

Анализ руководством Компании финансового состояния и результатов деятельности

Данный отчет представляет собой обзор финансовых результатов деятельности ОАО «ЛУКОЙЛ» и важнейших тенденций, которые могут влиять на будущие результаты его деятельности. Данный анализ должен рассматриваться вместе с промежуточной консолидированной финансовой отчетностью и примечаниями к ней.

В контексте настоящего документа слова «ЛУКОЙЛ», «Компания», «Группа», «Общество», местоимение «мы» и его различные формы означают ОАО «ЛУКОЙЛ» и его консолидированные дочерние и зависимые общества.

Все суммы в долларах США указаны в миллионах, за исключением особо оговоренных случаев. Объемы собственной добычи сырой нефти были пересчитаны из тонн в баррели с использованием коэффициентов пересчета, характеризующих плотность нефти, добываемой на различных месторождениях Группы. Приобретенная сырая нефть, а также иные показатели, выраженные в баррелях, включая среднедневные, пересчитывались из тонн в баррели с использованием усредненного коэффициента пересчета 7,33.

Заявления прогнозного характера

Настоящий отчет содержит заявления прогнозного характера. Такие слова, как «считает», «предполагает», «ожидает», «оценивает», «намеревается», «планирует» и так далее, отражают существующие на настоящий момент прогнозы и мнения руководства компании о будущих результатах, но они, в свою очередь, не могут служить гарантией достижения указанных результатов в будущем.

Основные финансовые показатели

	9 месяцев 2003 г.	9 месяцев 2002 г.	Измен ение в %	3-й квартал 2003 г.	3-й квартал 2002 г.	Измен ение в %
Чистая прибыль	3 065	1 347	127,5%	701	507	38,3%
Чистая прибыль без учета накопленного эффекта от изменения в учетной политике и результата от продажи доли в Азери-Чираг-Гюнешли.....	1 803	1 347	33,9%	701	507	38,3%
Прибыль до вычета процентов, налога на прибыль и износа и амортизации (ЕБИТДА).....	4 434	2 663	66,5%	1 256	1 000	25,6%
Чистая прибыль на одну обыкновенную акцию (в долларах США):						
Базовая прибыль.....	3,74	1,66	125,3%	0,85	0,62	37,1%
Разводненная прибыль.....	3,68	1,66	121,7%	0,84	0,62	35,5%

За 9 месяцев 2003 г. чистая прибыль с учетом влияния накопленного эффекта от изменения в учетной политике составила 3 065 млн долл., что на 1 718 млн долл. больше, чем за 9 месяцев 2002 г. Чистая прибыль без учета влияния накопленного эффекта от изменения бухгалтерских принципов составила 2 933 млн долл., что на 1 586 млн долл. больше, чем за аналогичный период прошлого года. Кроме того, чистая прибыль за 9 месяцев 2003 г. включает в себя прибыль от продажи нашей доли в проекте Азери-Чираг-Гюнешли в сумме 1 130 млн долл. (после вычета соответствующих налогов).

Сегментная информация

Деятельность Общества можно разделить на три основных операционных сегмента: 1) разведка и добыча, 2) переработка, торговля и сбыт, 3) нефтехимия. Остальные виды деятельности включают банковскую и финансовую деятельность, строительство и прочую деятельность. Указанные

основные сегменты являются взаимозависимыми, поскольку часть выручки одного сегмента входит в состав расходов другого. В частности, предприятия сегмента переработки, торговли и сбыта закупают сырую нефть у сегмента разведки и добычи. Цены по данным сделкам устанавливаются с учетом целого ряда факторов, в том числе потребности в инвестиционном капитале для различных предприятий сегмента разведки и добычи, принимаемых нами мер налогового планирования, с учетом прав миноритарных акционеров тех предприятий, в которых еще остается доля меньшинства, а также, хотя и в ограниченном масштабе, рыночных факторов. Соответственно анализ одного из этих сегментов в отрыве от анализа другого может дать искаженное представление о финансовом положении и результатах хозяйственной деятельности предприятий данного сегмента. По этой причине мы не анализируем каждый из основных сегментов в отдельности, однако приводим финансовые данные по сегментам в Примечании 15 к консолидированной финансовой отчетности Общества. Учитывая устанавливаемые нами цены, мы считаем, что в приведенных данных рентабельность сегмента разведки и добычи может быть занижена, а прибыль сегмента переработки, торговли и сбыта завышена.

Новейшие изменения в составе Группы

В октябре 2003 г. Группа приобрела 79,5% акций компании «Беопетрол» (Beopetrol) за 117 млн Евро. «Беопетрол» является маркетинговой и сбытовой компанией, осуществляющей свою деятельность в Сербии. «Беопетрол» владеет 200 заправками и 8 хранилищами нефтепродуктов. В 2002 году объем реализации нефтепродуктов «Беопетролом» составил 390 тыс. т, что позволяет «Беопетролу» контролировать около 20% розничного топливного рынка Сербии. По условиям соглашения о приобретении Компания должна инвестировать в «Беопетрол» 85 млн Евро в течение последующих 3 лет.

В сентябре 2003 г. Группа приобрела 100% в уставном капитале компании «МВ Пропертиз» за 121 млн долл. «МВ Пропертиз» является маркетинговой и сбытовой компанией, осуществляющей свою деятельность в Румынии. «МВ Пропертиз» владеет 75 заправками и 7 хранилищами нефтепродуктов.

Изменения в составе Группы

В соответствии с нашей стратегией мы продолжили процесс консолидации Группы:

- В ноябре 2003 г. Группа приобрела оставшиеся 49% уставного капитала ООО «Бовэл» за 49 млн долл. США. Это приобретение увеличило долю владения Группы в ООО «Бовэл» до 100%. ООО «Бовэл» является российской нефтегазодобывающей компанией, осуществляющей свою деятельность преимущественно в Тимано-Печорском регионе на севере Российской Федерации.
- В ноябре 2003 г. Группа приобрела оставшиеся 40% акций «Ямалнефтегаздобыча» за 25 млн долл. США. После приобретения доля Группы в «Ямалнефтегаздобыча» выросла до 100%. «Ямалнефтегаздобыча» является российской нефтегазодобывающей компанией и имеет значительные доказанные, но не разработанные запасы в Ямало-Ненецком Автономном округе на севере Российской Федерации.
- В ноябре 2003 г. Группа приобрела оставшиеся 40% акций «Находканефтегаз» за 45 млн долл. США. После приобретения доля Группы в «Находканефтегаз» выросла до 100%. «Находканефтегаз» является российской нефтегазодобывающей компанией и имеет значительные доказанные, но не разработанные запасы в Ямало-Ненецком Автономном округе на севере Российской Федерации.
- В августе 2003 г. Группа приобрела 25,5% в уставном капитале АГД путем обмена своей 13,6% доли в ЗАО «Росшельф» и 30% доли в ООО «Компания Полярное Сияние». Балансовая стоимость этих инвестиций составляла приблизительно 40 млн долл. США. Это приобретение увеличило долю владения Группы в АГД до 99,7%. АГД является российской нефтегазодобывающей компанией, осуществляющей свою деятельность преимущественно в Тимано-Печорском регионе на севере Российской Федерации. Объем доказанных запасов нефти, соответствующий приобретенной доле акций, составляет 337 млн барр.
- В июне 2003 г. Группа приобрела 27% акций ЗАО «ЛУКОЙЛ-Пермь» у связанной стороны, контролируемой некоторыми членами руководства Группы, за 398 млн долл. США, увеличив

таким образом, свою долю в ЗАО «ЛУКОЙЛ-Пермь» до 100%. Стоимость сделки была определена на основании независимой оценки. ЗАО «ЛУКОЙЛ-Пермь» является нефтегазодобывающей компанией, осуществляющей свою деятельность в Европейской части Российской Федерации. Объем доказанных запасов нефти, соответствующий приобретенной доле акций, составляет 423 млн барр. Компания планирует объединить ЗАО «ЛУКОЙЛ-Пермь» и дочернее предприятие Компании ООО «Пермнефть» в единую структуру в начале 2004 г.

- В июне 2003 г. Группа приобрела 39,4% акций ОАО «Тэбукнефть» и 55,4% акций ОАО «Ухтанефть», увеличив таким образом, свою долю в этих компаниях до 85% и 85,5% соответственно. Группа также приобрела 77,4% акций ЗАО «РКМ-Ойл». Общая стоимость приобретенных акций этих компаний составила 134 млн. долл. США. До момента приобретения ОАО «Тэбукнефть» и ОАО «Ухтанефть» были учтены в отчетности как зависимые компании по методу долевого участия. В июле 2003 г. Группа приобрела 8,9% акций ОАО «Тэбукнефть», 11,7% акций ОАО «Ухтанефть» и 19,5% акций ЗАО «РКМ-Ойл», увеличив таким образом свою долю в этих компаниях до 93,9%, 97,2% и 96,9% соответственно. Общая стоимость приобретенных акций этих компаний составила 27 млн долл. ОАО «Тэбукнефть», ОАО «Ухтанефть» и ЗАО «РКМ-Ойл» являются нефтегазодобывающими компаниями, осуществляющими свою деятельность в Республике Коми Российской Федерации. Годовой объем добычи нефти компаниями ОАО «Тэбукнефть», ОАО «Ухтанефть» и ЗАО «РКМ-Ойл» составляет 1,5 млн т. Общий объем доказанных запасов нефти компаний ОАО «Тэбукнефть», ОАО «Ухтанефть» и ЗАО «РКМ-Ойл» составляет 242 млн барр.
- В июне 2003 года Группа приобрела дополнительно 21,5% акций ОАО «Коминнефть» за 63 млн. долл. США, увеличив долю владения в этой компании до 91,5%. ОАО «Коминнефть» является российской нефтегазодобывающей компанией, осуществляющей свою деятельность преимущественно в Республике Коми Российской Федерации.
- В июне 2003 г. Группа приобрела 1,25% акций ЗАО «ЛУКОЙЛ-АИК» приблизительно за 1 млн долл., увеличив таким образом свою долю в ЗАО «ЛУКОЙЛ-АИК» до 51%. До момента приобретения ЗАО «ЛУКОЙЛ-АИК» было учтено в отчетности как зависимая компания по методу долевого участия. ЗАО «ЛУКОЙЛ-АИК» является нефтегазодобывающей компанией, осуществляющей свою деятельность в Западно-Сибирском регионе Российской Федерации. Годовой объем добычи нефти ЗАО «ЛУКОЙЛ-АИК» составляет 2,1 млн т. Общий объем доказанных запасов нефти ЗАО «ЛУКОЙЛ-АИК» составляет 171 млн барр.
- В апреле 2003 г. Группа приобрела 80,8% акций ОАО «Ярегская Нефте-Титановая Компания» («ЯНТК») за 240 млн долл. США, увеличив долю владения в этой компании до 98,8%. ЯНТК является компанией, владеющей существенными нефтяными и титановыми запасами, и осуществляющей свою деятельность в Республике Коми Российской Федерации. Общий объем доказанных запасов нефти компании ЯНТК составляет 133 млн барр.

Продажа доли Группы в СРП «Азери, Чираг, Гюнешли»

20 декабря 2002 г. одна из компаний Группы заключила соглашение с японской компанией «ИНПЕКС Корпорэйшн» о продаже 10% доли Группы в соглашении о разделе продукции (СРП), оператором которого выступает Азербайджанская международная операционная компания. СРП предусматривает разработку месторождений Азери, Чираг и глубоководной зоны месторождения Гюнешли в азербайджанском секторе Каспийского моря. Сделка была завершена 28 апреля 2003 г. в сумме 1 337 млн долл. США. Чистая прибыль в результате этой сделки составила 1 130 млн долл.

Изменение в учетной политике

С 1 января 2003 года, Группа применяет Положение о стандартах финансового учета № 143 «Учет обязательств, связанных с окончанием срока полезного использования активов», что привело к отражению в финансовой отчетности накопленного эффекта от применения указанного Положения, увеличивающего чистую прибыль на 132 млн долл. Эффект от применения данного Положения также включает увеличение остаточной стоимости основных средств на сумму 330 млн долл., доли миноритарных акционеров – на 12 млн долл., долгосрочных активов и обязательств по отложенному налогу на прибыль – на 46 млн долл. и обязательств, связанных с окончанием срока полезного использования активов – на 140 млн долл.

Основные макроэкономические факторы, влияющие на результаты нашей деятельности

Изменение цен сырой нефти и продукции нефтепереработки *

	9 месяцев 2003 г.	9 месяцев 2002 г.	Измен ение в %	3-й квартал 2003 г.	3-й квартал 2002 г.	Измен ение в %
(в долл. США за баррель, за исключением данных в процентах)						
Сырая нефть марки «Брент»	28,62	24	17,2%	28	26	5,5%
Сырая нефть марки «Юралс» (СИФ Средиземноморский регион) *	26,71	23	15,2%	27	25	4,8%
(в долл. США за метрическую тонну, за исключением данных в процентах)						
Мазут 3,5% (ФОБ Роттердам)	150,19	129	15,6%	153	146	4,4%
Дизельное топливо (ФОБ Роттердам)	251,18	198	26,4%	235	222	5,8%
Высокооктановый бензин (ФОБ Роттердам)	299,41	237	26,2%	302	267	13,1%

Источник: Платтс, Кортес

* Компания реализует сырую нефть на внешних рынках на различных условиях поставки. Поэтому средняя сложившаяся цена реализации нефти на внешних рынках отличается от средней цены сырой нефти марки «Юралс» (СИФ Средиземноморский регион).

Изменение обменного курса рубля к доллару и темпов инфляции

Значительная доля наших доходов выражена в долларах США или в определенной мере привязана к ценам на нефть в долларах США, тогда как большая часть наших расходов выражена в рублях. Поэтому рублевая инфляция и колебания обменного курса могут существенно влиять на результаты наших операций. В частности, укрепление рубля по отношению к доллару отрицательно влияет на нашу операционную прибыль т.к. приводит к увеличению наших затрат в долларовом исчислении. Следует отметить, что в отличие от предыдущих периодов в течение первых 9 месяцев 2003 г. этот процесс был усугублен тем, что инфляция сопровождалась повышением (а не падением) курса рубля по отношению к доллару США.

Приводимая ниже таблица содержит данные о темпах инфляции в России, номинальном изменении курса рубля к доллару США и уровне реального повышения обменного курса рубля к доллару США.

	9 месяцев 2003 г.	9 месяцев 2002 г.	3-й квартал 2003 г.	3-й квартал 2002 г.
Рублевая инфляция (ИПЦ).....	8,59%	10,42%	0,60%	1,20%
Номинальное изменение курса (рубль к доллару США).....	-3,69%	4,96%	0,87%	0,60%
Реальное укрепление курса (рубль к доллару США).....	12,59%	5,20%	-0,27%	0,60%
Средний обменный курс за период (рубль к доллару США)	30,99	31,20	30,48	31,54
Обменный курс на конец периода (рубль к доллару США)	—	—	30,61	31,64

Изменение ставок налогов и экспортных пошлин

		9 месяцев 2003 г. *		9 месяцев 2002 г. *
Пошлины на экспорт сырой нефти	долл./т	29,58	долл./т	16,31
Пошлина на экспорт продуктов нефтепереработки				
Легкие дистилляты (бензин), средние дистилляты (реактивное топливо), дизельное топливо и газойли	долл./т	26,62	долл./т	26,21
Жидкие топлива (мазут)	долл./т	26,62	долл./т	12,40
Акцизы на продукты нефтепереработки				
Высокооктановый бензин	руб./т	3 000,00	руб./т	2 072,00
Низкооктановый бензин	руб./т	2 190,00	руб./т	1 512,00
Дизельное топливо	руб./т	890,00	руб./т	616,00
Моторные масла	руб./т	2 440,00	руб./т	1 680,00
Налог на добычу полезных ископаемых	руб./т	799,80	руб./т	638,43
		3-й квартал 2003 г. *		3-й квартал 2002 г. *
Пошлины на экспорт сырой нефти	долл./т	25,67	долл./т	21,50
Пошлина на экспорт продуктов нефтепереработки				
Легкие дистилляты (бензин), средние дистилляты (реактивное топливо), дизельное топливо и газойли	долл./т	23,11	долл./т	29,46
Жидкие топлива (мазут)	долл./т	23,11	долл./т	13,12
Акцизы на продукты нефтепереработки				
Высокооктановый бензин	руб./т	3 000,00	руб./т	2 072,00
Низкооктановый бензин	руб./т	2 190,00	руб./т	1 512,00
Дизельное топливо	руб./т	890,00	руб./т	616,00
Моторные масла	руб./т	2 440,00	руб./т	1 680,00
Налог на добычу полезных ископаемых	руб./т	791,49	руб./т	760,80

* средние значения

Ставки ряда налогов в первые 9 месяцев 2003 г. существенно выросли по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года. Так, например, средняя ставка пошлины на экспорт сырой нефти увеличилась по сравнению с аналогичным периодом 2002 г. на 81,4%, составив 29,58 долл./т. Пошлины на экспорт бензинов, керосина и реактивного топлива, дизельного топлива и газойлей выросли на 1,6%. Пошлины на экспорт мазута выросли на 114,7%. Акцизы на нефтепродукты выросли на 45%.

Сравнение результатов деятельности за 9 месяцев 2003 и 2002 гг.

В приводимой ниже таблице отражены подробные данные по статьям доходов и расходов консолидированного отчета о прибылях и убытках за указанные периоды.

	9 месяцев			
	2003 г.		2002 г.	
Выручка от реализации				
Продажи (включая акцизные сборы и экспортные тарифы)	16 136	99,2%	11 033	99,3%
Доля в прибыли зависимых компаний	138	0,8%	75	0,7%
Итого выручка.....	16 274	100,0%	11 108	100,0%
Затраты и прочие расходы				
Операционные расходы	(2 054)	(12,6)%	(1 828)	(16,5)%
Стоимость приобретенной сырой нефти и нефтепродуктов	(4 300)	(26,4)%	(1 749)	(15,7)%
Транспортные расходы	(1 483)	(9,1)%	(1 000)	(9,0)%
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы	(1 231)	(7,6)%	(970)	(8,7)%
Износ и амортизация	(685)	(4,2)%	(704)	(6,3)%
Налоги помимо налога на прибыль	(1 776)	(10,9)%	(1 436)	(12,9)%
Акцизы и экспортные тарифы	(2 105)	(12,9)%	(1 378)	(12,4)%
Затраты на геологоразведочные работы	(77)	(0,5)%	(70)	(0,6)%
Прибыль от реализации доли в проекте Азери Чираг Гюнешли	1 130	6,9 %	–	–
Убыток от выбытия и снижения стоимости активов	(67)	(0,4)%	(68)	(0,6)%
Прибыль от основной деятельности.....	3 626	22,3 %	1 905	17,1 %
Расходы по уплате процентов	(214)	(1,3)%	(175)	(1,6)%
Доходы по процентам и дивидендам	99	0,6 %	103	0,9 %
Убытки по курсовым разницам	123	0,8 %	36	0,3 %
Прочие внеоперационные доходы	31	0,2 %	60	0,5 %
Доля миноритарных акционеров	(31)	(0,2)%	(42)	(0,4)%
Прибыль до налогообложения.....	3 634	22,3 %	1 887	17,0%
Итого текущий налог на прибыль.....	(686)	(4,2)%	(627)	(5,6)%
Отложенный налог на прибыль	(15)	(0,1)%	87	0,8 %
Всего затрат на уплату налога на прибыль.....	(701)	(4,3)%	(540)	(4,9)%
Прибыль до суммарного эффекта изменения в учетной политике	2 933	18,0%	1 347	12,1%
Суммарный эффект от изменения в учетной политике за вычетом налога на прибыль	132	0,8%	–	
Чистая прибыль	3 065	18,8%	1 347	12,1%
Прибыль на одну обыкновенную акцию (в долларах США)				
Прибыль до суммарного эффекта от изменения в учетной политике				
Базовая прибыль.....	3,58		1,66	
Разводненная прибыль.....	3,52		1,66	
Чистая прибыль				
Базовая прибыль.....	3,74		1,66	
Разводненная прибыль.....	3,68		1,66	

Ниже приведен анализ основных финансовых показателей отчетности.

Выручка от продаж

Продажи по видам продукции	9 месяцев			
	2003 г.	(млн долларов)		2002 г.
Сырая нефть				
Экспорт и продажи на международных рынках, кроме стран СНГ	4 513	28,0%	3 088	28,0%
Экспорт и продажи в странах СНГ	336	2,1%	101	0,9%
Продажи на внутреннем рынке	288	1,7%	362	3,3%
	5 137	31,8%	3 551	32,2%
Нефтепродукты				
Экспорт и реализация на международных рынках	6 870	42,6%	4 403	39,9%
Продажи на внутреннем рынке	2 581	16,0%	2 017	18,3%
	9 451	58,6%	6 420	58,2%
Нефтехимические продукты				
Экспорт и продажи на международных рынках	522	3,2%	294	2,7%
Продажи на внутреннем рынке	143	0,9%	102	0,9%
	665	4,1%	396	3,6%
Прочие виды продукции	883	5,5%	666	6,0%
Продажи, всего	16 136	100,0%	11 033	100,0%

Объемы продаж	9 месяцев			
	2003 г.	(в тыс. баррелей)		2002 г.
Сырая нефть				
Экспорт и продажи на международных рынках, кроме стран СНГ	174 799		139 915	
Экспорт и продажи в странах СНГ	24 138		9 676	
Продажи на внутреннем рынке	36 320		47 550	
Сырая нефть		(в тыс. тонн)		
Экспорт и продажи на международных рынках, кроме стран СНГ	23 847	32,9%	19 088	31,6%
Экспорт и продажи в странах СНГ	3 293	4,5%	1 320	2,2%
Продажи на внутреннем рынке	4 955	6,7%	6 487	10,8%
	32 095	44,3%	26 895	44,6%
Нефтепродукты		(в тыс. тонн)		
Экспорт и продажи на международных рынках	24 911	34,3%	19 350	32,1%
Продажи на внутреннем рынке	15 524	21,4%	14 069	23,3%
	40 435	55,7%	33 419	55,4%
Объемы продаж нефти и нефтепродуктов, всего	72 530	100,0%	60 314	100,0%

Средние сложившиеся цены реализации	9 месяцев			
	2003 г. (долл./ барр.)	(долл./т)		2002 г. (долл./ барр.) (долл./т)
Средняя цена продаж на мировом рынке				
Нефть (кроме стран СНГ)	25,82	189,24	22,07	161,78
Нефть (в странах СНГ)	13,91	101,99	10,46	76,69
Нефтепродукты		275,77		227,53
Средняя цена продаж на внутреннем рынке				
Нефть	7,92	58,02	7,61	55,82
Нефтепродукты		166,27		143,40

За 9 месяцев 2003 г. выручка от реализации увеличилась на 5 103 млн долл. по сравнению с аналогичным периодом 2002 г., или на 46,3%.

Общий объем реализованных нефтепродуктов и сырой нефти достиг 72,5 млн т, что на 20,3% больше по сравнению с тем же периодом 2002 г. Выручка от продаж сырой нефти выросла на 1 586 млн долл., или на 44,7%. Выручка от продаж нефтепродуктов увеличилась на 3 031 млн долл., или на 47,2%.

Доля реализации сырой нефти и нефтепродуктов на внешнем рынке, включая страны СНГ, в общем объеме реализации достигла 71,8% за 9 месяцев 2003 г. по сравнению с 65,9% за 9 месяцев 2002 г.

Основные факторы, способствовавшие росту объема наших продаж:

- Рост цен на сырую нефть и нефтепродукты по сравнению с предыдущим периодом
- Увеличение объемов экспорта
- Изменение в ассортименте продукции – увеличение доли нефтепродуктов в общем объеме продаж
- Увеличение общего объема добычи и переработки
- Увеличение объема операций по перепродаже нефти и нефтепродуктов, приобретенных от третьих лиц

Рост экспорта и переработки за счет снижения продаж сырой нефти на внутреннем рынке

Компания сократила объем продаж сырой нефти на внутреннем рынке России по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 11,2 млн барр., или на 23,6%. Подобное изменение стало результатом увеличения объемов экспорта российскими предприятиями Группы на 41,8 млн барр., а также увеличения объемов переработки на российских нефтеперерабатывающих заводах Компании на 0,4 млн т (включая объем переработки на ОАО «ЛУКОЙЛ-Нижегород-нефтеоргсинтез» за 6 месяцев 2002 г.).

Увеличение поставок на экспорт, а также рост за 9 месяцев 2003 г. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года средней цены продаж сырой нефти на экспорт на международных рынках, кроме стран СНГ, с 22,07 долл./барр. до 25,82 долл./барр. и средней цены продажи нефти в странах СНГ с 10,46 долл./барр. до 13,91 долл./барр. позволили дополнительно получить 908 млн долл. выручки.

Увеличение доли нефтепродуктов в общем объеме продаж

Объем реализации, представленный нефтепродуктами, составил 55,7% от общего объема реализации по сравнению с 55,4% за 9 месяцев 2002 г.

Средняя цена реализации нефтепродуктов за пределами России увеличилась на 48,24 долл./т, или на 21,2%. Объем реализации нефтепродуктов за пределами России увеличился на 5 561 тыс. т, или на 28,7%. Это привело к увеличению выручки Компании от продаж нефтепродуктов за пределами России на 2 467 млн долл., или на 56,0%.

Выручка Компании от продаж нефтепродуктов за пределами России за 9 месяцев 2003 г. включает в себя выручку от розничных продаж в сумме 1 568 млн долл. Объем нефтепродуктов, реализованных в розницу, составил 2 749 тыс. т.; средняя цена реализации – 570,50 долл./т.

Средняя цена продажи нефтепродуктов на внутреннем рынке увеличилась на 22,86 долл./т, или на 15,9%. Объем реализации нефтепродуктов на внутреннем рынке увеличился на 1 455 тыс. т, или на 10,3%. Соответственно, выручка Компании от продаж нефтепродуктов на внутреннем рынке увеличилась на 564 млн долл., или на 28,0%.

Выручка Компании от продаж нефтепродуктов на внутреннем рынке за 9 месяцев 2003 г. включает в себя выручку от розничных продаж в сумме 550 млн долл. Объем нефтепродуктов, реализованных в розницу, составил 1 641 тыс. т; средняя цена реализации – 335,29 долл./т.

Увеличение общего объема добычи и переработки

В соответствии с нашей долгосрочной стратегией и планами мы увеличили средние дневные объемы добычи (с учетом нашей доли в добыче зависимых обществ, но не включая нашу долю в проекте Азери-Чираг-Гюнешли в 2002 г.) на 4,4% и добыли за 9 месяцев 2003 г. 437 млн барр. нефти (59,4 млн т).

	9 месяцев 2003 г.	9 месяцев 2002 г.	Изменение в %
Среднедневное производство сырой нефти, включая долю Компаний в зависимых обществах (тысяч баррелей в день)	1 601	1 544	3,7%
Среднедневное производство сырой нефти, включая долю Компаний в зависимых обществах, но не включая нашу долю в проекте Азери-Чираг-Гюнешли (тысяч баррелей в день) *	1 601	1 533	4,4%
Производство нефтепродуктов (тысяч баррелей в день) **	790	778	1,5%

* в соответствии с договором продажи, подписанным в декабре 2002 года с компанией Inpex, начиная с 1 января 2003 года, все выгоды и расходы от участия в проекте Азери-Чираг-Гюнешли получает и несет компания Inpex;

** включая объем переработки на ОАО «ЛУКОЙЛ-Нижегороднефтеоргсинтез» за 9 месяцев 2002 г.

Дополнительный объем добычи нефти за 3 квартал 2003 г., полученный за счет приобретения в конце второго квартала 2003 г. новых добывающих компаний (ЗАО «ЛУКОЙЛ-АИК», ОАО «Тэбукнефть», ОАО «Ухтанефть», ЗАО «РКМ-Ойл» и ОАО «Ярегская Нефте-Титановая Компания»), составил 6,8 млн барр. (0,9 млн. т).

Увеличение продаж продуктов нефтехимии

Выручка от продаж продуктов нефтехимии увеличилась на 269 млн долл., или на 67,9%, в основном в результате приобретения нефтехимического завода «ЛУКОР» в третьем квартале 2002 г. и повышения средней цены реализации за 9 месяцев 2003 г. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Увеличение объемов производства продуктов нефтехимии на «ЛУКОРЕ» за 9 месяцев 2003 г. привело к увеличению выручки от реализации нефтехимической продукции на 70 млн долл.

Увеличение продаж прочей продукции

Выручка от реализации прочей продукции и услуг выросла на 217 млн долл., или на 32,6%, в результате реализации прочей произведенной Компанией продукции, а также оказания сторонним организациям услуг по транспортировке и строительству.

Увеличение объема операций по купле-продаже сырой нефти и нефтепродуктов

В соответствии с нашей стратегией, в течение 2003 года Группа продолжила внедрение на международные рынки и развитие марки ЛУКОЙЛ на мировом уровне. Мы значительно расширили операции по реализации сырой нефти и нефтепродуктов, закупленных у третьих сторон, на существующих международных рынках. В частности, заложили основы деятельности Группы на рынках Западной Европы, Юго-Восточной Азии, Северной и Центральной Америки. Общий объем нефтепродуктов, закупленных от третьих лиц в рамках данной деятельности, составил 5,1 млн т или 1 066 млн долл. (2,8 млн т или 585 млн долл. за 6 месяцев 2003 г.).

Кроме того, Группа осуществляет закупку нефтепродуктов на рынке США для обеспечения своей розничной сети реализации. Общий объем нефтепродуктов, закупленных в рамках данной деятельности у третьих лиц, в течение 9 месяцев 2003 г. составил 2,3 млн т или 797 млн долл. (1,5 млн т или 512 млн долл. за 6 месяцев 2003 г.).

Увеличение доли в прибыли зависимых компаний

Доля в прибыли зависимых компаний, составила 138 млн долл. Это на 63 млн долл. больше, чем в предыдущем отчетном периоде. В целом подобное изменение стало результатом получения за 9

месяцев 2003 г. значительной прибыли нашими зависимыми нефтедобывающими предприятиями как результат роста мировых цен на сырую нефть.

Операционные расходы

Операционные расходы включают следующие виды затрат:

	9 месяцев	
	2003 г.	2002 г.
(млн долларов)		
Затраты на добычу	1 076	1 016
Затраты на переработку	361	305
Затраты на процессинг на аффилированных НПЗ.....	–	131
Затраты предприятий нефтехимии	108	77
Прочие операционные расходы	509	299
Итого операционные расходы	2 054	1 828
Затраты на приобретение сырой нефти и нефтепродуктов	4 300	1 749

По сравнению с аналогичным периодом 2002 г. величина операционных расходов увеличилась на 226 млн долл., или на 12,4%. Затраты на приобретение сырой нефти и нефтепродуктов увеличились на 2 551 млн долл. (или 145,9%) по сравнению с предыдущим периодом в результате увеличения объемов операций по купле-продаже сырой нефти и нефтепродуктов.

В следующей таблице представлены данные об объемах добычи и переработки нефти, а также и об объемах приобретенных нефти и нефтепродуктов.

	9 месяцев			
	2003 г.	2003 г.	2002 г.	2002 г.
(тыс. барр.) (тыс. т) (тыс. барр.) (тыс. т)				
Добыча сырой нефти дочерними компаниями	412 916	56 065	389 584	53 174
Добыча сырой нефти зависимыми компаниями, всего.....	37 624	5 072	46 954	6 321
Закупки сырой нефти.....	70 808	9 660	44 185	6 028
Производство нефтепродуктов на НПЗ Группы.....		29 410		23 414
Производство нефтепродуктов на зависимом НПЗ (ОАО «ЛУКОЙЛ-Нижегороднефтеоргсинтез»)		–		5 567
Закупки нефтепродуктов		10 913		4 721

В состав затрат по добыче входят затраты на текущий ремонт добывающего оборудования, расходы на оплату труда, затраты на проведение мероприятий по повышению нефтеотдачи пластов, затраты на приобретение ГСМ, оплату электроэнергии и иные аналогичные затраты.

Расходы добывающих предприятий Компании по реализации товаров и услуг (электроснабжения, теплоснабжения и т.п.), не относящиеся к основной деятельности, исключены из затрат по добыче и включены в состав прочих операционных затрат.

Следует отметить, что несмотря на реальное укрепление рубля за период, начиная с 30 сентября 2002 г. на 16,9% (в том числе за 9 месяцев 2003 г. на 12,6%), средняя величина удельных **затрат на добычу** нефти снизилась с 2,61 долл./барр. до 2,60 долл./барр., или 0,4%. Рост затрат на добычу нефти обусловлен увеличением объемов добычи нефти дочерними компаниями Группы с 53,2 млн т. за 9 месяцев 2002 г. до 56,1 млн т. за 9 месяцев 2003 г. Таким образом общая величина затрат на добычу нефти выросла по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 60 млн долл., или 5,9%.

Затраты на переработку на собственных НПЗ выросли за 9 месяцев 2003 г. по сравнению с аналогичным периодом 2002 г. на 56 млн долл., или на 18,4%. Это связано с ростом объемов переработки на 1,5%, а также с тем, что операционные расходы ОАО «ЛУКОЙЛ-Нижегороднефтеоргсинтез» стали включаться в общие затраты Группы по переработке с августа 2002 г., т.е. когда ОАО «ЛУКОЙЛ-Нижегороднефтеоргсинтез» получило статус дочернего общества. До этого момента затраты на переработку нефти на ОАО «ЛУКОЙЛ-Нижегороднефтеоргсинтез» включались в затраты по процессингу на аффилированных НПЗ.

Расходы ОАО «ЛУКОЙЛ-Нижегороднефтеоргсинтез» за 9 месяцев 2003 г. составили 45 млн долл., в то время как за 9 месяцев 2002 г. указанные расходы составили 13 млн долл.

Кроме того, затраты на переработку на собственных заводах за рубежом выросли на 17,7%, или на 17 млн долл. Это в основном связано с ростом курса болгарского лева относительно доллара США. Курс болгарского лева привязан к курсу евро и, соответственно, укрепился относительно доллара на 18,4% за период, начиная с 30 сентября 2002 г.

Затраты предприятий нефтехимии увеличились по сравнению с 9 месяцами 2002 г. на 31 млн долл., или 40,3%. Рост затрат связан с приобретением в третьем квартале 2002 г. нефтехимического завода «ЛУКОР». Затраты нефтехимического завода «ЛУКОР» в первом полугодии 2003 г. составляли 30 млн долл.

Прочие операционные расходы включают в себя стоимость услуг и товаров, не связанных с основной деятельностью (таких, как электричество, теплоснабжение и т.д.), реализуемых добычными компаниями, а также операционные расходы прочих непрофильных предприятий Группы. Прочие операционные расходы также включают в себя расходы, связанные с транспортировкой нефти от добывающих до перерабатывающих предприятий Группы, и величину изменения остатка запасов на торговых предприятиях Группы. Объем этих затрат увеличился по сравнению с аналогичным периодом 2002 г. на 210 млн долл., или на 70,2%, что связано с ростом выручки от реализации прочей продукции, а также ростом транспортных тарифов и изменением запасов за 9 месяцев 2003 г.

Затраты на приобретение сырой нефти и нефтепродуктов выросли на 2 551 млн долл., или на 145,9%, по сравнению с предыдущим периодом в результате увеличения объемов операций по купле-продаже сырой нефти (на 26,6 млн барр.) и нефтепродуктов (на 6,2 млн т), а также изменения соответствующих покупных цен.

Транспортные расходы

Увеличение общего объема продаж и изменение их структуры (увеличение доли продуктов нефтепереработки) повлекло увеличение транспортных расходов. Однако основными факторами роста этих расходов Компании по сравнению с 9 месяцами 2002 г. на 483 млн долл., или на 48,3% стали рост тарифов на транспортировку и увеличение объема нефти и нефтепродуктов, перевозимых морским, железнодорожным и речным транспортом.

Рост тарифов за период, начиная с 30 сентября 2002 г., составил: на трубопроводный транспорт – 15,4%; на морские перевозки – 90,7% (средневзвешенное изменение тарифа с учетом объемов транспортировки по различным направлениям); на железнодорожные перевозки – 18,2%. При этом объем перевозок морским путем снизился на 13,2%.

Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы

По сравнению с 2002 г. величина коммерческих, общехозяйственных и административных расходов Компании увеличилась на 261 млн долл., или на 26,9%. В их состав входят общехозяйственные расходы, расходы по выплате заработной платы (за исключением затрат на выплату заработной платы работникам добывающих и перерабатывающих предприятий), расходы по страхованию, содержанию и обслуживанию объектов социальной инфраструктуры, расходы по созданию резерва по сомнительным долгам, а также прочие расходы.

Рост расходов был обусловлен прежде всего реальным укреплением рубля к доллару по сравнению с 2002 г. на 16,9% за период начиная с 30 сентября 2002 г. Кроме того, Компания начислила дополнительное вознаграждение руководству в размере около 26 млн долл. в соответствии с программой компенсации, основанной на цене за акцию. Также на величину коммерческих, общехозяйственных и административных расходов оказало влияние изменение резерва по сомнительным долгам. За 9 месяцев 2002 г. доход от снижения резерва составил 13 млн долл. За 9 месяцев 2003 г. расход по созданию резерва составил 30 млн долл.

Износ и амортизация

В состав статьи «Износ и амортизация» входят износ нефтегазодобывающих активов, прочих активов производственного и непроизводственного назначения, амортизация нематериальных

активов, а также начисление резерва по затратам на ликвидацию скважин и восстановление месторождений в первом полугодии 2002 г. По сравнению с 9 месяцами 2002 г. величина расходов Компании, связанных с износом и амортизацией, уменьшилась на 19 млн долл., или на 2,7%. Это снижение связано с изменением порядка начисления резерва на ликвидацию скважин и восстановление месторождений, а также ростом объема доказанных запасов углеводородов и, следовательно, увеличением срока полезного использования основных средств Компании.

Износ и амортизация за 9 месяцев 2003 г. включают в себя 5 млн долл. износа и амортизации по компаниям, приобретенным в конце второго квартала 2003 г.

Налоги помимо налога на прибыль

Налоги, помимо налога на прибыль, включают налог на добычу полезных ископаемых, налог на пользователей автодорог, налог на имущество и отчисления в социальные фонды.

	9 месяцев			
	2003 г.		2002 г.	
	В России	за рубежом	в России	за рубежом
	(млн долларов)			
Налог на добычу полезных ископаемых	1 420	–	1 060	–
Социальные налоги и отчисления	181	16	154	4
Налоги и отчисления в дорожные фонды	5	–	86	–
Налог на имущество	86	12	66	9
Прочие налоги и отчисления.....	27	29	28	29
Итого	1 719	57	1 394	42
		1 776		1 436

Рост налогов обусловлен главным образом ростом налога на добычу полезных ископаемых на 360 млн долл., размер которого определяется в зависимости от цены на сырую нефть на мировых рынках. Рост расходов на социальные налоги и отчисления на 39 млн долл. был компенсирован отменой налога в дорожные фонды, отмененного с 1 января 2003 г.

Акцизы и экспортные пошлины

В состав акцизов и экспортных пошлин, уплачиваемых Компанией, входят налоги на продажу продуктов переработки, а также пошлины на экспорт продуктов переработки и сырой нефти. По сравнению с прошлым отчетным периодом акцизы и экспортные пошлины увеличились на 727 млн долл., или на 52,8%. Рост общей суммы экспортных пошлин связан с ростом ставок экспортных пошлин, а также увеличением объемов нашего экспорта. Увеличение суммы акцизов на продукты переработки, уплачиваемых зарубежными предприятиями Компании, стало результатом повышения ставок акцизов и налога на реализацию ГСМ, а также увеличения объемов реализуемой за рубежом продукции и роста объемов переработки.

Начиная с 1 января 2003 г., в России был изменен порядок уплаты акцизов на нефтепродукты. В соответствии с этим порядком уплата акциза производится сбытовыми организациями в том случае, если нефтепродукты продаются конечному потребителю. В случае реализации нефтепродуктов оптом другим сбытовым компаниям, акциз не взимается. Кроме того, сами ставки акцизов увеличились по сравнению с аналогичным периодом 2002 г. на 45%.

	9 месяцев			
	2003 г.		2002 г.	
	в России	за рубежом	в России	за рубежом
	(млн долларов)			
Акциз и налог на реализацию продуктов переработки	306	787	273	583
Экспортные пошлины.....	1 007	5	522	–
Итого	1 313	792	795	583
		2 105		1 378

Расходы на проведение поисково-разведочных работ

Расходы на поисково-разведочные работы капитализируются в случае обнаружения коммерческих запасов нефти и газа. В противном случае эти расходы списываются на расходы текущего периода. За 9 месяцев 2003 г. общая сумма таких расходов увеличилась по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 7 млн долл.

Убыток от выбытия и снижения стоимости активов

Убыток от выбытия и снижения стоимости активов за 9 месяцев 2003 г. составил 67 млн долл. (без учета прибыли от продажи доли Группы в СРП «Азери, Чираг, Гюнешли») по сравнению с 68 млн долл. за 9 месяцев 2002 г.

Расходы по уплате процентов

Процентные расходы выросли за 9 месяцев 2003 г. на 39 млн долл., или 22,3%, по сравнению с 9 месяцами 2002 г. в результате роста объема привлеченных средств, включая остатки на клиентских и депозитных счетах банков, входящих в состав Группы. Так по состоянию на 30 сентября 2002 г. общая сумма привлеченных средств составляла 3 607 млн долл. (в том числе остатки на клиентских и депозитных счетах банков – 563 млн долл.), а по состоянию на 30 сентября 2003 г. – 3 946 млн долл. (в том числе остатки на клиентских и депозитных счетах банков – 847 млн долл.). Кроме того, в конце третьего квартала 2003 г. держатели облигаций с балансовой стоимостью 341 млн долл. конвертировали их в обыкновенные акции Компании.

Налог на прибыль

По сравнению с 9 месяцами 2002 г. общая величина расходов Компании по налогу на прибыль увеличилась на 161 млн долл., или на 29,8%, в то время как прибыль до уплаты налогов выросла на 1 747 млн долл., или 92,6% (или, без учета необлагаемой налогом прибыли от продажи доли Группы в СРП «Азери, Чираг, Гюнешли», на 617 млн долл., или 32,7%).

Эффективная ставка налога на прибыль за 9 месяцев 2003 г., без учета прибыли от продажи доли Группы в СРП «Азери, Чираг, Гюнешли», составила 28,0% (за 9 месяцев 2002 г. – 28,6%), что выше, чем установленная максимальная ставка для Российской Федерации (24%). Это связано с тем, что некоторые понесенные в текущем периоде расходы не вычитались для целей налогообложения или принимались к вычету только в ограниченных пределах.

Анализ движения денежных средств и капитальных затрат

	9 месяцев	
	2003 г.	2002 г.
	(млн долларов)	
Денежные средства от основной деятельности	2 269	1 698
Денежные средства, использованные на инвестиционную деятельность	(1 915)	(1 752)
Денежные средства, полученные от финансовой деятельности	(236)	57
Чистый долг.....	2 558	2 452
Отношение текущих активов к текущим обязательствам	1,32	1,52
Отношение заемного капитала к собственному капиталу.....	23,4%	26,7%
Отношение долгосрочных заемных средств к сумме собственного капитала и долгосрочных заемных средств.....	8,2%	13,3%

Основным источником денежных средств Компании являются денежные средства, полученные от основной деятельности, которые в результате роста чистой прибыли за 9 месяцев 2003 г. составили 2 269 млн долл., что на 571 млн долл. больше, чем за 9 месяцев 2002 г. (1 698 млн долл.).

За 9 месяцев 2003 г. Компания использовала 1 915 млн долл. на капитальные вложения и приобретение долей в других компаниях, а также прочих инвестиций. Общий объем капитальных затрат за 9 месяцев 2003 г. составил 2 087 млн долл., и, кроме того, на приобретение других компаний и дополнительных долей в дочерних компаниях было направлено 1 008 млн долл. В значительной степени эти приобретения были финансированы за счет денежных средств,

полученных Группой от продажи своей доли в СРП «Азери, Чираг, Гюнешли» на общую сумму 1 337 млн долл. В остальном капитальные вложения и инвестиции были профинансированы за счет денежных средств, полученных от основной деятельности.

Денежные средства, полученные от финансовой деятельности за 9 месяцев 2003 г., включают в себя 434 млн долл. от привлечения долгосрочных кредитов и 286 млн. долл. – от краткосрочных заимствований. Денежные средства, использованные на финансовую деятельность за 9 месяцев 2003 г., включали в себя 834 млн долл., направленных на погашение полученных ранее займов и кредитов и 204 млн долл., направленных на приобретение собственных акций.

Анализ капитальных затрат *

	9 месяцев	
	2003 г.	2002 г.
(млн долларов)		
Разведка и добыча		
Россия.....	1 106	773
За рубежом.....	218	212
Итого разведка и добыча.....	1 324	985
Переработка, торговля и сбыт		
Россия.....	673	315
За рубежом.....	182	154
Итого переработка, торговля и сбыт.....	855	469
ИТОГО капитальных затрат.....	2 179	1 454
Приобретение компаний и инвестиции общества		
Разведка и добыча		
Россия.....	876	85
За рубежом.....	–	–
Итого разведка и добыча.....	876	85
Переработка, торговля и сбыт		
Россия.....	24	16
За рубежом.....	148	30
Итого переработка, торговля и сбыт.....	172	46
За минусом приобретенных денежных средств.....	(40)	(3)
ИТОГО.....	1,008	128

* Включая неденежные операции

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

	9 месяцев 2003 г.	9 месяцев 2002 г.
Прибыль до налогообложения.....	3 634	1 887
Увеличить на:		
Износ и амортизация.....	685	704
Расходы по уплате процентов.....	214	175
Доходы по процентам и дивидендам.....	(99)	(103)
ЕБИТДА.....	4 434	2 663

Сравнение результатов деятельности за 3-й квартал 2003 и 2002 гг.

В приводимой ниже таблице отражены подробные данные по статьям доходов и расходов консолидированного отчета о прибылях и убытках за указанные периоды. Все суммы выражены в миллионах долларов США, за исключением прибыли на акцию и статей, выраженных в процентах от выручки.

	3-й квартал			
	2003 г.		2002 г.	
Выручка от реализации				
Продажи (включая акцизные сборы и экспортные тарифы)	5 994	99,2%	4 392	99,1%
Доля в прибыли зависимых компаний	47	0,8%	40	0,9%
Итого выручка.....	6 041	100,0%	4 432	100,0%
Затраты и прочие расходы				
Операционные расходы	(693)	(11,5)%	(585)	(13,2)%
Стоимость приобретенной сырой нефти и нефтепродуктов	(1 635)	(27,1)%	(841)	(19,0)%
Транспортные расходы	(544)	(9,0)%	(395)	(8,9)%
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы	(473)	(7,8)%	(359)	(8,1)%
Износ и амортизация	(230)	(3,8)%	(226)	(5,1)%
Налоги помимо налога на прибыль	(636)	(10,5)%	(628)	(14,2)%
Акцизы и экспортные тарифы	(776)	(12,8)%	(593)	(13,4)%
Затраты на геологоразведочные работы	(23)	(0,4)%	(20)	(0,5)%
Убыток от выбытия и снижения стоимости активов	1	0,0 %	(42)	(0,9)%
Прибыль от основной деятельности.....	1 032	17,1 %	743	16,8 %
Расходы по уплате процентов	(74)	(1,2)%	(49)	(1,1)%
Доходы по процентам и дивидендам	36	0,6 %	35	0,8%
Убытки по курсовым разницам	39	0,6 %	52	1,2%
Прочие внеоперационные расходы	(33)	(0,5)%	(10)	(0,2)%
Доля миноритарных акционеров	(12)	(0,2)%	(11)	(0,2)%
Прибыль до налогообложения.....	988	16,4 %	760	17,1%
Итого текущий налог на прибыль	(286)	(4,7)%	(271)	(6,1)%
Отложенный налог на прибыль	(1)	(0,0)%	18	0,4%
Всего затрат на уплату налога на прибыль.....	(287)	(4,8)%	(253)	(5,7)%
Чистая прибыль	701	11,6%	507	11,4%
Прибыль на одну обыкновенную акцию (в долларах США)				
Чистая прибыль				
Базовая прибыль.....	0,85		0,62	
Разводненная прибыль.....	0,84		0,62	

Выручка от продаж

Продажи в разбивке по видам продукции	3-й квартал			
	2003 г.	(млн долларов)		2002 г.
Нефть				
Экспорт и реализация на международных рынках, кроме стран СНГ	1 657	27,6%	1 164	26,5%
Экспорт и реализация в странах СНГ	86	1,4%	42	1,0%
Реализация на внутреннем рынке	137	2,3%	127	2,9%
	1 880	31,3%	1 333	30,4%
Нефтепродукты				
Экспорт и реализация на международных рынках	2 512	41,9%	1 797	40,2%
Реализация на внутреннем рынке	999	16,7%	861	19,6%
	3 511	58,6%	2 658	59,8%
Нефтехимические продукты				
Экспорт и реализация на международных рынках	208	3,5%	110	2,5%
Реализация на внутреннем рынке	59	1,0%	40	0,9%
	267	4,5%	150	3,4%
Прочие виды продукции	336	5,6%	251	6,4%
Продажи, всего	5 994	100,0%	4 392	100,0%

Объемы продаж	3-й квартал			
	2003 г.	(в тыс. баррелей)		2002 г.
Сырая нефть				
Экспорт и реализация на международных рынках, кроме стран СНГ	61 491		46 011	
Экспорт и реализация в странах СНГ	5 432		2 837	
Реализация на внутреннем рынке	11 735		10 257	
Сырая нефть		(в тыс. тонн)		
Экспорт и реализация на международных рынках, кроме стран СНГ	8 389	33,3%	6 277	31,3%
Экспорт и реализация в странах СНГ	741	2,9%	387	1,9%
Реализация на внутреннем рынке	1 601	6,3%	1 399	7,0%
	10 731	42,5%	8 063	40,2%
Нефтепродукты		(в тыс. тонн)		
Экспорт и реализация на международных рынках	9 542	37,8%	7 270	36,2%
Реализация на внутреннем рынке	4 948	19,7%	4 743	23,6%
	14 490	57,5%	12 013	59,8%
Объемы продаж нефти и нефтепродуктов, всего	25 221	100,0%	20 076	100,0%

Средние сложившиеся цены реализации	3-й квартал			
	2003 г.	(долл./барр.)		2002 г.
		(долл./т)	(долл./барр.)	(долл./т)
Средняя реализованная цена продаж на мировом рынке				
Нефть (кроме стран СНГ)	26,95	197,55	25,31	185,56
Нефть (в странах СНГ)	15,75	115,44	14,77	108,26
Нефтепродукты		263,22		247,15
Средняя реализованная цена продаж на внутреннем рынке				
Нефть	11,63	85,28	12,41	90,99
Нефтепродукты		201,92		181,64

В третьем квартале 2003 г. объем продаж увеличился на 1 602 млн долл. по сравнению с третьим кварталом 2002 г., или на 36,5%.

Общий объем реализованных нефтепродуктов и сырой нефти достиг 25,2 млн т., что на 25,6% больше по сравнению с тем же периодом 2002 г. Выручка от продаж сырой нефти выросла на 547 млн долл., или на 41,0%. Объем продаж нефтепродуктов увеличился на 853 млн долл., или на 32,1%.

Доля реализации сырой нефти и нефтепродуктов на внешнем рынке, включая страны СНГ, в общем объеме реализации достигла 74,0% в третьем квартале 2003 г. по сравнению с 69,4% в третьем квартале 2002 г.

Основные факторы, способствовавшие росту объема наших продаж:

- Рост цен на сырую нефть и нефтепродукты по сравнению с предыдущим периодом
- Увеличение объемов экспорта
- Увеличение объема реализованных нефтепродуктов
- Увеличение общего объема добычи и переработки
- Увеличение объема операций по перепродаже нефти и нефтепродуктов, приобретенных от третьих лиц

Рост экспорта и цен на сырую нефть

Увеличение поставок на экспорт на 16,2 млн. барр, а также рост в третьем квартале 2003 г. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года средней цены продаж сырой нефти на экспорт на международных рынках, кроме стран СНГ, с 25,31 долл./барр. до 26,95 долл./барр. и средней цены продажи нефти в странах СНГ с 14,77 долл./барр. до 15,75 долл./барр. позволили дополнительно получить 407 млн долл. выручки.

Увеличение доли нефтепродуктов в общем объеме продаж

Доля продаж, представленная нефтепродуктами, составила 57,5% по сравнению с 59,8% в третьем квартале 2002 г.

Выручка Компании от продаж нефтепродуктов за пределами России увеличилась на 715 млн долл., или на 39,8%. Объем реализации нефтепродуктов за пределами России увеличился на 2 272 тыс. т., или на 31,3%. Средняя цена продажи нефтепродуктов также увеличилась на 16,07 долл./т, или на 6,5%.

Выручка Компании от продаж нефтепродуктов за пределами России за 3-й квартал 2003 г. включает в себя выручку от розничных продаж в сумме 574 млн долл. Объем нефтепродуктов, реализованных в розницу, составил 1 042 тыс. т.; средняя цена реализации – 551,03 долл./т.

Выручка Компании от продаж нефтепродуктов на внутреннем рынке увеличилась на 138 млн долл., или на 16,0%. Объем реализации нефтепродуктов на внутреннем рынке увеличился на 205 тыс. т., или на 4,3%. Средняя цена продажи нефтепродуктов на внутреннем рынке увеличилась на 20,28 долл./т., или на 11,2%.

Выручка Компании от продаж нефтепродуктов на внутреннем рынке за 3-й квартал 2003 г. включает в себя выручку от розничных продаж в сумме 254 млн долл. Объем нефтепродуктов, реализованных в розницу, составил 764 тыс. т.; средняя цена реализации – 331,84 долл./т.

Рост экспорта за счет увеличения общего объема добычи

Мы увеличили средние дневные объемы добычи (с учетом нашей доли в добыче зависимых обществ, но не включая нашу долю в проекте Азери-Чираг-Гюнешли в 2002 г.) на 6,6% и добыли в третьем квартале 2003 г. 150,4 млн барр. нефти (20,5 млн т).

	3-й квартал 2003 г.	3-й квартал 2002 г.	Изменение в %
Среднедневное производство сырой нефти, включая долю Компании в зависимых обществах (тысяч баррелей в день)	1 635	1 546	5,8%
Среднедневное производство сырой нефти, включая долю Компании в зависимых обществах, но не включая нашу долю в проекте Азери-Чираг-Гюнешли (тысяч баррелей в день)*	1 635	1 534	6,6%
Производство нефтепродуктов (тысяч баррелей в день).....	824	827	-0,4%

* - В соответствии с договором продажи, подписанным в декабре 2002 года с компанией Inpex, начиная с 1 января 2003 года, все выгоды и расходы от участия в проекте Азери-Чираг-Гюнешли получает и несет компания Inpex.

Дополнительный объем добычи нефти за 3 квартал 2003 г., полученный за счет приобретения в конце второго квартала 2003 г. новых добывающих компаний (ЗАО «ЛУКОЙЛ-АИК», ОАО «Тэбукнефть», ОАО «Ухтанефть», ЗАО «РКМ-Ойл» и ОАО «Ярегская Нефте-Титановая Компания»), составил 6,8 млн барр. (0,9 млн. т).

Увеличение продаж продуктов нефтехимии

Выручка от продаж продуктов нефтехимии увеличилась на 117 млн долл., или на 78%, в основном в результате увеличения доли продаж на внешнем рынке и соответствующего повышения средней цены.

Увеличение продаж прочей продукции

Выручка от реализации прочей продукции и услуг выросла на 85 млн долл., или на 33,9%, в результате реализации прочей произведенной Компанией продукции, а также оказания сторонним организациям услуг по транспортировке и строительству.

Операционные расходы

	3-й квартал	
	2003 г.	2002 г.
	(млн долларов)	
Затраты на добычу	382	348
Затраты на переработку	123	107
Затраты на процессинг на аффилированных НПЗ.....	—	25
Затраты предприятий нефтехимии	40	34
Прочие операционные расходы	148	71
Итого операционные расходы	693	585
Затраты на приобретение сырой нефти и нефтепродуктов	1 635	841

По сравнению с третьим кварталом 2002 г. величина операционных расходов увеличилась на 108 млн долл., или на 18,5%. Затраты на приобретение сырой нефти и нефтепродуктов увеличились на 794 млн долл. (или 94,4%) по сравнению с предыдущим периодом в результате увеличения объемов операций по купле-продаже сырой нефти и нефтепродуктов.

В следующей таблице представлены данные об объемах добычи и переработки нефти, а также и об объемах приобретенных нефти и нефтепродуктов.

	3-й квартал			
	2003 г. (тыс. барр.)	(тыс. т)	2002 г. (тыс. барр.)	(тыс. т)
Добыча сырой нефти дочерними компаниями	145 463	19 773	131 597	17 882
Добыча сырой нефти зависимыми компаниями, всего.....	6 886	931	15 944	2 175
Закупки сырой нефти.....	19 366	2 642	16 287	2 222
Производство нефтепродуктов на НПЗ Группы.....		10 347		9 428
Производство нефтепродуктов на зависимом НПЗ (ОАО «ЛУКОЙЛ-Нижегороднефтеоргсинтез»)		–		957
Закупки нефтепродуктов		4 456		1 798

В состав затрат по добыче входят затраты на текущий ремонт добывающего оборудования, расходы на оплату труда, затраты на проведение мероприятий по повышению нефтеотдачи пластов, затраты на приобретение ГСМ, оплату электроэнергии и иные аналогичные затраты.

Расходы добывающих предприятий Компании по реализации товаров и услуг (электроснабжения, теплоснабжения и т.п.), не относящиеся к основной деятельности, исключены из затрат по добыче и включены в состав прочих операционных затрат.

Следует отметить, что несмотря на реальное укрепление рубля за период, начиная с 30 сентября 2002 г. на 16,9% (в том числе за 9 месяцев 2003 г. на 12,6%), средняя удельная величина **затрат на добычу** нефти снизилась с 2,65 долл./барр. до 2,63 долл./барр., или на 0,8%. Рост затрат на добычу нефти обусловлен увеличением объемов добычи нефти дочерними компаниями Группы с 17,9 млн т. за 3 квартал 2002 г. до 19,8 млн т. за 3 квартал 2003 г., или 10,6%. Таким образом общая величина затрат на добычу нефти выросла по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 34 млн долл., или 9,8%.

Затраты на переработку на собственных НПЗ выросли в третьем квартале 2003 г. по сравнению с третьим кварталом 2002 г. на 16 млн долл., или на 15,0%. Это связано в частности с тем, что операционные расходы ОАО «ЛУКОЙЛ-Нижегороднефтеоргсинтез» стали включаться в общие затраты Группы по переработке с августа 2002 г., т.е. когда ОАО «ЛУКОЙЛ-Нижегороднефтеоргсинтез» получило статус дочернего общества. Расходы ОАО «ЛУКОЙЛ-Нижегороднефтеоргсинтез» в третьем квартале 2003 г. составили 18 млн долл., а в третьем квартале 2002 г. – 13 млн долл.

Кроме того, рост общей суммы затрат на переработку связан с ростом расходов на собственных нефтеперерабатывающих заводах за рубежом на 13 млн долл. Это в основном связано с ростом курса болгарского лева относительно доллара США. Курс болгарского лева привязан к курсу евро и, соответственно, укрепился относительно доллара на 18,4% за период, начиная с 30 сентября 2002 г.

Затраты предприятий нефтехимии увеличились по сравнению с третьим кварталом 2002 г. на 6 млн долл., или 17,6%. Рост затрат связан с ростом объемов производства нефтехимической продукции.

Прочие операционные расходы включают в себя стоимость услуг и товаров, не связанных с основной деятельностью (таких, как электричество, теплоснабжение и т. д.), реализуемых добычными компаниями, а также операционные расходы прочих непрофильных предприятий Группы. Прочие операционные расходы также включают в себя расходы, связанные с транспортировкой нефти от добывающих до перерабатывающих предприятий Группы, и величину изменения остатка запасов на торговых предприятиях Группы. Объем этих затрат увеличился по сравнению с аналогичным периодом 2002 г. на 77 млн долл., что связано с ростом выручки от реализации прочей продукции.

Затраты на приобретение сырой нефти и нефтепродуктов выросли на 794 млн долл., или на 94,4%, по сравнению с предыдущим периодом в результате увеличения объемов операций по купле-продаже сырой нефти (на 3,1 млн барр.) и нефтепродуктов (на 2,7 млн т.), а также увеличения соответствующих покупных цен.

Транспортные расходы

По сравнению с третьим кварталом 2002 г. транспортные расходы Компании увеличились на 149 млн долл., или на 37,7%. Основными факторами роста этих расходов Компании по сравнению с третьим кварталом 2002 г. стали рост тарифов на транспортировку и увеличение объема нефти и нефтепродуктов, перевозимых морским, железнодорожным и речным транспортом.

Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы

По сравнению с третьим кварталом 2002 г. величина коммерческих, общехозяйственных и административных расходов Компании увеличилась на 114 млн долл., или на 31,8%. В состав вышеуказанных расходов входят общехозяйственные расходы, расходы по выплате заработной платы (за исключением затрат на выплату заработной платы работникам добывающих и перерабатывающих предприятий), расходы по страхованию, содержанию и обслуживанию объектов социальной инфраструктуры, расходы по созданию резерва по сомнительным долгам, а также прочие расходы.

Рост расходов был обусловлен прежде всего реальным укреплением рубля к доллару по сравнению с 2002 г. на 16,9% за период начиная с 30 сентября 2002 г. Также на величину коммерческих, общехозяйственных и административных расходов оказало влияние изменение резерва по сомнительным долгам. За 3 квартал 2002 г. доход от снижения резерва составил 7 млн долл. За 3 квартал 2003 г. расход по созданию резерва составил 18 млн долл.

Износ и амортизация

В состав статьи «Износ и амортизация» входят износ нефтегазодобывающих активов, прочих активов производственного и непроизводственного назначения, амортизация нематериальных активов, а также начисление резерва по затратам на ликвидацию скважин и восстановление месторождений в третьем квартале 2002 г. По сравнению с третьим кварталом 2002 г. величина расходов Компании, связанных с износом и амортизацией, увеличилась на 4 млн долл., или на 1,8%. Это снижение связано с увеличением стоимости основных средств.

Износ и амортизация за третий квартал 2003 г. включают в себя 5 млн долл. износа и амортизации по компаниям, приобретенных в конце второго квартала 2003 г.

Налоги помимо налога на прибыль

Налоги, помимо налога на прибыль, включают налог на добычу полезных ископаемых, налог на пользователей автодорог, налог на имущество и отчисления в социальные фонды. Рост налогов обусловлен главным образом ростом налога на добычу полезных ископаемых на 23 млн долл., размер которого определяется в зависимости от цены на сырую нефть на мировых рынках. Отмена с 1 января 2003 г. налога в дорожные фонды позволила Компании уменьшить налоговые отчисления на 36 млн долл.

	3-й квартал			
	2003 г.		2002 г.	
	В России	за рубежом	в России	за рубежом
	(млн долларов)			
Налог на добычу полезных ископаемых	514	–	491	–
Социальные налоги и отчисления	51	6	55	1
Налоги и отчисления в дорожные фонды	1	–	37	–
Налог на имущество	35	4	26	3
Прочие налоги и отчисления.....	11	14	11	4
	612	24	620	8
Итого		636		628

Акцизы и экспортные пошлины

В состав акцизов и экспортных пошлин, уплачиваемых Компанией, входят налоги на продажу продуктов переработки, а также пошлины на экспорт продуктов переработки и сырой нефти. По сравнению с прошлым отчетным периодом акцизы и экспортные пошлины увеличились на 183 млн долл., или на 30,9%. Рост экспортных пошлин связан с ростом мировых цен на нефть, а также

увеличением объемов нашего экспорта. Увеличение суммы акцизов на продукты переработки, уплачиваемых зарубежными предприятиями Компании, стало результатом повышения ставок акцизов и налога на реализацию ГСМ, а также увеличения объемов реализуемой за рубежом продукции и роста объемов переработки.

Начиная с 1 января 2003 г., в России был изменен порядок уплаты акцизов на нефтепродукты. До указанной даты уплата акциза производилась нефтеперерабатывающими заводами. Начиная с 2003 г., уплата акциза производится сбытовыми организациями в том случае, если нефтепродукты продаются конечному потребителю. Если нефтепродукты реализуются оптом другим сбытовым компаниям, то реализация производится без акциза. Ставки акцизов увеличились по сравнению с третьим кварталом 2002 г. на 45%.

	3-й квартал			
	2003 г.		2002 г.	
	в России	за рубежом	в России	за рубежом
	(млн долларов)			
Акциз и налог на реализацию продуктов переработки	116	325	139	237
Экспортные пошлины.....	334	1	217	–
	450	326	356	237
Итого	776		593	

Расходы на проведение поисково-разведочных работ

Расходы на успешное проведение поисково-разведочных работ капитализируются. Расходы по безуспешным работам списываются на расходы. В третьем квартале 2003 г. расходы на проведение поисково-разведочных работ увеличились по сравнению с третьим кварталом 2002 г. на 3 млн долл.

Убыток от выбытия и снижения стоимости активов

Прибыль от выбытия активов в третьем квартале 2003 г. составила 1 млн долл. по сравнению с убытком от выбытия и снижения стоимости активов в размере 42 млн долл. в третьем квартале 2002 г.

Расходы по уплате процентов

Процентные расходы выросли в третьем квартале 2003 г. по сравнению с аналогичным периодом 2002 г. на 25 млн долл., или 51,0%, в результате роста объема привлеченных средств, включая остатки на клиентских и депозитных счетах банков, входящих в состав Группы.

Налог на прибыль

По сравнению с третьим кварталом 2002 г. общая величина расходов Компании по налогу на прибыль увеличилась на 34 млн долл., или на 13,4%, в то время как прибыль до уплаты налогов увеличилась на 228 млн долл., или 30,0%.

Эффективная ставка налога на прибыль в третьем квартале 2003 г. составила 29,0% (в третьем квартале 2002 г. – 33,3%), что выше, чем установленная максимальная ставка для Российской Федерации (24%). Это связано с тем, что некоторые понесенные в текущем периоде расходы не вычитались для целей налогообложения или принимались к вычету только в ограниченных пределах.

Сверка прибыли до налогообложения и Прибыли до вычета процентов, налога на прибыль, износа и амортизации (ЕВITDA)

	3-й квартал 2003 г.	3-й квартал 2002 г.
Прибыль до налогообложения	988	760
Увеличить на:		
Износ и амортизация	230	226
Расходы по уплате процентов	74	49
Доходы по процентам и дивидендам	(36)	(35)
ЕВITDA	1 256	1 000