15,3%         | 14,0%         |
| с Новопортовского месторождения   | 26,3%         | 9,1%          |
| <b>Итого</b>  | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> |
| <b>Распределение экспорта нефти в страны СНГ</b>                                |               |               |
| Белоруссия  | 100,0%        | 98,3%         |
| Узбекистан  | 0,0%          | 1,7%          |
| <b>Итого</b>  | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> |

[www.gazprom-neft.com](http://www.gazprom-neft.com)

Контакты: ПАО «Газпром нефть»

Управление по связям с инвесторами, эл. почта: [ir@gazprom-neft.ru](mailto:ir@gazprom-neft.ru)

Адрес: 190000, Россия, г. Санкт-Петербург, ул. Почтамтская д. 3-5

Тел.: +7 812 385 95 48