

Управление задолженностью и ликвидностью

Показатели, млн долл. США	По состоянию на 31 декабря 2016 г.	По состоянию на 31 декабря 2015 г.	Изменение, млн долл. США	Изменение
Долгосрочный	7 274	7 142	132	2%
Краткосрочный	578	1 124	(546)	(49%)
Общий долг	7 852	8 266	(414)	(5%)
Денежные средства и эквиваленты	3 301	4 054	(753)	(19%)
Чистый долг	4 551	4 212	339	8%
Чистый долг / EBITDA	1,2x	1,0x	0,2x	

По состоянию на 31 декабря 2016 г. общий долг компании сократился на 5% (или на 414 млн долл. США) по сравнению с данными на конец 2015 г., составив 7 852 млн долл. США. Краткосрочный долг компании сократился на 49% и составил 578 млн долл. США, тогда как долгосрочный долг существенно не изменился, увеличившись на 2% (или 132 млн долл. США). Таким образом, доля краткосрочного долга в долговом портфеле сократилась с 14% в конце 2015 г. до 7% по состоянию на 31 декабря 2016 г.

Приоритетами финансовой стратегии Группы «Норильский никель» в 2016 г. является минимизация стоимости капитала и сглаживание пиков погашения заимствований. С этой целью в течение года были существенно увеличены сроки погашения и снижены процентные ставки по ряду действующих кредитных линий на общую сумму 1,4 млрд долл. США, что способствует снижению долговой нагрузки в 2018 г. и рисков рефинансирования в среднесрочной перспективе.

В 2016 г. Группа подписала кредитное соглашение с ПАО Сбербанк о финансировании строительства стратегически важного для Группы проекта в Забайкальском крае, Быстринского ГОКа, на общую сумму 800 млн долл. США сроком на 8 лет и ООО «ГРК «Быстринское» в качестве заемщика. Кредит привлечен на принципах проектного финансирования на основании положительной экспертизы финансово-экономических показателей Читинского проекта без поручительства со стороны Группы «Норильский никель».

Для обеспечения запаса ликвидности и балансирования резервов свободных денежных средств более гибкими и эффективными инструментами Группа «Норильский никель» заключила два соглашения о подтвержденных резервных револьверных кредитных линиях с синдикатом международных банков, включая банки из Азиатско-Тихоокеанского региона, общим объемом 1,2 млрд долл. США сроком на 5 лет и продлила период доступности действующей подтвержденной резервной линии с российским банком, обеспечив диверсификацию резервных линий на российском, западном и азиатском финансовых рынках. Таким образом, в среднесрочной перспективе компания располагает дополнительными источниками ликвидности в виде резервных кредитных линий общим объемом более 2 млрд долл. США.

В 2016 г. рейтинговые агентства S&P Global и Fitch подтвердили кредитный рейтинг «Норникеля» на инвестиционном уровне «BBB-», при этом Fitch повысил прогноз с «негативного» на «стабильный». Кредитный рейтинг от агентства Moody's подтвержден на уровне «Ba1» и ограничен уровнем суверенного рейтинга.