

# ЛИКВИДНОСТЬ И ИСТОЧНИКИ КАПИТАЛА

## ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА (млн руб.)

Показатели	2015	2016	Δ %
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	285 175	321 297	12,7
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(314 511)	(323 854)	3
Чистые денежные средства, (использованные в) / полученные от финансовой деятельности	82 193	(68 430)	–
<b>ЧИСТОЕ (УМЕНЬШЕНИЕ)/УВЕЛИЧЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ</b>	<b>52 857</b>	<b>(70 987)</b>	<b>–</b>

## ЧИСТЫЕ ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ПОЛУЧЕННЫЕ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ (млн руб.)

Показатели	2015	2016	Δ %
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, до эффекта изменений в оборотном капитале, налога на прибыль, процентов и дивидендов	312 169	361 567	15,8
Изменения в оборотном капитале	18 342	15 216	(17)
Уплаченный налог на прибыль	(19 522)	(22 158)	13,5
Проценты уплаченные	(28 229)	(36 476)	29,2
Дивиденды полученные	2 415	3 148	30,4
<b>ИТОГО</b>	<b>285 175</b>	<b>321 297</b>	<b>12,7</b>

Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, увеличились на 12,7 % год к году в результате увеличения операционной прибыли.

## ЧИСТЫЕ ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ИСПОЛЬЗОВАННЫЕ В ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ (млн руб.)

Показатели	2015	2016	Δ %
Капитальные затраты	(349 036)	(384 817)	10,3
Приобретение дочерних компаний, долей в совместной деятельности и инвестиций, учитываемых по методу долевого участия	197	(2 028)	–
Поступление денежных средств с депозитов	45 745	48 517	6,1
Погашение/(выдача) займов и прочих инвестиций	(22 603)	(2 104)	(90,7)
Прочие операции	11 186	16 578	48,2
<b>ИТОГО</b>	<b>(314 511)</b>	<b>(323 854)</b>	<b>3</b>

Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности, увеличились на 3,0 % вследствие роста капитальных затрат.

## ЧИСТЫЕ ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ИСПОЛЬЗОВАННЫЕ В ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ (млн руб.)

Показатели	2015	2016	Δ, %
(Погашение)/поступление займов и кредитов	121 565	(63 929)	–
Выплата дивидендов акционерам Компании	(36 346)	(2 598)	(92,9)
Прочие операции	(3 026)	(1 903)	(37,1)
<b>ЧИСТЫЕ ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, (ИСПОЛЬЗОВАННЫЕ В) / ПОЛУЧЕННЫЕ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>	<b>82 193</b>	<b>(68 430)</b>	<b>–</b>

Погашение в соответствии с графиком ранее привлеченных кредитов и займов превысило объем привлечений за 12 месяцев 2016 г.

## КАПИТАЛЬНЫЕ ВЛОЖЕНИЯ (млн руб.)

Показатели	2015	2016	Δ, %
Разведка и добыча	255 235	245 256	(3,9)
дочерние компании	239 199	228 084	(4,6)
совместные операции	16 036	17 172	7,1
Нефтепереработка	31 552	50 095	58,8
Маркетинг и сбыт	13 547	9 728	(28,2)
Прочие	13 317	14 724	10,6
<b>ПОДЫТОГ, КАПИТАЛЬНЫЕ ВЛОЖЕНИЯ</b>	<b>313 651</b>	<b>319 803</b>	<b>2</b>
Изменения в сумме авансов выданных и материалах по капитальному строительству	35 385	65 014	83,7
<b>ИТОГО</b>	<b>349 036</b>	<b>384 817</b>	<b>10,3</b>

Капитальные вложения в сегменте разведки и добычи снизились на 3,9 % вследствие снижения активности в Ираке и смещения начала промышленной разработки по проекту «Чона».

Рост капитальных вложений в сегменте переработки на 58,8 % обусловлен реализацией второго этапа программы модернизации на Омском и Московском НПЗ.

## ДОЛГ И ЛИКВИДНОСТЬ (млн руб.)

Показатели	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2016 г.
Краткосрочные кредиты и займы	147 319	80 187
Долгосрочные кредиты и займы	670 779	596 221
Денежные средства и денежные эквиваленты	(114 198)	(33 621)
Краткосрочные депозиты	(49 206)	(886)
<b>ЧИСТЫЙ ДОЛГ</b>	<b>654 694</b>	<b>641 901</b>
Краткосрочные займы и кредиты / общий долг, %	18	11,9
Отношение чистого долга к показателю EBITDA за предыдущие 12 месяцев	1,9	1,6

Кредитный портфель Группы диверсифицирован и включает синдицированные и двусторонние кредиты, облигации и прочие инструменты.

Средний срок погашения долга увеличился с 3,33 года на 31 декабря 2015 г. до 3,60 года на 31 декабря 2016 г.

Средняя процентная ставка увеличилась с 4,31 % на 31 декабря 2015 г. до 5,52 % на 31 декабря 2016 г. в основном в связи с увеличением доли рублевых заимствований в кредитном портфеле.

> Подробнее о долге в подразделе «Долговой портфель и кредитные рейтинги», с. 140