

Прочие финансовые статьи

На величину прибыли (убытка) от курсовых разниц в основном влияет переоценка части кредитного портфеля Группы, выраженного в иностранной валюте.

Ликвидность и источники капитала

Денежные средства (млн ₽)

Показатели	2014	2015	2016	2017	2018	Δ 2018/2017 (%)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	283 965	285 175	321 297	421 700	537 523	27,5
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(364 792)	(314 511)	(323 854)	(312 889)	(335 038)	7,1
Чистые денежные средства, полученные от / (использованные в) финансовой деятельности	10 573	82 193	(68 430)	(50 521)	(56 543)	11,9
Чистое увеличение / (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	(70 254)	52 857	(70 987)	58 290	145 942	150,4

Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, млн ₽

Показатели	2014	2015	2016	2017	2018	Δ 2018/2017 (%)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности ¹	304 421	312 169	361 567	439 319	624 783	42,2
Изменения в оборотном капитале	23 907	18 342	15 216	52 809	326	(99,4)
Уплаченный налог на прибыль	(30 122)	(19 522)	(22 158)	(36 530)	(61 157)	67,4
Проценты уплаченные	(16 624)	(28 229)	(36 476)	(39 449)	(46 492)	17,9
Дивиденды полученные	2 383	2 415	3 148	5 551	20 063	>200
Итого	283 965	285 175	321 297	421 700	537 523	27,5

Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, увеличились на 27,5 % год к году в основном в результате роста операционной прибыли и дивидендов, полученных от совместных предприятий.

Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности (млн ₽)

Показатели	2014	2015	2016	2017	2018	Δ 2018/2017 (%)
Капитальные затраты	(271 330)	(349 036)	(384 817)	(357 090)	(375 197)	5,1
(Приобретение)/продажа дочерних компаний, долей в совместной деятельности и инвестиций, учитываемых по методу долевого участия	(57 848)	197	(2 028)	(8 345)	(1 360)	(83,7)
(Размещение)/поступление денежных средств с депозитов	(15 877)	45 745	48 517	(5 933)	6 710	-
Погашение/(выдача) займов и прочих инвестиций	-	(22 603)	(2 104)	44 938	11 511	(74,4)
Проценты полученные	-	-	-	9 149	18 885	106,4
Прочие операции	(19 737)	11 186	16 578	4 392	4 413	0,5
Итого	(364 792)	(314 511)	(323 854)	(312 889)	(335 038)	7,1

Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности, увеличились на 7,1 % в основном вследствие роста капитальных затрат.

¹До эффекта изменений в оборотном капитале, налога на прибыль, процентов и дивидендов.

Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности (млн ₽)

Показатели	2014	2015	2016	2017	2018	Δ 2018/2017 (%)
(Погашение)/поступление займов и кредитов	67 160	121 565	(63 929)	3 556	5 484	54,2
Выплата дивидендов акционерам Компании	(46 755)	(36 346)	(2 598)	(50 382)	(70 774)	40,5
Приобретение неконтролирующих долей участия	(4 118)	-	-	-	-	-
Поступления от реализации неконтролирующих долей в дочерних обществах	-	-	-	-	22 348	-
Прочие операции	(5 714)	(3 026)	(1 903)	(3 695)	(13 601)	>200
Итого	10 573	82 193	(68 430)	(50 521)	(56 543)	11,9

Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности, увеличились на 11,9 % год к году. Дивиденды, выплаченные по итогам 2017 г. (15 ₽ на акцию), превысили выплаты по итогам 2016 г. (10,68 ₽ на акцию).

Капитальные вложения (млн ₽)

271 330 349 036 384 817 357 090 375 197 5,1

Источник: данные Компании

	2014	2015	2016	2017	2018	Δ 2018/2017 (%)
Разведка и добыча	192 739	255 235	245 256	223 916	227 883	1,8
Нефтепереработка	26 765	31 552	50 095	81 370	94 263	15,8
Маркетинг и сбыт	13 576	13 547	9 728	12 466	16 060	28,8
Прочие	10 731	13 317	14 724	16 227	19 937	22,9

Капитальные вложения в сегменте «Разведка и добыча» выросли на 1,8 % вследствие:

- > введения в эксплуатацию высокотехнологичных ледоколов;
- > участия в аукционах на право пользования недрами (Савицкий, Похвистневский, Карабашские лицензионные участки).

Рост капитальных вложений в сегменте «Нефтепереработка» на 15,8 % в основном обусловлен модернизацией завода в Сербии (строительство установки замедленного коксования).

Долг и ликвидность (млн ₽)

Показатели	На 31.12.2014	На 31.12.2015	На 31.12.2016	На 31.12.2017	На 31.12.2018
Краткосрочные кредиты и займы	61 121	147 319	80 187	131 760	90 923
Долгосрочные кредиты и займы	502 306	670 779	596 221	548 654	684 530
Денежные средства и денежные эквиваленты	(53 167)	(114 198)	(33 621)	(90 608)	(247 585)
Краткосрочные депозиты	(76 658)	(49 206)	(886)	(5 779)	-
Чистый долг	433 602	654 694	641 901	584 027	527 868
Краткосрочные займы и кредиты / общий долг (%)	10,8	18,0	11,9	19,4	11,7
Отношение чистого долга к показателю EBITDA за предыдущие 12 месяцев	1,44	1,90	1,60	1,19	0,73

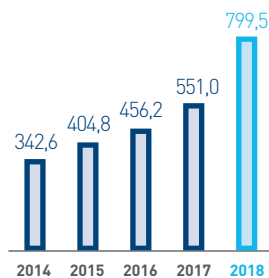
Кредитный портфель Группы диверсифицирован и включает синдицированные и двусторонние кредиты, облигации и прочие инструменты. Чистый долг Группы снизился к 2018 г. на 9,6 % – до 527,87 млрд ₽. Показатель «Чистый долг / EBITDA» сократился на 0,46 пунктов – до 0,73×.

Средний срок погашения долга вырос с 3,6 года на 31 декабря 2017 г. до 3,84 года на 31 декабря 2018 г. Средняя процентная ставка увеличилась с 5,54 % на 31 декабря 2017 г. до 6,29 % на 31 декабря 2018 г.

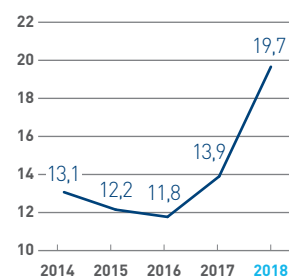
Динамика чистого долга Группы (млрд ₽) и отношения «Чистый долг / EBITDA»



Динамика показателя «Скорректированная EBITDA» (млрд ₽)



Динамика показателя «Скорректированный ROACE» (%)



Подробнее о долге читайте в подразделе «Долговой портфель и кредитные рейтинги», с. 202

Справочные материалы

Расчет EBITDA (млн ₽)

Показатели	2014	2015	2016	2017	2018	Δ 2018/2017, %
Прибыль за период	126 656	116 198	209 725	269 678	400 993	48,7
Итого расход по налогу на прибыль	19 214	29 252	49 814	55 522	79 129	42,5
Финансовые расходы	15 279	33 943	34 282	25 127	21 476	(14,5)
Финансовые доходы	(7 075)	(14 732)	(11 071)	(10 098)	(7 506)	(25,7)
Износ, истощение и амортизация	85 951	114 083	129 845	140 998	175 451	24,4
Прибыль/(убыток) от курсовых разниц, нетто	52 265	67 910	(28 300)	241	33 558	>200
Прочие доходы/(расходы) (нетто)	8 471	(1 494)	17 982	7 557	19 796	162,0
EBITDA	300 761	345 160	402 277	489 025	722 897	47,8
Минус: доля в прибыли ассоциированных и совместных предприятий	6 306	(24 956)	(34 116)	(45 504)	(90 704)	99,3
Плюс: доля в EBITDA ассоциированных и совместных предприятий	35 547	84 607	88 037	107 446	167 313	55,7
Итого скорректированная EBITDA	342 614	404 811	456 198	550 967	799 506	45,1