

## Анализ руководством Компании финансового состояния и результатов деятельности

Данный отчет представляет собой обзор финансового состояния ПАО «ЛУКОЙЛ» на 30 июня 2015 г. и результатов его деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 и 2014 гг., а также важнейших факторов, способных повлиять на будущие результаты деятельности Группы. Этот отчет 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 оговоренных случаев. Объемы 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. Объемы приобретенной нефти, а также иные показатели, выраженные в баррелях, пересчитывались из тонн в баррели с использованием усредненного коэффициента, равного 7,33 барр./т. Пересчет кубических метров в кубические футы производился с использованием коэффициента, равного 35,31 куб. фут/куб. м. Баррель нефти соответствует 1 барр. н. э., а пересчет кубических футов в баррели нефтяного эквивалента производился с использованием коэффициента, равного 6 тыс. куб. фут/барр. н. э.

*Настоящий отчет 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

	2-й квартал		Измене- ние, %	1-ое полугодие		Измене- ние, %
	2015	2014		2015	2014	
	(млн долл. США)					
Выручка от реализации .....	28 104	38 205	(26,4)	51 294	73 886	(30,6)
Чистая прибыль, относящаяся к ПАО «ЛУКОЙЛ» .....	1 005	2 389	(57,9)	1 695	4 122	(58,9)
Скорректированная чистая прибыль, относящаяся к ПАО «ЛУКОЙЛ» <sup>(1)</sup> .....	1 249	2 389	(47,7)	2 019	4 642	(56,5)
ЕБИТДА (прибыль до вычета процентов, налога на прибыль, износа и амортизации).....	3 563	5 437	(34,5)	6 379	9 432	(32,4)
Скорректированный показатель ЕБИТДА <sup>(1)</sup> .....	3 807	5 437	(30,0)	6 703	9 952	(32,6)
Налоги (кроме налога на прибыль), включая акцизы и экспортные пошлины .....	(4 973)	(8 747)	(43,1)	(10 145)	(17 680)	(42,6)
Прибыль на одну обыкновенную акцию, относящаяся к ПАО «ЛУКОЙЛ» (долл. США):						
базовая прибыль .....	1,33	3,16	(57,9)	2,25	5,46	(58,9)
разводнённая прибыль .....	1,32	3,10	(57,5)	2,23	5,35	(58,4)
Добыча углеводородов Группой с учётом доли в зависимых компаниях (тыс. барр. н. э.).....	216 342	210 444	2,8	429 529	409 740	4,8
Среднесуточная добыча углеводородов Группой с учётом доли в зависимых компаниях (тыс. барр. н. э./сут) .....	2 377	2 313	2,8	2 373	2 264	4,8
Добыча нефти и жидких углеводородов Группой с учётом доли в зависимых компаниях (тыс. барр.) .....	187 041	182 202	2,7	370 009	351 876	5,2
Добыча товарного газа Группой с учётом доли в зависимых компаниях (млн куб. м).....	4 979	4 799	3,8	10 114	9 833	2,9
Производство нефтепродуктов Группой с учётом доли в зависимых компаниях (тыс. т)....	14 713	15 709	(6,3)	28 793	31 094	(7,4)

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

В первом полугодии 2015 г. чистая прибыль, относящаяся к ПАО «ЛУКОЙЛ», снизилась на 2 427 млн долл. США, или на 58,9%, а показатель EBITDA – на 3 053 млн долл. США, или на 32,4%, по сравнению с первым полугодием 2014 г. Негативное влияние на чистую прибыль Группы в первом полугодии 2015 г. оказало резкое падение мировых цен на углеводороды. Кроме того, в первом полугодии 2015 г. была списана на расходы стоимость сухой скважины в Румынии в сумме 244 млн долл. США, а также признан убыток от планируемого выбытия доли в Caspian Investment Resources Ltd. в сумме 80 млн долл. США. В то же время негативное влияние на чистую прибыль Группы в первом полугодии 2014 г. оказали убытки от планируемого выбытия активов в сумме 358 млн долл. США и списания расходов, относящихся к геолого-разведочным проектам в Африке, в сумме 162 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 ПАО (Публичное акционерное общество) 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 Sinorec 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 Sinorec 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 первом полугодии 2015 г. Группа отразила выручку, относящуюся к проекту «Западная Курна-2», в сумме 1 535 млн долл. США, состоящую из возмещения затрат в сумме 1 475 млн долл. США и вознаграждения в сумме 60 млн долл. США, по сравнению с выручкой 1 179 млн долл. США, отражённой в первом полугодии 2014 г. В отчётности Группы эта выручка была классифицирована как выручка от реализации нефти. Соответствующий объём нефти в 4 412 тыс. т, или 30 260 тыс. барр., был включен в состав показателя добычи нефти Группой за первое полугодие 2015 г. (1 781 тыс. т, или 12 218 тыс. барр., в первом полугодии 2014 г.), что составляет около 52% от общей добычи на месторождении (65% в первом полугодии 2014 г.). В первом полугодии 2015 г. от иракской стороны было получено 4 769 тыс. т нефти в качестве погашения задолженности по возмещению затрат. Стоимость этой нефти составила 1 683 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 первого полугодия 2015 г. возмещение затрат по проекту увеличило показатель EBITDA Группы на 1 072 млн долл. США (1 017 млн долл. США в первом полугодии 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.

## Основные операционные показатели

### Добыча углеводородов

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

	2-й квартал		1-ое полугодие	
	2015	2014	2015	2014
<b>Добыча нефти и жидких углеводородов<sup>(1)</sup></b>	(тыс. барр. н. э./сут)			
Дочерние предприятия Группы				
Западная Сибирь .....	926	970	934	976
Тимано-Печора .....	339	306	332	308
Урал .....	320	308	316	308
Поволжье .....	140	135	140	135
Прочие регионы России .....	37	38	37	37
Добыча в России .....	1 762	1 757	1 759	1 764
Ирак <sup>(2)</sup> .....	177	134	167	67
Прочие за рубежом .....	61	61	62	62
Добыча за рубежом .....	238	195	229	129
<b>Итого добыча дочерними предприятиями Группы</b>	<b>2 000</b>	<b>1 952</b>	<b>1 988</b>	<b>1 893</b>
Доля в добыче зависимых компаний				
в России .....	15	10	15	9
за рубежом .....	40	40	41	42
<b>Итого доля в добыче зависимых компаний .....</b>	<b>55</b>	<b>50</b>	<b>56</b>	<b>51</b>
<b>Итого добыча нефти и жидких углеводородов .....</b>	<b>2 055</b>	<b>2 002</b>	<b>2 044</b>	<b>1 944</b>
<b>Добыча товарного природного газа<sup>(3)</sup></b>				
Дочерние предприятия Группы				
Западная Сибирь .....	173	185	177	186
Тимано-Печора .....	13	15	12	14
Урал .....	18	16	22	18
Поволжье .....	6	6	6	6
Добыча в России .....	210	222	217	224
Добыча за рубежом .....	103	81	103	87
<b>Итого добыча дочерними предприятиями Группы</b>	<b>313</b>	<b>303</b>	<b>320</b>	<b>311</b>
Доля в добыче зависимых компаний				
в России .....	1	1	1	1
за рубежом .....	8	7	8	8
<b>Итого доля в добыче зависимых компаний .....</b>	<b>9</b>	<b>8</b>	<b>9</b>	<b>9</b>
<b>Итого добыча товарного природного газа .....</b>	<b>322</b>	<b>311</b>	<b>329</b>	<b>320</b>
<b>Итого суточная добыча углеводородов .....</b>	<b>2 377</b>	<b>2 313</b>	<b>2 373</b>	<b>2 264</b>
	(долл. США/барр. н. э.)			
<b>Удельные затраты на добычу углеводородов .....</b>	4,76	6,13	4,50	5,70
- в России .....	3,98	5,65	3,60	5,46
- за рубежом .....	9,11	9,46	9,73	7,90
	(млн долл. США)			
<b>Затраты на добычу углеводородов .....</b>	1 003	1 259	1 884	2 270
- в России .....	712	1 015	1 283	1 957
- за рубежом .....	291	244	601	313
<b>Затраты на геолого-разведочные работы .....</b>	309	64	388	269
- в России .....	35	38	85	123
- за рубежом .....	274	26	303	146
<b>Налог на добычу полезных ископаемых .....</b>	2 361	3 070	4 285	6 169
- в России .....	2 358	3 055	4 276	6 136
- за рубежом .....	3	15	9	33

<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 первом полугодии 2015 г. и около 65% в первом полугодии 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 первом полугодии 2015 г. Группа добыла (с учётом доли в добыче зависимых компаний) 49,6 млн т (363,4 млн барр.) нефти.

В таблице ниже приводятся данные о добыче нефти компаниями Группы по регионам в первом полугодии 2015 и 2014 гг.

(тыс. тонн)	1-ое полугодие 2015 г.	Изменение к 2014 г.			1-ое полугодие 2014 г.
		итого, %	структурное изменение	органическое изменение	
Западная Сибирь .....	22 402	(4,2)	–	(975)	23 377
Тимано-Печора.....	8 316	8,0	–	619	7 697
Урал.....	7 425	3,4	–	241	7 184
Поволжье .....	3 383	3,8	–	123	3 260
Прочие регионы России .....	935	(0,4)	–	(4)	939
<b>Добыча в России .....</b>	<b>42 461</b>	<b>0,0</b>	<b>–</b>	<b>4</b>	<b>42 457</b>
Ирак <sup>(1)</sup> .....	4 412	147,7	–	2 631	1 781
Прочие регионы за рубежом .....	1 473	–	–	–	1 473
<b>Добыча за рубежом.....</b>	<b>5 885</b>	<b>80,9</b>	<b>–</b>	<b>2 631</b>	<b>3 254</b>
<b>Итого добыча дочерними компаниями Группы .....</b>	<b>48 346</b>	<b>5,8</b>	<b>–</b>	<b>2 635</b>	<b>45 711</b>
<b>Доля Группы в добыче зависимых компаний</b>					
в России.....	350	69,1	–	143	207
за рубежом.....	942	(3,0)	–	(29)	971
<b>Итого добыча .....</b>	<b>49 638</b>	<b>5,9</b>	<b>–</b>	<b>2 749</b>	<b>46 889</b>

<sup>(1)</sup> Компенсационная нефть, относящаяся к Группе (около 52% от общей добычи на месторождении «Западная Курна-2» в первом полугодии 2015 г. и около 65% в первом полугодии 2014 г.).

Основным регионом добычи нефти Группой остаётся Западная Сибирь. В первом полугодии 2015 г. здесь было добыто 46,3% от общего объёма добычи нефти дочерними предприятиями Группы (в первом полугодии 2014 г. – 51,1%).

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 за счёт успешного применения новых технологий и увеличения объёмов бурения.

Прирост добычи нефти за рубежом связан с началом коммерческой добычи по проекту «Западная Курна-2» в Ираке во втором квартале 2014 г. (подробнее см. с. 3).

Увеличение доли в добыче зависимых компаний связано с началом добычи нефти на месторождениях имени Требса и Титова компанией ООО «Башнефть-Полюс», 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 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.

	2-й квартал			
	2015 (тыс. барр.)	(тыс. т)	2014 (тыс. барр.)	(тыс. т)
Закупки нефти в России .....	4 618	630	1 129	154
Закупки нефти за рубежом для продажи.....	40 938	5 585	32 809	4 476
Закупки нефти за рубежом для переработки .....	20 898	2 851	21 719	2 963
Компенсационная нефть по проекту «Западная Курна-2»	18 303	2 497	–	–
<b>Итого закупки нефти .....</b>	<b>84 757</b>	<b>11 563</b>	<b>55 657</b>	<b>7 593</b>

	1-ое полугодие			
	2015 (тыс. барр.)	(тыс. т)	2014 (тыс. барр.)	(тыс. т)
Закупки нефти в России .....	6 854	935	3 262	445
Закупки нефти за рубежом для продажи.....	78 761	10 745	56 199	7 667
Закупки нефти за рубежом для переработки .....	37 947	5 177	38 497	5 252
Компенсационная нефть по проекту «Западная Курна-2»	34 957	4 769	–	–
<b>Итого закупки нефти .....</b>	<b>158 519</b>	<b>21 626</b>	<b>97 958</b>	<b>13 364</b>

Значительная часть нефти закупалась Группой в целях её переработки. По сравнению с первым полугодием 2014 г. объём закупок нефти для поставки на зарубежные нефтеперерабатывающие заводы существенно не изменился. При этом закупки нефти для торговых операций по сравнению с первым полугодием 2014 г. существенно выросли. Кроме того, в первом полугодии 2015 г. Группа получила от Южной нефтяной компании Министерства нефти Ирака 4,8 млн т компенсационной нефти в счёт возмещения затрат, понесённых по проекту «Западная Курна-2» (в первом полугодии 2014 г. Группа не получала компенсационную нефть).

**Добыча газа и выработка жидких углеводородов.** В первом полугодии 2015 г. добыча товарного газа с учётом доли в добыче зависимых компаний составила 10 114 млн куб. м газа (59,5 млн барр. н. э.), что на 2,9% больше, чем в первом полугодии 2014 г.

Основным газовым месторождением Группы является Находкинское, где добыча природного газа в первом полугодии 2015 г. составила 3 731 млн куб. м (в первом полугодии 2014 г. – 4 131 млн куб. м). Снижение объёмов добычи связано с пересмотром плана разработки месторождения. Объёмы добычи газа за рубежом по сравнению с первым полугодием 2014 г. увеличились на 17,8% в основном по причине увеличения добычи в Узбекистане и Азербайджане.

В первом полугодии 2015 г. выработка жидких углеводородов на газоперерабатывающих заводах Группы в Западной Сибири, на Урале и в Поволжье составила 6,6 млн барр. н. э. по сравнению с 7,2 млн барр. н. э. в первом полугодии 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 первым полугодием 2014 г. производство нефтепродуктов на дочерних и зависимых НПЗ Группы снизилось на 7,4%. Производство нефтепродуктов на российских НПЗ снизилось на 10,9%, а на зарубежных – увеличилось на 0,5%. Причиной снижения объёмов производства нефтепродуктов в России стали изменения налогового законодательства, негативно повлиявшие на маржу нефтепереработки.

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.

	2-й квартал		1-ое полугодие	
	2015	2014	2015	2014
	(тыс. барр./сут)			
Переработка нефти на НПЗ Группы.....	1 164	1 269	1 141	1 247
- в России .....	827	902	818	912
- за пределами России <sup>(1)</sup> .....	337	367	323	335
Переработка нефти на НПЗ Зееланд <sup>(1)</sup> .....	90	34	96	60
Переработка нефти на сторонних НПЗ.....	17	41	17	29
<b>Итого переработка нефти.....</b>	<b>1 271</b>	<b>1 344</b>	<b>1 254</b>	<b>1 336</b>
	(тыс. т)			
Объём производства на НПЗ Группы в России .....	9 758	10 743	19 194	21 547
Объём производства на НПЗ Группы за рубежом .....	3 847	4 543	7 225	8 059
Объём производства на НПЗ Зееланд .....	1 108	423	2 374	1 488
<b>Производство нефтепродуктов на дочерних НПЗ и НПЗ Зееланд.....</b>	<b>14 713</b>	<b>15 709</b>	<b>28 793</b>	<b>31 094</b>
Производство нефтепродуктов на сторонних НПЗ.....	206	463	406	648
<b>Итого производство нефтепродуктов.....</b>	<b>14 919</b>	<b>16 172</b>	<b>29 199</b>	<b>31 742</b>
	(млн долл. США)			
Затраты по переработке нефти на НПЗ Группы.....	385	518	717	998
- в России .....	192	272	330	502
- за пределами России .....	193	246	387	496
Затраты на переработку на НПЗ Зееланд.....	38	33	79	90
Затраты на переработку нефти на сторонних НПЗ.....	10	19	19	26
Капитальные затраты .....	336	799	694	1 198
- в России .....	244	613	520	814
- за пределами России .....	92	186	174	384

<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.

	2-й квартал		1-ое полугодие	
	2015	2014 <sup>(1)</sup>	2015	2014 <sup>(1)</sup>
	(тыс. т)			
Розничные продажи .....	4 818	4 928	9 131	9 347
Оптовые продажи.....	26 275	24 132	51 472	47 886
<b>Итого продажи нефтепродуктов.....</b>	<b>31 093</b>	<b>29 060</b>	<b>60 603</b>	<b>57 233</b>
Закупки нефтепродуктов в России .....	508	382	893	819
Закупки нефтепродуктов за рубежом.....	18 165	14 532	33 771	29 210
<b>Итого закупки нефтепродуктов.....</b>	<b>18 673</b>	<b>14 914</b>	<b>34 664</b>	<b>30 029</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:

	2-й квартал			
	2015		2014	
	(тыс. барр.)	(тыс. т)	(тыс. барр.)	(тыс. т)
Экспорт нефти в страны Таможенного союза .....	7 029	959	6 692	913
Экспорт нефти за пределы Таможенного союза.....	59 292	8 089	47 550	6 487
<b>Итого экспорт нефти из России .....</b>	<b>66 321</b>	<b>9 048</b>	<b>54 242</b>	<b>7 400</b>
<b>Экспорт нефтепродуктов из России .....</b>		<b>5 144</b>		<b>6 122</b>

	1-ое полугодие			
	2015		2014	
	(тыс. барр.)	(тыс. т)	(тыс. барр.)	(тыс. т)
Экспорт нефти в страны Таможенного союза .....	14 183	1 935	13 480	1 839
Экспорт нефти за пределы Таможенного союза.....	119 926	16 361	94 381	12 876
<b>Итого экспорт нефти из России .....</b>	<b>134 109</b>	<b>18 296</b>	<b>107 861</b>	<b>14 715</b>
<b>Экспорт нефтепродуктов из России .....</b>		<b>10 403</b>		<b>12 446</b>

В результате изменения порядка налогообложения нефтяных компаний в России Группа увеличила экспорт нефти и снизила экспорт нефтепродуктов. Объём экспорта нефти в первом полугодии 2015 г. увеличился на 24,3%. В первом полугодии 2015 г. Компания экспортировала 43,1% добытой в России нефти (в первом полугодии 2014 г. – 34,7%), включая 794 тыс. т нефти, закупленной у зависимых предприятий и третьих сторон (в первом полугодии 2014 г. – 161 тыс. т нефти). Экспорт нефтепродуктов сократился на 16,4% по сравнению с первым полугодием 2014 г. В основном Группа экспортировала из России дизельное топливо, мазут и газойль, которые в совокупности составили около 81% от всего объёма экспортируемых нефтепродуктов.

Экспорт нефти осуществляется преимущественно через инфраструктуру Транснефти. Однако в течение второго квартала и первого полугодия 2015 г. объём экспорта через собственную инфраструктуру Компании составил 1 865 и 3 689 тыс. т соответственно (в течение второго квартала и первого полугодия 2014 г. – 1 483 и 3 131 тыс. т соответственно), что составило примерно 20% от общего объёма экспорта за эти периоды. Весь объём экспорта нефти, минуя «Транснефть», в рассматриваемых периодах осуществлялся за пределы Таможенного союза.

В первом полугодии 2015 г. Компания экспортировала 765 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 первом полугодии 2015 г. выручка от экспорта нефти и нефтепродуктов зарубежным компаниям Группы и третьим лицам составила 6 928 млн долл. США и 4 114 млн долл. США соответственно (10 590 млн долл. США по нефти и 9 337 млн долл. США по нефтепродуктам в первом полугодии 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 первым полугодием 2014 г., цена «Брент» упала практически в два раза и во втором квартале 2015 г. изменялась от 45 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.

	2-й квартал		Измене- ние, %	1-ое полугодие		Измене- ние, %
	2015	2014		2015	2014	
(в долл. США за баррель, за исключением данных в процентах)						
Нефть марки «Брент».....	61,88	109,67	(43,6)	57,84	108,93	(46,9)
Нефть марки «Юралс» (СИФ Средиземноморский регион) <sup>(1)</sup> .....	62,25	108,04	(42,4)	57,68	107,42	(46,3)
Нефть марки «Юралс» (СИФ Роттердам) <sup>(1)</sup> .....	61,21	107,30	(43,0)	56,83	106,76	(46,8)
(в долл. США за метрическую тонну, за исключением данных в процентах)						
Мазут 3,5% (ФОБ Роттердам).....	323,50	579,13	(44,1)	299,51	575,19	(47,9)
Дизельное топливо 0,01% (ФОБ Роттердам).....	579,97	922,01	(37,1)	554,66	923,37	(39,9)
Высокооктановый бензин (ФОБ Роттердам).....	671,00	1 021,17	(34,3)	608,90	989,69	(38,5)

Источник: Платтс.

<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.

	2-й квартал		Измене- ние, %	1-ое полугодие		Измене- ние, %
	2015	2014		2015	2014	
(в долл. США за метрическую тонну, за исключением данных в процентах)						
Мазут топочный.....	140,83	285,11	(50,6)	120,21	271,34	(55,7)
Дизельное топливо.....	548,89	800,33	(31,4)	498,62	803,55	(37,9)
Бензин (Аи-92).....	607,04	866,02	(29,9)	525,44	837,70	(37,3)
Бензин (Аи-95).....	627,02	892,76	(29,8)	546,92	867,65	(37,0)

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 29,3% в первом полугодии 2015 г. по сравнению с первым полугодием 2014 г., при этом номинальное обесценение рубля к доллару США составило 39,1%.

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

	2-й квартал		1-ое полугодие	
	2015	2014	2015	2014
Рублёвая инфляция (ИПЦ), % .....	1,0	2,4	8,5	4,8
Средний обменный курс за период (рубли к доллару США) .....	52,65	35,00	57,40	34,98
Обменный курс на конец периода (рубли к доллару США) .....	55,52	33,63	55,52	33,63

## Налоговая нагрузка

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

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

		2-й квартал		Изменение, %
		2015	2014	
Пошлины на экспорт нефти .....	долл./т	130,41	382,63	(65,9)
Пошлины на экспорт продуктов нефтепереработки				
лёгкие и средние дистилляты .....	долл./т	62,56	252,52	(75,2)
мазут .....	долл./т	99,08	252,52	(60,8)
автобензин .....	долл./т	101,68	344,33	(70,5)
прямогонный бензин .....	долл./т	110,80	344,33	(67,8)
дизельное топливо .....	долл./т	62,56	248,65	(74,8)
Налог на добычу полезных ископаемых				
нефть .....	руб./т	7 072,91	6 135,44	15,3
нефть .....	долл./т <sup>(1)</sup>	134,33	175,30	(23,4)

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

		1-ое полугодие		Изменение, %
		2015	2014	
Пошлины на экспорт нефти .....	долл./т	130,30	386,65	(66,3)
Пошлины на экспорт продуктов нефтепереработки				
лёгкие и средние дистилляты .....	долл./т	62,48	255,16	(75,5)
мазут .....	долл./т	99,00	255,16	(61,2)
автобензин .....	долл./т	101,59	347,94	(70,8)
прямогонный бензин .....	долл./т	110,71	347,94	(68,2)
дизельное топливо .....	долл./т	62,48	251,94	(75,2)
Налог на добычу полезных ископаемых				
нефть .....	руб./т	6 954,05	6 107,12	13,9
нефть .....	долл./т <sup>(1)</sup>	121,16	174,59	(30,6)

<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 1,80 долл./т (или на 0,25 долл./барр. при использовании коэффициента пересчёта, равного 7,33) по сравнению с базовой ставкой.

В первом полугодии 2015 г. базовая ставка составляла 766 руб. за метрическую тонну добытой нефти (в первом полугодии 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 первом полугодии 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 первом полугодии 2015 г. сложившаяся ставка налога на добычу газа на основном газовом месторождении Группы – Находкинском составила 149,86 руб. за 1 000 куб. м.

**Ставка экспортных пошлин 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 составлял не более 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. был снижен до 0,59 долл./барр., а с 1 января 2015 г. по 31 декабря 2015 г. – 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
прямогонного 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.

		2-й квартал		Измене- ние, %	1-е полугодие		Измене- ние, %
		2015	2014		2015	2014	
Автомобильный бензин							
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)
Дизельное топливо							
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)
Прямогонный бензин.....	руб./т	11 300,00	11 252,00	0,4	11 300,00	11 252,00	0,4

		2-й квартал		Измене- ние, %	1-е полугодие		Измене- ние, %
		2015	2014		2015	2014	
Автомобильный бензин							
ниже Евро-3.....	долл./т	138,64	317,43	(56,3)	127,18	317,61	(60,0)
Евро-3.....	долл./т	138,64	306,43	(54,8)	127,18	306,60	(58,5)
Евро-4.....	долл./т	138,64	283,32	(51,1)	127,18	283,48	(55,1)
Евро-5.....	долл./т	105,02	184,29	(43,0)	96,35	184,39	(47,7)
Дизельное топливо							
ниже Евро-3.....	долл./т	65,52	184,17	(64,4)	60,11	184,28	(67,4)
Евро-3.....	долл./т	65,52	184,17	(64,4)	60,11	184,28	(67,4)
Евро-4.....	долл./т	65,52	155,06	(57,7)	60,11	155,15	(61,3)
Евро-5.....	долл./т	65,52	136,20	(51,9)	60,11	136,28	(55,9)
Моторные масла.....	долл./т	123,45	236,00	(47,7)	113,25	236,13	(52,0)
Прямогонный бензин.....	долл./т	214,61	321,49	(33,2)	196,87	321,67	(38,8)

**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 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 три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 и 2014 гг.

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

	2-й квартал		1-ое полугодие	
	2015	2014	2015	2014
	(млн долл. США)			
<b>Выручка</b>				
Выручка от реализации (включая акцизы и экспортные пошлины).....	28 104	38 205	51 294	73 886
<b>Затраты и прочие расходы</b>				
Операционные расходы.....	(2 063)	(2 558)	(3 871)	(4 867)
Стоимость приобретённых нефти, газа и продуктов их переработки.....	(14 864)	(18 871)	(26 102)	(36 114)
Транспортные расходы.....	(1 310)	(1 557)	(2 613)	(3 110)
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы.....	(770)	(1 015)	(1 435)	(1 871)
Износ и амортизация.....	(2 186)	(2 485)	(4 005)	(3 997)
Налоги (кроме налога на прибыль).....	(2 606)	(3 408)	(4 745)	(6 854)
Акцизы и экспортные пошлины.....	(2 367)	(5 339)	(5 400)	(10 826)
Затраты на геолого-разведочные работы.....	(309)	(64)	(388)	(269)
(Убыток) прибыль от выбытия и снижения стоимости активов.....	(31)	1	(114)	(414)
<b>Прибыль от основной деятельности.....</b>	<b>1 598</b>	<b>2 909</b>	<b>2 621</b>	<b>5 564</b>
Расходы по процентам.....	(183)	(155)	(352)	(295)
Доходы по процентам и дивидендам.....	78	63	159	120
Доля в прибыли компаний, учитываемых по методу долевого участия.....	23	91	77	273
(Убыток) прибыль по курсовым разницам.....	(183)	2	(220)	(268)
Прочие внеоперационные расходы.....	(50)	(39)	(86)	(119)
<b>Прибыль до налога на прибыль.....</b>	<b>1 283</b>	<b>2 871</b>	<b>2 199</b>	<b>5 275</b>
Текущий налог на прибыль.....	(363)	(541)	(701)	(1 346)
Отложенный налог на прибыль.....	96	70	215	208
<b>Итого расход по налогу на прибыль.....</b>	<b>(267)</b>	<b>(471)</b>	<b>(486)</b>	<b>(1 138)</b>
<b>Чистая прибыль.....</b>	<b>1 016</b>	<b>2 400</b>	<b>1 713</b>	<b>4 137</b>
Чистая прибыль, относящаяся к неконтролирующей доле.....	(11)	(11)	(18)	(15)
<b>Чистая прибыль, относящаяся к ПАО «ЛУКОЙЛ».....</b>	<b>1 005</b>	<b>2 389</b>	<b>1 695</b>	<b>4 122</b>
Прибыль на одну обыкновенную акцию, относящаяся к ПАО «ЛУКОЙЛ» (в долларах США):				
базовая прибыль.....	1,33	3,16	2,25	5,46
разводнённая прибыль.....	1,32	3,10	2,23	5,35

Ниже приведён анализ основных финансовых показателей отчётности.

## Выручка от реализации

Продажи по видам продукции	2-й квартал		1-ое полугодие	
	2015	2014	2015	2014
	(млн долл. США)			
<b>Нефть</b>				
Экспорт и продажи на международных рынках, кроме стран Таможенного союза .....	7 175	8 409	13 092	15 367
Экспорт и продажи в странах Таможенного союза.....	302	460	548	996
Продажи на внутреннем рынке.....	710	953	1 312	1 937
	<b>8 187</b>	<b>9 822</b>	<b>14 952</b>	<b>18 300</b>
<b>Нефтепродукты</b>				
Экспорт и реализация на международных рынках				
оптовая реализация .....	12 650	18 230	23 089	35 988
розничная реализация .....	2 879	4 088	5 284	7 649
Продажи на внутреннем рынке				
оптовая реализация .....	1 200	1 861	2 091	3 473
розничная реализация .....	1 641	2 337	2 895	4 429
	<b>18 370</b>	<b>26 516</b>	<b>33 359</b>	<b>51 539</b>
<b>Продукты нефтехимии</b>				
Экспорт и продажи на международных рынках.....	169	234	301	489
Продажи на внутреннем рынке.....	116	39	166	171
	<b>285</b>	<b>273</b>	<b>467</b>	<b>660</b>
<b>Газ и продукция его переработки</b>				
Экспорт и продажи на международных рынках.....	403	538	849	1 091
Продажи на внутреннем рынке.....	178	285	328	583
	<b>581</b>	<b>823</b>	<b>1 177</b>	<b>1 674</b>
<b>Реализация энергии и сопутствующих услуг</b>				
Экспорт и продажи на международных рынках.....	33	10	73	21
Продажи на внутреннем рынке.....	225	307	513	797
	<b>258</b>	<b>317</b>	<b>586</b>	<b>818</b>
<b>Прочие продажи</b>				
Экспорт и продажи на международных рынках.....	241	247	425	483
Продажи на внутреннем рынке.....	182	207	328	412
	<b>423</b>	<b>454</b>	<b>753</b>	<b>895</b>
<b>Продажи, всего .....</b>	<b>28 104</b>	<b>38 205</b>	<b>51 294</b>	<b>73 886</b>
<b>Объёмы продаж</b>				
	2-й квартал		1-ое полугодие	
	2015	2014	2015	2014
<b>Нефть</b>	(тыс. барр.)			
Экспорт и продажи на международных рынках, кроме стран Таможенного союза .....	126 230	79 765	243 847	144 826
Экспорт и продажи в странах Таможенного союза.....	7 616	8 686	15 129	19 197
Продажи на внутреннем рынке.....	18 831	19 043	37 808	39 611
	<b>152 677</b>	<b>107 494</b>	<b>296 784</b>	<b>203 634</b>
<b>Нефть</b>	(тыс. тонн)			
Экспорт и продажи на международных рынках, кроме стран Таможенного союза .....	17 221	10 882	33 267	19 758
Экспорт и продажи в странах Таможенного союза.....	1 039	1 185	2 064	2 619
Продажи на внутреннем рынке.....	2 569	2 598	5 158	5 404
	<b>20 829</b>	<b>14 665</b>	<b>40 489</b>	<b>27 781</b>
<b>Нефтепродукты</b>	(тыс. тонн)			
Экспорт и продажи на международных рынках				
оптовая реализация .....	23 619	21 290	46 566	42 647
розничная реализация .....	2 466	2 575	4 630	4 841
Продажи на внутреннем рынке				
оптовая реализация .....	2 656	2 842	4 906	5 239
розничная реализация .....	2 352	2 353	4 501	4 506
	<b>31 093</b>	<b>29 060</b>	<b>60 603</b>	<b>57 233</b>
<b>Объёмы продаж нефти и нефтепродуктов, всего .....</b>	<b>51 922</b>	<b>43 725</b>	<b>101 092</b>	<b>85 014</b>



Средние сложившиеся цены реализации	2-й квартал		1-ое полугодие		
	2015	2014	2015	2014	
Средняя цена продаж на мировом рынке					
Нефть (кроме стран Таможенного союза) .....	(долл./барр.)	56,84	105,41	53,69	106,10
Нефть (в странах Таможенного союза) .....	(долл./барр.)	39,65	52,96	36,22	51,89
Нефтепродукты					
оптовая реализация .....	(долл./т)	535,59	856,21	495,83	843,83
розничная реализация .....	(долл./т)	1 167,48	1 588,33	1 141,25	1 580,10
Средняя цена продаж на внутреннем рынке					
Нефть.....	(долл./барр.)	37,70	50,07	34,70	48,90
Нефтепродукты					
оптовая реализация .....	(долл./т)	451,81	654,51	426,21	662,85
розничная реализация .....	(долл./т)	697,70	993,47	643,19	983,10

Во втором квартале 2015 г. выручка Группы от реализации снизилась на 10 101 млн долл. США, или на 26,4%, по сравнению со вторым кварталом 2014 г. Выручка от продаж нефти снизилась на 1 635 млн долл. США, или на 16,6%, а выручка от продаж нефтепродуктов – на 8 146 млн долл. США, или на 30,7%.

В первом полугодии 2015 г. выручка Группы от реализации снизилась на 22 592 млн долл. США, или на 30,6%, по сравнению с первым полугодием 2014 г. Выручка от продаж нефти снизилась на 3 348 млн долл. США, или на 18,3%, а выручка от продаж нефтепродуктов – на 18 180 млн долл. США, или на 35,3%.

На изменение выручки от реализации, выраженной в рублях, по сравнению с первым полугодием 2014 г. существенно повлияло номинальное обесценение рубля на 39,1%.

#### *Реализация нефти*

Выручка от продаж нефти за рубежом снизилась на 14,7%, или на 1 234 млн долл. США, во втором квартале 2015 г. и на 14,8%, или на 2 275 млн долл. США, в первом полугодии 2015 г. Объёмы продаж нефти за рубежом (за пределами Таможенного союза) увеличились на 6 339 тыс. т, или на 58,3%, во втором квартале 2015 г. и на 13 509 тыс. т, или на 68,4%, в первом полугодии 2015 г. в результате увеличения экспорта нефти, роста объёмов торговых операций и начала коммерческой добычи на месторождении «Западная Курна-2» в марте 2014 г., что, однако, было нивелировано резким снижением средних цен реализации за рубежом на 46,1% и 49,4% по сравнению со вторым кварталом и первым полугодием 2014 г. соответственно.

Во втором квартале и первом полугодии 2015 г. под влиянием обесценения рубля и падения мировых цен на углеводороды цены реализации нефти на внутреннем рынке снизились на 24,7% и 29,0% соответственно. Существенный рост экспорта нефти из России был компенсирован снижением объёмов переработки нефти на российских НПЗ Группы. Таким образом, по сравнению со вторым кварталом и первым полугодием 2014 г. объёмы продаж снизились незначительно – на 29 тыс. т, или на 1,1%, и на 246 тыс. т, или на 4,6%, соответственно. В результате выручка от продажи нефти в России снизилась на 25,5%, или на 243 млн долл. США, по сравнению со вторым кварталом 2014 г., и на 32,3%, или на 625 млн долл. США, по сравнению с первым полугодием 2014 г.

Во втором квартале и первом полугодии 2015 г. выручка от экспорта нефти из России компаниям Группы и третьим лицам составила 3 712 млн долл. США и 6 928 млн долл. США соответственно.

#### *Реализация нефтепродуктов*

По сравнению со вторым кварталом и первым полугодием 2014 г. выручка от оптовой реализации нефтепродуктов за пределами России уменьшилась на 5 580 млн долл. США, или на 30,6%, и на 12 899 млн долл. США, или на 35,8%, соответственно. Снижение цен реализации на 37,4% во втором квартале 2015 г. и на 41,2% в первом полугодии 2015 г. сопровождалось ростом объёмов продаж на 10,9% и 9,2% соответственно в результате расширения торговых операций.

Во втором квартале и первом полугодии 2015 г. розничные цены реализации за пределами России снизились на 26,5% и 27,8%, а объёмы продаж – на 4,2% и 4,4% соответственно, результатом чего стало снижение выручки от розничных продаж по сравнению со вторым кварталом и первым полугодием 2014 г. соответственно на 1 209 млн долл. США, или на 29,6%, и на 2 365 млн долл. США, или на 30,9%.

Во втором квартале и первом полугодии 2015 г. выручка от оптовых продаж нефтепродуктов в России уменьшилась на 661 млн долл. США, или на 35,5%, и на 1 382 млн долл. США, или на 39,8%, соответственно. Цены реализации и объёмы продаж в России по сравнению со вторым кварталом 2014 г. уменьшились на 31,0% и 6,5% соответственно, а по сравнению с первым полугодием 2014 г. – на 35,7% и 6,4% соответственно. Причиной снижения цен стало обесценение рубля, а объёмов – снижение переработки на российских НПЗ Группы.

Выручка от розничной реализации нефтепродуктов в России во втором квартале и первом полугодии 2015 г. снизилась на 696 млн долл. США, или на 29,8%, и на 1 534 млн долл. США, или на 34,6% соответственно. По сравнению со вторым кварталом и первым полугодием 2014 г. в результате обесценения рубля средние цены розничной реализации снизились на 29,8% и 34,6% соответственно, при этом объёмы реализации не изменились.

Во втором квартале и первом полугодии 2015 г. выручка от экспорта нефтепродуктов из России компаниям Группы и третьим лицам составила 2 228 млн долл. США и 4 114 млн долл. США соответственно.

#### *Реализация продуктов нефтехимии*

Выручка от продаж продуктов нефтехимии во втором квартале 2015 г. увеличилась на 12 млн долл. США, или на 4,4%, в основном в связи с ростом объёмов продаж на 56,1% 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 первом полугодии 2015 г. выручка от продаж продуктов нефтехимии снизилась на 193 млн долл. США, или на 29,2%, в основном, в результате снижения цен реализации.

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

Во втором квартале 2015 г. продажи газа и продукции его переработки уменьшились на 242 млн долл. США, или на 29,4%, а в первом полугодии 2015 г. – на 497 млн долл. США, или на 29,7%.

Оптовая выручка от продаж продукции газопереработки снизилась на 101 млн долл. США, или на 40,8%, во втором квартале 2015 г. и на 211 млн долл. США, или на 43,1%, в первом полугодии 2015 г. Средние цены и объёмы оптовой реализации продукции газопереработки по сравнению со вторым кварталом 2014 г. снизились на 44,2% и выросли на 6,0% соответственно. По сравнению с первым полугодием 2014 г. средние цены и объёмы оптовой реализации продукции газопереработки снизились на 47,5% и выросли на 8,6% соответственно. Розничная выручка от реализации продукции газопереработки во втором квартале 2015 г. уменьшилась на 83 млн долл. США, или на 38,1%, а в первом полугодии 2015 г. – на 160 млн долл. США, или на 37,8%, за счёт снижения цен реализации.

Выручка от продаж природного газа уменьшилась на 58 млн долл. США, или на 16,1%, во втором квартале 2015 г., а в первом полугодии 2015 г. – на 126 млн долл. США, или на 16,6%, что было связано со снижением мировых цен на углеводороды.

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

Во втором квартале 2015 г. выручка энергетического сегмента Группы уменьшилась на 59 млн долл. США, или на 18,6%, а в первом полугодии 2015 г. – на 232 млн долл. США, или на 28,4%. Снижение выручки в России вследствие обесценения рубля было частично компенсировано ростом выручки за рубежом в результате приобретения компании «ИСАБ Энерджи» в третьем квартале 2014 г.

#### *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.

Во втором квартале 2015 г. прочие продажи уменьшились на 31 млн долл. США, или на 6,8%, а в первом полугодии 2015 г. – на 142 млн долл. США, или на 15,9%, 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, а начиная с третьего квартала 2014 г. в состав прочих продаж также входит выручка от реализации алмазов.

## Операционные расходы

Операционные расходы включают следующие виды затрат:

	2-й квартал		1-ое полугодие	
	2015	2014	2015	2014
	(млн долл. США)			
Затраты на добычу углеводородов .....	1 003	1 259	1 884	2 270
Затраты на переработку на НПЗ Группы .....	385	518	717	998
Затраты на переработку на сторонних и зависимых НПЗ .....	48	52	98	116
Затраты на транспортировку нефти до НПЗ .....	181	270	350	543
Затраты предприятий энергетики .....	176	171	334	361
Затраты предприятий нефтехимии .....	46	45	84	111
Прочие операционные расходы .....	224	243	404	468
<b>Итого операционные расходы .....</b>	<b>2 063</b>	<b>2 558</b>	<b>3 871</b>	<b>4 867</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.

Во втором квартале 2015 г. операционные расходы уменьшились на 495 млн долл. США, или на 19,4%, а в первом полугодии 2015 г. – на 996 млн долл. США, или на 20,5%, по сравнению с аналогичными периодами 2014 г.

На изменение расходов, выраженных в рублях, существенно повлияло номинальное обесценение рубля на 39,1%.

### *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 во втором квартале 2015 г. уменьшились на 256 млн долл. США, или на 20,3%, в первом полугодии 2015 г. – на 386 млн долл. США, или на 17,0%. В состав расходов на добычу нефти вошли затраты на запуск месторождения и операционные расходы по добыче на месторождении «Западная Курна-2» в размере 461 млн долл. США в первом полугодии 2015 г. и 161 млн долл. США – в первом полугодии 2014 г. При этом увеличение расходов в России было компенсировано ослаблением рубля.

Во втором квартале 2015 г. средняя величина удельных затрат на добычу углеводородов снизилась с 6,13 до 4,76 долл./барр. н. э., или на 22,3%, а в первом полугодии 2015 г. – с 5,70 до 4,50 долл./барр. н. э., или на 21,1%. Вследствие обесценения рубля удельные затраты на добычу в России снизились на 29,6% до 3,98 долл./барр. во втором квартале 2015 г. и на 34,1% до 3,60 долл./барр. в первом полугодии 2015 г.

### *Затраты на переработку на собственных НПЗ*

Затраты на переработку на собственных НПЗ уменьшились на 133 млн долл. США, или на 25,7%, во втором квартале 2015 г., и на 281 млн долл. США, или на 28,2%, в первом полугодии 2015 г.

Во втором квартале 2015 г. затраты на переработку на собственных заводах в России уменьшились на 29,4%, или на 80 млн долл. США, а в первом полугодии 2015 г. – на 34,3%, или на 172 млн долл. США, в результате обесценения рубля и снижения объёмов производства, что было частично компенсировано за счёт увеличения потребления присадок и роста затрат на ремонты.

Затраты на переработку на наших заводах за рубежом уменьшились на 21,5%, или на 53 млн долл. США, по сравнению со вторым кварталом 2014 г., а в первом полугодии 2015 г. – на 22,0%, или на 109 млн долл. США. 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.

Во втором квартале и первом полугодии 2015 г. затраты на переработку на сторонних и зависимых НПЗ уменьшились на 7,7%, или на 4 млн долл. США, и на 15,5%, или на 18 млн долл. США, 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 во втором квартале 2015 г. уменьшились на 89 млн долл. США, или на 33,0%, а в первом полугодии 2015 г. – на 193 млн долл. США, или на 35,5%, в основном в результате обесценения рубля и снижения объемов переработки в России.

### *Затраты предприятий нефтехимии*

Во втором квартале 2015 г. затраты предприятий нефтехимии существенно не изменились. Влияние роста объемов производства в России после возобновления производства на заводе Группы в Ставропольском крае в апреле 2015 г. (завод работал с ограничениями после пожара в феврале 2014 г.) было нивелировано обесценением рубля. В первом полугодии 2015 г. затраты предприятий нефтехимии уменьшились на 27 млн долл. США, или на 24,3%, в основном в результате обесценения рубля и евро к доллару США.

### *Затраты предприятий энергетики*

Во втором квартале 2015 г. затраты предприятий энергетики увеличились на 5 млн долл. США, или на 2,9%. Снижение затрат в результате обесценения рубля было нивелировано стоимостью ремонта на одном из энергетических предприятий Группы в России в июне 2015 г. В первом полугодии 2015 г. затраты предприятий энергетики уменьшились на 27 млн долл. США, или на 7,5%. Снижение расходов в России из-за обесценения рубля было частично нивелировано ростом расходов, связанным с приобретением компании «ИСАБ Энерджи» в третьем квартале 2014 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.

Во втором квартале 2015 г. прочие операционные расходы уменьшились на 18 млн долл. США, или на 7,4%, а в первом полугодии 2015 г. – на 63 млн долл. США, или на 13,5%, в основном в результате обесценения рубля. При этом в состав прочих операционных расходов в первом полугодии 2015 г. вошли расходы, связанные с добычей 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 во втором квартале 2015 г. на 4 007 млн долл. США, или на 21,2%, и на 10 012 млн долл. США, или на 27,7%, в первом полугодии 2015 г. в результате снижения мировых цен на углеводороды, что было частично нивелировано ростом объемов закупок нефти и нефтепродуктов для торговых операций. Также в состав закупок нефти в первом полугодии 2015 г. входят 1 683 млн долл. США, относящихся к 4 769 тыс. т компенсационной нефти, полученной от Южной нефтяной компании Министерства нефти Ирака в рамках проекта «Западная Курна-2» (в первом полугодии 2014 г. Группа не получала компенсационную нефть).

Во втором квартале 2015 г. чистый расход по хеджированию составил 313 млн долл. США по сравнению с чистым расходом в размере 182 млн долл. США во втором квартале 2014 г. В первом полугодии 2015 г. чистый расход по хеджированию составил 462 млн долл. США по сравнению с чистым расходом в размере 109 млн долл. США в первом полугодии 2014 г.

### **Транспортные расходы**

Транспортные расходы во втором квартале 2015 г. уменьшились на 247 млн долл. США, или на 15,9%, а в первом полугодии 2015 г. – на 497 млн долл. США, или на 16,0%. 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 первом полугодии 2015 г. по сравнению с первым полугодием 2014 г. следующим образом: тарифы на трубопроводную транспортировку нефти снизились на 30,8%; тарифы на железнодорожную перевозку нефтепродуктов – на 34,2%.

### **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 во втором квартале 2015 г. на 245 млн долл. США, или на 24,1%, а в первом полугодии 2015 г. – на 436 млн долл. США, или на 23,3%. Основной причиной этого стало влияние обесценения рубля и евро к доллару США.

### **Износ и амортизация**

Расходы Группы по износу и амортизации уменьшились на 299 млн долл. США, или на 12,0%, по сравнению со вторым кварталом 2014 г., а по сравнению с первым полугодием 2014 г. – существенно не изменились. Во втором квартале и первом полугодии 2015 г. в состав расходов по износу и амортизации вошли соответственно 649 и 1 017 млн долл. США, относящиеся к месторождению «Западная Курна-2», где Группа начала коммерческую добычу нефти во втором квартале 2014 г. В первом полугодии 2014 г. сумма таких расходов составила 1 007 млн долл. США (отражены в учёте во втором квартале 2014 г.).

### **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-Полюс» – нефтегазодобывающая компания, разрабатывающая месторождения им. Требса и Титова в Тимано-Печоре.

По сравнению со вторым кварталом 2014 г. доля Группы в прибыли компаний, учитываемых по методу долевого участия, уменьшилась на 68 млн долл. США, или на 74,7%, а по сравнению с первым полугодием 2014 г. – на 196 млн долл. США, или на 71,8%. Это произошло в основном за счёт снижения прибыли наших зависимых предприятий сегмента «Геологоразведка и добыча» в Казахстане.

**Налоги (кроме налога на прибыль)**

	2-й квартал		1-ое полугодие	
	2015	2014	2015	2014
	(млн долл. США)			
<b>В России</b>				
Налог на добычу полезных ископаемых .....	2 358	3 055	4 276	6 136
Социальные налоги и отчисления .....	103	133	189	278
Налог на имущество .....	84	125	155	249
Прочие налоги и отчисления .....	12	23	22	44
<b>Итого в России.....</b>	<b>2 557</b>	<b>3 336</b>	<b>4 642</b>	<b>6 707</b>
<b>За рубежом</b>				
Налог на добычу полезных ископаемых.....	3	15	9	33
Социальные налоги и отчисления .....	25	32	49	63
Налог на имущество .....	7	8	16	17
Прочие налоги и отчисления .....	14	17	29	34
<b>Итого за рубежом .....</b>	<b>49</b>	<b>72</b>	<b>103</b>	<b>147</b>
<b>Итого .....</b>	<b>2 606</b>	<b>3 408</b>	<b>4 745</b>	<b>6 854</b>

Расходы по налогам (кроме налога на прибыль) во втором квартале 2015 г. снизились на 802 млн долл. США, или на 23,5%, а в первом полугодии 2015 г. – на 2 109 млн долл. США, или на 30,8%, что в основном было связано с влиянием снижения мировых цен на нефть и обесценения рубля на ставку налога на добычу полезных ископаемых. 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 расходов по налогам на 355 млн долл. США во втором квартале 2015 г. (607 млн долл. США во втором квартале 2014 г.) и на 651 млн долл. США в первом полугодии 2015 г. (1 191 млн долл. США в первом полугодии 2014 г.).

**Акцизы и экспортные пошлины**

	2-й квартал		1-ое полугодие	
	2015	2014	2015	2014
	(млн долл. США)			
<b>В России</b>				
Акциз на нефтепродукты .....	249	500	447	917
Экспортные пошлины на нефть .....	957	2 217	2 115	4 765
Экспортные пошлины на нефтепродукты.....	382	1 527	1 292	3 153
<b>Итого в России.....</b>	<b>1 588</b>	<b>4 244</b>	<b>3 854</b>	<b>8 835</b>
<b>За рубежом</b>				
Акциз и налог на реализацию нефтепродуктов.....	760	979	1 495	1 800
Экспортные пошлины на нефть .....	12	51	34	103
Экспортные пошлины на нефтепродукты.....	7	65	17	88
<b>Итого за рубежом.....</b>	<b>779</b>	<b>1 095</b>	<b>1 546</b>	<b>1 991</b>
<b>Итого .....</b>	<b>2 367</b>	<b>5 339</b>	<b>5 400</b>	<b>10 826</b>

Во втором квартале 2015 г. расходы по экспортным пошлинам снизились на 2 502 млн долл. США, или на 64,8%, а в первом полугодии 2015 г. – на 4 651 млн долл. США, или на 57,4%, в основном в результате трехкратного снижения ставок экспортных пошлин на нефть и нефтепродукты. По сравнению со вторым кварталом и первым полугодием 2014 г. объемы экспорта нефти за пределы Таможенного союза выросли на 24,7% и 27,1% соответственно. В то же время объем экспорта нефтепродуктов во втором квартале 2015 г. снизился на 16,0%, а в первом полугодии 2015 г. – на 16,4%.

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

Во втором квартале 2015 г. общая сумма затрат на геолого-разведочные работы увеличились на 245 млн долл. США, а в первом полугодии 2015 г. – на 119 млн долл. США в результате роста убытков от списания сухих скважин по сравнению с аналогичными периодами 2014 г. Во втором квартале 2015 г. были списаны расходы по сухой скважине в Румынии в сумме 244 млн долл. США, в то время как в первом квартале 2014 г. – расходы по сухой скважине в Кот-д’Ивуаре в сумме 95 млн долл. США.

### **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 первом полугодии 2014 г. были списаны подписные бонусы по проектам в Сьерра-Леоне и Кот-д’Ивуаре в общей сумме 67 млн долл. США.

### **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 отчётности российских предприятий Группы, которые увеличивают или уменьшают налогооблагаемую прибыль в соответствующих периодах.

По сравнению со вторым кварталом 2014 г. расходы Компании по налогу на прибыль снизились на 204 млн долл. США, или на 43,3%. При этом прибыль до уплаты налогов уменьшились на 1 588 млн долл. США, или на 55,3%.

По сравнению с первым полугодием 2014 г. расходы Компании по налогу на прибыль уменьшились на 652 млн долл. США, или на 57,3%. При этом прибыль до уплаты налогов снизилась на 3 076 млн долл. США, или на 58,3%.

Эффективная ставка налога на прибыль во втором квартале 2015 г. составила 20,8% (16,4% во втором квартале 2014 г.), а в первом полугодии 2015 г. – 22,1% (в первом полугодии 2014 г. – 21,6%).

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

	2-й квартал		1-ое полугодие	
	2015	2014	2015	2014
	(млн долл. США)			
<b>Чистая прибыль, относящаяся к ПАО «ЛУКОЙЛ» .....</b>	<b>1 005</b>	<b>2 389</b>	<b>1 695</b>	<b>4 122</b>
Увеличивается (уменьшается) на:				
налог на прибыль.....	267	471	486	1 138
износ и амортизацию .....	2 186	2 485	4 005	3 997
расходы по уплате процентов.....	183	155	352	295
доходы по процентам и дивидендам.....	(78)	(63)	(159)	(120)
<b>ЕВИТДА .....</b>	<b>3 563</b>	<b>5 437</b>	<b>6 379</b>	<b>9 432</b>
Разовые убытки от выбытия активов и списания сухих скважин .....	244	–	324	520
<b>Скорректированный показатель ЕВИТДА .....</b>	<b>3 807</b>	<b>5 437</b>	<b>6 703</b>	<b>9 952</b>
включая влияние проекта «Западная Курна-2» .....	677	1 017	1 072	1 017

Прибыль до вычета процентов, налога на прибыль, износа и амортизации (ЕВИТДА) 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 ЕВИТДА 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

	1-ое полугодие	
	2015	2014
(млн долл. США)		
Денежные средства, полученные от основной деятельности.....	6 145	7 562
Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности .....	(5 307)	(6 928)
Денежные средства, (использованные в) полученные от финансовой деятельности ....	(1 101)	362

### Основная деятельность

Основным источником денежных средств Группы являются средства, полученные от основной деятельности. Их объём по сравнению с первым полугодием 2014 г. уменьшился на 1 417 млн долл. США, или на 18,7%, в основном в результате снижения чистой прибыли. В первом полугодии 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 первом полугодии 2015 г. объём денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности, снизился на 23,4% в основном в результате снижения капитальных затрат из-за обесценения рубля.

Капитальные затраты, включая неденежные операции, в первом полугодии 2015 г. снизились на 31,1% по сравнению с первым полугодием 2014 г. и составили 5 320 млн долл. США.

	2-й квартал		1-ое полугодие	
	2015	2014	2015	2014
(млн долл. США)				
<b>Капитальные затраты, включая неденежные операции и авансовые платежи</b>				
Разведка и добыча				
Россия.....	1 352	2 467	2 523	4 440
За рубежом.....	978	978	1 783	1 730
Итого разведка и добыча.....	2 330	3 445	4 306	6 170
Переработка, торговля и сбыт				
Россия.....	359	681	651	908
За рубежом.....	115	211	224	431
Итого переработка, торговля и сбыт .....	474	892	875	1 339
Нефтехимия				
Россия.....	27	48	56	80
За рубежом.....	—	—	—	—
Итого нефтехимия.....	27	48	56	80
Энергетика.....	41	70	49	78
Прочие.....	18	35	34	55
<b>Итого капитальных затрат.....</b>	<b>2 890</b>	<b>4 490</b>	<b>5 320</b>	<b>7 722</b>

Капитальные затраты в сегменте разведки и добычи снизились на 1 864 млн долл. США, или на 30,2%. В России капитальные затраты снизились в основном за счёт обесценения рубля. Капитальные затраты за рубежом не изменились по сравнению с первым полугодием 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. 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.

	2-й квартал		1-ое полугодие	
	2015	2014	2015	2014
	(млн долл. США)			
Ямал .....	146	218	238	294
Каспий <sup>(1)</sup> .....	312	473	543	708
Гана .....	–	149	12	151
Кот-д'Ивуар.....	9	2	22	82
Ирак.....	160	425	383	801
Узбекистан.....	336	168	496	301
Румыния.....	106	54	204	56
Камерун .....	5	–	130	–
Нигерия.....	175	–	175	–
<b>Итого .....</b>	<b>1 249</b>	<b>1 489</b>	<b>2 203</b>	<b>2 393</b>

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

### Финансовая деятельность

В первом полугодии 2015 г. отток денежных средств, связанный с изменением задолженности по краткосрочным и долгосрочным кредитам и займам, составил 470 млн долл. США, по сравнению с притоком в сумме 438 млн долл. США в первом полугодии 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.