

## Анализ руководством Компании финансового состояния и результатов деятельности

Данный отчет представляет собой обзор финансового состояния ОАО «ЛУКОЙЛ» на 31 марта 2015 г., результатов его деятельности за первый квартал 2015 г. по сравнению с первым кварталом 2014 г., 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 ОАО «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

	1-й квартал		Изменение, %
	2015	2014	
	(млн долл. США)		
Выручка от реализации .....	23 190	35 681	(35,0)
Чистая прибыль, относящаяся к ОАО «ЛУКОЙЛ» .....	690	1 733	(60,2)
Прибыль до вычета процентов, налога на прибыль, износа и амортизации (ЕБИТДА) .....	2 816	3 995	(29,5)
Налоги (кроме налога на прибыль), включая акцизы и экспортные пошлины .....	(5 172)	(8 933)	(42,1)
	(долл. США)		
Прибыль на одну обыкновенную акцию, относящаяся к ОАО «ЛУКОЙЛ»:			
базовая прибыль .....	0,91	2,30	(60,2)
разводнённая прибыль .....	0,91	2,25	(59,6)
Добыча углеводородов Группой с учётом доли в зависимых компаниях (тыс. барр. н. э.) .....	213 187	199 296	7,0
Среднесуточная добыча углеводородов Группой с учётом доли в зависимых компаниях (тыс. барр. н. э./сут) .....	2 369	2 214	7,0
Добыча нефти и жидких углеводородов Группой с учётом доли в зависимых компаниях (тыс. барр.) .....	182 968	169 674	7,8
Добыча товарного газа Группой с учётом доли в зависимых компаниях (млн куб. м) .....	5 135	5 034	2,0
Производство нефтепродуктов Группой с учётом доли в зависимых компаниях (тыс. т) .....	14 080	15 385	(8,5)

В первом квартале 2015 г. чистая прибыль, относящаяся к ОАО «ЛУКОЙЛ», снизилась на 1 043 млн долл. США, или на 60,2%, а показатель ЕБИТДА – на 1 179 млн долл. США, или на 29,5%, по сравнению с первым кварталом 2014 г. Негативное влияние на чистую прибыль Группы в первом квартале 2015 г. оказало двукратное падение мировых цен на углеводороды, в то время как негативное влияние на чистую прибыль Группы в первом квартале 2014 г. оказали убытки от планируемого выбытия доли в Caspian Investment Resources Ltd. в сумме 358 млн долл. США и списания расходов, относящихся к геолого-разведочным проектам Группы в Африке, в общей сумме 162 млн долл. США. На показатель ЕБИТДА Группы в первом квартале 2015 г. положительное влияние оказало возмещение затрат по проекту «Западная Курна-2» в Ираке.

## Обзор деятельности Группы

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

ОАО «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.

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 потребует согласования с государственными органами и ожидается до 1 декабря 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, равной 98 млн евро (около 123 млн долл. США), подлежащей корректировкам на размер рабочего капитала.

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. ОАО «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 «Хуни-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 понесённых расходов. В первом квартале 2015 г. Группа отразила выручку, относящуюся к проекту «Западная Курна-2», в сумме 642 млн долл. США, состоящую из возмещения затрат в сумме 612 млн долл. США и вознаграждения в сумме 30 млн долл. США. В отчётности Группы эта выручка была классифицирована как выручка от реализации нефти. Соответствующий выручке объём нефти в 2 059 тыс. т, или 14 121 тыс. барр., был включен в состав показателя добычи нефти Группой за первый квартал 2015 г., что составляет около 53% от общей добычи на месторождении. В течение первого квартала 2015 г. возмещение затрат по проекту увеличило показатель EBITDA Группы на 395 млн долл. США.

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 нефти иракской стороной 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.

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 ОАО «ЛУКОЙЛ». Данные санкции предусматривают ограничения для компаний и лиц из США и ЕС по предоставлению товаров, услуг и технологий (за исключением оказания финансовых услуг ОАО «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.

	1-й квартал	
	2015	2014
<b>Добыча нефти и жидких углеводородов<sup>(1)</sup></b>	(тыс. барр. н. э./сут)	
Дочерние предприятия Группы		
Западная Сибирь .....	944	980
Тимано-Печора .....	325	310
Урал .....	311	309
Поволжье .....	139	134
Прочие регионы России .....	37	37
Добыча в России .....	1 756	1 770
Ирак <sup>(2)</sup> .....	157	–
Прочие регионы за рубежом .....	63	63
Добыча за рубежом .....	220	63
<b>Итого добыча дочерними предприятиями Группы .....</b>	<b>1 976</b>	<b>1 833</b>
Доля в добыче зависимых компаний		
в России .....	15	8
за рубежом .....	42	44
<b>Итого доля в добыче зависимых компаний .....</b>	<b>57</b>	<b>52</b>
<b>Итого добыча нефти и жидких углеводородов .....</b>	<b>2 033</b>	<b>1 885</b>
<b>Добыча товарного природного газа<sup>(3)</sup></b>		
Дочерние предприятия Группы		
Западная Сибирь .....	180	189
Тимано-Печора .....	12	12
Урал .....	25	20
Поволжье .....	7	6
Добыча в России .....	224	227
Добыча за рубежом .....	103	93
<b>Итого добыча дочерними предприятиями Группы .....</b>	<b>327</b>	<b>320</b>
Доля в добыче зависимых компаний		
в России .....	1	1
за рубежом .....	8	8
<b>Итого доля в добыче зависимых компаний .....</b>	<b>9</b>	<b>9</b>
<b>Итого добыча товарного природного газа .....</b>	<b>336</b>	<b>329</b>
<b>Итого суточная добыча углеводородов .....</b>	<b>2 369</b>	<b>2 214</b>
	(долл. США/барр. н.э.)	
<b>Удельные затраты на добычу углеводородов .....</b>	4,24	5,23
- в России .....	3,21	5,26
- за рубежом .....	10,39	4,97
	(млн долл. США)	
<b>Затраты на добычу углеводородов .....</b>	881	1 011
- в России .....	571	942
- за рубежом .....	310	69
<b>Затраты на геолого-разведочные работы .....</b>	79	205
- в России .....	50	85
- за рубежом .....	29	120
<b>Налог на добычу полезных ископаемых .....</b>	1 924	3 099
- в России .....	1 918	3 081
- за рубежом .....	6	18

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

<sup>(2)</sup> Компенсационная нефть, относящаяся к Группе (около 53% от общей добычи на месторождении «Западная Курна-2» в первом квартале 2015 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.

**Добыча нефти.** В первом квартале 2015 г. Группа добыла (с учётом доли в добыче зависимых компаний) 24,6 млн т (180,2 млн барр.) нефти.

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

(тыс. тонн)	1-й квартал 2015 г.	Изменение к 2014 г.			1-й квартал 2014 г.
		итого, %	структурное изменение	органическое изменение	
Западная Сибирь .....	11 273	(3,4)	–	(402)	11 675
Тимано-Печора.....	4 050	5,2	–	200	3 850
Урал.....	3 694	3,5	–	126	3 568
Поволжье .....	1 680	3,8	–	62	1 618
Прочие регионы России .....	459	0,4	–	2	457
Добыча в России .....	21 156	(0,1)		(12)	21 168
Ирак <sup>(1)</sup> .....	2 059	100,0	–	2 059	–
Прочие регионы за рубежом .	744	0,1	–	1	743
Добыча за рубежом.....	2 803	277,3	–	2 060	743
<b>Итого добыча дочерними компаниями Группы .....</b>	<b>23 959</b>	<b>9,3</b>	<b>–</b>	<b>2 048</b>	<b>21 911</b>
<b>Доля Группы в добыче зависимых компаний</b>					
в России.....	174	87,1	–	81	93
за рубежом .....	476	(6,5)	–	(33)	509
<b>Итого добыча .....</b>	<b>24 609</b>	<b>9,3</b>	<b>–</b>	<b>2 096</b>	<b>22 513</b>

<sup>(1)</sup> Компенсационная нефть составляет около 53% от общей добычи на месторождении «Западная Курна-2» в первом квартале 2015 г.

Основным регионом добычи нефти Группой остаётся Западная Сибирь. В первом квартале 2015 г. здесь было добыто 47,1% от общего объёма добычи нефти дочерними предприятиями Группы (в первом квартале 2014 г. – 53,3%).

Снижение добычи нефти в Западной Сибири произошло вследствие естественного истощения запасов и роста обводнённости. Однако это было частично компенсировано за счёт разработки новых месторождений, а также за счёт успешного применения новых технологий и увеличения объёмов бурения. Среднедневная добыча жидких углеводородов в России снизилась на 0,8% по сравнению с первым кварталом 2014 г.

Прирост добычи нефти за рубежом связан с началом коммерческой добычи по проекту «Западная Курна-2» в Ираке (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.

	1-й квартал			
	2015 (тыс. барр.)	(тыс. т)	2014 (тыс. барр.)	(тыс. т)
Закупки нефти в России .....	2 236	305	2 133	291
Закупки нефти за рубежом для переработки .....	17 049	2 326	16 778	2 289
Закупки нефти за рубежом для продажи.....	37 823	5 160	23 390	3 191
Компенсационная нефть по проекту «Западная Курна-2» ...	16 654	2 272	–	–
<b>Итого закупки нефти .....</b>	<b>73 762</b>	<b>10 063</b>	<b>42 301</b>	<b>5 771</b>

Значительная часть нефти закупалась Группой в целях её переработки. По сравнению с первым кварталом 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 кварталом 2014 г. существенно выросли. Кроме того, в первом квартале 2015 г. Группа получила от Южной нефтяной компании Министерства нефти Ирака 2,3 млн т компенсационной нефти в счёт возмещения понесённых затрат по проекту «Западная Курна-2».

**Добыча газа и выработка жидких углеводородов.** В первом квартале 2015 г. добыча товарного газа с учётом доли в добыче зависимых компаний составила 5 135 млн куб. м газа (30,2 млн барр. н. э.), что на 2,0% больше, чем в первом квартале 2014 г.

Основным газовым месторождением Группы является Находкинское, где добыча природного газа в первом квартале 2015 г. составила 1 866 млн куб. м (в первом квартале 2014 г. – 2 055 млн куб. м). Объёмы добычи газа за рубежом по сравнению с первым кварталом 2014 г. увеличились на 10,2% в основном по причине увеличения добычи в Узбекистане и Азербайджане.

В первом квартале 2015 г. выработка жидких углеводородов на газоперерабатывающих заводах Группы в Западной Сибири, на Урале и в Поволжье составила 2,7 млн барр. н. э. по сравнению с 3,7 млн барр. н. э. в первом квартале 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 кварталом 2014 г. производство нефтепродуктов на дочерних и зависимых НПЗ Группы снизилось на 8,5%. Производство нефтепродуктов на российских НПЗ снизилось на 12,7%, а на зарубежных – увеличилось на 1,4%. Причиной снижения объёмов производства нефтепродуктов в России стали изменения налогового законодательства, негативно повлиявшие на маржу нефтепереработки российских заводов, а также снижение внутреннего спроса.

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

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

	1-й квартал	
	2015	2014
	(тыс. барр./сут)	
Переработка нефти на НПЗ Группы.....	1 116	1 224
- в России .....	808	921
- за пределами России <sup>(1)</sup> .....	308	303
Переработка нефти на НПЗ Зееланд <sup>(1)</sup> .....	104	87
Переработка нефти на сторонних НПЗ.....	17	16
<b>Итого переработка нефти.....</b>	<b>1 237</b>	<b>1 327</b>
	(тыс. т)	
Объём производства на НПЗ Группы в России .....	9 436	10 804
Объём производства на НПЗ Группы за рубежом .....	3 378	3 516
Объём производства на НПЗ Зееланд .....	1 266	1 065
<b>Производство нефтепродуктов на дочерних НПЗ и НПЗ Зееланд .....</b>	<b>14 080</b>	<b>15 385</b>
Производство нефтепродуктов на сторонних НПЗ.....	200	185
<b>Итого производство нефтепродуктов.....</b>	<b>14 280</b>	<b>15 570</b>
	(млн долл. США)	
Затраты по переработке нефти на НПЗ Группы.....	332	480
- в России .....	138	230
- за пределами России .....	194	250
Затраты на переработку на НПЗ Зееланд.....	41	57
Затраты на переработку нефти на сторонних НПЗ .....	9	7
Капитальные затраты .....	358	399
- в России .....	276	201
- за пределами России .....	82	198

<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 5,3 тысяч АЗС (включая АЗС, работающие по договорам франчайзинга). Большинство заправочных станций работает под маркой «ЛУКОЙЛ».

В следующей таблице представлены данные о торговых операциях Группы.

	1-й квартал	
	2015	2014 <sup>(1)</sup>
	(тыс. т)	
Розничные продажи .....	4 313	4 420
Оптовые продажи.....	25 197	23 753
<b>Итого продажи нефтепродуктов.....</b>	<b>29 510</b>	<b>28 173</b>
Закупки нефтепродуктов в России .....	385	437
Закупки нефтепродуктов за рубежом.....	15 606	14 678
<b>Итого закупки нефтепродуктов.....</b>	<b>15 991</b>	<b>15 115</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:

	1-й квартал			
	2015 (тыс. барр.)	(тыс. т)	2014 (тыс. барр.)	(тыс. т)
Экспорт нефти через «Транснефть» .....	54 418	7 424	41 539	5 667
Экспорт нефти, минуя «Транснефть».....	13 370	1 824	12 080	1 648
<b>Итого экспорт нефти из России .....</b>	<b>67 788</b>	<b>9 248</b>	<b>53 619</b>	<b>7 315</b>
<b>Экспорт нефтепродуктов из России.....</b>		<b>5 259</b>		<b>6 324</b>

В результате изменения порядка налогообложения нефтяных компаний в России Группа увеличила экспорт нефти и снизила экспорт нефтепродуктов. Объём экспорта нефти в первом квартале 2015 г. увеличился на 26,4%. В первом квартале 2015 г. Компания экспортировала 43,7% добытой в России нефти (в первом квартале 2014 г. – 34,6%). Экспорт нефтепродуктов сократился на 16,8% по сравнению с первым кварталом 2014 г. В основном Группа экспортировала из России дизельное топливо, мазут и газойль, которые в совокупности составили около 87,5% от всего объёма экспортируемых нефтепродуктов.

Практически весь объём экспорта нефти, минуя «Транснефть», в рассматриваемых периодах осуществлялся через собственную инфраструктуру Компании.

В первом квартале 2015 г. Компания экспортировала 365 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 квартале 2015 г. выручка от экспорта нефти и нефтепродуктов зарубежным компаниям Группы и третьим лицам составила 3 216 млн долл. США и 1 886 млн долл. США соответственно (5 253 млн долл. США по нефти и 4 720 млн долл. США по нефтепродуктам в первом квартале 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 кварталом 2014 г., цена «Брент» упала в два раза и в первом квартале 2015 г. изменялась от 45 до 62 долл./барр., поднявшись до максимального значения в 62,0 долл./барр. в конце февраля.

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

	1-й квартал		Изменение, %
	2015	2014	
	(в долл. США за баррель, за исключением данных в процентах)		
Нефть марки «Брент».....	53,94	108,21	(50,2)
Нефть марки «Юралс» (СИФ Средиземноморский регион) <sup>(1)</sup> .....	53,26	106,81	(50,1)
Нефть марки «Юралс» (СИФ Роттердам) <sup>(1)</sup> .....	52,59	106,24	(50,5)
	(в долл. США за метрическую тонну, за исключением данных в процентах)		
Мазут 3,5% (ФОб Роттердам) .....	276,29	571,37	(51,6)
Дизельное топливо 0,01% (ФОб Роттердам) .....	530,15	924,69	(42,7)
Высокооктановый бензин (ФОб Роттердам) .....	548,78	959,20	(42,8)

Источник: Платс.

<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 первом квартале 2015 и 2014 гг.

	1-й квартал		Изменение, %
	2015	2014	
	(в долл. США за метрическую тонну, за исключением данных в процентах)		
Мазут топочный .....	102,65	257,56	(60,1)
Дизельное топливо .....	455,63	806,79	(43,5)
Бензин (Аи-92) .....	455,92	809,35	(43,7)
Бензин (Аи-95) .....	478,63	842,52	(43,2)

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 34,7% в первом квартале 2015 г. по сравнению с первым кварталом 2014 г., при этом номинальное обесценение рубля к доллару США составило 43,8%.

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

	1-й квартал	
	2015	2014
Рублёвая инфляция (ИПЦ), %.....	7,4	2,3
Средний обменный курс за период (рубли к доллару США).....	62,19	34,96
Обменный курс на конец периода (рубли к доллару США).....	58,46	35,69

## 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:

		1-й квартал		Изменение, %
		2015	2014	
Пошлины на экспорт нефти .....	долл./т	130,19	390,71	(66,7)
Пошлины на экспорт продуктов нефтепереработки				
лёгкие и средние дистилляты .....	долл./т	62,40	257,83	(75,8)
мазут .....	долл./т	98,92	257,83	(61,6)
автобензин .....	долл./т	101,50	351,60	(71,1)
прямогонный бензин .....	долл./т	110,61	351,60	(68,5)
дизельное топливо .....	долл./т	62,40	255,27	(75,6)
Налог на добычу полезных ископаемых				
нефть .....	руб./т	6 833,88	6 078,49	12,4
нефть .....	долл./т <sup>(1)</sup>	109,88	173,87	(36,8)

<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 квартале 2015 г. базовая ставка составляла 766 руб. за метрическую тонну добытой нефти (в первом квартале 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 квартале 2015 г. сложившаяся ставка налога на добычу газа на основном газовом месторождении Группы – Находкинском составила 143,23 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 составляет 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. составлял 0,59 долл./барр., а с 1 января 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 отчётные 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 за первый квартал 2015 и 2014 гг. Пересчёт ставок в доллары США производился по средним курсам за период.

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

		1-й квартал		Изменение, %
		2015	2014	
<b>Автомобильный бензин</b>				
ниже Евро-3.....	долл./т	117,38	317,79	(63,1)
Евро-3.....	долл./т	117,38	306,78	(61,7)
Евро-4.....	долл./т	117,38	283,64	(58,6)
Евро-5.....	долл./т	88,92	184,50	(51,8)
<b>Дизельное топливо</b>				
ниже Евро-3.....	долл./т	55,47	184,38	(69,9)
Евро-3.....	долл./т	55,47	184,38	(69,9)
Евро-4.....	долл./т	55,47	155,24	(64,3)
Евро-5.....	долл./т	55,47	136,36	(59,3)
Моторные масла.....	долл./т	104,51	236,27	(55,8)
Прямогонный бензин.....	долл./т	181,69	321,86	(43,5)

**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 ОАО «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 месяца, закончившихся 31 марта 2015 и 2014 гг.

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

	1-й квартал	
	2015	2014
	(млн долл. США)	
<b>Выручка</b>		
Выручка от реализации (включая акцизы и экспортные пошлины).....	23 190	35 681
<b>Затраты и прочие расходы</b>		
Операционные расходы.....	(1 808)	(2 309)
Стоимость приобретённых нефти, газа и продуктов их переработки.....	(11 238)	(17 243)
Транспортные расходы.....	(1 303)	(1 553)
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы.....	(665)	(856)
Износ и амортизация.....	(1 819)	(1 512)
Налоги (кроме налога на прибыль).....	(2 139)	(3 446)
Акцизы и экспортные пошлины.....	(3 033)	(5 487)
Затраты на геолого-разведочные работы.....	(79)	(205)
Убыток от выбытия и снижения стоимости активов.....	(83)	(415)
<b>Прибыль от основной деятельности.....</b>	<b>1 023</b>	<b>2 655</b>
Расходы по процентам.....	(169)	(140)
Доходы по процентам и дивидендам.....	81	57
Доля в прибыли компаний, учитываемых по методу долевого участия.....	54	182
Убыток по курсовым разницам.....	(37)	(270)
Прочие внеоперационные расходы.....	(36)	(80)
<b>Прибыль до налога на прибыль.....</b>	<b>916</b>	<b>2 404</b>
Текущий налог на прибыль.....	(338)	(805)
Отложенный налог на прибыль.....	119	138
<b>Итого расход по налогу на прибыль.....</b>	<b>(219)</b>	<b>(667)</b>
<b>Чистая прибыль.....</b>	<b>697</b>	<b>1 737</b>
Чистая прибыль, относящаяся к неконтролирующей доле.....	(7)	(4)
<b>Чистая прибыль, относящаяся к ОАО «ЛУКОЙЛ».....</b>	<b>690</b>	<b>1 733</b>
Прибыль на одну обыкновенную акцию, относящаяся к ОАО «ЛУКОЙЛ» (в долларах США):		
базовая прибыль.....	0,91	2,30
разводнённая прибыль.....	0,91	2,25

Ниже приведён анализ основных финансовых показателей отчётности.

## Выручка от реализации

### Продажи по видам продукции

	1-й квартал	
	2015	2014
	(млн долл. США)	
Нефть		
Экспорт и продажи на международных рынках, кроме стран Таможенного союза .....	5 917	6 958
Экспорт и продажи в странах Таможенного союза.....	246	536
Продажи на внутреннем рынке.....	602	984
	<b>6 765</b>	<b>8 478</b>
Нефтепродукты		
Экспорт и реализация на международных рынках <sup>(1)</sup>		
оптовая реализация .....	10 439	17 758
розничная реализация .....	2 405	3 561
Продажи на внутреннем рынке		
оптовая реализация .....	891	1 612
розничная реализация .....	1 254	2 092
	<b>14 989</b>	<b>25 023</b>
Продукты нефтехимии		
Экспорт и продажи на международных рынках.....	132	255
Продажи на внутреннем рынке.....	50	132
	<b>182</b>	<b>387</b>
Газ и продукция его переработки		
Экспорт и продажи на международных рынках.....	446	553
Продажи на внутреннем рынке.....	150	298
	<b>596</b>	<b>851</b>
Реализация энергии и сопутствующих услуг		
Экспорт и продажи на международных рынках.....	40	11
Продажи на внутреннем рынке.....	288	490
	<b>328</b>	<b>501</b>
Прочие продажи		
Экспорт и продажи на международных рынках.....	184	236
Продажи на внутреннем рынке.....	146	205
	<b>330</b>	<b>441</b>
<b>Продажи, всего .....</b>	<b>23 190</b>	<b>35 681</b>

### Объёмы продаж

	1-й квартал	
	2015	2014
Нефть	(тыс. барр.)	
Экспорт и продажи на международных рынках, кроме стран Таможенного союза .....	117 617	65 061
Экспорт и продажи в странах Таможенного союза.....	7 513	10 511
Продажи на внутреннем рынке.....	18 977	20 568
	<b>144 107</b>	<b>96 140</b>
Нефть	(тыс. тонн)	
Экспорт и продажи на международных рынках, кроме стран Таможенного союза .....	16 046	8 876
Экспорт и продажи в странах Таможенного союза.....	1 025	1 434
Продажи на внутреннем рынке.....	2 589	2 806
	<b>19 660</b>	<b>13 116</b>
Нефтепродукты	(тыс. тонн)	
Экспорт и продажи на международных рынках <sup>(1)</sup>		
оптовая реализация .....	22 947	21 357
розничная реализация .....	2 164	2 266
Продажи на внутреннем рынке		
оптовая реализация .....	2 250	2 397
розничная реализация .....	2 149	2 153
	<b>29 510</b>	<b>28 173</b>
<b>Объёмы продаж нефти и нефтепродуктов, всего .....</b>	<b>49 170</b>	<b>41 289</b>

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



Средние сложившиеся цены реализации	1-й квартал		
	2015	2014	
Средняя цена продаж на мировом рынке			
Нефть (кроме стран Таможенного союза) .....	(долл./барр.)	50,31	106,94
Нефть (в странах Таможенного союза) .....	(долл./барр.)	32,74	51,00
Нефтепродукты			
оптовая реализация .....	(долл./т)	454,92	831,48
розничная реализация .....	(долл./т)	1 111,37	1 570,76
Средняя цена продаж на внутреннем рынке			
Нефть.....	(долл./барр.)	31,72	47,83
Нефтепродукты			
оптовая реализация .....	(долл./т)	396,00	672,75
розничная реализация .....	(долл./т)	583,53	971,77

В первом квартале 2015 г. выручка Группы от реализации снизилась на 12 491 млн долл. США, или на 35,0%, по сравнению с первым кварталом 2014 г. Выручка от продаж нефти снизилась на 1 713 млн долл. США, или на 20,2%, а выручка от продаж нефтепродуктов – на 10 034 млн долл. США, или на 40,1%.

На изменение выручки от реализации, выраженной в рублях, по сравнению с первым кварталом 2014 г. существенно повлияло номинальное обесценение рубля на 43,8%.

#### *Реализация нефти*

Несмотря на уменьшение средних цен реализации за рубежом на 53,0% по сравнению с первым кварталом 2014 г., выручка от продаж нефти за рубежом сократилась на 15,0%, или на 1 041 млн долл. США. Объёмы продаж нефти за рубежом (за пределами Таможенного союза) увеличились на 7 170 тыс. т, или на 80,8%, в результате роста объёмов торговых операций, начала коммерческой добычи на месторождении «Западная Курна-2» и увеличения экспорта нефти.

В первом квартале 2015 г. под влиянием обесценения рубля и падения мировых цен на углеводороды цены реализации нефти на внутреннем рынке снизились на 33,7% по сравнению с первым кварталом 2014 г., а объёмы продаж – на 217 тыс. т, или на 7,7%. В результате выручка от продажи нефти в России снизилась на 38,8%, или на 382 млн долл. США.

В первом квартале 2015 г. выручка от экспорта нефти из России компаниям Группы и третьим лицам составила 3 216 млн долл. США.

#### *Реализация нефтепродуктов*

По сравнению с первым кварталом 2014 г. выручка от оптовой реализации нефтепродуктов за пределами России уменьшилась на 7 319 млн долл. США, или на 41,2%. Снижение цен реализации на 45,3% в первом квартале 2015 г. сопровождалось ростом объёмов продаж на 7,4%.

В первом квартале 2015 г. розничные цены реализации за пределами России снизились на 29,2%, а объёмы продаж – на 4,5%, результатом чего стало снижение выручки от розничных продаж по сравнению с первым кварталом 2014 г. на 1 156 млн долл. США, или на 32,5%.

В первом квартале 2015 г. выручка от оптовых продаж нефтепродуктов в России уменьшилась на 721 млн долл. США, или на 44,7%. Цены реализации и объёмы продаж в России по сравнению с первым кварталом 2014 г. уменьшились на 41,1% и 6,1% соответственно.

Выручка от розничной реализации нефтепродуктов в России в первом квартале 2015 г. снизилась на 838 млн долл. США, или на 40,1%. По сравнению с первым кварталом 2014 г. средние цены розничной реализации снизились на 40,0%, при этом объёмы реализации существенно не изменились.

В первом квартале 2015 г. выручка от экспорта нефтепродуктов из России компаниям Группы и третьим лицам составила 1 886 млн долл. США.

#### *Реализация продуктов нефтехимии*

Выручка от продаж продуктов нефтехимии в первом квартале 2015 г. снизилась на 205 млн долл. США, или на 53,0%. Снижение выручки в России стало следствием пожара на заводе Группы в Ставропольском крае в конце первого квартала 2014 г. и обесценения рубля. За пределами России причиной снижения выручки стало падение цен реализации.

### Реализация газа и продуктов его переработки

В первом квартале 2015 г. продажи газа и продукции его переработки снизились на 255 млн долл. США, или на 30,0%, по сравнению с первым кварталом 2014 г.

Оптовая выручка от продаж продукции газопереработки снизилась на 111 млн долл. США, или на 45,3%. Средние цены и объёмы оптовой реализации продукции газопереработки по сравнению с первым кварталом 2014 г. снизились на 50,8% и выросли на 11,2% соответственно. Розничная выручка от реализации продукции газопереработки в первом квартале 2015 г. уменьшилась на 76 млн долл. США, или на 37,5%, за счёт снижения цен реализации.

Выручка от продаж природного газа уменьшилась на 68 млн долл. США, или на 17,0%, что было связано со снижением мировых цен на углеводороды.

### Реализация энергии и сопутствующих услуг

В первом квартале 2015 г. выручка энергетического сегмента Группы уменьшилась на 173 млн долл. США, или на 34,5%. Снижение выручки в России вследствие обесценения рубля было компенсировано ростом выручки за рубежом в результате приобретения компании ИСАБ Энерджи в третьем квартале 2014 г.

### Прочая реализация

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

В первом квартале 2015 г. прочие продажи уменьшились на 111 млн долл. США, или на 25,2%, 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:

	1-й квартал	
	2015	2014
	(млн долл. США)	
Затраты на добычу углеводородов .....	881	1 011
Затраты на переработку на НПЗ Группы .....	332	480
Затраты на переработку на сторонних и зависимых НПЗ .....	50	64
Затраты на транспортировку нефти до НПЗ .....	169	273
Затраты предприятий энергетики .....	158	190
Затраты предприятий нефтехимии .....	38	66
Прочие операционные расходы .....	180	225
<b>Итого операционные расходы .....</b>	<b>1 808</b>	<b>2 309</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 первом квартале 2015 г. операционные расходы уменьшились на 501 млн долл. США, или на 21,7%, по сравнению с первым кварталом 2014 г. На изменение расходов, выраженных в рублях, существенно повлияло номинальное обесценение рубля на 43,8%.

### *Затраты на добычу углеводородов*

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

Затраты на добычу в первом квартале 2015 г. уменьшились на 130 млн долл. США, или на 12,9%. В состав расходов на добычу нефти вошли затраты на запуск месторождения и операционные расходы по добыче на месторождении «Западная Курна-2» в размере 245 млн долл. США. При этом увеличение расходов в России было компенсировано ослаблением рубля.

В первом квартале 2015 г. средняя величина удельных затрат на добычу углеводородов снизилась с 5,23 до 4,24 долл./барр. н. э., или на 18,9%. В России удельные затраты на добычу снизились на 39,0% до 3,21 долл./барр. вследствие обесценения рубля.

### *Затраты на переработку на собственных НПЗ*

В первом квартале 2015 г. затраты на переработку на собственных НПЗ уменьшились на 148 млн долл. США, или на 30,8%.

В первом квартале 2015 г. затраты на переработку на собственных заводах в России уменьшились на 40,0%, или на 92 млн долл. США, в результате обесценения рубля и снижения объёмов производства, что было частично компенсировано за счёт увеличения потребления присадок и роста затрат на энергию и ремонты.

Затраты на переработку на наших заводах за рубежом уменьшились на 22,4%, или на 56 млн долл. США, по сравнению с первым кварталом 2014 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 первом квартале 2015 г. затраты на переработку на сторонних и зависимых НПЗ уменьшились на 21,9%, или на 14 млн долл. США, на фоне высоких затрат на ремонт на НПЗ Зееланд в первом квартале 2014 г., а также 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 первом квартале 2015 г. уменьшились на 104 млн долл. США, или на 38,1%, в основном в результате обесценения рубля и снижения объёмов переработки в России.

### *Затраты предприятий нефтехимии*

В первом квартале 2015 г. затраты предприятий нефтехимии уменьшились на 28 млн долл. США, или на 42,4%, в основном в результате обесценения рубля.

### *Затраты предприятий энергетики*

В первом квартале 2015 г. затраты предприятий энергетики уменьшились на 32 млн долл. США, или на 16,8%. Снижение расходов в России из-за обесценения рубля было частично нивелировано ростом расходов, связанным с приобретением 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.

В первом квартале 2015 г. прочие операционные расходы уменьшились на 45 млн долл. США, или на 20,0%, в основном в результате обесценения рубля. При этом в состав прочих операционных расходов в первом квартале 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 в первом квартале 2015 г. на 6 005 млн долл. США, или на 34,8%, в результате снижения мировых цен на углеводороды, что было частично нивелировано ростом объёмов закупок нефти для торговых операций. Также в состав закупок нефти в первом квартале 2015 г. входят 676 млн долл. США, относящихся к 2 272 тыс. т компенсационной нефти, полученной от Южной нефтяной компании Министерства нефти Ирака в рамках проекта «Западная Курна-2».

В первом квартале 2015 г. чистый убыток по хеджированию составил 149 млн долл. США по сравнению с чистой прибылью в размере 73 млн долл. США в первом квартале 2014 г.

### **Транспортные расходы**

Транспортные расходы в первом квартале 2015 г. уменьшились на 250 млн долл. США, или на 16,1%. 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 первым кварталом 2014 г.

Наши фактические средневзвешенные по объёму транспортные тарифы по различным направлениям экспортных поставок нефти и нефтепродуктов изменились в первом квартале 2015 г. следующим образом: тарифы на трубопроводную транспортировку нефти снизились на 36,9%, тарифы на железнодорожную перевозку нефтепродуктов – на 40,0%, ставки морских перевозок нефти – на 58,9%, а нефтепродуктов – на 17,3%.

### **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 и перерабатывающих 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 первом квартале 2015 г. на 191 млн долл. США, или на 22,3%. По сравнению с первым кварталом 2014 г. расходы в России снизились на 140 млн долл. США, или 29,4%, а за рубежом – на 45 млн долл. США, или на 12,3%. Основной причиной этого стало влияние обесценения соответственно рубля и евро к доллару США.

### **Износ и амортизация**

Расходы Группы по износу и амортизации увеличились на 307 млн долл. США, или на 20,3%, по сравнению с первым кварталом 2014 г. В состав расходов по износу и амортизации в первом квартале 2015 г. входят 368 млн долл. США, относящихся к проекту «Западная Курна-2», где Группа начала коммерческую добычу нефти 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 с первым кварталом 2014 г. доля Группы в прибыли компаний, учитываемых по методу долевого участия, уменьшилась на 128 млн долл. США, или на 70,3%, в основном, за счёт снижения прибыли наших зависимых предприятий сегмента «Геологоразведка и добыча» в Казахстане.

### Налоги (кроме налога на прибыль)

	1-й квартал	
	2015	2014
(млн долл. США)		
<b>В России</b>		
Налог на добычу полезных ископаемых .....	1 918	3 081
Социальные налоги и отчисления .....	86	145
Налог на имущество .....	71	124
Прочие налоги и отчисления .....	10	21
<b>Итого в России .....</b>	<b>2 085</b>	<b>3 371</b>
<b>За рубежом</b>		
Налог на добычу полезных ископаемых .....	6	18
Социальные налоги и отчисления .....	24	31
Налог на имущество .....	9	9
Прочие налоги и отчисления .....	15	17
<b>Итого за рубежом .....</b>	<b>54</b>	<b>75</b>
<b>Итого .....</b>	<b>2 139</b>	<b>3 446</b>

Расходы по налогам (кроме налога на прибыль) в первом квартале 2015 г. снизились на 1 307 млн долл. США, или на 37,9%, что в основном было связано с влиянием снижения мировых цен на нефть и обесценения рубля на ставку налога на добычу полезных ископаемых. Снижение налога на имущество и социальных налогов и отчислений в России по сравнению с первым кварталом 2014 г. также произошло в результате ослабления рубля.

Применение в первом квартале 2015 г. 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 296 млн долл. США в первом квартале 2015 г. (584 млн долл. США в первом квартале 2014 г.).

### Акцизы и экспортные пошлины

	1-й квартал	
	2015	2014
(млн долл. США)		
<b>В России</b>		
Акциз на нефтепродукты .....	198	417
Экспортные пошлины на нефть .....	1 158	2 548
Экспортные пошлины на нефтепродукты .....	910	1 626
<b>Итого в России .....</b>	<b>2 266</b>	<b>4 591</b>
<b>За рубежом</b>		
Акциз и налог на реализацию нефтепродуктов .....	735	821
Экспортные пошлины на нефть .....	22	52
Экспортные пошлины на нефтепродукты .....	10	23
<b>Итого за рубежом .....</b>	<b>767</b>	<b>896</b>
<b>Итого .....</b>	<b>3 033</b>	<b>5 487</b>

В первом квартале 2015 г. расходы по экспортным пошлинам снизились на 2 149 млн долл. США, или на 50,6%, в основном в результате трехкратного снижения ставок экспортных пошлин на нефть и нефтепродукты. По сравнению с первым кварталом 2014 г. объёмы экспорта нефти за пределы Таможенного союза выросли на 29,1%, а объёмы экспорта нефтепродуктов снизились на 18,3%.

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

В первом квартале 2015 г. общая сумма затрат на геолого-разведочные работы уменьшились на 126 млн долл. США, или на 61,5%, в результате снижения убытков от списания сухих скважин по сравнению с первым кварталом 2014 г. В первом квартале 2014 г. были списаны расходы по сухим скважинам 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 квартале 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 с первым кварталом 2014 г. расходы Компании по налогу на прибыль уменьшились на 448 млн долл. США, или на 67,2%. При этом прибыль до уплаты налогов снизилась на 1 488 млн долл. США, или на 61,9%.

Эффективная ставка налога на прибыль в первом квартале 2015 г. составила 23,9% (в первом квартале 2014 г. – 27,7%). Высокий уровень эффективной ставки налога на прибыль в первом квартале 2014 г. объясняется не принимаемыми к вычету убытками и списаниями, а также налогооблагаемой прибылью от курсовых разниц российских компаний Группы.

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

	1-й квартал	
	2015	2014
	(млн долл. США)	
<b>Чистая прибыль, относящаяся к ОАО «ЛУКОЙЛ» .....</b>	<b>690</b>	<b>1 733</b>
Увеличивается (уменьшается) на:		
налог на прибыль.....	219	667
износ и амортизацию .....	1 819	1 512
расходы по уплате процентов.....	169	140
доходы по процентам и дивидендам.....	(81)	(57)
<b>ЕБИТДА .....</b>	<b>2 816</b>	<b>3 995</b>

Прибыль до вычета процентов, налога на прибыль, износа и амортизации (ЕБИТДА) 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 ЕБИТДА обычно служит основанием для оценки и прогноза эффективности и стоимости компаний нефтегазовой отрасли. Этот показатель не должен рассматриваться отдельно, в качестве альтернативы показателям чистой прибыли, прибыли от основной деятельности или любому другому показателю деятельности Группы, подготовленному в соответствии с ОПБУ США.

## Анализ движения денежных средств и капитальных затрат

	1-й квартал	
	2015	2014
	(млн долл. США)	
Денежные средства, полученные от основной деятельности.....	3 289	3 292
Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности .....	(2 565)	(3 200)
Денежные средства, (использованные в) полученные от финансовой деятельности .....	(685)	970

### Основная деятельность

Основным источником денежных средств Группы являются средства, полученные от основной деятельности. Их объём по сравнению с первым кварталом 2014 г. значительно не изменился и составил 3 289 млн долл. США.

### Инвестиционная деятельность

В первом квартале 2015 г. объём денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности, снизился на 19,8% из-за снижения капитальных затрат.

Капитальные затраты, включая неденежные операции, в первом квартале 2015 г. снизились на 24,8% по сравнению с первым кварталом 2014 г. и составили 2 430 млн долл. США.

	1-й квартал	
	2015	2014
	(млн долл. США)	
<b>Капитальные затраты, включая неденежные операции и авансовые платежи</b>		
Разведка и добыча		
Россия.....	1 171	1 973
За рубежом.....	805	752
Итого разведка и добыча.....	1 976	2 725
Переработка, торговля и сбыт		
Россия.....	292	227
За рубежом.....	109	220
Итого переработка, торговля и сбыт.....	401	447
Нефтехимия		
Россия.....	29	32
За рубежом.....	—	—
Итого нефтехимия.....	29	32
Энергетика.....	8	8
Прочие.....	16	20
<b>Итого капитальных затрат.....</b>	<b>2 430</b>	<b>3 232</b>

Капитальные затраты в сегменте разведки и добычи снизились на 749 млн долл. США, или на 27,5%. В России, несмотря на рост затрат в связи с увеличением объёмов и стоимости эксплуатационного бурения, капитальные затраты снизились за счёт обесценения рубля. Капитальные затраты за рубежом значительно не изменились по сравнению с первым кварталом 2014 г.

Рост капитальных затрат в сегменте переработки и сбыта в России был связан с продолжением строительства комплекса глубокой переработки вакуумного газойля на НПЗ в Волгограде, а также со строительством комплекса переработки тяжелых остатков и энергоблока на НПЗ в Перми. 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.



	1-й квартал	
	2015	2014
	(млн долл. США)	
Ямал .....	92	76
Каспий <sup>(1)</sup> .....	231	235
Гана .....	12	2
Кот-д'Ивуар.....	13	80
Ирак.....	223	376
Узбекистан.....	160	133
Румыния.....	98	–
Камерун .....	125	–
<b>Итого .....</b>	<b>954</b>	<b>902</b>

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

### **Финансовая деятельность**

В первом квартале 2015 г. отток денежных средств, связанный с изменением задолженности по краткосрочным и долгосрочным кредитам и займам, составил 58 млн долл. США по сравнению с притоком в сумме 989 млн долл. США в первом квартале 2014 г.

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