

## 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 РУБ.)

Показатели	2016	2017	Δ, %
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	321 297	421 700	31,2
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(323 854)	(312 889)	(3,4)
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности	(68 430)	(50 521)	(26,2)
<b>ЧИСТОЕ УВЕЛИЧЕНИЕ/(УМЕНЬШЕНИЕ) ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ</b>	<b>(70 987)</b>	<b>58 290</b>	<b>-</b>

### ЧИСТЫЕ ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ПОЛУЧЕННЫЕ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ (МЛН РУБ.)

Показатели	2016	2017	Δ, %
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, до эффекта изменений в оборотном капитале, налога на прибыль, процентов и дивидендов	361 567	439 319	21,5
Изменения в оборотном капитале	15 216	52 809	>200
Уплаченный налог на прибыль	(22 158)	(36 530)	64,9
Проценты уплаченные	(36 476)	(39 449)	8,2
Дивиденды полученные	3 148	5 551	76,3
<b>ИТОГО</b>	<b>321 297</b>	<b>421 700</b>	<b>31,2</b>

Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, увеличились на 31,2 % год к году в основном в результате роста операционной прибыли и изменения в оборотном капитале.

### ЧИСТЫЕ ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ИСПОЛЬЗОВАННЫЕ В ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ (МЛН РУБ.)

Показатели	2016	2017	Δ, %
Капитальные затраты	(384 817)	(357 090)	(7,2)
Приобретение ДО, долей в совместной деятельности и инвестиций, учитываемых по методу долевого участия	(2 028)	(8 345)	>200
(Размещение)/поступление денежных средств с депозитов	48 517	(5 933)	-
Погашение/(выдача) займов и прочих инвестиций	(2 104)	44 938	-
Прочие операции	16 578	13 541	(18,3)
<b>ИТОГО</b>	<b>(323 854)</b>	<b>(312 889)</b>	<b>(3,4)</b>

Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности, снизились на 3,4 % вследствие меньшего объема капитальных затрат и погашения ранее выданных займов совместному предприятию «Мессояханефтегаз».

**ЧИСТЫЕ ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ИСПОЛЬЗОВАННЫЕ В ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ** (МЛН РУБ.)

Показатели	2016	2017	Δ, %
Поступление/(погашение) займов и кредитов	(63 929)	3 556	-
Выплата дивидендов акционерам Компании	(2 598)	(50 382)	>200
Прочие операции	(1 903)	(3 695)	94,2
<b>ИТОГО</b>	<b>(68 430)</b>	<b>(50 521)</b>	<b>(26,2)</b>

Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности, снизились на 26,2 % год к году в основном в результате снижения нетто суммы погашения и привлечения кредитов и займов. В третьем квартале 2017 г. были выплачены дивиденды за 2016 г.

**КАПИТАЛЬНЫЕ ВЛОЖЕНИЯ** (МЛН РУБ.)

Показатели	2016	2017	Δ, %
Разведка и добыча	245 256	223 916	(8,7)
ДО	228 084	207 900	(8,8)
совместные операции	17 172	16 016	(6,7)
Нефтепереработка	50 095	81 370	62,4
Маркетинг и сбыт	9 728	12 466	28,1
Прочие	14 724	16 227	10,2
<b>ПОДЫТОГ, КАПИТАЛЬНЫЕ ВЛОЖЕНИЯ</b>	<b>319 803</b>	<b>333 979</b>	<b>4,4</b>
Изменения в сумме авансов выданных и материалах по капитальному строительству	65 014	23 111	(64,5)
<b>ИТОГО</b>	<b>384 817</b>	<b>357 090</b>	<b>(7,2)</b>

Капитальные вложения в сегменте «Разведка и добыча» снизились на 8,7 % вследствие:

- завершения первого этапа строительства инфраструктуры Новопортовского месторождения;
- завершения строительства объектов инфраструктуры нефтяной части по Бадре;
- снижения объемов бурения на зрелых месторождениях.

Рост капитальных вложений в сегменте «Нефтепереработка» на 62,4 % обусловлен реализацией второго этапа программы модернизации на Омском и Московском НПЗ (реконструкция установки каталитического крекинга и строительство установки «Евро+» на Московском НПЗ).


**ДОЛГ И ЛИКВИДНОСТЬ** (МЛН РУБ.)

Показатели	2016	2017
Краткосрочные кредиты и займы	80 187	131 760
Долгосрочные кредиты и займы	596 221	548 654
Денежные средства и денежные эквиваленты	(33 621)	(90 608)
Краткосрочные депозиты	(886)	(5 779)
<b>ЧИСТЫЙ ДОЛГ</b>	<b>641 901</b>	<b>584 027</b>
Краткосрочные займы и кредиты / общий долг (%)	11,9	19,4
Отношение чистого долга к показателю EBITDA за предыдущие 12 месяцев	1,6	1,19

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

Средний срок погашения долга на 31 декабря 2017 г. остался на уровне 2016 г. и составил 3,6 года.

Средняя процентная ставка увеличилась незначительно – с 5,52 % на 31 декабря 2016 г. до 5,54 % на 31 декабря 2017 г.

 [Подробнее о долге в подразделе «Долговой портфель и кредитные рейтинги», с. 177](#)

## СПРАВОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ

### РАСЧЕТ EBITDA (МЛН РУБ.)

Показатели	2016	2017	Δ, %
<b>ПРИБЫЛЬ ЗА ПЕРИОД</b>	<b>209 725</b>	<b>269 678</b>	<b>28,6</b>
Итого расход по налогу на прибыль	49 814	55 522	11,5
Финансовые расходы	34 282	25 127	(26,7)
Финансовые доходы	(11 071)	(10 098)	(8,8)
Износ, истощение и амортизация	129 845	140 998	8,6
Прибыль/(убыток) от курсовых разниц, нетто	(28 300)	241	–
Прочие (расходы)/доходы, нетто	17 982	7 557	(58,0)
<b>EBITDA</b>	<b>402 277</b>	<b>489 025</b>	<b>21,6</b>
<i>Минус:</i> доля в прибыли ассоциированных и совместных предприятий	(34 116)	(45 504)	33,4
<i>Плюс:</i> доля в EBITDA ассоциированных и совместных предприятий	88 037	107 446	22
<b>ИТОГО СКОРРЕКТИРОВАННАЯ EBITDA</b>	<b>456 198</b>	<b>550 967</b>	<b>20,8</b>

### РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ (%)

Показатели	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2017 г.	Δ, п. п.
Рентабельность по скорректированной EBITDA	29,52	29,65	0,1
Рентабельность по чистой прибыли	13,57	14,51	0,9
Рентабельность активов (ROA)	8,33	9,84	1,5
Рентабельность капитала (ROE)	15,58	17,38	1,8
Скорректированная доходность на средний используемый капитал (ROACE)	11,77	13,9	1,9

### РАСЧЕТ СКОРРЕКТИРОВАННОГО ROACE (%)

Показатели	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2017 г.
Скорректированная EBITDA	456 198	550 967
Износ, истощение и амортизация	(158 919)	(178 449)
Эффективный расход по налогу на прибыль от EBIT	(62 429)	(71 605)
<b>СКОРРЕКТИРОВАННЫЙ EBIT<sup>1</sup></b>	<b>234 850</b>	<b>300 913</b>
<b>СРЕДНИЙ ИСПОЛЬЗУЕМЫЙ КАПИТАЛ</b>	<b>1 994 626</b>	<b>2 164 614</b>
<b>СКОРРЕКТИРОВАННЫЙ ROACE</b>	<b>11,77</b>	<b>13,9</b>

1 — Скорректированный показатель EBIT представляет собой EBIT Группы и долю в EBIT ассоциированных и совместных предприятий.