



ПАО «ЛУКОЙЛ»

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

за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 и 2015 гг.

Данный отчёт представляет собой обзор финансового состояния ПАО «ЛУКОЙЛ» на 31 марта 2016 г., результатов его деятельности за первый квартал 2016 г. по сравнению с первым кварталом 2015 г., а также важнейших факторов, способных повлиять на будущие результаты деятельности Группы. Этот отчёт должен рассматриваться вместе с сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчётностью, подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – МСФО), и примечаниями к ней.

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

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

Основные финансовые и операционные показатели

	1-й квартал		Изменение, %
	2016	2015	
	(млн руб.)		
Выручка от реализации	1 177 674	1 440 305	(18,2)
Чистая прибыль, относящаяся к акционерам ПАО «ЛУКОЙЛ».....	42 825	104 031	(58,8)
Прибыль до вычета процентов, налога на прибыль, износа и амортизации (ЕБИТДА)	145 479	214 296	(32,1)
Капитальные затраты, включая неденежные операции	122 561	154 071	(20,5)
Свободный денежный поток	36 415	62 911	(42,1)
Добыча с учётом доли в зависимых компаниях:			
Углеводородов, тыс. барр. н. э.	214 209	213 187	0,5
Углеводородов, тыс. барр. н. э./сут	2 354	2 369	(0,6)
Нефти и жидких углеводородов, тыс. барр.	182 583	182 968	(0,2)
Товарного газа, млн куб. м.....	5 374	5 135	4,7
Производство нефтепродуктов Группой, тыс. т.....	14 867	14 080	5,6

На финансовый результат Группы за первый квартал 2016 г. повлияли снижение средних мировых цен на углеводороды и колебания курса рубля к доллару США и евро. Это было частично компенсировано снижением налога на добычу полезных ископаемых и экспортных пошлин. Чистая прибыль за первый квартал 2016 г., относящаяся к акционерам ПАО «ЛУКОЙЛ», составила 43 млрд руб., а показатель ЕБИТДА – 145 млрд руб., что соответственно на 58,8 и на 32,1% ниже, чем в первом квартале 2015 г. Свободный денежный поток составил 36 млрд руб. по сравнению с 63 млрд руб. за первый квартал 2015 г.

Обзор деятельности Группы

ЛУКОЙЛ является одной из крупнейших нефтегазовых компаний в мире по размеру доказанных запасов углеводородов, составивших по состоянию на 1 января 2016 г. около 16,6 млрд барр. н. э. (нефть – около 12,6 млрд барр., газ – 23,8 трлн куб. фут).

Основными видами деятельности ПАО «ЛУКОЙЛ» и его дочерних компаний являются разведка, добыча, переработка и реализация нефти и нефтепродуктов. ПАО «ЛУКОЙЛ» – материнская компания вертикально интегрированной группы предприятий.

Деятельность Группы можно разделить на три основных операционных сегмента:

- **Разведка и добыча** – деятельность по разведке и разработке нефтегазовых месторождений и добыче нефти и газа, которая ведётся главным образом в Российской Федерации, а также на территории Азербайджана, Казахстана, Узбекистана, на Ближнем Востоке, в Северной и Западной Африке, Норвегии, Румынии, Мексике.
- **Переработка, торговля и сбыт** – переработка, транспортировка и реализация нефти, природного газа и продуктов их переработки, нефтехимия, деятельность по генерации, транспортировке и реализации электро- и тепловой энергии, а также оказание сопутствующих услуг.
- **Корпоративный центр и прочее.**

Указанные основные сегменты являются взаимозависимыми, поскольку часть выручки одного сегмента входит в состав расходов другого. В частности, предприятия сегмента переработки, торговли и сбыта закупают нефть у предприятий сегмента разведки и добычи. Поскольку в силу ряда причин, подробно рассмотренных в разделе «Цены на нефть и нефтепродукты на внутреннем рынке» на с. 9, определение сопоставимых рыночных цен на нефть внутри России является затруднительным, цены по данным сделкам между компаниями Группы устанавливаются с учётом рыночных факторов, главным образом цен на нефть на международных рынках, стоимости транспортировки, региональной рыночной конъюнктуры, стоимости переработки нефти и ряда других факторов. Соответственно анализ одного из этих сегментов в отрыве от анализа другого может дать искажённое представление о финансовом положении и результатах хозяйственной деятельности предприятий этих сегментов. По этой причине мы не анализируем каждый из основных сегментов в отдельности, а приводим финансовые данные по сегментам в Примечании 28 «Сегментная информация» к сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчётности.

Изменения состава Группы

В рамках стратегии оптимизации бизнеса в сфере сбыта нефтепродуктов компания Группы в первом квартале 2016 г. продала сети АЗС в Польше, Латвии и Литве и во втором квартале 2015 г. – на Украине и в Эстонии.

В августе 2015 г. компания Группы завершила сделку по продаже 50% доли в компании Caspian Investment Resources Ltd, занимающейся добычей углеводородов в Казахстане, компании группы Sinorec за 1 067 млн долл. США (70,1 млрд руб.). Последовавшее в результате снижение добычи нефти Группой составило около 20 тыс. барр./сут.

Секторальные санкции против российских компаний

В июле–сентябре 2014 г. США, ЕС и некоторые другие страны ввели ряд секторальных санкций в отношении ряда российских компаний, включая Компанию. Данные санкции ограничивают доступ различных российских компаний к финансовым рынкам, а также запрещают компаниям и лицам из США и ЕС предоставлять товары, услуги (за исключением оказания финансовых услуг Компании) и технологии, которые могут быть использованы на территории Российской Федерации в рамках реализации проектов по разведке и добыче нефти на глубоководном шельфе, в Арктике, а также сланцевой нефти. Так как Компания не числится в списках организаций, попавших под финансовые ограничения, и в настоящее время не вовлечена в проекты по разведке и добыче нефти на глубоководном шельфе, в Арктике, а также сланцевой нефти, руководство оценивает влияние указанных санкций как незначительное. При этом Компания учитывает указанные санкции в своей деятельности и на постоянной основе осуществляет их мониторинг, а также проводит анализ влияния санкций на её финансовое положение и результаты хозяйственной деятельности.

Основные операционные показатели

Добыча углеводородов

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

	1-й квартал	
	2016	2015
Добыча нефти и жидких углеводородов⁽¹⁾	(тыс. барр. н. э./сут)	
Дочерние предприятия Группы		
Западная Сибирь	865	944
Тимано-Печора	346	325
Урал	323	311
Поволжье	133	139
Прочие регионы России	36	37
Добыча в России	1 703	1 756
Ирак ⁽²⁾	196	157
Прочие регионы за рубежом	48	41
Добыча за рубежом	244	198
Итого добыча дочерними предприятиями Группы	1 947	1 954
Доля в добыче зависимых компаний		
в России	19	15
за рубежом	40	64
Итого доля в добыче зависимых компаний	59	79
Итого добыча нефти и жидких углеводородов	2 006	2 033
Добыча товарного природного газа⁽³⁾		
Дочерние предприятия Группы		
Западная Сибирь	168	180
Тимано-Печора	15	12
Урал	15	25
Поволжье	20	7
Добыча в России	218	224
Добыча за рубежом	121	101
Итого добыча дочерними предприятиями Группы	339	325
Доля в добыче зависимых компаний		
в России	1	1
за рубежом	8	10
Итого доля в добыче зависимых компаний	9	11
Итого добыча товарного природного газа	348	336
Итого суточная добыча углеводородов	2 354	2 369
	(млн руб.)	
Затраты на добычу углеводородов	54 077	51 834
- в России	39 711	36 081
- за рубежом	14 366	15 753
Налог на добычу полезных ископаемых в России	69 738	116 649
	(руб./барр. н.э.)	
Удельные затраты на добычу углеводородов	259,13	252,18
- в России	227,60	202,85
- за рубежом	419,91	569,27
	(долл./барр. н.э.)	
Удельные затраты на добычу углеводородов	3,47	4,05
- в России	3,05	3,26
- за рубежом	5,63	9,15

⁽¹⁾ Жидкие углеводороды, выработанные на газоперерабатывающих заводах Группы.

⁽²⁾ Компенсационная нефть, относящаяся к Группе (около 47% от общей добычи на месторождении «Западная Курна-2» в первом квартале 2016 г. и около 53% в первом квартале 2015 г.).

⁽³⁾ С учётом нефтяного газа, проданного сторонним компаниям.

Группа осуществляет разведку и добычу нефти и газа в России и за рубежом. В России основными нефтедобывающими дочерними предприятиями являются ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь», ООО «ЛУКОЙЛ-Коми» и ООО «ЛУКОЙЛ-ПЕРМЬ». Сегмент геологоразведки и добычи за рубежом включает доли в СРП и других проектах в Казахстане, Азербайджане, Узбекистане, Румынии, Ираке, Саудовской Аравии, Египте, Гане, Кот-д'Ивуаре, Норвегии, Камеруне, Нигерии, Мексике.

Добыча нефти. В первом квартале 2016 г. Группа добыла (с учётом доли в добыче зависимых компаний) 24,5 млн т (179,2 млн барр.) нефти.

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

	Изменение к 2015 г.				1-й квартал 2015 г.
	1-й квартал 2016 г.	итого, %	структурное изменение	органическое изменение	
(тыс. тонн)					
Западная Сибирь	10 437	(7,4)	–	(836)	11 273
Тимано-Печора.....	4 354	7,5	–	304	4 050
Урал.....	3 774	2,2	–	80	3 694
Поволжье	1 628	(3,1)	–	(52)	1 680
Прочие регионы России	457	(0,4)	–	(2)	459
Добыча в России	20 650	(2,4)	–	(506)	21 156
Ирак ⁽¹⁾	2 601	26,3	–	542	2 059
Прочие регионы за рубежом	561	17,4	–	83	478
Добыча за рубежом.....	3 162	24,6	–	625	2 537
Итого добыча дочерними компаниями Группы	23 812	0,5	–	119	23 693
Доля Группы в добыче зависимых компаний					
в России.....	226	29,9	–	52	174
за рубежом	457	(38,4)	(266)	(19)	742
Итого добыча	24 495	(0,5)	(266)	152	24 609

⁽¹⁾ Компенсационная нефть, относящаяся к Группе (около 47% от общей добычи на месторождении «Западная Курна-2» в первом квартале 2016 г. и около 53% в первом квартале 2015 г.).

Основным регионом добычи нефти Группой остаётся Западная Сибирь. В первом квартале 2016 г. здесь было добыто 43,8% от общего объёма добычи нефти дочерними предприятиями Группы (в первом квартале 2015 г. – 47,6%).

Снижение добычи нефти в Западной Сибири продолжается вследствие естественного истощения запасов, роста обводнённости и решения Компании перенаправить инвестиции на более выгодные проекты в других регионах, в особенности на такие, где предусмотрены налоговые льготы. При этом добыча нефти в Тимано-Печоре и на Урале существенно выросла. Рост добычи в Тимано-Печоре был вызван в основном освоением Ярегского месторождения и повышением эффективности бурения на месторождениях имени Россихина и Алабушина. Рост добычи на Урале стал результатом ввода новых месторождений и эффективной работы с имеющимся фондом скважин.

Прирост добычи нефти за рубежом связан с ростом добычи по проекту «Западная Курна-2» в Ираке (подробнее см. с. 6).

Увеличение доли в добыче зависимых компаний в России связано с началом добычи нефти на месторождениях имени Требса и Титова ООО «Башнефть-Полюс», 25,1% в котором принадлежат Группе.

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

Наряду с добычей нефти Группа осуществляет её закупки в России и на международных рынках. В России нефть в основном приобретается у зависимых компаний и прочих производителей для последующей переработки или экспорта. Нефть, приобретённая на международных рынках, используется в торговых операциях, поставляется на зарубежные нефтеперерабатывающие предприятия Группы или передаётся на процессинг на сторонние заводы.

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

	1-й квартал			
	2016 (тыс. барр.)	(тыс. т)	2015 (тыс. барр.)	(тыс. т)
Закупки нефти в России	1 525	208	2 236	305
Закупки нефти за рубежом для продажи.....	46 142	6 295	38 402	5 239
Закупки нефти за рубежом для переработки	24 497	3 342	17 050	2 326
Компенсационная нефть по проекту «Западная Курна-2» ⁽¹⁾ ...	17 527	2 555	15 581	2 272
Итого закупки нефти.....	89 691	12 400	73 269	10 142

⁽¹⁾ Пересчитано в баррели по коэффициенту плотности на месторождении.

По сравнению с первым кварталом 2015 г. объём закупок нефти для поставки на зарубежные нефтеперерабатывающие заводы увеличился на 43,7%. При этом закупки нефти для торговых операций по сравнению с первым кварталом 2015 г. выросли на 20,2%. Кроме того, в первом квартале 2016 г. Группа получила от Южной нефтяной компании Министерства нефти Ирака 2,6 млн т компенсационной нефти в счёт возмещения затрат, понесённых по проекту «Западная Курна-2» (в первом квартале 2015 г. – 2,3 млн т).

Добыча газа и выработка жидких углеводородов

В первом квартале 2016 г. добыча товарного газа с учётом доли в добыче зависимых компаний составила 5 374 млн куб. м газа (31,6 млн барр. н. э.), что на 4,7% больше, чем в первом квартале 2015 г.

(млн м ³)	1 квартал 2016 г.	Изменение к 2015 г.			1 квартал 2015 г.
		итого, %	структурное изменение	органическое изменение	
Западная Сибирь	2 598	(5,3)	–	(145)	2 743
Тимано-Печора.....	235	29,8	–	54	181
Урал.....	223	(41,8)	–	(160)	383
Поволжье	301	181,3	–	194	107
Прочие регионы России	5	–	–	–	5
Добыча в России	3 362	(1,7)	–	(57)	3 419
Добыча за рубежом	1 875	21,6	–	333	1 542
Итого добыча дочерними компаниями Группы	5 237	5,6	–	276	4 961
Доля Группы в добыче зависимых компаний					
в России.....	7	(50,0)	–	(7)	14
за рубежом	130	(18,8)	(31)	1	160
Итого добыча	5 374	4,7	(31)	270	5 135

Основным газовым месторождением Группы является Находкинское, где добыча природного газа в первом квартале 2016 г. составила 1 776 млн куб. м (в первом квартале 2015 г. – 1 866 млн куб. м). Снижение объёмов добычи на Находкинском месторождении было компенсировано началом коммерческой добычи газа на месторождении имени Ю. Корчагина. Снижение добычи на Урале произошло вследствие роста собственного потребления газа. Объёмы добычи газа за рубежом (включая долю Группы в добыче зависимых компаний) по сравнению с первым кварталом 2015 г. увеличились на 17,8% в основном по причине роста добычи в Узбекистане и Азербайджане.

В первом квартале 2016 г. выработка жидких углеводородов на газоперерабатывающих заводах Группы в Западной Сибири, на Урале и в Поволжье составила 3,4 млн барр. н. э. по сравнению с 2,7 млн барр. н. э. в первом квартале 2015 г.

Проект «Западная Курна-2». 12 декабря 2009 г. Группа в составе консорциума с компанией Statoil выиграла тендер на разработку месторождения «Западная Курна-2» в Ираке, одного из крупнейших в мире, с извлекаемыми запасами нефти в 12,9 млрд барр. (1,8 млрд т). Сервисный контракт на разработку и добычу на месторождении был подписан 31 января 2010 г., а затем ратифицирован Кабинетом министров Республики Ирак. После выхода компании Statoil из проекта в мае 2012 г. его участниками являются Южная нефтяная компания Министерства нефти Ирака (со стороны государства) и консорциум подрядчиков, состоящий из компании Группы (75%) и государственной Северной нефтяной компании Ирака (25%).

Группа успешно запустила проект «Ранняя нефть формации Мишриф» на месторождении «Западная Курна-2» и в марте 2014 г. вышла на запланированный уровень суточной добычи в 120 тыс. барр./сут. В соответствии с сервисным контрактом возмещение расходов происходит при условии, что указанный уровень добычи достигнут и поддерживается 90 дней в течение 120-дневного периода. В июне 2014 г. это условие было выполнено и со второго квартала 2014 г. Группа начала возмещение понесенных расходов. Целевой уровень добычи нефти на месторождении составляет 1,2 млн барр./сут, а общий срок контракта – 25 лет.

Учёт возмещения затрат по проекту «Западная Курна-2» в консолидированном отчёте о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе Группы осуществляется следующим образом. Выручка от реализации нефти отражается после согласования иракской стороной счёта о понесённых затратах за отчётный квартал. Итоговая сумма счёта зависит от объёмов добычи нефти за период и уровня рыночных цен на нефть и включает также сумму вознаграждения. По мере фактических отгрузок иракской стороной нефти в счёт погашения задолженности по возмещению затрат отражаются закупки нефти, которые включаются в состав статьи *Стоимость приобретённых нефти, газа и продуктов их переработки*. В дальнейшем эта нефть либо реализуется третьим сторонам, либо поставляется на НПЗ Группы. Окончательная реализация этой продукции за пределы Группы отражается в соответствующих видах выручки.

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

	1-й квартал			
	2016		2015	
	(тыс. барр.)	(тыс. т)	(тыс. барр.)	(тыс. т)
Общая добыча нефти на месторождении.....	38 018	5 542	26 673	3 889
Добыча нефти, относящаяся к возмещению затрат и вознаграждению	17 840	2 601	14 121	2 059
Отгрузка нефти в счет погашения задолженности ⁽¹⁾	17 527 ⁽²⁾	2 555	15 581 ⁽²⁾	2 272
	(млн руб.)	(млн долл. США)	(млн руб.)	(млн долл. США)
Выручка по возмещению затрат	29 479	395	38 061	612
Вознаграждение	2 439	33	1 866	30
Стоимость компенсационной нефти, полученной в счет погашения задолженности (отражена в <i>Стоимости приобретённых нефти, газа и продуктов их переработки</i>) ⁽¹⁾ ..	29 476	395	42 042	676
Затраты на добычу углеводородов	10 203	137	12 563	202
Износ и амортизация	19 377	257	22 887	368
ЕБИТДА	21 555	289	27 240	438

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

⁽²⁾ Пересчитано в баррели по коэффициенту плотности на месторождении.

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

	Всего затрат по проекту (включая авансовые платежи)	Получено компенсационной нефти	Невозмещенные затраты	Сумма вознаграждения
		(млн долл. США)		
Накоплено на 31 декабря 2015 г.	6 801	5 169	1 632	198
Изменение в первом квартале 2016 г.	264	395	(131)	33
Накоплено на 31 марта 2016 г.	7 065	5 564	1 501	231

Группа подвержена различным рискам в связи с операциями в Ираке. Оценивая риски, связанные с проектами в Ираке, руководство Группы считает, что они не оказывают значительного негативного влияния на финансовое состояние Группы.

Переработка, торговля и сбыт

Переработка. Группа владеет и управляет четырьмя нефтеперерабатывающими заводами, расположенными в Европейской части России, и тремя заводами за рубежом – в Болгарии, Румынии и Италии. Кроме того, Группа владеет 45%-й долей в нефтеперерабатывающем заводе «Зееланд» в Нидерландах.

По сравнению с первым кварталом 2015 г. производство нефтепродуктов на НПЗ Группы увеличилось на 5,6%. Производство нефтепродуктов на российских НПЗ увеличилось на 0,2%, а на зарубежных – на 16,6% на фоне низкого объёма производства по причине проведенных в первом квартале 2015 г. капитальных ремонтов на НПЗ в Италии.

Наряду с собственным производством нефтепродуктов Группа перерабатывает нефть на сторонних заводах в зависимости от рыночной конъюнктуры и других факторов. В рассматриваемых периодах Группа перерабатывала нефть на сторонних НПЗ в Беларуси и Казахстане.

В следующей таблице представлены основные данные о деятельности по переработке нефти.

	1-й квартал	
	2016	2015
	(тыс. барр./сут)	
Переработка нефти на НПЗ Группы.....	1 274	1 220
- в России	810	808
- за пределами России ⁽¹⁾	464	412
Переработка нефти на сторонних НПЗ	3	17
Итого переработка нефти.....	1 277	1 237
	(тыс. т)	
Объём производства на НПЗ Группы в России	9 453	9 436
Объём производства на НПЗ Группы за рубежом	5 414	4 644
Производство нефтепродуктов на НПЗ Группы.....	14 867	14 080
Производство нефтепродуктов на сторонних НПЗ.....	88	200
Итого производство нефтепродуктов.....	14 955	14 280
	(млн руб.)	
Затраты на переработку нефти на НПЗ Группы.....	22 450	22 168
- в России	10 135	8 522
- за пределами России	12 315	13 646
Затраты на переработку нефти на сторонних НПЗ	248	553
Капитальные затраты	12 284	24 536
- в России	9 941	17 446
- за пределами России	2 343	7 090

⁽¹⁾ Включая нефтепродукты, направленные на переработку.

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

В следующей таблице представлены данные о торговых операциях Группы.

	1-й квартал	
	2016	2015
	(тыс. т)	
Розничные продажи	3 169	3 204
Оптовые продажи.....	25 640	26 263
Итого продажи нефтепродуктов.....	28 809	29 467
Закупки нефтепродуктов в России	370	344
Закупки нефтепродуктов за рубежом.....	15 097	15 606
Итого закупки нефтепродуктов.....	15 467	15 950

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

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

	1-й квартал			
	2016	2015	2016	2015
	(тыс. барр.)	(тыс. т)	(тыс. барр.)	(тыс. т)
Экспорт нефти в страны Таможенного союза	7 198	982	7 154	976
Экспорт нефти за пределы Таможенного союза.....	57 709	7 873	60 634	8 272
Итого экспорт нефти из России	64 907	8 855	67 788	9 248
Экспорт нефтепродуктов из России.....		4 931		5 259

Объём экспорта нефти в первом квартале 2016 г. снизился на 4,2%. В первом квартале 2016 г. Компания экспортировала 42,9% добытой в России нефти (в первом квартале 2015 г. – 43,7%), а также 105 тыс. т нефти, закупленной у зависимых предприятий и третьих сторон (в первом квартале 2015 г. – 218 тыс. т нефти). Более низкий объём экспорта стал следствием снижения объёмов добычи нефти в России. Экспорт нефтепродуктов сократился на 6,2% по сравнению с первым кварталом 2015 г. в результате роста продаж внутри России, где сложились привлекательные цены реализации.

Экспорт нефти осуществляется преимущественно через инфраструктуру ОАО «АК «Транснефть». При этом в первом квартале 2016 г. объём экспорта через собственную инфраструктуру Компании составил 1 913 тыс. т (в первом квартале 2015 г. – 1 824 тыс. т). Весь объём экспорта нефти, минуя ОАО «АК «Транснефть», в рассматриваемых периодах осуществлялся за пределы Таможенного союза.

В первом квартале 2016 г. Компания экспортировала 300 тыс. т лёгкой нефти через нефтепровод «Восточная Сибирь – Тихий Океан» по сравнению с 365 тыс. т в первом квартале 2015 г. Это направление позволяет обеспечить реализацию нефти с сохранением её качества и на условиях, эффективность которых превышает эффективность традиционного экспорта в западном направлении.

В первом квартале 2016 г. выручка от экспорта нефти и нефтепродуктов зарубежным компаниям Группы и третьим лицам составила 135 млрд руб. и 88 млрд руб. соответственно (199 млрд руб. по нефти и 121 млрд руб. по нефтепродуктам в первом квартале 2015 г.).

Основные макроэкономические факторы, влияющие на результаты нашей деятельности

Изменение цен на нефть и продукцию нефтепереработки

Цены, по которым осуществляются продажи нефти и нефтепродуктов, являются основным фактором, определяющим выручку Группы. По сравнению с первым кварталом 2015 г., средняя цена нефти марки «Брент» снизилась на 37,1% и в первом квартале 2016 г. изменялась от 26 до 40 долл./барр., поднявшись до максимального значения в 40,25 долл./барр. в середине марта и снизившись до минимума в 25,98 долл./барр. в начале января. Однако рублёвые цены снизились не столь значительно в результате обесценения рубля.

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

	1-й квартал		Изменение, %
	2016	2015	
	(в долл. США за баррель, за исключением данных в процентах)		
Нефть марки «Брент».....	33,94	53,94	(37,1)
Нефть марки «Юралс» (СИФ Средиземноморский регион) ⁽¹⁾	32,72	53,26	(38,6)
Нефть марки «Юралс» (СИФ Роттердам) ⁽¹⁾	31,66	52,59	(39,8)
	(в долл. США за метрическую тонну, за исключением данных в процентах)		
Мазут 3,5% (ФОб Роттердам).....	135,28	276,29	(51,0)
Дизельное топливо 0,01% (ФОб Роттердам)	312,55	530,15	(41,0)
Высокооктановый бензин (ФОб Роттердам)	386,04	548,78	(29,7)

Источник: Платтс

	1-й квартал		Изменение, %
	2016	2015	
	(в рублях за баррель, за исключением данных в процентах)		
Нефть марки «Брент».....	2 532,81	3 354,42	(24,5)
Нефть марки «Юралс» (СИФ Средиземноморский регион) ⁽¹⁾	2 441,75	3 312,15	(26,3)
Нефть марки «Юралс» (СИФ Роттердам) ⁽¹⁾	2 362,49	3 270,71	(27,8)
	(в рублях за метрическую тонну, за исключением данных в процентах)		
Мазут 3,5% (ФОб Роттердам).....	10 095,82	17 183,06	(41,2)
Дизельное топливо 0,01% (ФОб Роттердам)	23 325,10	32 971,24	(29,3)
Высокооктановый бензин (ФОб Роттердам)	28 809,34	34 129,70	(15,6)

Переведено в рубли по среднему курсу за период.

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

Цены на нефть и нефтепродукты на внутреннем рынке

Практически вся нефть добывается в России такими же вертикально интегрированными компаниями, как наша. Это приводит к тому, что большая часть операций проводится между компаниями, входящими в состав той или иной вертикально интегрированной группы. В результате понятие сопоставимой цены на нефть на внутреннем рынке отсутствует. Цена на нефть, которая не перерабатывается и не экспортируется ни одной из вертикально интегрированных компаний, определяется, как правило, от операции к операции с учётом мировых цен на нефть, но при этом без прямой привязки или взаимосвязи. В любой момент могут наблюдаться значительные расхождения между регионами по ценам на нефть одного и того же качества в результате влияния экономических условий и конкуренции.

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

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

	1-й квартал		Изменение, %
	2016	2015	
(в руб. за метрическую тонну, за исключением данных в процентах)			
Мазут топочный.....	4 555,08	6 384,18	(28,7)
Дизельное топливо.....	27 186,44	28 336,86	(4,1)
Бензин (Аи-92).....	31 637,01	28 354,52	11,6
Бензин (Аи-95).....	33 497,18	29 766,95	12,5

Источник: ИнфоТЭК (без НДС).

Обменный курс рубля к доллару США и темпы инфляции

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

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

	1-й квартал	
	2016	2015
Рублёвая инфляция (ИПЦ), %.....	2,1	7,4
Средний обменный курс за период (рубль к доллару США).....	74,6	62,2
Обменный курс на конец периода (рубль к доллару США).....	67,6	58,5
Средний обменный курс за период (рубль к евро).....	82,3	70,4
Обменный курс на конец периода (рубль к евро).....	76,5	63,4

Налоговая нагрузка

Ставки налогов, применяемых для налогообложения нефтяных компаний в России, привязаны к мировой цене на нефть и изменяются вслед за ней. С 1 января 2015 г. в Российской Федерации изменились методики расчёта некоторых ставок налогов и пошлин. Значительно увеличился налог на добычу полезных ископаемых при одновременном снижении экспортных пошлин и акцизов.

Ниже приведены методики расчёта таких налогов.

Ставка налога на добычу полезных ископаемых для нефти определяется путем корректировки базовой ставки в зависимости от мировых рыночных цен на нефть марки «Юралс» и обменного курса рубля к доллару США. Ставка налога равняется нулю, если средняя мировая рыночная цена на нефть в течение налогового периода была меньше или равна 15,00 долл./барр. Дополнительный прирост мировой рыночной цены на нефть на 1,00 долл./барр. выше установленного минимального уровня (15,00 долл./барр.) ведёт к росту ставки налога на 200 руб./т по сравнению с базовой ставкой.

В первом квартале 2016 г. базовая ставка составляла 857 руб. за метрическую тонну добытой нефти (в первом квартале 2015 г. – 766 руб.).

Налоговая ставка дифференцируется в зависимости от срока разработки, степени выработанности запасов, а также сложности разработки конкретного участка недр. Кроме того, для сверхвязкой нефти, а также нефти, добываемой в определённых областях Восточной Сибири, Каспийского моря, Ненецкого автономного округа и некоторых других регионов, в зависимости от срока разработки месторождений и объёмов добычи может применяться нулевая ставка налога.

Группа осуществляет добычу нефти на шельфе Каспийского моря и сверхвязкой нефти в Тимано-Печоре, где в настоящее время применяется нулевая ставка налога на добычу полезных ископаемых.

Ставка налога на добычу полезных ископаемых для природного газа. Базовая ставка налога составляет 35 руб. за 1 000 куб. м природного газа и корректируется в зависимости от средних оптовых цен на природный газ в России, доли природного газа в структуре добычи углеводородов налогоплательщика и сложности газового месторождения. В первом квартале 2016 г. сложившаяся ставка налога на добычу газа на основном газовом месторождении Группы – Находкинском составила 208,00 руб. за 1 000 куб. м (в первом квартале 2015 г. – 143,23 руб. за 1 000 куб. м).

Ставка экспортной пошлины на нефть определяется исходя из действующей прогрессивной шкалы расчёта и устанавливается в долларах США. Ставка пошлины равна нулю в том случае, если средняя мировая рыночная цена на нефть марки «Юралс» меньше или равна 15,00 долл./барр. (109,50 долл./т). Каждый дополнительный прирост рыночной цены на 1 долл./барр. в интервале цен от 15,00 до 20,00 долл./барр. (146,00 долл./т) ведёт к росту экспортной пошлины на нефть на 0,35 долл./барр. В интервале цен от 20,00 до 25,00 долл./барр. (182,50 долл./т) каждый дополнительный прирост рыночной цены на 1 долл./барр. ведёт к росту экспортной пошлины на нефть на 0,45 долл./барр. Если рыночная цена нефти марки «Юралс» превышает 25,00 долл./барр., то при её росте на 1,00 долл./барр. прирост экспортной пошлины на нефть должен составлять не более 0,42 долл./барр.

Расчёт ставки пошлины производится ежемесячно на основании мониторинга нефтяных цен за месяц, непосредственно предшествующий расчёту.

Существует особый режим определения экспортной пошлины для некоторых новых месторождений. В список месторождений, по которым применяется льготная ставка экспортной пошлины, входят наши месторождения им. Ю. Корчагина и им. В. Филановского, расположенные в Каспийском море, а также месторождения сверхвязкой нефти в Тимано-Печоре.

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

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

При вывозе нефти и нефтепродуктов с территории Российской Федерации таможенное декларирование и уплата экспортных пошлин осуществляется в два этапа – временного и полного таможенного декларирования. Временная декларация подается на основе предварительных данных о количестве вывозимого товара, а уплата пошлины осуществляется в рублях по курсу доллара США на дату временного декларирования. Полная декларация подается после получения фактических сведений о вывозимом товаре, но не позднее шести месяцев после временного декларирования. При этом окончательная сумма экспортной пошлины корректируется в зависимости от фактического количества товара, курса доллара США на дату подачи полной декларации (за исключением трубопроводных поставок нефти и нефтепродуктов, для которых используется курс доллара США на дату временного декларирования) и ставки пошлины. В случае если временная и полная декларации подаются в разные отчетные периоды, сумма экспортной пошлины корректируется в периоде, в котором подается полная декларация. При высоком уровне волатильности обменного курса рубля к доллару США величина такой корректировки может быть существенной. Для целей подготовки консолидированной финансовой отчетности Группы по МСФО временные таможенные декларации на конец отчетного периода пересчитываются в рубли по курсу на конец этого периода.

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

Средние ставки налогов, применяемых для налогообложения нефтяных компаний Российской Федерации, в рассматриваемых периодах составили:

		1-й квартал		Изменение, %
		2016	2015	
Пошлина на экспорт нефти	долл./т	55,00	130,19	(57,8)
Пошлины на экспорт продуктов нефтепереработки				
лёгкие и средние дистилляты	долл./т	21,99	62,40	(64,8)
мазут	долл./т	45,05	98,92	(54,5)
автобензин	долл./т	33,51	101,50	(67,0)
прямогонный бензин	долл./т	39,01	110,61	(64,7)
дизельное топливо	долл./т	21,99	62,40	(64,8)
		1-й квартал		Изменение, %
		2016	2015	
Пошлина на экспорт нефти ⁽¹⁾	руб./т	4 104,36	8 096,87	(49,3)
Пошлины на экспорт продуктов нефтепереработки ⁽¹⁾				
лёгкие и средние дистилляты	руб./т	1 641,24	3 880,86	(57,7)
мазут	руб./т	3 362,19	6 152,26	(45,4)
автобензин	руб./т	2 500,44	6 312,65	(60,4)
прямогонный бензин	руб./т	2 911,39	6 878,94	(57,7)
дизельное топливо	руб./т	1 641,24	3 880,86	(57,7)
Налог на добычу полезных ископаемых				
нефть	руб./т	4 080,06	6 833,88	(40,3)

⁽¹⁾ Пересчитано из долларов США по среднему курсу за период.

Акцизы на нефтепродукты. Ответственность за уплату акцизов на нефтепродукты в России возложена на перерабатывающие предприятия (за исключением прямогонного бензина). При этом акцизом облагаются только нефтепродукты, реализованные на внутреннем рынке.

В других странах, где Группа осуществляет свою деятельность, плательщиками акциза являются как производители, так и продавцы, в зависимости от местного законодательства.

Ставки акцизов в России зависят от экологического класса топлива. Ниже в таблицах приведены средние ставки акцизов в рассматриваемые периоды.

		1-й квартал		Изменение, %
		2016	2015	
Автомобильный бензин				
Евро-4 и ниже	руб./т	10 500,00	7 300,00	43,8
Евро-5	руб./т	7 530,00	5 530,00	36,2
Дизельное топливо				
Все экологические классы	руб./т	4 150,00	3 450,00	20,3
Моторные масла	руб./т	6 000,00	6 500,00	(7,7)
Прямогонный бензин	руб./т	10 500,00	11 300,00	(7,1)

Налог на прибыль. Федеральная ставка налога на прибыль в Российской Федерации составляет 2,0%, интервал изменения региональной ставки составляет от 13,5 до 18,0%. Зарубежные операции Группы облагаются налогами по ставкам, определённым законодательством стран, в которых они были совершены.

Компания и её российские дочерние общества представляют налоговые декларации по налогу на прибыль в России. В настоящее время ряд компаний Группы в России платит налог на прибыль в составе консолидированной группы налогоплательщиков (далее – КГН). Это позволяет использовать убытки, понесённые отдельными участниками КГН, против прибыли других участников КГН.

Транспортировка нефти и нефтепродуктов в России

Основные регионы нефтедобычи в России удалены от основных рынков сбыта нефти и нефтепродуктов. Поэтому доступ нефтяных компаний к рынкам зависит от степени развитости транспортной инфраструктуры, а также от возможности доступа к ней. В связи с этим стоимость транспортировки нефти и нефтепродуктов является важным макроэкономическим фактором, влияющим на чистую прибыль.

Транспортировка нефти, добытой в России, до нефтеперерабатывающих заводов и на экспорт осуществляется в основном по системе магистральных нефтепроводов, принадлежащих государственной компании ОАО «АК «Транснефть». Кроме того, транспортировка нефти возможна железнодорожным транспортом.

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

В России бóльшая часть газа продаётся на скважине и затем транспортируется по Единой системе газоснабжения (далее – ЕСГ). ЕСГ служит для сбора, транспортировки, распределения и доставки до потребителя практически всего природного газа, добываемого в России. Владеет и управляет ЕСГ ПАО «Газпром», а регулированием тарифов на транспортировку газа занимается Федеральная служба по тарифам Российской Федерации. У Группы нет иной возможности продавать газ, кроме как через ЕСГ.

Сравнение результатов деятельности Компании за первый квартал 2016 и 2015 гг.

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

	1-й квартал	
	2016	2015
	(млн руб.)	
Выручка		
Выручка от реализации (включая акцизы и экспортные пошлины).....	1 177 674	1 440 305
Затраты и прочие расходы		
Операционные расходы.....	(113 244)	(105 681)
Стоимость приобретённых нефти, газа и продуктов их переработки.....	(537 733)	(700 065)
Транспортные расходы.....	(86 699)	(78 785)
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы.....	(47 823)	(41 185)
Износ и амортизация.....	(84 348)	(78 463)
Налоги (кроме налога на прибыль).....	(83 553)	(129 835)
Акцизы и экспортные пошлины.....	(114 949)	(172 849)
Затраты на геолого-разведочные работы.....	(1 681)	(1 197)
Операционная прибыль.....	107 644	132 245
Финансовые доходы.....	3 831	4 531
Финансовые расходы.....	(10 371)	(11 460)
Доля в прибыли компаний, учитываемых по методу долевого участия.....	2 353	4 093
(Убыток) прибыль по курсовым разницам.....	(45 378)	5 675
Прочие расходы.....	(3 343)	(5 772)
Прибыль до налога на прибыль.....	54 736	129 312
Текущий налог на прибыль.....	(10 476)	(22 940)
Отложенный налог на прибыль.....	(1 290)	(1 933)
Итого расход по налогу на прибыль.....	(11 766)	(24 873)
Чистая прибыль.....	42 970	104 439
Чистая прибыль, относящаяся к неконтролирующим долям.....	(145)	(408)
Чистая прибыль, относящаяся к акционерам ПАО «ЛУКОЙЛ».....	42 825	104 031
Прибыль на одну обыкновенную акцию, относящаяся к акционерам ПАО «ЛУКОЙЛ» (в рублях):		
базовая прибыль.....	60,07	145,92
разводнённая прибыль.....	60,07	143,02

Ниже приведён анализ основных финансовых показателей отчётности.

Выручка от реализации

Продажи по видам продукции

	1-й квартал	
	2016	2015
(млн руб.)		
Нефть		
Экспорт и продажи на международных рынках, кроме стран Таможенного союза	280 146	365 914
Экспорт и продажи в странах Таможенного союза.....	12 402	14 323
Продажи на внутреннем рынке.....	21 340	37 373
	313 888	417 610
Нефтепродукты		
Экспорт и реализация на международных рынках		
оптовая реализация	546 573	722 754
розничная реализация	78 314	80 032
Продажи на внутреннем рынке		
оптовая реализация	48 797	52 974
розничная реализация	81 379	78 005
	755 063	933 765
Продукты нефтехимии		
Экспорт и продажи на международных рынках.....	10 158	8 214
Продажи на внутреннем рынке.....	9 179	3 098
	19 337	11 312
Газ и продукция его переработки		
Экспорт и продажи на международных рынках.....	24 408	27 672
Продажи на внутреннем рынке.....	9 238	9 298
	33 646	36 970
Реализация энергии и сопутствующих услуг		
Продажи на международных рынках	3 728	2 490
Продажи на внутреннем рынке	19 036	17 897
	22 764	20 387
Прочие продажи		
Экспорт и продажи на международных рынках.....	22 757	11 430
Продажи на внутреннем рынке.....	10 219	8 831
	32 976	20 261
Продажи, всего	1 177 674	1 440 305

Объёмы продаж

	1-й квартал	
	2016	2015
(тыс. барр.)		
Нефть		
Экспорт и продажи на международных рынках, кроме стран Таможенного союза	129 162	117 067
Экспорт и продажи в странах Таможенного союза.....	7 132	6 773
Продажи на внутреннем рынке.....	13 795	18 977
	150 089	142 817
(тыс. тонн)		
Нефть		
Экспорт и продажи на международных рынках, кроме стран Таможенного союза	17 621	15 971
Экспорт и продажи в странах Таможенного союза.....	973	924
Продажи на внутреннем рынке.....	1 882	2 589
	20 476	19 484
(тыс. тонн)		
Нефтепродукты		
Экспорт и продажи на международных рынках		
оптовая реализация	23 081	24 055
розничная реализация	1 035	1 056
Продажи на внутреннем рынке		
оптовая реализация	2 559	2 208
розничная реализация	2 134	2 148
	28 809	29 467
Объёмы продаж нефти и нефтепродуктов, всего	49 285	48 951

Средние сложившиеся цены реализации

		1-й квартал	
		2016	2015
Средняя цена продаж на мировом рынке			
Нефть (кроме стран Таможенного союза)	(руб./барр.)	2 168,95	3 125,59
Нефть (в странах Таможенного союза)	(руб./барр.)	1 738,90	2 115,35
Нефтепродукты			
оптовая реализация	(руб./т)	23 680,69	30 045,88
розничная реализация	(руб./т)	75 665,70	75 787,88
Нефть (кроме стран Таможенного союза)	(долл./барр.)	29,06	50,26
Нефть (в странах Таможенного союза)	(долл./барр.)	23,30	34,01
Нефтепродукты			
оптовая реализация	(долл./т)	317,32	483,11
розничная реализация	(долл./т)	1 013,91	1 218,61
Средняя цена продаж на внутреннем рынке			
Нефть.....	(руб./барр.)	1 546,93	1 969,57
Нефтепродукты			
оптовая реализация	(руб./т)	19 068,78	23 986,87
розничная реализация	(руб./т)	38 134,49	36 311,21

В первом квартале 2016 г. выручка от реализации уменьшилась на 263 млрд руб., или на 18,2%, по сравнению с первым кварталом 2015 г. Выручка от продаж нефти уменьшилась на 104 млрд руб., или на 24,8%, а выручка от продаж нефтепродуктов – на 179 млрд руб., или на 19,1%, в основном в результате снижения средних цен реализации.

Реализация нефти

Выручка от продаж нефти за рубежом уменьшилась на 23,4%, или на 86 млрд руб., по сравнению с первым кварталом 2015 г. Объёмы продаж нефти за рубежом (за пределами Таможенного союза) увеличились на 1 650 тыс. т, или на 10,3%, в основном в результате роста добычи на месторождении «Западная Курна-2». При этом средние цены реализации по сравнению с первым кварталом 2015 г. снизились на 30,6%.

Цена реализации нефти на внутреннем рынке снизилась на 21,5% по сравнению с первым кварталом 2015 г., а объёмы продаж – на 707 тыс. т, или на 27,3%. В результате выручка от продажи нефти в России уменьшилась на 42,9%, или на 16 млрд руб.

В первом квартале 2016 г. выручка от экспорта нефти из России компаниям Группы и третьим лицам составила 135 млрд руб. (199 млрд руб. в первом квартале 2015 г.).

Реализация нефтепродуктов

По сравнению с первым кварталом 2015 г. выручка от оптовой реализации нефтепродуктов за пределами России снизилась на 176 млрд руб., или на 24,4%. Цены реализации, выраженные в долларах и рублях, снизились на 34,3 и 21,2% соответственно, а объёмы продаж – на 4,0% в результате уменьшения объёмов торговых операций с нефтепродуктами.

В первом квартале 2016 г. розничные цены реализации за пределами России снизились на 16,8 и 0,2% в долларовом и рублёвом выражении соответственно, при этом объёмы продаж уменьшились на 2,0%. В результате выручка от розничных продаж по сравнению с первым кварталом 2015 г. уменьшилась на 2 млрд руб., или на 2,1%.

В первом квартале 2016 г. выручка от оптовых продаж нефтепродуктов в России сократилась на 4 млрд руб., или на 7,9%. Цены реализации в России снизились на 20,5%, а объёмы продаж увеличились на 15,9%.

Выручка от розничной реализации нефтепродуктов в России в первом квартале 2016 г. увеличилась на 3 млрд руб., или на 4,3%. Средние цены розничной реализации выросли на 5,0%, в то время как объёмы реализации изменились незначительно.

В первом квартале 2016 г. выручка от экспорта нефтепродуктов из России компаниям Группы и третьим лицам составила 88 млрд руб. (121 млрд руб. в первом квартале 2015 г.).

Реализация продуктов нефтехимии

Выручка от продаж продуктов нефтехимии в первом квартале 2016 г. увеличилась на 8 млрд руб., или на 70,9%, в основном в связи с ростом объёмов продаж в три раза на фоне низкого объёма производства в результате пожара на заводе Группы в Ставропольском крае в конце первого квартала 2014 г. Производство на заводе было возобновлено в начале апреля 2015 г.

Реализация газа и продукции его переработки

В первом квартале 2016 г. продажи газа и продукции его переработки снизились на 3 млрд руб., или на 9,0%, в основном результате снижения цен реализации.

Выручка от продаж природного газа снизилась на 2 млрд руб., или на 10,5%. Выручка от продажи продукции газопереработки снизилась на 1 млрд руб., или на 7,1%.

Реализация энергии и сопутствующих услуг

В первом квартале 2016 г. выручка от реализации энергии и сопутствующих услуг выросла на 2 млрд руб., или на 11,7%. Рост выручки в России связан с запуском ПГУ-135 на теплоэлектростанции Группы в Ставропольском крае в марте 2015 г. Рост выручки за рубежом связан с ростом объёмов продаж электроэнергии на Сицилии (Италия).

Реализация прочей продукции

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

В первом квартале 2016 г. прочие продажи увеличились на 13 млрд руб., или на 62,8%, по сравнению с первым кварталом 2015 г. Нетопливная выручка розничной сети увеличилась на 1 млрд руб., или на 18,6%. Выручка от оказания транспортных услуг за рубежом увеличилась на 3 млрд руб., или на 84,0%. В первом квартале 2016 и 2015 гг. в состав прочих продаж также вошла выручка от реализации алмазов в сумме 8 и 2 млрд руб. соответственно.

Операционные расходы

Операционные расходы включают следующие виды затрат:

	1-й квартал	
	2016	2015
	(млн руб.)	
Затраты на добычу углеводородов	54 077	51 834
Затраты на переработку на НПЗ Группы	22 450	22 168
Затраты на переработку на сторонних НПЗ.....	248	553
Затраты на транспортировку нефти до НПЗ.....	12 311	10 508
Затраты предприятий энергетики	10 271	9 067
Затраты предприятий нефтехимии	3 313	2 383
Прочие операционные расходы	10 574	9 168
Итого операционные расходы	113 244	105 681

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

В первом квартале 2016 г. операционные расходы увеличились на 8 млрд руб., или на 7,2%, по сравнению с первым кварталом 2015 г. в основном в результате инфляции в России и влияния обесценения рубля на расходы зарубежных дочерних компаний в рублёвом выражении.

Затраты на добычу углеводородов

В состав затрат на добычу входят расходы на ремонт добывающего оборудования, оплату труда, затраты на проведение мероприятий по повышению нефтеотдачи пластов, на приобретение ГСМ, оплату электроэнергии, затраты по выработке жидких углеводородов, страхование имущества и иные аналогичные затраты.

Затраты на добычу в первом квартале 2016 г. увеличились на 2 млрд руб., или на 4,3%. В состав расходов на добычу нефти вошли расходы по добыче на месторождении «Западная Курна-2» в размере 10 млрд руб. в первом квартале 2016 г. и 13 млрд руб. – в первом квартале 2015 г. Сокращение расходов на этом месторождении связано с окончанием этапа ввода его в эксплуатацию и сокращением задействованного персонала и соответствующим снижением затрат на услуги по обеспечению безопасности, транспортные и прочие услуги.

В первом квартале 2016 г. средняя величина удельных затрат на добычу углеводородов увеличилась с 252,18 до 259,13 руб./барр. н. э., или на 2,8%. При этом величина удельных затрат на добычу в России увеличилась на 12,2% до 227,60 руб./барр. н. э. Затраты в России росли в результате увеличения цен на материалы и услуги, а также в результате перехода к более затратным проектам, где действует льготный налоговый режим.

В то же время, выраженная в долларах США средняя величина удельных затрат на добычу углеводородов снизилась с 4,05 долл./барр. в первом квартале 2015 г. до 3,47 долл./барр. н. э. в первом квартале 2016 г., или на 14,4%. При этом величина удельных затрат на добычу в России снизилась на 6,5% до 3,05 долл./барр. н. э.

Затраты на переработку на собственных НПЗ

Затраты на переработку на собственных НПЗ существенно не изменились.

В первом квартале 2016 г. затраты на переработку на собственных заводах в России увеличились на 18,9%, или на 2 млрд руб., в результате роста потребления и стоимости присадок, ввода новых установок на заводах в Нижнем Новгороде и Волгограде.

Затраты на переработку на наших заводах за рубежом сократились на 9,8%, или на 1 млрд руб., на фоне высоких расходов на плановые ремонты в первом квартале 2015 г.

Затраты на транспортировку нефти до НПЗ

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

Затраты на транспортировку нефти до НПЗ в первом квартале 2016 г. увеличились на 2 млрд руб., или на 17,2%, в основном в результате роста объемов переработки нефти за рубежом и влияния ослабления рубля.

Затраты предприятий нефтехимии

В первом квартале 2016 г. затраты предприятий нефтехимии выросли на 1 млрд руб., или на 39,0%, в результате роста объёмов производства в России после возобновления производства на заводе Группы в Ставропольском крае в апреле 2015 г.

Прочие операционные расходы

Прочие операционные расходы включают в себя затраты добывающих и перерабатывающих предприятий Группы, не связанные с их основной деятельностью. Среди них затраты на реализацию транспортных услуг и услуг по добыче, а также стоимость прочих товаров и услуг, реализуемых производственными и сбытовыми компаниями Группы, и расходы непрофильных предприятий Группы.

В первом квартале 2016 г. прочие операционные расходы увеличились на 1 млрд руб., или на 15,3%, в основном из-за увеличения себестоимости нетопливной реализации нашей розничной сети и прочих операционных расходов зарубежных компаний Группы в рублёвом выражении.

Стоимость приобретённых нефти, газа и продуктов их переработки

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

Стоимость приобретённых нефти, газа и продуктов их переработки уменьшилась в первом квартале 2016 г. на 162 млрд руб., или на 23,2%, в результате снижения мировых цен на углеводороды. В состав закупок нефти в первом квартале 2016 г. входят также 29 млрд руб., относящихся к 2 555 тыс. т компенсационной нефти, полученным от Южной нефтяной компании Министерства нефти Ирака в рамках проекта «Западная Курна-2» (42 млрд руб., относящихся к 2 272 тыс. т компенсационной нефти в первом квартале 2015 г.).

В первом квартале 2016 г. чистый доход по хеджированию составил 1 млрд руб. по сравнению с чистым расходом в размере 9 млрд руб. в первом квартале 2015 г.

Транспортные расходы

Транспортные расходы в первом квартале 2016 г. увеличились на 8 млрд руб., или на 10,0%.

Транспортные расходы в России существенно не изменились, так как влияние снижения объёмов экспорта было нивелировано ростом тарифов. Наши фактические средневзвешенные по объёму транспортные расходы по различным направлениям экспортных поставок нефти и нефтепродуктов изменились по сравнению с первым кварталом 2015 г. следующим образом: тарифы на трубопроводную транспортировку нефти выросли на 8,8%, тарифы на железнодорожную перевозку нефтепродуктов – на 4,7%. Рост транспортных расходов за рубежом был обусловлен ослаблением рубля.

Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы

В состав коммерческих, общехозяйственных и административных расходов входят расходы по выплате заработной платы (за исключением затрат на выплату заработной платы работникам добывающих, перерабатывающих и энергетических предприятий); расходы по страхованию (кроме страхования имущества добывающих и перерабатывающих предприятий), на содержание и обслуживание объектов социальной инфраструктуры; расходы, связанные с созданием резерва по сомнительным долгам, а также прочие расходы.

Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы Группы увеличились в первом квартале 2016 г. на 7 млрд руб., или на 16,1%, в основном, в результате влияния обесценения рубля на расходы за рубежом.

Износ и амортизация

Расходы Группы по износу и амортизации увеличились на 6 млрд руб., или на 7,5%, по сравнению с первым кварталом 2015 г., в основном в результате роста ставки амортизации по добывающим активам вследствие снижения доказанных запасов углеводородов. В первом квартале 2016 и 2015 гг. в состав расходов по износу и амортизации вошло 19 и 23 млрд руб. соответственно, относящихся к месторождению «Западная Курна-2». Рост расходов зарубежных предприятий по износу и амортизации стал следствием обесценения рубля.

Доля в прибыли компаний, учитываемых по методу долевого участия

Группа имеет ряд финансовых вложений в зависимые компании и совместные предприятия, учитываемые по методу долевого участия. Основными видами деятельности этих компаний являются разведка, добыча и реализация нефти в Российской Федерации, добыча и реализация нефти в Казахстане. На данный момент крупнейшими зависимыми предприятиями Группы являются нефтегазодобывающие компании «Тенгизшевройл», ведущая свою деятельность в Казахстане и ООО «Башнефть-Полус», разрабатывающее месторождения им. Третьякова и Титова в Тимано-Печоре; а также «Шах-Дениз Мидстрим» и «Каспийский трубопроводный консорциум», трубопроводные проекты в Азербайджане и Казахстане. Одной из крупнейших зависимых компаний была Caspian Investments Resources Ltd, доля в которой была продана в августе 2015 г.

По сравнению с первым кварталом 2015 г. доля Группы в прибыли компаний, учитываемых по методу долевого участия, уменьшилась на 2 млрд руб., или на 42,5%. Это произошло в основном за счёт снижения прибыли наших зависимых предприятий сегмента «Геологоразведка и добыча» в Казахстане.

Налоги (кроме налога на прибыль)

	1-й квартал	
	2016	2015
(млн руб.)		
В России		
Налог на добычу полезных ископаемых	69 738	116 649
Социальные налоги и отчисления	6 027	5 344
Налог на имущество	4 538	4 334
Прочие налоги и отчисления	455	704
Итого в России.....	80 758	127 031
За рубежом		
Социальные налоги и отчисления	1 573	1 475
Налог на имущество	526	491
Прочие налоги и отчисления	696	838
Итого за рубежом	2 795	2 804
Итого	83 553	129 835

Расходы по налогам (кроме налога на прибыль) в первом квартале 2016 г. уменьшились на 46 млрд руб., или на 35,6%, что в основном было связано со снижением ставки налога на добычу полезных ископаемых.

Применение пониженной ставки налога на добычу на месторождениях с высокой степенью выработанности и нулевой ставки на новых месторождениях и месторождениях сверхвязкой нефти привело к уменьшению расходов по налогам на 11 млрд руб. в первом квартале 2016 г. (18 млрд руб. в первом квартале 2015 г.).

Акцизы и экспортные пошлины

	1-й квартал	
	2016	2015
(млн руб.)		
В России		
Акциз на нефтепродукты	16 591	12 300
Экспортные пошлины на нефть	31 492	69 257
Экспортные пошлины на нефтепродукты.....	15 526	45 062
Итого в России.....	63 609	126 619
За рубежом		
Акциз и налог на реализацию нефтепродуктов.....	51 217	45 538
Экспортные пошлины на нефть	9	13
Экспортные пошлины на нефтепродукты.....	114	679
Итого за рубежом.....	51 340	46 230
Итого	114 949	172 849

В первом квартале 2016 г. расходы по экспортным пошлинам снизились на 68 млрд руб., или на 59,0%, в основном в результате резкого снижения ставок экспортных пошлин на нефть и нефтепродукты в России, а также снижения объемов экспорта. По сравнению с первым кварталом 2015 г. объемы экспорта нефти за пределы Таможенного союза снизились на 4,8%, а объем экспорта нефтепродуктов – на 6,2%. Причиной роста расходов по акцизам за рубежом стало обесценение рубля.

Налог на прибыль

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

По сравнению с первым кварталом 2015 г. расходы Компании по налогу на прибыль уменьшились на 13 млрд руб., или на 52,7%. При этом прибыль до уплаты налогов снизилась на 75 млрд руб., или на 57,7%.

Эффективная ставка налога на прибыль в первом квартале 2016 г. составила 21,5% (в первом квартале 2015 г. – 19,2%).

Сверка чистой прибыли и прибыли до вычета процентов, налога на прибыль, износа и амортизации (ЕБИТДА)

	1-й квартал	
	2016	2015
	(млн руб.)	
Чистая прибыль, относящаяся к акционерам ПАО «ЛУКОЙЛ».....	42 825	104 031
Увеличивается (уменьшается) на:		
налог на прибыль.....	11 766	24 873
износ и амортизацию	84 348	78 463
финансовые расходы.....	10 371	11 460
финансовые доходы	(3 831)	(4 531)
ЕБИТДА	145 479	214 296
включая влияние проекта «Западная Курна-2»	21 555	27 240

Прибыль до вычета процентов, налога на прибыль, износа и амортизации (ЕБИТДА) не является финансовым показателем, предусмотренным МСФО. Однако руководство Компании использует его, так как считает, что этот показатель предоставляет инвесторам полезную информацию, поскольку является индикатором эффективности деятельности Группы, включая способность финансировать капитальные затраты, приобретения компаний и другие инвестиции, а также способность привлекать и обслуживать кредиты и займы. Хотя в соответствии с МСФО износ и амортизация относятся к операционным затратам, в первую очередь это расходы, которые имеют неденежную форму и представляют собой текущую часть затрат, относящихся к долгосрочным активам, приобретённым или созданным в предыдущих периодах. Для некоторых инвесторов, аналитиков и рейтинговых агентств ЕБИТДА обычно служит основанием для оценки и прогноза эффективности и стоимости компаний нефтегазовой отрасли. Этот показатель не должен рассматриваться отдельно, в качестве альтернативы показателям чистой прибыли, прибыли от основной деятельности или любому другому показателю деятельности Группы по МСФО.

Анализ движения денежных средств и капитальных затрат

	1-й квартал	
	2016	2015
	(млн руб.)	
Денежные средства, полученные от операционной деятельности	164 396	225 101
Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(138 393)	(164 071)
Денежные средства, полученные от (использованные в) финансовой деятельности	53 420	(49 744)

Основная деятельность

Основным источником денежных средств Группы являются средства, полученные от операционной деятельности. Их объём по сравнению с первым кварталом 2015 г. уменьшился на 61 млрд руб., или на 27,0%, в основном в результате влияния изменений рабочего капитала. В первом квартале 2016 г. на поток денежных средств от операционной деятельности оказал негативное влияние рост рабочего капитала на 19 млрд руб., тогда как в первом квартале 2015 г. рабочий капитал сократился на 31 млрд руб.

Инвестиционная деятельность

В первом квартале 2016 г. объём денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности, снизился на 26 млрд руб., или на 15,7%, в основном в результате снижения капитальных затрат.

Капитальные затраты, включая неденежные операции, в первом квартале 2016 г. сократились на 32 млрд руб., или на 20,5%, по сравнению с первым кварталом 2015 г.

	1-й квартал	
	2016	2015
	(млн руб.)	
Капитальные затраты, включая неденежные операции и авансовые платежи		
Разведка и добыча		
Россия.....	72 909	74 053
За рубежом.....	31 977	48 499
Итого разведка и добыча.....	104 886	122 552
Переработка, торговля и сбыт		
Россия.....	12 787	21 167
За рубежом.....	4 391	8 931
Итого переработка, торговля и сбыт	17 178	30 098
Корпоративный центр и прочие		
Россия.....	250	651
За рубежом.....	247	770
Итого корпоративный центр и прочие	497	1 421
Итого капитальных затрат.....	122 561	154 071

Капитальные затраты в сегменте разведки и добычи снизились на 18 млрд руб., или на 14,4%. Снижение капитальных затрат относилось в основном к зарубежному сегменту и было связано с выполнением текущего этапа обустройства месторождения «Западная Курна-2» и завершением разведочного бурения в Камеруне и Румынии.

Снижение капитальных затрат в сегменте переработки и сбыта в России связано с окончанием модернизации НПЗ Группы, а за рубежом – с окончанием строительства комплекса по переработке тяжелых остатков на НПЗ в Болгарии.

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

	1-й квартал	
	2016	2015
	(млн руб.)	
Западная Сибирь ⁽¹⁾	9 257	9 448
Каспий ⁽²⁾	6 778	7 343
Тимано-Печора ⁽³⁾	5 624	2 334
Ирак.....	9 296	13 847
Узбекистан.....	5 956	9 956
Нигерия.....	4 496	–
Румыния.....	414	6 118
Камерун	164	7 784
Итого	41 985	56 830

⁽¹⁾ Пяяхинское месторождение.

⁽²⁾ Проекты в России.

⁽³⁾ Ярегское месторождение.

Финансовая деятельность

В первом квартале 2016 г. поступление денежных средств, связанное с изменением задолженности по краткосрочным и долгосрочным кредитам и займам, составило 106 млрд руб. по сравнению с оттоком в сумме 4 млрд руб. в первом квартале 2015 г.