

## Анализ руководством Компании финансового состояния и результатов деятельности

Данный отчёт представляет собой обзор финансового состояния ПАО «ЛУКОЙЛ» на 30 сентября 2015 г. и результатов его деятельности за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 и 2014 гг., а также важнейших факторов, способных повлиять на будущие результаты деятельности Группы. Этот отчёт должен рассматриваться вместе с промежуточной консолидированной финансовой отчетностью 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 долларах США указаны в миллионах, за исключением особо оговорённых случаев. 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

	3-й квартал		Измене- ние, %	9 месяцев		Измене- ние, %
	2015	2014		2015	2014	
	(млн долл. США)					
Выручка от реализации .....	23 418	39 021	(40,0)	74 712	112 907	(33,8)
Чистая прибыль, относящаяся к ПАО «ЛУКОЙЛ» .....	623	1 620	(61,5)	2 318	5 742	(59,6)
Скорректированная чистая прибыль, относящаяся к ПАО «ЛУКОЙЛ» <sup>(1)</sup> .....	750	1 805	(58,4)	2 769	6 447	(57,0)
ЕБИТДА (прибыль до вычета процентов, налога на прибыль, износа и амортизации).....	3 646	5 338	(31,7)	10 025	14 770	(32,1)
Скорректированный показатель ЕБИТДА <sup>(1)</sup> .....	3 773	5 523	(31,7)	10 476	15 475	(32,3)
Налоги (кроме налога на прибыль), включая акцизы и экспортные пошлины .....	(4 600)	(9 246)	(50,2)	(14 475)	(26 926)	(45,2)
Прибыль на одну обыкновенную акцию, относящаяся к ПАО «ЛУКОЙЛ» (долл. США):						
базовая прибыль .....	0,84	2,15	(61,1)	3,08	7,61	(59,4)
разводнённая прибыль .....	0,84	2,11	(60,4)	3,07	7,46	(58,8)
Добыча углеводородов Группой с учётом доли в зависимых компаниях (тыс. барр. н. э.).....	218 141	215 746	1,1	647 670	625 486	3,5
Среднесуточная добыча углеводородов Группой с учётом доли в зависимых компаниях (тыс. барр. н. э./сут) .....	2 371	2 345	1,1	2 372	2 291	3,5
Добыча нефти и жидких углеводородов Группой с учётом доли в зависимых компаниях (тыс. барр.) .....	190 072	187 234	1,5	560 081	539 110	3,9
Добыча товарного газа Группой с учётом доли в зависимых компаниях (млн куб. м).....	4 769	4 844	(1,5)	14 883	14 677	1,4
Производство нефтепродуктов Группой с учётом доли в зависимых компаниях (тыс. т)...	16 507	16 678	(1,0)	45 300	47 772	(5,2)

<sup>(1)</sup> Скорректировано на убыток от выбытия активов, а также списания сухих скважин.

В течение девяти месяцев 2015 г. чистая прибыль, относящаяся к ПАО «ЛУКОЙЛ», снизилась на 3 424 млн долл. США, или на 59,6%, а показатель EBITDA – на 4 745 млн долл. США, или на 32,1%, по сравнению с девятью месяцами 2014 г. Негативное влияние на чистую прибыль Группы оказало двукратное падение мировых цен на углеводороды. Кроме того, была списана на расходы стоимость сухих скважин в Румынии в сумме 371 млн долл. США, а также признан убыток от выбытия доли в Caspian Investment Resources Ltd. в сумме 80 млн долл. США. В течение девяти месяцев 2014 г. негативное влияние на чистую прибыль Группы оказали убытки от планируемого выбытия активов в сумме 358 млн долл. США и списания расходов, относящихся к геолого-разведочным проектам в Западной Африке, в сумме 347 млн долл. США.

## Обзор деятельности Группы

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

ПАО «ЛУКОЙЛ» было учреждено в соответствии с Указом Президента Российской Федерации от 17 ноября 1992 г. № 1403. Согласно этому Указу Правительство Российской Федерации 5 апреля 1993 г. передало Компании 51% голосующих акций пятнадцати компаний. В соответствии с постановлением Правительства РФ от 1 сентября 1995 г. № 861 в течение 1995 г. Группе были переданы акции ещё девяти компаний. Начиная с 1995 г. Группа осуществила программу обмена акций в целях доведения доли собственного участия в уставном капитале каждой из этих двадцати четырёх компаний до 100%. С момента образования Группы до настоящего времени её состав значительно расширился за счёт объединения долей собственности, приобретения новых компаний и развития новых видов деятельности. В настоящее время ЛУКОЙЛ является глобальной энергетической компанией, осуществляющей свою деятельность через дочерние предприятия в 34 странах мира на четырёх континентах.

В июле 2015 г. Компания изменила свою организационно-правовую форму на Публичное акционерное общество (далее – ПАО) в соответствии с изменениями, внесёнными в Гражданский кодекс Российской Федерации.

ЛУКОЙЛ является одной из крупнейших нефтегазовых компаний в мире по размеру доказанных запасов углеводородов, составивших по состоянию на 1 января 2015 г. около 17,6 млрд барр. н. э. (нефть – около 13,6 млрд барр., газ – 23,9 трлн куб. фут).

Деятельность Группы можно разделить на четыре 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, Северной и Западной Африке, Норвегии, Румынии.
- **Переработка, торговля и сбыт** – переработка, транспортировка и реализация нефти, природного газа и продуктов их переработки.
- **Нефтехимия** – деятельность по производству и реализации нефтехимической продукции.
- **Энергетика** – деятельность по генерации, транспортировке и реализации электро- и тепловой энергии, а также оказание сопутствующих услуг.

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. 10, 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 19 «Сегментная информация» к промежуточной консолидированной финансовой отчётности.

## **Основные события**

15 апреля 2014 г. компания Группы заключила соглашение с компанией группы Sinopec о продаже 50% доли в компании Caspian Investment Resources Ltd., занимающейся добычей углеводородов в Казахстане. 3 июня 2015 г. компания Группы подписала с компанией группы Sinopec новое соглашение о продаже, заменяющее первоначальное, по цене 1 067 млн долл. США. Завершение сделки, требовавшей согласования с государственными органами, состоялось 20 августа 2015 г.

В апреле 2015 г. в рамках стратегии оптимизации бизнеса в сфере сбыта нефтепродуктов компания Группы завершила сделку с компанией AMIC Energy Management GmbH по продаже 100% доли в компании «ЛУКОЙЛ-Украина», занимающейся реализацией нефтепродуктов на территории Украины. Также, в декабре 2014 г. были завершены сделки с компаниями Slovnaft Česká Republica, Spol. s.r.o. и Norm Benzinkút Kft по продаже 100% долей Группы в компаниях «ЛУКОЙЛ-Словакия», «ЛУКОЙЛ-Венгрия» и «ЛУКОЙЛ-Чехия» по цене 98 млн евро (около 123 млн долл. США).

В марте 2015 г. состоялось закрытие сделки по вхождению компании Группы в проект по разработке участка Этинде в акватории Республики Камерун в Гвинейском заливе. Проект «Этинде» реализуется на основе соглашения о разделе продукции, его участниками являются ЛУКОЙЛ (30%), New Age (African Global Energy) Ltd (30%, оператор), Bowleven Plc (20%), а также камерунская госкомпания Societe Nationale des Hydrocarbures (20%). Лицензия на разработку участка Этинде выдана 29 июля 2014 г. сроком на 20 лет.

В декабре 2014 г. ПАО «ЛУКОЙЛ» продало ОАО «НК «Роснефть» 20%-ю долю в ООО «Национальный нефтяной консорциум» (далее – ННК), созданном российскими нефтяными компаниями в 2008 г. в рамках расширения российско-венесуэльского экономического сотрудничества. В 2010 г. ННК и венесуэльская компания PDVSA зарегистрировали совместное предприятие PetroMiranda для разработки блока «Хунин-6» в бассейне реки Ориноко.

## **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-ти дневного периода. В июне 2014 г. это условие было выполнено и со второго квартала 2014 г. Группа начала возмещение понесенных расходов.

Учёт возмещения затрат по проекту «Западная Курна-2» в консолидированном отчёте о 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. По мере фактических отгрузок иракской стороной нефти в счёт погашения задолженности по возмещению затрат отражаются закупки нефти. В дальнейшем эта нефть реализуется компаниями Группы сторонним контрагентам либо передаётся на переработку на НПЗ Группы, что отражается в соответствующих видах выручки.

В течение девяти месяцев 2015 г. Группа отразила выручку, относящуюся к проекту «Западная Курна-2», в сумме 2 423 млн долл. США, состоящую из возмещения затрат в сумме 2 327 млн долл. США и вознаграждения в сумме 96 млн долл. США, по сравнению с выручкой 2 629 млн долл. США за девять месяцев 2014 г. В отчетности Группы эта выручка была классифицирована как выручка от реализации нефти. Соответствующий выручке объем нефти в 7 558 тыс. т, или 51 843 тыс. барр., был включен в состав показателя добычи нефти Группой за девять месяцев 2015 г. (3 902 тыс. т, или 26 761 тыс. барр., за девять месяцев 2014 г.), что составляет около 52% от общей добычи на месторождении (58% в течение девяти месяцев 2014 г.). В течение девяти месяцев 2015 г. от иракской стороны было получено 7 009 тыс. т нефти в качестве погашения задолженности по возмещению затрат. Стоимость этой нефти составила 2 267 млн долл. США и была включена в состав статьи *Стоимость приобретённых нефти, газа и продуктов их переработки*. В дальнейшем эта нефть была либо реализована третьим сторонам, либо поставлена на НПЗ Группы. В течение девяти месяцев 2015 г. возмещение затрат по проекту увеличило показатель EBITDA Группы на 1 779 млн долл. США (2 264 млн долл. США в течение девяти месяцев 2014 г.).

Целевой уровень добычи нефти на месторождении составляет 1,2 млн барр./сут., а общий срок контракта – 25 лет.

Группа подвержена политическим, экономическим и юридическим 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.

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

В июле–сентябре 2014 г. США, ЕС и некоторые другие страны ввели ряд секторальных санкций в отношении российских компаний, включая ПАО «ЛУКОЙЛ». Данные санкции предусматривают ограничения для компаний и лиц из США и ЕС по предоставлению товаров, услуг и технологий (за исключением оказания финансовых услуг ПАО «ЛУКОЙЛ»), которые могут быть использованы на территории Российской Федерации в рамках реализации проектов по разведке и добыче нефти на глубоководном шельфе и в Арктике, а также сланцевой нефти. Компания учитывает указанные санкции в своей деятельности и на постоянной основе осуществляет их мониторинг, а также проводит анализ влияния санкций на финансовое положение и результаты хозяйственной деятельности Компании.

### **Переход на МСФО**

В соответствии с требованиями российского законодательства консолидированная финансовая отчетность Группы за 2015 г. будет подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – МСФО). Валютой представления отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО, будет российский рубль.

## Основные операционные показатели

### Добыча углеводородов

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

	3-й квартал		9 месяцев	
	2015	2014	2015	2014
<b>Добыча нефти и жидких углеводородов<sup>(1)</sup></b>	(тыс. барр. н. э./сут)			
Дочерние предприятия Группы				
Западная Сибирь .....	901	966	923	972
Тимано-Печора .....	340	319	335	312
Урал .....	317	308	316	308
Поволжье .....	136	136	139	135
Прочие регионы России .....	38	38	37	38
Добыча в России .....	1 732	1 767	1 750	1 765
Ирак <sup>(2)</sup> .....	235	158	190	98
Прочие за рубежом .....	47	56	57	60
Добыча за рубежом .....	282	214	247	158
<b>Итого добыча дочерними предприятиями Группы</b>	<b>2 014</b>	<b>1 981</b>	<b>1 997</b>	<b>1 923</b>
Доля в добыче зависимых компаний				
в России .....	16	13	15	10
за рубежом .....	36	41	39	42
<b>Итого доля в добыче зависимых компаний .....</b>	<b>52</b>	<b>54</b>	<b>54</b>	<b>52</b>
<b>Итого добыча нефти и жидких углеводородов .....</b>	<b>2 066</b>	<b>2 035</b>	<b>2 051</b>	<b>1 975</b>
<b>Добыча товарного природного газа<sup>(3)</sup></b>				
Дочерние предприятия Группы				
Западная Сибирь .....	169	183	174	185
Тимано-Печора .....	13	14	12	14
Урал .....	15	15	20	17
Поволжье .....	6	7	6	6
Добыча в России .....	203	219	212	222
Добыча за рубежом .....	94	82	100	85
<b>Итого добыча дочерними предприятиями Группы</b>	<b>297</b>	<b>301</b>	<b>312</b>	<b>307</b>
Доля в добыче зависимых компаний				
в России .....	1	1	1	1
за рубежом .....	7	8	8	8
<b>Итого доля в добыче зависимых компаний .....</b>	<b>8</b>	<b>9</b>	<b>9</b>	<b>9</b>
<b>Итого добыча товарного природного газа .....</b>	<b>305</b>	<b>310</b>	<b>321</b>	<b>316</b>
<b>Итого суточная добыча углеводородов .....</b>	<b>2 371</b>	<b>2 345</b>	<b>2 372</b>	<b>2 291</b>
	(долл. США/барр. н. э.)			
<b>Удельные затраты на добычу углеводородов .....</b>	4,12	6,12	4,37	5,84
- в России .....	3,51	5,56	3,57	5,49
- за рубежом .....	7,15	9,80	8,78	8,69
	(млн долл. США)			
<b>Затраты на добычу углеводородов .....</b>	883	1 288	2 767	3 558
- в России .....	627	1 013	1 910	2 970
- за рубежом .....	256	275	857	588
<b>Затраты на геолого-разведочные работы .....</b>	164	207	552	476
- в России .....	18	21	103	144
- за рубежом .....	146	186	449	332
<b>Налог на добычу полезных ископаемых .....</b>	2 034	3 200	6 319	9 369
- в России .....	2 031	3 187	6 307	9 323
- за рубежом .....	3	13	12	46

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

<sup>(2)</sup> Компенсационная нефть, относящаяся к Группе (около 52% от общей добычи на месторождении «Западная Курна-2» в течение девяти месяцев 2015 г. и около 58% в течение девяти месяцев 2014 г.).

<sup>(3)</sup> 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». В настоящее время Группа проводит реструктуризацию сегмента геологоразведки и добычи за рубежом, который включает доли в СРП и других проектах в Казахстане, Азербайджане, Узбекистане, Румынии, Ираке, Саудовской Аравии, Египте, Гане, Кот-д'Ивуаре, Норвегии, Камеруне, Нигерии.

**Добыча нефти.** В течение девяти месяцев 2015 г. Группа добыла (с учётом доли в добыче зависимых компаний) 75,3 млн т (550,5 млн барр.) нефти.

В таблице ниже приводятся данные о добыче нефти компаниями Группы по регионам в течение девяти месяцев 2015 и 2014 гг.

(тыс. тонн)	9 месяцев 2015 г.	Изменение к 2014 г.			9 месяцев 2014 г.
		итого, %	структурное изменение	органическое изменение	
Западная Сибирь .....	33 428	(4,9)	–	(1 705)	35 133
Тимано-Печора.....	12 649	7,6	–	896	11 753
Урал.....	11 215	3,2	–	351	10 864
Поволжье .....	5 057	2,6	–	126	4 931
Прочие регионы России .....	1 425	(0,4)	–	(6)	1 431
Добыча в России .....	63 774	(0,5)	–	(338)	64 112
Ирак <sup>(1)</sup> .....	7 558	93,7	–	3 656	3 902
Прочие регионы за рубежом .....	2 047	(5,1)	(94)	(15)	2 156
Добыча за рубежом.....	9 605	58,6	(94)	3 641	6 058
<b>Итого добыча дочерними компаниями Группы.....</b>	<b>73 379</b>	<b>4,6</b>	<b>(94)</b>	<b>3 303</b>	<b>70 170</b>
<b>Доля Группы в добыче зависимых компаний</b>					
в России.....	536	50,6	–	180	356
за рубежом .....	1 360	(6,3)	–	(92)	1 452
<b>Итого добыча .....</b>	<b>75 275</b>	<b>4,6</b>	<b>(94)</b>	<b>3 391</b>	<b>71 978</b>

<sup>(1)</sup> Компенсационная нефть, относящаяся к Группе (около 52% от общей добычи на месторождении «Западная Курна-2» в течение девяти месяцев 2015 г. и около 58% в течение девяти месяцев 2014 г.).

Основным регионом добычи нефти Группой остаётся Западная Сибирь. В течение девяти месяцев 2015 г. здесь было добыто 45,6% от общего объёма добычи нефти дочерними предприятиями Группы (в течение девяти месяцев 2014 г. – 50,1%).

Снижение добычи нефти в Западной Сибири продолжается вследствие естественного истощения запасов и роста обводнённости. Однако это было компенсировано за счёт разработки новых месторождений, а также успешного применения новых технологий.

Прирост добычи нефти за рубежом связан с началом коммерческой добычи на месторождении «Западная Курна-2» в Ираке во втором квартале 2014 г. (подробнее см. с. 3). Структурное снижение добычи в прочих регионах за рубежом произошло в результате продажи принадлежавшей Группе доли в Caspian Investment Resources Ltd. в августе 2015 г.

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

Наряду с добычей нефти Группа осуществляет её закупки в России и на международных рынках. В России нефть в основном приобретает 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.

	3-й квартал			
	2015 (тыс. барр.)	(тыс. т)	2014 (тыс. барр.)	(тыс. т)
Закупки нефти в России .....	3 540	483	1 231	168
Закупки нефти за рубежом для продажи.....	24 240	3 307	27 994	3 819
Закупки нефти за рубежом для переработки .....	27 620	3 768	30 156	4 114
Компенсационная нефть по проекту «Западная Курна-2»	16 419	2 240	6 274	856
<b>Итого закупки нефти .....</b>	<b>71 819</b>	<b>9 798</b>	<b>65 655</b>	<b>8 957</b>

	9 месяцев			
	2015 (тыс. барр.)	(тыс. т)	2014 (тыс. барр.)	(тыс. т)
Закупки нефти в России .....	10 394	1 418	4 493	613
Закупки нефти за рубежом для продажи.....	103 001	14 052	84 193	11 486
Закупки нефти за рубежом для переработки .....	65 567	8 945	68 653	9 366
Компенсационная нефть по проекту «Западная Курна-2»	51 376	7 009	6 274	856
<b>Итого закупки нефти .....</b>	<b>230 338</b>	<b>31 424</b>	<b>163 613</b>	<b>22 321</b>

Значительная часть нефти закупалась Группой в целях её переработки. По сравнению с девятью месяцами 2014 г. объём закупок нефти для поставки на зарубежные нефтеперерабатывающие заводы снизился на 4,5%. Объём закупок нефти для торговых операций вырос на 22,3%. Кроме того, в течение девяти месяцев 2015 г. Группа получила от Южной нефтяной компании Министерства нефти Ирака 7 009 тыс. т компенсационной нефти в счёт возмещения затрат, понесённых по проекту «Западная Курна-2» (в течение девяти месяцев 2014 г. – 856 тыс т).

**Добыча газа и выработка жидких углеводородов.** В течение девяти месяцев 2015 г. добыча товарного газа с учётом доли в добыче зависимых компаний составила 14 883 млн куб. м газа (87,6 млн барр. н. э.), что на 1,4% больше, чем в течение девяти месяцев 2014 г.

Основным газовым месторождением Группы является Находкинское, где добыча природного газа в течение девяти месяцев 2015 г. составила 5 598 млн куб. м (в течение девяти месяцев 2014 г. – 6 150 млн куб. м). Объёмы добычи газа за рубежом по сравнению с девятью месяцами 2014 г. увеличились на 15,8% в основном по причине увеличения добычи в Узбекистане и Азербайджане.

В течение девяти месяцев 2015 г. выработка жидких углеводородов на газоперерабатывающих заводах Группы в Западной Сибири, на Урале и в Поволжье составила 9,6 млн барр. н. э. по сравнению с 10,6 млн барр. н. э. в течение девяти месяцев 2014 г.

### **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» (далее – Зееланд) в Нидерландах.

По сравнению с девятью месяцами 2014 г. производство нефтепродуктов на дочерних и зависимых НПЗ Группы снизилось на 5,2%. Производство нефтепродуктов на российских НПЗ снизилось на 8,9%, а на зарубежных – увеличилось на 2,9%. Причиной снижения объёмов производства нефтепродуктов в России стали изменения налогового законодательства, негативно повлиявшие на маржу нефтепереработки. При этом в июне 2015 г. на НПЗ Группы в Волгограде была введена в эксплуатацию установка первичной переработки нефти мощностью 6 млн т в год.

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.

	3-й квартал		9 месяцев	
	2015	2014	2015	2014
	(тыс. барр./сут)			
Переработка нефти на НПЗ Группы.....	1 285	1 310	1 189	1 268
- в России .....	891	926	842	916
- за пределами России <sup>(1)</sup> .....	394	384	347	352
Переработка нефти на НПЗ Зееланд <sup>(1)</sup> .....	97	84	97	68
Переработка нефти на сторонних НПЗ.....	24	44	19	34
<b>Итого переработка нефти.....</b>	<b>1 406</b>	<b>1 438</b>	<b>1 305</b>	<b>1 370</b>
	(тыс. т)			
Объём производства на НПЗ Группы в России .....	10 597	11 148	29 791	32 695
Объём производства на НПЗ Группы за рубежом .....	4 698	4 476	11 923	12 535
Объём производства на НПЗ Зееланд .....	1 212	1 054	3 586	2 542
<b>Производство нефтепродуктов на дочерних НПЗ и НПЗ Зееланд.....</b>	<b>16 507</b>	<b>16 678</b>	<b>45 300</b>	<b>47 772</b>
Производство нефтепродуктов на сторонних НПЗ.....	277	511	683	1 159
<b>Итого производство нефтепродуктов.....</b>	<b>16 784</b>	<b>17 189</b>	<b>45 983</b>	<b>48 931</b>
	(млн долл. США)			
Затраты по переработке нефти на НПЗ Группы.....	364	545	1 081	1 543
- в России .....	200	305	530	807
- за пределами России .....	164	240	551	736
Затраты на переработку на НПЗ Зееланд.....	42	44	121	134
Затраты на переработку нефти на сторонних НПЗ .....	14	25	33	51
Капитальные затраты .....	216	629	910	1 827
- в России .....	174	482	694	1 296
- за пределами России .....	42	147	216	531

<sup>(1)</sup> 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, странах Балтии и в некоторых других странах и регионах. В России закупки нефтепродуктов не носят систематического характера и используются в основном для покрытия временного недостатка ресурсов внутри Группы.

Группа реализует нефтепродукты в 23 странах примерно через 5,1 тысяч АЗС (включая АЗС, работающие по договорам франчайзинга). Большинство заправочных станций работает под маркой «ЛУКОЙЛ».

В следующей таблице представлены данные о торговых операциях Группы.

	3-й квартал		9 месяцев	
	2015	2014 <sup>(1)</sup>	2015	2014 <sup>(1)</sup>
	(тыс. т)			
Розничные продажи .....	5 251	5 501	14 382	14 848
Оптовые продажи.....	27 508	24 738	78 980	72 624
<b>Итого продажи нефтепродуктов.....</b>	<b>32 759</b>	<b>30 239</b>	<b>93 362</b>	<b>87 472</b>
Закупки нефтепродуктов в России .....	360	556	1 253	1 375
Закупки нефтепродуктов за рубежом.....	17 609	14 096	51 380	43 306
<b>Итого закупки нефтепродуктов.....</b>	<b>17 969</b>	<b>14 652</b>	<b>52 633</b>	<b>44 681</b>

<sup>(1)</sup> Начиная с первого квартала 2015 г. мелкооптовые продажи за рубежом включены в состав розничных продаж. Информация за 2014 г. была соответствующим образом скорректирована.

В апреле 2015 г. в рамках стратегии по оптимизации сбытовых активов компания Группы завершила продажу 100% доли в компании «ЛУКОЙЛ-Украина», занимающейся продажей нефтепродуктов на территории Украины. Также, в декабре 2014 г. Группа завершила продажу 100% акций компаний «ЛУКОЙЛ-Чехия», «ЛУКОЙЛ-Венгрия» и «ЛУКОЙЛ-Словакия», управляющих в общей сложности около 140 АЗС.



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

	3-й квартал			
	2015		2014	
	(тыс. барр.)	(тыс. т)	(тыс. барр.)	(тыс. т)
Экспорт нефти в страны Таможенного союза .....	7 015	957	6 890	940
Экспорт нефти за пределы Таможенного союза.....	48 297	6 589	48 686	6 642
<b>Итого экспорт нефти из России .....</b>	<b>55 312</b>	<b>7 546</b>	<b>55 576</b>	<b>7 582</b>
<b>Экспорт нефтепродуктов из России .....</b>	<b>5 215</b>		<b>5 284</b>	

	9 месяцев			
	2015		2014	
	(тыс. барр.)	(тыс. т)	(тыс. барр.)	(тыс. т)
Экспорт нефти в страны Таможенного союза .....	21 198	2 892	20 370	2 779
Экспорт нефти за пределы Таможенного союза.....	168 223	22 950	143 067	19 518
<b>Итого экспорт нефти из России .....</b>	<b>189 421</b>	<b>25 842</b>	<b>163 437</b>	<b>22 297</b>
<b>Экспорт нефтепродуктов из России .....</b>	<b>15 618</b>		<b>17 730</b>	

В результате изменения порядка налогообложения нефтяных компаний в России Группа увеличила экспорт нефти и снизила экспорт нефтепродуктов. Объём экспорта нефти в течение девяти месяцев 2015 г. увеличился на 15,9%. В течение девяти месяцев 2015 г. Компания экспортировала 40,5% добытой в России нефти (в течение девяти месяцев 2014 г. – 34,8%), включая 1 200 тыс. т нефти, закупленной у зависимых предприятий и третьих сторон (в течение девяти месяцев 2014 г. – 485 тыс. т нефти). Экспорт нефтепродуктов сократился примерно на 12% по сравнению с девятью месяцами 2014 г. В основном Группа экспортировала дизельное топливо, мазут и газойль, которые в совокупности составили около 78% от всего объёма экспортируемых нефтепродуктов.

Экспорт нефти осуществляется преимущественно через инфраструктуру ОАО «АК «Транснефть». Однако в течение третьего квартала и девяти месяцев 2015 г. объём экспорта через собственную инфраструктуру Компании составил 1 937 и 5 626 тыс. т нефти соответственно (в течение третьего квартала и девяти месяцев 2014 г. – 1 662 и 4 954 тыс. т соответственно), что составило около 20% от общего объёма экспорта нефти за эти периоды. Весь объём экспорта нефти, минуя ОАО «АК «Транснефть», в рассматриваемых периодах осуществлялся за пределы Таможенного союза.

В течение девяти месяцев 2015 г. Компания экспортировала 1 165 тыс. т лёгкой нефти через нефтепровод «Восточная Сибирь – Тихий Океан». Это направление позволяет обеспечить реализацию нефти с сохранением её качества и на условиях, эффективность которых превышает эффективность традиционного экспорта в западном направлении.

В течение девяти месяцев 2015 г. выручка от экспорта нефти и нефтепродуктов зарубежным компаниям Группы и третьим лицам составила 9 318 млн долл. США и 5 894 млн долл. США соответственно (15 615 млн долл. США по нефти и 12 982 млн долл. США по нефтепродуктам в течение девяти месяцев 2014 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 девятью месяцами 2014 г., цена нефти марки «Брент» упала практически в два раза и в течение девяти месяцев 2015 г. изменялась от 42 до 66 долл./барр., поднявшись до максимального значения в 66,7 долл./барр. в середине мая.

Большая часть нефти, поставляемой Группой на экспорт, является нефтью марки «Юралс». В приведённой ниже таблице отражены средние цены на нефть и нефтепродукты в рассматриваемые периоды 2015 и 2014 гг.

	3-й квартал		Изменение, %	9 месяцев		Изменение, %
	2015	2014		2015	2014	
	(в долл. США за баррель, за исключением данных в процентах)					
Нефть марки «Брент».....	50,47	101,93	(50,5)	55,31	106,52	(48,1)
Нефть марки «Юралс» (СИФ Средиземноморский регион) <sup>(1)</sup> .....	49,92	101,53	(50,8)	55,01	105,39	(47,8)
Нефть марки «Юралс» (СИФ Роттердам) <sup>(1)</sup> .....	49,19	100,73	(51,2)	54,20	104,69	(48,2)
	(в долл. США за метрическую тонну, за исключением данных в процентах)					
Мазут 3,5% (ФОБ Роттердам).....	243,76	558,95	(56,4)	280,34	569,60	(50,8)
Дизельное топливо 0,01% (ФОБ Роттердам).....	482,89	878,57	(45,0)	529,98	907,96	(41,6)
Высокооктановый бензин (ФОБ Роттердам).....	599,03	974,15	(38,5)	605,51	984,34	(38,5)

Источник: Платгс.

<sup>(1)</sup> Компания реализует нефть 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 рассматриваемые периоды 2015 и 2014 гг.

	3-й квартал		Изменение, %	9 месяцев		Изменение, %
	2015	2014		2015	2014	
	(в долл. США за метрическую тонну, за исключением данных в процентах)					
Мазут топочный.....	116,73	281,00	(58,5)	118,94	274,60	(56,7)
Дизельное топливо.....	475,54	777,32	(38,8)	490,27	794,51	(38,3)
Бензин (Аи-92).....	565,84	929,47	(39,1)	539,57	868,88	(37,9)
Бензин (Аи-95).....	584,45	940,95	(37,9)	560,02	892,53	(37,3)

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 рублёвая инфляция и колебания обменного курса рубля могут существенно влиять на результаты наших операций. В частности, ослабление рубля по отношению к доллару США приводит к снижению затрат в долларовом исчислении, и наоборот. Укрепление покупательной способности доллара США в Российской Федерации, рассчитанное исходя из обменных курсов рубля к доллару США и уровня инфляции в Российской Федерации, составило 30,8% в течение девяти месяцев 2015 г. по сравнению с девятью месяцами 2014 г., при этом номинальное обесценение рубля к доллару США составило 40,3%.

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

	3-й квартал		9 месяцев	
	2015	2014	2015	2014
Рублёвая инфляция (ИПЦ), %.....	1,7	1,4	10,4	6,3
Средний обменный курс за период (рубли к доллару США).....	62,98	36,19	59,28	35,39
Обменный курс на конец периода (рубли к доллару США).....	66,24	39,39	66,24	39,39

## Налоговая нагрузка

С 1 января 2015 г. в Российской Федерации изменились методики расчёта некоторых ставок налогов и пошлин, применяемых для налогообложения нефтяных компаний. Значительно увеличился налог на добычу полезных ископаемых и одновременно снизились экспортные пошлины и акцизы.

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

		3-й квартал		Изменение, %
		2015	2014	
Пошлины на экспорт нефти .....	долл./т	128,68	380,54	(66,2)
Пошлины на экспорт продуктов нефтепереработки				
лёгкие и средние дистилляты .....	долл./т	61,70	251,12	(75,4)
мазут .....	долл./т	97,73	251,12	(61,1)
автобензин .....	долл./т	100,33	342,43	(70,7)
прямогонный бензин .....	долл./т	109,34	342,43	(68,1)
дизельное топливо .....	долл./т	61,70	247,29	(75,0)
Налог на добычу полезных ископаемых				
нефть .....	руб./т	6 263,00	5 839,93	7,2
нефть .....	долл./т <sup>(1)</sup>	99,45	161,36	(38,4)

<sup>(1)</sup> Пересчитано в доллары США по средним обменным курсам за период.

		9 месяцев		Изменение, %
		2015	2014	
Пошлины на экспорт нефти .....	долл./т	129,75	384,59	(66,3)
Пошлины на экспорт продуктов нефтепереработки				
лёгкие и средние дистилляты .....	долл./т	62,22	253,80	(75,5)
мазут .....	долл./т	98,57	253,80	(61,2)
автобензин .....	долл./т	101,17	346,08	(70,8)
прямогонный бензин .....	долл./т	110,25	346,08	(68,1)
дизельное топливо .....	долл./т	62,22	250,38	(75,2)
Налог на добычу полезных ископаемых				
нефть .....	руб./т	6 721,17	6 017,08	11,7
нефть .....	долл./т <sup>(1)</sup>	113,38	170,03	(33,3)

<sup>(1)</sup> Пересчитано в доллары США по средним обменным курсам за период.

Ставки налогов, применяемых для налогообложения нефтяных компаний в России, привязаны к мировой цене на нефть и изменяются вслед за ней. Ниже приведены методики расчёта таких налогов.

**Ставка налога на добычу полезных ископаемых для нефти** 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 2,93 долл./т (или на 0,40 долл./барр. при использовании коэффициента пересчёта, равного 7,33) по сравнению с базовой ставкой.

В течение девяти месяцев 2015 г. базовая ставка составляла 766 руб. за метрическую тонну добытой нефти (в течение девяти месяцев 2014 г. – 493 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.** До 1 июля 2014 г. налог на добычу природного газа для независимых производителей в России исчислялся с использованием фиксированной ставки. В течение первого полугодия 2014 г. ставка налога составляла 471 руб. за 1 000 куб. м.

Начиная с 1 июля 2014 г. установлена базовая ставка налога в 35 руб. за 1 000 куб. м природного газа, которая 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 течение девяти месяцев 2015 г. сложившаяся ставка налога на добычу газа на основном газовом месторождении Группы – Находкинском составила 159,97 руб. за 1 000 куб. м. (в третьем квартале 2014 г. – 134,68 руб. за 1 000 куб. м.).

**Ставка экспортной пошлины на нефть** определяется исходя из действующей прогрессивной шкалы расчёта. 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 не должен превышать 0,65 долл./барр. С 1 января 2014 г. по 31 декабря 2014 г. максимальный прирост ставки пошлины при росте цены на 1 долл./барр. составлял 0,59 долл./барр., а с 1 января 2015 г. он составляет 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 2015 г.	С 1 января по 31 декабря 2014 г.
Коэффициент для:		
лёгких и средних дистиллятов .....	0,48	0,66
дизельного топлива .....	0,48	0,65
товарных бензинов .....	0,78	0,90
прямогогонного бензина .....	0,85	0,90
мазута .....	0,76	0,66

При вывозе нефти и нефтепродуктов с территории Российской Федерации таможенное декларирование и уплата таможенных 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 таможенной 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.

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

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

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

Ставки акцизов в России зависят от экологического класса топлива. Ниже в таблицах приведены средние ставки акцизов в рассматриваемые периоды. Пересчёт ставок в доллары США производился по средним курсам за период.

		3-й квартал		Измене- ние, %	9 месяцев		Измене- ние, %
		2015	2014		2015	2014	
<b>Автомобильный бензин</b>							
ниже Евро-3 .....	руб./т	7 300,00	11 110,00	(34,3)	7 300,00	11 110,00	(34,3)
Евро-3 .....	руб./т	7 300,00	10 725,00	(31,9)	7 300,00	10 725,00	(31,9)
Евро-4 .....	руб./т	7 300,00	9 916,00	(26,4)	7 300,00	9 916,00	(26,4)
Евро-5 .....	руб./т	5 530,00	6 450,00	(14,3)	5 530,00	6 450,00	(14,3)
<b>Дизельное топливо</b>							
ниже Евро-3 .....	руб./т	3 450,00	6 446,00	(46,5)	3 450,00	6 446,00	(46,5)
Евро-3 .....	руб./т	3 450,00	6 446,00	(46,5)	3 450,00	6 446,00	(46,5)
Евро-4 .....	руб./т	3 450,00	5 427,00	(36,4)	3 450,00	5 427,00	(36,4)
Евро-5 .....	руб./т	3 450,00	4 767,00	(27,6)	3 450,00	4 767,00	(27,6)
Моторные масла .....	руб./т	6 500,00	8 260,00	(21,3)	6 500,00	8 260,00	(21,3)
Прямогогонный бензин .....	руб./т	11 300,00	11 252,00	0,4	11 300,00	11 252,00	0,4

	3-й квартал		Измене- ние, %	9 месяцев		Измене- ние, %	
	2015	2014		2015	2014		
<b>Автомобильный бензин</b>							
ниже Евро-3.....	долл./т	115,91	306,98	(62,2)	123,15	313,95	(60,8)
Евро-3.....	долл./т	115,91	296,35	(60,9)	123,15	303,07	(59,4)
Евро-4.....	долл./т	115,91	273,99	(57,7)	123,15	280,21	(56,1)
Евро-5.....	долл./т	87,81	178,22	(50,7)	93,29	182,26	(48,8)
<b>Дизельное топливо</b>							
ниже Евро-3.....	долл./т	54,78	178,11	(69,2)	58,20	182,15	(68,0)
Евро-3.....	долл./т	54,78	178,11	(69,2)	58,20	182,15	(68,0)
Евро-4.....	долл./т	54,78	149,95	(63,5)	58,20	153,36	(62,0)
Евро-5.....	долл./т	54,78	131,72	(58,4)	58,20	134,71	(56,8)
Моторные масла.....	долл./т	103,21	228,23	(54,8)	109,65	233,41	(53,0)
Прямогонный бензин.....	долл./т	179,43	310,91	(42,3)	190,63	317,96	(40,0)

**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 предоставляют 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 АО «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 большая 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 три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 и 2014 гг.

В таблице ниже приведены данные из консолидированных отчётов о совокупном доходе за указанные периоды.

	3-й квартал		9 месяцев	
	2015	2014	2015	2014
(млн долл. США)				
<b>Выручка</b>				
Выручка от реализации (включая акцизы и экспортные пошлины).....	23 418	39 021	74 712	112 907
<b>Затраты и прочие расходы</b>				
Операционные расходы.....	(1 887)	(2 726)	(5 758)	(7 593)
Стоимость приобретённых нефти, газа и продуктов их переработки.....	(11 385)	(18 603)	(37 487)	(54 717)
Транспортные расходы.....	(1 170)	(1 510)	(3 783)	(4 620)
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы.....	(640)	(994)	(2 075)	(2 865)
Износ и амортизация.....	(2 287)	(2 788)	(6 292)	(6 785)
Налоги (кроме налога на прибыль).....	(2 253)	(3 501)	(6 998)	(10 355)
Акцизы и экспортные пошлины.....	(2 347)	(5 745)	(7 747)	(16 571)
Затраты на геолого-разведочные работы.....	(164)	(207)	(552)	(476)
Убыток от выбытия и снижения стоимости активов.....	(13)	(87)	(127)	(501)
<b>Прибыль от основной деятельности.....</b>	<b>1 272</b>	<b>2 860</b>	<b>3 893</b>	<b>8 424</b>
Расходы по процентам.....	(182)	(171)	(534)	(466)
Доходы по процентам и дивидендам.....	71	74	230	194
Доля в прибыли компаний, учитываемых по методу долевого участия.....	71	154	148	427
Убыток по курсовым разницам.....	(2)	(347)	(222)	(615)
Прочие внеоперационные доходы (расходы).....	9	(108)	(77)	(227)
<b>Прибыль до налога на прибыль.....</b>	<b>1 239</b>	<b>2 462</b>	<b>3 438</b>	<b>7 737</b>
Текущий налог на прибыль.....	(580)	(828)	(1 281)	(2 174)
Отложенный налог на прибыль.....	(45)	(5)	170	203
<b>Итого расход по налогу на прибыль.....</b>	<b>(625)</b>	<b>(833)</b>	<b>(1 111)</b>	<b>(1 971)</b>
<b>Чистая прибыль.....</b>	<b>614</b>	<b>1 629</b>	<b>2 327</b>	<b>5 766</b>
Чистый убыток (прибыль), относящиеся к неконтролирующей доле.....	9	(9)	(9)	(24)
<b>Чистая прибыль, относящаяся к ПАО «ЛУКОЙЛ».....</b>	<b>623</b>	<b>1 620</b>	<b>2 318</b>	<b>5 742</b>
Прибыль на одну обыкновенную акцию, относящаяся к ПАО «ЛУКОЙЛ» (в долларах США):				
базовая прибыль.....	0,84	2,15	3,08	7,61
разводнённая прибыль.....	0,84	2,11	3,07	7,46

Ниже приведён анализ основных финансовых показателей отчётности.

## Выручка от реализации

Продажи по видам продукции	3-й квартал		9 месяцев	
	2015	2014	2015	2014
	(млн долл. США)			
<b>Нефть</b>				
Экспорт и продажи на международных рынках, кроме стран Таможенного союза .....	4 535	9 295	17 627	24 662
Экспорт и продажи в странах Таможенного союза.....	229	407	777	1 403
Продажи на внутреннем рынке.....	619	819	1 931	2 756
	<b>5 383</b>	<b>10 521</b>	<b>20 335</b>	<b>28 821</b>
<b>Нефтепродукты</b>				
Экспорт и продажи на международных рынках				
оптовая реализация .....	10 908	17 141	33 997	53 129
розничная реализация .....	2 848	4 438	8 132	12 087
Продажи на внутреннем рынке				
оптовая реализация .....	1 159	2 270	3 250	5 743
розничная реализация .....	1 606	2 625	4 501	7 054
	<b>16 521</b>	<b>26 474</b>	<b>49 880</b>	<b>78 013</b>
<b>Продукты нефтехимии</b>				
Экспорт и продажи на международных рынках .....	152	188	453	677
Продажи на внутреннем рынке.....	155	41	321	212
	<b>307</b>	<b>229</b>	<b>774</b>	<b>889</b>
<b>Газ и продукция его переработки</b>				
Экспорт и продажи на международных рынках.....	376	559	1 225	1 650
Продажи на внутреннем рынке.....	150	305	478	888
	<b>526</b>	<b>864</b>	<b>1 703</b>	<b>2 538</b>
<b>Реализация энергии и сопутствующих услуг</b>				
Экспорт и продажи на международных рынках.....	68	117	141	138
Продажи на внутреннем рынке.....	177	290	690	1 087
	<b>245</b>	<b>407</b>	<b>831</b>	<b>1 225</b>
<b>Прочие продажи</b>				
Экспорт и продажи на международных рынках.....	256	280	681	763
Продажи на внутреннем рынке.....	180	246	508	658
	<b>436</b>	<b>526</b>	<b>1 189</b>	<b>1 421</b>
<b>Продажи, всего .....</b>	<b>23 418</b>	<b>39 021</b>	<b>74 712</b>	<b>112 907</b>

Объёмы продаж	3-й квартал		9 месяцев	
	2015	2014	2015	2014
<b>Нефть</b>	(тыс. барр.)			
Экспорт и продажи на международных рынках, кроме стран Таможенного союза .....	99 725	94 220	343 572	239 046
Экспорт и продажи в странах Таможенного союза.....	6 597	8 694	21 726	27 891
Продажи на внутреннем рынке.....	22 628	19 337	60 436	58 948
	<b>128 950</b>	<b>122 251</b>	<b>425 734</b>	<b>325 885</b>
<b>Нефть</b>	(тыс. тонн)			
Экспорт и продажи на международных рынках, кроме стран Таможенного союза .....	13 605	12 854	46 872	32 612
Экспорт и продажи в странах Таможенного союза.....	900	1 186	2 964	3 805
Продажи на внутреннем рынке.....	3 087	2 638	8 245	8 042
	<b>17 592</b>	<b>16 678</b>	<b>58 081</b>	<b>44 459</b>
<b>Нефтепродукты</b>	(тыс. тонн)			
Экспорт и продажи на международных рынках				
оптовая реализация .....	24 835	21 357	71 401	64 004
розничная реализация .....	2 624	2 855	7 254	7 696
Продажи на внутреннем рынке				
оптовая реализация .....	2 673	3 381	7 579	8 620
розничная реализация .....	2 627	2 646	7 128	7 152
	<b>32 759</b>	<b>30 239</b>	<b>93 362</b>	<b>87 472</b>
<b>Объёмы продаж нефти и нефтепродуктов, всего .....</b>	<b>50 351</b>	<b>46 917</b>	<b>151 443</b>	<b>131 931</b>



Средние сложившиеся цены реализации	3-й квартал		9 месяцев		
	2015	2014	2015	2014	
Средняя цена продаж на мировом рынке					
Нефть (кроме стран Таможенного союза) .....	(долл./барр.)	45,48	98,65	51,31	103,17
Нефть (в странах Таможенного союза) .....	(долл./барр.)	34,71	46,82	35,76	50,31
Нефтепродукты					
оптовая реализация .....	(долл./т)	439,22	802,62	476,14	830,08
розничная реализация .....	(долл./т)	1 085,37	1 554,60	1 121,04	1 570,64
Средняя цена продаж на внутреннем рынке					
Нефть.....	(долл./барр.)	27,36	42,35	31,95	46,76
Нефтепродукты					
оптовая реализация .....	(долл./т)	433,60	671,49	428,82	666,24
розничная реализация .....	(долл./т)	611,34	991,56	631,45	986,23

В третьем квартале 2015 г. выручка Группы от реализации снизилась на 15 603 млн долл. США, или на 40,0%, по сравнению с третьим кварталом 2014 г. Выручка от продаж нефти снизилась на 5 138 млн долл. США, или на 48,8%, а выручка от продаж нефтепродуктов – на 9 953 млн долл. США, или на 37,6%.

В течение девяти месяцев 2015 г. выручка Группы от реализации снизилась на 38 195 млн долл. США, или на 33,8%, по сравнению с девятью месяцами 2014 г. Выручка от продаж нефти снизилась на 8 486 млн долл. США, или на 29,4%, а выручка от продаж нефтепродуктов – на 28 133 млн долл. США, или на 36,1%.

На изменение выручки от реализации оказало резкое снижение мировых цен на нефть. Кроме того, на снижение выручки, выраженной в рублях, существенно повлияло номинальное обесценение рубля на 40,3%.

#### *Реализация нефти*

По сравнению с третьим кварталом 2014 г. выручка от продаж нефти за рубежом снизилась на 51,2%, или на 4 760 млн долл. США. Средние сложившиеся цены реализации за рубежом снизились на 53,9%, в то время как объёмы продаж нефти за рубежом (за пределами Таможенного союза) увеличились на 751 тыс. т, или на 5,8%, в основном в результате роста реализации нефти с месторождения «Западная Курна-2». По сравнению с девятью месяцами 2014 г. объёмы продаж нефти за рубежом (за пределами Таможенного союза) увеличились на 14 260 тыс. т, или на 43,7%, в результате увеличения экспорта нефти, роста объёма торговых операций и начала коммерческой добычи на месторождении «Западная Курна-2» в марте 2014 г. Однако это было нивелировано резким снижением средних сложившихся цен реализации за рубежом на 50,3%. В результате выручка от продаж нефти за рубежом снизилась на 28,5%, или на 7 035 млн долл. США, по сравнению с девятью месяцами 2014 г.

В третьем квартале и в течение девяти месяцев 2015 г. под влиянием обесценения рубля и падения мировых цен на углеводороды цены реализации нефти на внутреннем рынке снизились на 35,4% и 31,7% соответственно. В третьем квартале 2015 г. в результате роста закупок нефти в России и снижения объёмов переработки на российских НПЗ продажи нефти на внутреннем рынке выросли на 449 тыс. т, или на 17,0%. В течение девяти месяцев 2015 г. влияние перечисленных факторов было нивелировано ростом объёмов экспорта нефти из России, таким образом, объёмы продаж нефти в России выросли лишь на 202 тыс. т, или на 2,5%. В результате выручка от продажи нефти в России снизилась на 24,4%, или на 200 млн долл. США, по сравнению с третьим кварталом 2014 г., и на 29,9%, или на 825 млн долл. США, по сравнению с девятью месяцами 2014 г.

В третьем квартале и в течение девяти месяцев 2015 г. выручка от экспорта нефти из России компаниям Группы и третьим лицам составила 2 390 млн долл. США и 9 318 млн долл. США соответственно.

#### *Реализация нефтепродуктов*

По сравнению с третьим кварталом и девятью месяцами 2014 г. выручка от оптовой реализации нефтепродуктов за пределами России уменьшилась на 6 233 млн долл. США, или на 36,4%, и на 19 132 млн долл. США, или на 36,0%, соответственно. Снижение цен реализации на 45,3% в третьем квартале 2015 г. и на 42,6% в течение девяти месяцев 2015 г. сопровождалось ростом объёмов продаж на 16,3% и 11,6% соответственно в результате расширения торговых операций.

В третьем квартале и в течение девяти месяцев 2015 г. розничные цены реализации за пределами России снизились на 30,2% и 28,6%, а объёмы продаж – на 8,1% и 5,7% соответственно. В результате выручка от розничных продаж по сравнению с третьим кварталом и девятью месяцами 2014 г. снизилась соответственно на 1 590 млн долл. США, или на 35,8%, и на 3 955 млн долл. США, или на 32,7%.

В третьем квартале и в течение девяти месяцев 2015 г. выручка от оптовых продаж нефтепродуктов в России уменьшилась на 1 111 млн долл. США, или на 48,9%, и на 2 493 млн долл. США, или на 43,4%, соответственно. Цены реализации и объёмы продаж в России по сравнению с третьим кварталом 2014 г. уменьшились на 35,4% и 20,9%, а по сравнению с девятью месяцами 2014 г. – на 35,6% и 12,1% соответственно. Причиной снижения цен стало обесценение рубля, а объёмов – снижение переработки на российских НПЗ Группы.

Выручка от розничной реализации нефтепродуктов в России в третьем квартале и в течение девяти месяцев 2015 г. снизилась на 1 019 млн долл. США, или на 38,8%, и на 2 553 млн долл. США, или на 36,2%, соответственно. По сравнению с третьим кварталом и девятью месяцами 2014 г. в результате обесценения рубля средние цены розничной реализации снизились на 38,3% и 36,0% соответственно, при этом объёмы реализации не изменились.

В третьем квартале и в течение девяти месяцев 2015 г. выручка от экспорта нефтепродуктов из России компаниям Группы и третьим лицам составила 1 780 млн долл. США и 5 894 млн долл. США соответственно.

#### *Реализация продуктов нефтехимии*

Выручка от продаж продуктов нефтехимии в третьем квартале 2015 г. увеличилась на 78 млн долл. США, или на 34,1%, в основном в связи с удвоением объёмов продаж на фоне низкого объёма производства в результате пожара на заводе Группы в Ставропольском крае в конце первого квартала 2014 г. В начале апреля 2015 г. производство было возобновлено. При этом в течение девяти месяцев 2015 г. влияние увеличения объёмов производства было нивелировано обесценением рубля, и выручка от продаж продуктов нефтехимии снизилась на 115 млн долл. США, или на 12,9%.

#### *Реализация газа и продукции его переработки*

В третьем квартале 2015 г. продажи газа и продукции его переработки уменьшились на 338 млн долл. США, или на 39,1%, а в течение девяти месяцев 2015 г. – на 835 млн долл. США, или на 32,9%.

Оптовая выручка от продаж продукции газопереработки снизилась на 149 млн долл. США, или на 53,0%, в третьем квартале 2015 г. и на 360 млн долл. США, или на 46,7%, в течение девяти месяцев 2015 г. Средние цены и объёмы оптовой реализации продукции газопереработки по сравнению с третьим кварталом 2014 г. снизились на 53,6% и выросли на 1,5% соответственно. По сравнению с девятью месяцами 2014 г. средние цены и объёмы оптовой реализации продукции газопереработки снизились на 49,8% и выросли на 6,0% соответственно. Розничная выручка от реализации продукции газопереработки в третьем квартале 2015 г. уменьшилась на 89 млн долл. США, или на 39,0%, а в течение девяти месяцев 2015 г. – на 249 млн долл. США, или на 38,2%, за счёт снижения цен реализации.

Выручка от продаж природного газа уменьшилась на 100 млн долл. США, или на 28,2%, в третьем квартале 2015 г., а в течение девяти месяцев 2015 г. – на 226 млн долл. США, или на 20,3%, что было связано со снижением мировых цен на углеводороды.

#### *Реализация энергии и сопутствующих услуг на внутреннем рынке*

В третьем квартале 2015 г. выручка энергетического сегмента Группы уменьшилась на 162 млн долл. США, или на 39,8%, а в течение девяти месяцев 2015 г. – на 394 млн долл. США, или на 32,2%, в основном вследствие обесценения рубля.

#### *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 третьем квартале 2015 г. прочие продажи уменьшились на 90 млн долл. США, или на 17,1%, а в течение девяти месяцев 2015 г. – на 232 млн долл. США, или на 16,3%, в основном в результате влияния обесценения рубля на выручку от прочих продаж в России. При этом начиная со второго квартала 2014 г. Группа увеличила объём оказываемых услуг по добыче нефти.

Начиная с третьего квартала 2014 г. в состав прочих продаж также входит выручка от реализации алмазов, составившая 41 млн долл. США в третьем квартале 2015 г. и 122 млн долл. США в течение девяти месяцев 2015 г. При этом в третьем квартале 2014 г. объёмы реализации алмазов были относительно незначительными.

### Операционные расходы

Операционные расходы включают следующие виды затрат:

	3-й квартал		9 месяцев	
	2015	2014	2015	2014
(млн долл. США)				
Затраты на добычу углеводородов .....	883	1 288	2 767	3 558
Затраты на переработку на НПЗ Группы .....	364	545	1 081	1 543
Затраты на переработку на сторонних и зависимых НПЗ .....	56	69	154	185
Затраты на транспортировку нефти до НПЗ .....	181	258	531	801
Затраты предприятий энергетики .....	139	282	473	643
Затраты предприятий нефтехимии .....	49	24	133	135
Прочие операционные расходы .....	215	260	619	728
<b>Итого операционные расходы .....</b>	<b>1 887</b>	<b>2 726</b>	<b>5 758</b>	<b>7 593</b>

Методика распределения операционных расходов, используемая в приведённой таблице, отличается от подходов, используемых при подготовке данных для Примечания 19 «Сегментная информация» к нашей 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 третьем квартале 2015 г. операционные расходы уменьшились на 839 млн долл. США, или на 30,8%, а в течение девяти месяцев 2015 г. – на 1 835 млн долл. США, или на 24,2%, по сравнению с аналогичными периодами 2014 г.

На изменение расходов, выраженных в рублях, существенно повлияло номинальное обесценение рубля на 40,3%.

#### *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 третьем квартале 2015 г. уменьшились на 405 млн долл. США, или на 31,4%, а в течение девяти месяцев 2015 г. – на 791 млн долл. США, или на 22,2%. В состав расходов на добычу нефти вошли затраты на запуск месторождения и операционные расходы по добыче на месторождении «Западная Курна-2» в размере 640 млн долл. США в течение девяти месяцев 2015 г. и 362 млн долл. США – в течение девяти месяцев 2014 г. При этом увеличение расходов в России было компенсировано ослаблением рубля.

В третьем квартале 2015 г. средняя величина удельных затрат на добычу углеводородов снизилась с 6,12 до 4,12 долл./барр. н. э., или на 32,7%, а в течение девяти месяцев 2015 г. – с 5,84 до 4,37 долл./барр. н. э., или на 25,2%. Вследствие обесценения рубля удельные затраты на добычу в России снизились на 36,9% до 3,51 долл./барр. в третьем квартале 2015 г. и на 35,0% до 3,57 долл./барр. в течение девяти месяцев 2015 г.

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

Затраты на переработку на собственных НПЗ уменьшились на 181 млн долл. США, или на 33,2 %, в третьем квартале 2015 г., и на 462 млн долл. США, или на 29,9%, в течение девяти месяцев 2015 г.

В третьем квартале 2015 г. затраты на переработку на собственных заводах в России уменьшились на 34,4%, или на 105 млн долл. США, а в течение девяти месяцев 2015 г. – на 34,3%, или на 277 млн долл. США, в результате обесценения рубля и снижения объёмов производства, что было частично нивелировано за счёт увеличения потребления присадок и роста затрат на ремонты.

Затраты на переработку на наших заводах за рубежом уменьшились на 31,7%, или на 76 млн долл. США, по сравнению с третьим кварталом 2014 г., и на 25,1%, или на 185 млн долл. США, в течение девяти месяцев 2015 г. На снижение расходов повлияло ослабление курса евро к доллару США.

#### *Затраты на переработку на сторонних и зависимых НПЗ*

Наряду с собственным производством нефтепродуктов Группа перерабатывает нефть на сторонних и зависимых НПЗ за рубежом.

В третьем квартале и в течение девяти месяцев 2015 г. затраты на переработку на сторонних и зависимых НПЗ уменьшились соответственно на 18,8%, или на 13 млн долл. США, и на 16,8%, или на 31 млн долл. США, в основном в результате ослабления курса евро к доллару США.

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

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

Затраты на транспортировку нефти до НПЗ в третьем квартале 2015 г. уменьшились на 77 млн долл. США, или на 29,8%, а в течение девяти месяцев 2015 г. – на 270 млн долл. США, или на 33,7%, в основном в результате обесценения рубля и снижения объёмов переработки в России.

#### *Затраты предприятий нефтехимии*

В третьем квартале 2015 г. затраты предприятий нефтехимии увеличились более чем в два раза в результате роста объёмов производства в России после возобновления работы завода Группы в Ставропольском крае в апреле 2015 г. (завод работал с ограничениями после пожара в феврале 2014 г.). В течение девяти месяцев 2015 г. влияние увеличения объёмов производства было нивелировано обесценением рубля и затраты предприятий нефтехимии существенно не изменились.

#### *Затраты предприятий энергетики*

В третьем квартале 2015 г. затраты предприятий энергетики уменьшились на 143 млн долл. США, или на 50,7%, а в течение девяти месяцев 2015 г. – на 170 млн долл. США, или на 26,4%. Снижение затрат в результате обесценения рубля было частично нивелировано стоимостью ремонта на одном из энергетических предприятий Группы в России в июне 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 третьем квартале 2015 г. прочие операционные расходы уменьшились на 45 млн долл. США, или на 17,3%, а в течение девяти месяцев 2015 г. – на 109 млн долл. США, или на 15,0%, в основном в результате обесценения рубля. При этом в состав прочих операционных расходов в течение девяти месяцев 2015 г. вошли расходы по добыче алмазов, начавшейся в третьем квартале 2014 г.

#### **Стоимость приобретённых нефти, газа и продуктов их переработки**

Стоимость приобретённых нефти, газа и продуктов их переработки включает стоимость нефти и нефтепродуктов, приобретённых 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 снизилась в третьем квартале 2015 г. на 7 218 млн долл. США, или на 38,8%, и на 17 230 млн долл. США, или на 31,5%, в течение девяти месяцев 2015 г. в результате снижения мировых цен на углеводороды, что было частично нивелировано ростом объёмов закупок нефти и нефтепродуктов для торговых операций. Также в состав закупок нефти в течение девяти месяцев 2015 г. вошли 7 009 тыс. т компенсационной нефти, полученной от Южной нефтяной компании Министерства нефти Ирака в рамках проекта «Западная Курна-2», стоимостью 2 267 млн долл. США (в течение девяти месяцев 2014 г. – 856 тыс. т компенсационной нефти стоимостью 534 млн долл. США).

В третьем квартале 2015 г. чистый доход по хеджированию составил 883 млн долл. США по сравнению с чистым доходом в размере 594 млн долл. США в третьем квартале 2014 г. В течение девяти месяцев 2015 г. чистый доход по хеджированию составил 421 млн долл. США по сравнению с чистым доходом в размере 485 млн долл. США в течение девяти месяцев 2014 г.

### **Транспортные расходы**

Транспортные расходы в третьем квартале 2015 г. уменьшились на 340 млн долл. США, или на 22,5%, а в течение девяти месяцев 2015 г. – на 837 млн долл. США, или на 18,1%. Снижение расходов, связанное с падением тарифов, вызванным обесценением рубля, и снижением экспорта нефтепродуктов из России было частично нивелировано ростом объёмов торговых операций с нефтью и её экспорта из России по сравнению с аналогичными периодами 2014 г.

Наши фактические средневзвешенные по объёму транспортные расходы по различным направлениям экспортных поставок нефти и нефтепродуктов изменились в течение девяти месяцев 2015 г. по сравнению с девятью месяцами 2014 г. следующим образом: тарифы на трубопроводную транспортировку нефти снизились на 33,1%; тарифы на железнодорожную перевозку нефтепродуктов – на 35,4%.

### **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 Компании уменьшились в третьем квартале 2015 г. на 354 млн долл. США, или на 35,6%, а в течение девяти месяцев 2015 г. – на 790 млн долл. США, или на 27,6%. Основной причиной этого стало влияние обесценения рубля и евро к доллару США.

### **Износ и амортизация**

Расходы Группы по износу и амортизации уменьшились на 501 млн долл. США, или на 18,0%, по сравнению с третьим кварталом 2014 г., а по сравнению с девятью месяцами 2014 г. – на 493 млн долл. США, или на 7,3%. В третьем квартале и в течение девяти месяцев 2015 г. в состав расходов по износу и амортизации вошли соответственно 674 млн долл. США и 1 691 млн долл. США, относящиеся к месторождению «Западная Курна-2», где Группа начала коммерческую добычу нефти во втором квартале 2014 г. В течение девяти месяцев 2014 г. сумма таких расходов составила 2 230 млн долл. США, из которых 1 225 млн долл. США были отражены в учёте в третьем квартале.

### **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, а также нефтепереработка в Нидерландах. На данный момент крупнейшими зависимыми предприятиями Группы являются нефтегазодобывающие компании «Тургай-Петролеум» и «Тенгизшевройл», ведущие свою деятельность в Казахстане, НПЗ «Зееланд» в Нидерландах и ООО «Башнефть-Полус» – нефтегазодобывающая компания, разрабатывающая месторождения им. Требса и Титова в Тимано-Печоре.

По сравнению с третьим кварталом 2014 г. доля Группы в прибыли компаний, учитываемых по методу долевого участия, уменьшилась на 83 млн долл. США, или на 53,9%, а по сравнению с девятью месяцами 2014 г. – на 279 млн долл. США, или на 65,3%. Это произошло в основном за счёт снижения прибыли наших зависимых предприятий сегмента разведки и добычи в Казахстане.

## Налоги (кроме налога на прибыль)

	3-й квартал		9 месяцев	
	2015	2014	2015	2014
	(млн долл. США)			
<b>В России</b>				
Налог на добычу полезных ископаемых .....	2 031	3 187	6 307	9 323
Социальные налоги и отчисления .....	86	101	275	379
Налог на имущество .....	75	119	230	368
Прочие налоги и отчисления .....	11	22	33	66
<b>Итого в России .....</b>	<b>2 203</b>	<b>3 429</b>	<b>6 845</b>	<b>10 136</b>
<b>За рубежом</b>				
Налог на добычу полезных ископаемых .....	3	13	12	46
Социальные налоги и отчисления .....	24	30	73	93
Налог на имущество .....	12	12	28	29
Прочие налоги и отчисления .....	11	17	40	51
<b>Итого за рубежом .....</b>	<b>50</b>	<b>72</b>	<b>153</b>	<b>219</b>
<b>Итого .....</b>	<b>2 253</b>	<b>3 501</b>	<b>6 998</b>	<b>10 355</b>

Расходы по налогам (кроме налога на прибыль) в третьем квартале 2015 г. снизились на 1 248 млн долл. США, или на 35,6%, а в течение девяти месяцев 2015 г. – на 3 357 млн долл. США, или на 32,4%, что в основном было связано со снижением мировых цен на нефть и обесценением рубля. При этом ставка налога на добычу полезных ископаемых, выраженная в рублях, выросла в результате изменений налогового законодательства. Снижение социальных налогов и отчислений, налога на имущество и прочих налогов в России по сравнению с аналогичными периодами 2014 г. также произошло в результате ослабления рубля.

Применение пониженной ставки налога на добычу на месторождениях с высокой степенью выработанности и нулевой ставки на новых месторождениях и месторождениях сверхвязкой нефти привело к снижению расхода по налогу на добычу полезных ископаемых на 315 млн долл. США в третьем квартале 2015 г. (599 млн долл. США в третьем квартале 2014 г.) и на 966 млн долл. США в течение девяти месяцев 2015 г. (1 790 млн долл. США в течение девяти месяцев 2014 г.).

## Акцизы и экспортные пошлины

	3-й квартал		9 месяцев	
	2015	2014	2015	2014
	(млн долл. США)			
<b>В России</b>				
Акциз на нефтепродукты .....	231	543	678	1 460
Экспортные пошлины на нефть .....	786	2 507	2 901	7 272
Экспортные пошлины на нефтепродукты .....	470	1 481	1 762	4 634
<b>Итого в России .....</b>	<b>1 487</b>	<b>4 531</b>	<b>5 341</b>	<b>13 366</b>
<b>За рубежом</b>				
Акциз и налог на реализацию нефтепродуктов .....	845	1 107	2 340	2 907
Экспортные пошлины на нефть .....	3	42	37	145
Экспортные пошлины на нефтепродукты .....	12	65	29	153
<b>Итого за рубежом .....</b>	<b>860</b>	<b>1 214</b>	<b>2 406</b>	<b>3 205</b>
<b>Итого .....</b>	<b>2 347</b>	<b>5 745</b>	<b>7 747</b>	<b>16 571</b>

В третьем квартале 2015 г. расходы по экспортным пошлинам снизились на 2 824 млн долл. США, или на 69,0%, а в течение девяти месяцев 2015 г. – на 7 475 млн долл. США, или на 61,3%, в основном в результате трехкратного снижения ставок экспортных пошлин на нефть и нефтепродукты.

Снижение расходов по акцизам в России по сравнению с третьим кварталом и девятью месяцами 2014 г. произошло в результате обесценения рубля и снижения ставок акцизов. За рубежом причинами снижения акцизов стало падение объемов реализации подакцизной продукции и ослабление евро к доллару США.

### **Затраты на геолого-разведочные работы**

В третьем квартале 2015 г. общая сумма затрат на геолого-разведочные работы уменьшилась на 43 млн долл. США в результате снижения убытков от списания сухих скважин по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года. В третьем квартале 2015 г. были списаны расходы по сухой скважине в Румынии в сумме 127 млн долл. США, а в третьем квартале 2014 г. – в Гане в сумме 140 млн долл. США. В течение девяти месяцев 2015 г. затраты на геолого-разведочные работы выросли на 76 млн долл. США. Объем списаний сухих скважин за девять месяцев 2015 г. составил 385 млн долл. США, в основном относящихся к сухим скважинам в Румынии, тогда как в течение девяти месяцев 2014 г. сумма списаний сухих скважин составила 243 млн долл. США и относилась преимущественно к проектам в Западной Африке. Этот рост был частично нивелирован влиянием обесценения рубля на наши геолого-разведочные расходы в России.

### **Убыток от выбытия и снижения стоимости активов**

В апреле 2014 г. компания Группы заключила соглашение с компанией группы Sinopec о продаже 50% доли в компании Caspian Investment Resources Ltd. 3 июня 2015 г. было подписано новое соглашение о продаже, заменяющее первоначальное. В первом квартале 2014 г. Группа признала убыток в отношении данной сделки в сумме 358 млн долл. США, а в первом квартале 2015 г. – дополнительный убыток в сумме 80 млн долл. США.

Кроме того, в третьем и первом кварталах 2014 г. были списаны подписные бонусы по проектам в Гане в сумме 45 млн долл. США и Сьерра-Леоне и Кот-д'Ивуаре в общей сумме 67 млн долл. США соответственно.

### **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. При этом квартальные отклонения эффективной ставки могут возникать вследствие курсовых прибылей и убытков в отчетности российских предприятий Группы, которые увеличивают или уменьшают налогооблагаемую прибыль в соответствующих периодах.

По сравнению с третьим кварталом 2014 г. расходы Компании по налогу на прибыль снизились на 208 млн долл. США, или на 25,0%. При этом прибыль до уплаты налогов уменьшилась на 1 223 млн долл. США, или на 49,7%.

По сравнению с девятью месяцами 2014 г. расходы Компании по налогу на прибыль уменьшились на 860 млн долл. США, или на 43,6%. При этом прибыль до уплаты налогов снизилась на 4 299 млн долл. США, или на 55,6%.

Эффективная ставка налога на прибыль в третьем квартале 2015 г. составила 50,4% (33,8% в третьем квартале 2014 г.), а в течение девяти месяцев 2015 г. – 32,3% (в течение девяти месяцев 2014 г. – 25,5%). Высокий уровень эффективной ставки объясняется списаниями сухих скважин и убытками от выбытия активов, не уменьшившими налогооблагаемую базу, а также налогооблагаемыми положительными курсовыми разницеми в отчетности российских компаний Группы.

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

	3-й квартал		9 месяцев	
	2015	2014	2015	2014
(млн долл. США)				
<b>Чистая прибыль, относящаяся к ПАО «ЛУКОЙЛ» .....</b>	<b>623</b>	<b>1 620</b>	<b>2 318</b>	<b>5 742</b>
Увеличивается (уменьшается) на:				
налог на прибыль.....	625	833	1 111	1 971
износ и амортизацию .....	2 287	2 788	6 292	6 785
расходы по уплате процентов.....	182	171	534	466
доходы по процентам и дивидендам.....	(71)	(74)	(230)	(194)
<b>ЕВITDA .....</b>	<b>3 646</b>	<b>5 338</b>	<b>10 025</b>	<b>14 770</b>
Разовые убытки от выбытия активов и списания сухих скважин .....	127	185	451	705
<b>Скорректированный показатель ЕВITDA .....</b>	<b>3 773</b>	<b>5 523</b>	<b>10 476</b>	<b>15 475</b>
включая влияние проекта «Западная Курна-2» .....	707	1 247	1 779	2 264

Прибыль до вычета процентов, налога на прибыль, износа и амортизации (ЕВITDA) не является финансовым показателем, предусмотренным ОПБУ США. Однако мы используем его, так как считаем, 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 ОПБУ США 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 ЕВITDA 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, подготовленному в соответствии с ОПБУ США.



## Анализ движения денежных средств и капитальных затрат

	9 месяцев	
	2015	2014
(млн долл. США)		
Денежные средства, полученные от основной деятельности.....	9 708	12 198
Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности .....	(6 364)	(10 978)
Денежные средства, (использованные в) полученные от финансовой деятельности ....	(2 223)	434

### Основная деятельность

Основным источником денежных средств Группы являются средства, полученные от основной деятельности. Их объём по сравнению с девятью месяцами 2014 г. уменьшился на 2 490 млн долл. США, или на 20,4%, в основном в результате снижения чистой прибыли. В течение девяти месяцев 2014 г. на поток денежных средств от операционной деятельности оказал негативное влияние рост дебиторской задолженности, связанный с началом начисления выручки по компенсации затрат по проекту «Западная Курна-2». В дальнейшем, после начала отгрузок компенсационной нефти, изменение этой дебиторской задолженности перестало оказывать существенное влияние на операционный денежный поток.

### Инвестиционная деятельность

В течение девяти месяцев 2015 г. объём денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности, снизился на 42,0% в основном в результате снижения капитальных затрат из-за обесценения рубля. Кроме того, на поток денежных средств от инвестиционной деятельности повлияло поступление денежных средств от продажи доли Группы в Caspian Investment Resources Ltd. и других дочерних компаний в общей сумме 1 260 млн долл. США.

Капитальные затраты, включая неденежные операции, в течение девяти месяцев 2015 г. снизились на 36,1%, и составили 7 460 млн долл. США.

	3-й квартал		9 месяцев	
	2015	2014	2015	2014
(млн долл. США)				
<b>Капитальные затраты, включая неденежные операции и авансовые платежи</b>				
Разведка и добыча				
Россия.....	949	2 094	3 472	6 534
За рубежом.....	840	906	2 623	2 636
Итого разведка и добыча.....	1 789	3 000	6 095	9 170
Переработка, торговля и сбыт				
Россия.....	231	551	882	1 459
За рубежом.....	66	193	290	624
Итого переработка, торговля и сбыт.....	297	744	1 172	2 083
Нефтехимия				
Россия.....	15	88	71	168
За рубежом.....	1	1	1	1
Итого нефтехимия.....	16	89	72	169
Энергетика.....	20	62	69	140
Прочие.....	18	63	52	118
<b>Итого капитальных затрат.....</b>	<b>2 140</b>	<b>3 958</b>	<b>7 460</b>	<b>11 680</b>

В течение девяти месяцев 2015 г. капитальные затраты в сегменте разведки и добычи снизились на 3 075 млн долл. США, или на 33,5%. В России капитальные затраты снизились в основном за счёт обесценения рубля. Капитальные затраты за рубежом не изменились по сравнению с девятью месяцами 2014 г.

Снижение капитальных затрат в сегменте переработки и сбыта в России связано с приближением окончания строительства комплекса каталитического крекинга на НПЗ в Нижнем Новгороде, а также обесценение рубля. За рубежом снижение расходов связано 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 перспективных регионах.

	3-й квартал		9 месяцев	
	2015	2014	2015	2014
	(млн долл. США)			
Ямал .....	72	76	310	370
Каспий <sup>(1)</sup> .....	195	349	738	1 057
Гана .....	7	145	19	296
Кот-д'Ивуар.....	3	6	25	88
Ирак.....	191	300	574	1 101
Узбекистан.....	263	248	759	549
Румыния.....	88	39	292	95
Камерун .....	1	–	131	–
Нигерия.....	97	–	272	–
<b>Итого .....</b>	<b>917</b>	<b>1 163</b>	<b>3 120</b>	<b>3 556</b>

<sup>(1)</sup> Российские и международные проекты.

### Финансовая деятельность

В течение девяти месяцев 2015 г. отток денежных средств, связанный с изменением задолженности по краткосрочным и долгосрочным кредитам и займам, составил 352 млн долл. США, по сравнению с притоком в сумме 1 787 млн долл. США в течение девяти месяцев 2014 г.

В первом квартале 2014 г. Компания получила необеспеченный кредит от ПАО «Сбербанк России» в сумме 500 млн долл. США с датой погашения в 2021 г. и процентной ставкой ЛИБОР (двенадцать месяцев) плюс 2,75% годовых и необеспеченный кредит от ПАО «Промсвязьбанк» в сумме 300 млн долл. США с датой погашения в 2019 г. и процентной ставкой ЛИБОР (три месяца) плюс 2,75% годовых.