

Мой отчет
Оборотные активы и краткосрочные обязательства
Оборотные активы

ДИНАМИКА ОБОРОТНЫХ АКТИВОВ, МЛРД РУБ.				
	31.12.2011	31.12.2012	+/- к 31.12.2011	% к 31.12.2011
Запасы	76,5	77,1	0,6	0,8
НДС по приобретенным ценностям	6,5	8,1	1,6	24,6
Дебиторская задолженность	86,0	81,4	-4,6	-5,3
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	6,4	5,0	-1,4	-21,9
Денежные средства и денежные эквиваленты	180,8	113,5	-67,3	-37,2
Прочие оборотные активы	14,2	14,0	-0,2	-1,4
Всего	370,4	299,1	-71,3	-19,3

Краткосрочные обязательства

ДИНАМИКА КРАТКОСРОЧНЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ, МЛРД РУБ.				
	31.12.2011	31.12.2012	+/- к 31.12.2011	% к 31.12.2011
Заемные средства	120,7	60,2	-60,5	-50,1
Кредиторская задолженность	299,4	312,3	12,9	4,3
Доходы будущих периодов	6,1	7,1	1	16,4
Оценочные обязательства	29,0	38,6	9,6	33,1
Прочие краткосрочные обязательства	2,0	3,0	1	50
Всего	457,2	421,2	-36	-7,9
Всего (без учета заемных средств)	336,5	361	24,5	7,3

Управление оборотным капиталом в ОАО «РЖД» обеспечивается по следующим позициям:

- ▶ платежно-расчетная дисциплина (своевременность расчетов);
- ▶ оптимизация показателей платежеспособности группы компаний РЖД;
- ▶ управление резервами;
- ▶ управление запасами.

Оптимальная обеспеченность компании оборотными средствами ведет к минимизации затрат, улучшению финансовых результатов, ритмичности работы компании.

С учетом этого, компания использует агрессивную модель управления оборотным капиталом, которая характеризуется формированием доли инвестиционных активов, финансируемых за счет оборотного капитала.

По итогам 2012 года WCR (чистый оборотный капитал) компании составил (- 180,5) млрд руб. При этом чистый денежный поток от изменения оборотного капитала составил +1,2 млрд руб. Негативное влияние оказали следующие факторы:

- ▶ прирост дебиторской задолженности ППК и создание резерва по сомнительным долгам на общую сумму 14,8 млрд руб.;
- ▶ задолженность от переуступки прав и обязанностей по договору лизинга в размере 7,3 млрд руб.;
- ▶ прочие (прирост задолженности по авансам выданным, снижение кредиторской задолженности по налогам и сборам).

Однако, влияние указанных факторов компенсировалось ростом кредиторской задолженности перед поставщиками на 25 млрд руб., увеличение размера оценочных обязательств на 9,7 млрд руб.

Управление оборотным капиталом компании позволило сформировать оптимальную обеспеченность предприятия оборотными средствами в 2012 году, что привело к минимизации затрат, улучшению финансовых результатов, своевременному выполнению ОАО «РЖД» своих обязательств перед контрагентами, а также позволило избежать перебоев в производстве и реализации продукции, излишнего отвлечения оборотных активов в запасы.

Анализ по отдельным статьям активов и пассивов представлен ниже.

Управление запасами

По итогам 12 месяцев 2012 г. запасы компании составили 77,1 млрд руб. с увеличением к началу года на 0,6 млрд руб., из них:

ИЗМЕНЕНИЕ МАТЕРИАЛЬНО-ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ ЗАПАСОВ, МЛРД РУБ.				
	31.12.2011	31.12.2012	+/- к 31.12.2011	% к 31.12.2011
Запасы в всего, в т. ч.:	76,5	77,1	0,6	0,8
сырье, материалы, аналогичные ценности	74,7	75,9	1,2	1,6
затраты в незавершенном производстве	1,2	0,7	-0,5	-41,7
готовая продукция и товары для перепродажи	0,3	0,2	-0,1	-33,3
товары отгруженные	—	—	—	—
расходы будущих периодов	0,3	0,3	—	—
прочие запасы и затраты	—	—	—	—

В связи со значительным обновлением подвижного состава, проводимом в компании с исключением парков с истекшим сроком службы и оприходования старогодних запасных частей происходит рост запасов в локомотивном, вагонном и других хозяйствах.

ДИНАМИКА ИЗМЕНЕНИЙ АВЗ, СЕЗОННОГО ЗАПАСА МВСП И ЗАПАСОВ МАТЕРИАЛОВ ПОВТОРНОГО ИСПОЛЬЗОВАНИЯ, МЛРД РУБ.			
Запасы	31.12.2011	31.12.2012	% 31.12.2012 к 31.12.2011
аварийно-восстановительный запас (АВЗ)	1,9	2,7	142 %
сезонный запас МВСП	1,8	14,5	806 %
материалы повторного использования (старогодние МВСП и инвентарные рельсы)	7,4	8,4	114 %

ИЗМЕНЕНИЕ ПОКАЗАТЕЛЯ ОБЕСПЕЧЕННОСТИ ЗАПАСАМИ ДЛЯ ПРОИЗВОДСТВЕННОГО ПРОЦЕССА, В ДНЯХ ПОТРЕБЛЕНИЯ			
	31.12.2011	31.12.2012	% 31.12.2012 к 31.12.2011
Обеспеченность запасами для производственного процесса в днях потребления (всего)	53	47	89 %
в том числе:			
материалы	59	52	88 %
топливо	34	29	85 %

Проводимые мероприятия по сокращению продолжительности периода оборачиваемости запасов:

- ▶ реализация материалов повторного использования, невостребованных в производственно-хозяйственной деятельности;
- ▶ дополнительная реализация металлолома;
- ▶ перераспределение непрофильных запасов;
- ▶ планирование средств на закупки материально-технических ресурсов с учетом поступления запасов из собственного производства, использования материалов повторного использования и межфилиального перераспределения, а также имеющихся в наличии запасов;
- ▶ разработка и корректировка технической документации, что позволит сократить технологические процессы, снизить издержки производства и таким образом уменьшить величину запасов.

Прочие оборотные активы

Прочие оборотные активы по состоянию на 31.12.2012 г. составили 14,0 млрд руб. с уменьшением к уровню на начало года на 0,2 млрд руб. (или на 1 %).

РАСШИФРОВКА ПРОЧИХ ОБОРОТНЫХ АКТИВОВ, МЛРД РУБ.			
	31.12.2011	31.12.2012	+/- к 31.12.2011
имущество, закрепляемое на праве оперативного управления	0,3	0,3	0,0
налог на добавленную стоимость с сумм полученных авансов	8,9	8,6	-0,3
недостачи и потери от порчи ценностей	0,6	0,5	-0,1
не предъявленная к оплате начисленная выручка	4,5	4,4	-0,1
объекты недвижимого имущества, переданные покупателю, до момента признания выручки от их продажи	—	0,2	0,2
Всего	14,2	14,0	-0,2

Доходы будущих периодов по отношению к уровню на начало года увеличились на 1 млрд руб. Сальдо на 31.12.2012 г. составляет 7,1 млрд руб.

ДИНАМИКА ДОХОДОВ БУДУЩИХ ПЕРИОДОВ, МЛРД РУБ.			
	31.12.2011	31.12.2012	+/- к 31.12.2011

Всего	6,1	7,1	1
-------	-----	-----	---

Оценочные обязательства по итогам отчетного периода составили 39 млрд руб., в т. ч.:

ДИНАМИКА КРАТКОСРОЧНЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ, МЛРД РУБ.				
	31.12.2011	31.12.2012	+/- к 31.12.2011	% к 31.12.2011
По премиям и отпускам, в т. ч.:	19,7	24,4	4,7	+23,8
По прочим выплатам работникам	3,6	5,6	2	+51,4
По судебным разбирательствам:	2,2	5,3	3,1	+140,9
По банковской гарантии	3,4	3,3	-0,1	-2,9
Всего	29,0	38,6	9,6	+33,1

Прочие краткосрочные обязательства

Прочие краткосрочные обязательства по состоянию на 31.12.2012 г. составили 3,0 млрд руб. с увеличением к уровню на начало года на 1,0 млрд руб. (или на 50 %).

РАШИФРОВКА ПРОЧИХ ОБОРОТНЫХ АКТИВОВ, МЛРД РУБ.			
	31.12.2011	31.12.2012	+/- к 31.12.2011
налог на добавленную стоимость с сумм выданных авансов	2,0	3,0	1,0
Всего	2,0	3,0	1,0

Управление дебиторской и кредиторской задолженностью

ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31.12.2012 Г., МЛРД РУБ.				
	2011	2012	+/-2012 к 2011	% 2012 к 2011
Покупатели и заказчики в всего (дебиторская задолженность по продажам), в т. ч.:	19,0	12,8	-6,2	-33 %
за перевозку	3,1	2,5	-0,6	-19 %
прочие покупатели и заказчики	15,9	10,3	-5,6	-35 %
Авансы выданные:	24,2	32,1	+7,9	+33 %
в т. ч. капитальные вложения	13,8	22,4	+8,6	+62 %
Социальное страхование и обеспечение	0,6	0,5	-0,1	-17 %
Налоги и сборы	5,3	6,6	+1,3	+25 %
Расчеты с персоналом по оплате труда, по прочим операциям с подотчетными лицами	0,3	0,2	-0,1	-33 %
Прочие дебиторы	36,5	29,2	-7,3	-20 %
Всего	86,0	81,4	-4,6	-5 %
Период оборота дебиторской задолженности по продажам, дни	4,7	3,0	-36 %	

В результате проведенной работы средняя продолжительность одного оборота (период оборота) дебиторской задолженности по продажам (перевозкам и прочей реализации) составила 3 дня (-2 дня к 2011 году).

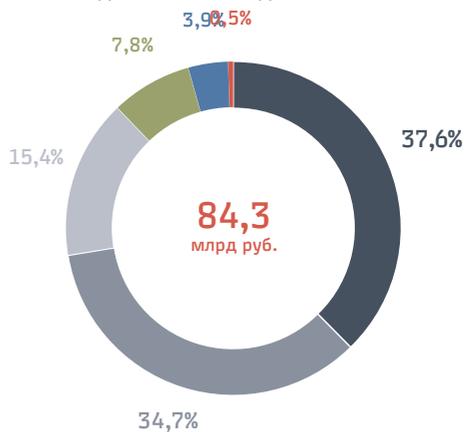
По итогам 12 месяцев 2012 года дебиторская задолженность ОАО «РЖД» составила 81,4 млрд руб., со снижением к началу года на 4,6 млрд руб. (или на 5 %). В наибольшей степени снизилась задолженность по покупателям и заказчикам кроме перевозок (-35 %), по прочим дебиторам (-20 %). В то же время прирост задолженности по авансам выданным (в т. ч. по долгосрочным проектам) составил 33 %, по налогам и сборам — 25 %.

Задолженность покупателей и заказчиков (кроме перевозок) снизилась к началу года на 5,6 млрд руб. (-35 %) и составила 10,3 млрд руб., в том числе за реализацию ТМЦ и иных активов — на 5,6 млрд руб., за аренду — на 0,3 млрд руб., за услуги социальной сферы — на 0,2 млрд руб. Задолженность ДЗО составила 4,1 млрд руб. (40 % в общей сумме задолженности покупателей и заказчиков), в т. ч. задолженность:

- ▶ пригородных пассажирских компаний — 0,4 млрд руб. (аренда МВПС),
- ▶ ФПК — 1,5 млрд руб. (аренда ТПС),
- ▶ вагоноремонтных компаний (ВРК-1, ВРК-2, ВРК-3) — 0,2 млрд руб.,
- ▶ ОАО «ТД РЖД» — 0,5 млрд руб.,
- ▶ Компания ТрансТелеКом — 0,2 млрд руб. (аренда ЕМЦСС).

По состоянию на 31.12.2012г. на балансе ОАО «РЖД» числится дебиторская задолженность (в т. ч. в резерве по сомнительным долгам) пригородных пассажирских компаний (включая ФАЖТ) в размере 36,6 млрд руб. (+13,1 млрд руб. к началу года).

СТРУКТУРА ДЕБИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ НА 31.12.2012 Г., МЛРД РУБ.



- Авансы выданные
- Прочие дебиторы
- Покупатели и заказчики в всего в т.ч. перевозки
- Налоги и сборы
- Расчеты с персоналом
- Социальное страхование и обеспечение

ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТИ, МЛРД РУБ

на 31.12.2012



на 30.09.2012



на 30.06.2012



на 31.12.2011



- Всего дебиторская задолженность
- Дебиторская задолженность по продажам
- Период оборота по продажам, дни

ИЗМЕНЕНИЕ ДЕБИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ ПО ПРИГОРОДНЫМ ПАССАЖИРСКИМ КОМПАНИЯМ ЗА 2012 Г. (С УЧЕТОМ ДЗ В РЕЗЕРВЕ), МЛРД РУБ.

Наименование статей	за 2012г.
Сальдо на начало периода, с учетом задолженности в резерве	23,5
в т. ч. задолженность в резерве	22,8
Убыток убыточных ППК	6,3
Увеличение задолженности федеральных и региональных органов власти перед ППК	0,0
Разница между доходами от услуг инфраструктуры и полученными субсидиями	7,0
Прочие факторы изменения ДЗ ППК	-0,2
Сальдо на конец периода, с учетом задолженности в резерве	36,6
в т. ч. задолженность в резерве	36,1

Из них, в резерве по сомнительным долгам задолженность ППК (в т. ч. ФАЖТ) составляет 36,1 млрд руб.

Рост резерва по сомнительным долгам связан, в первую очередь, с неоплатой пригородными пассажирскими компаниями (ППК) оказываемых им услуг инфраструктуры и услуг аренды подвижного состава с экипажем (относятся к прочим видам деятельности), ввиду убыточной

деятельности этих компаний. Причиной увеличения дебиторской задолженности пригородных пассажирских компаний является невыполнение субъектами обязательств по компенсации выпадающих доходов ППК от государственного регулирования тарифов (подробно — в разделе «Пассажирские перевозки в пригородном сообщении»), который по итогам 2012 г. составил 6,3 млрд руб.

Кроме того, необходимо отметить, что в 2012 г. ОАО «РЖД» совместно с причастными министерствами и органами государственной власти проведена работа, в результате которой были утверждены Правила предоставления субсидий из федерального бюджета ОАО «РЖД» на компенсацию потерь в доходах, возникающих в результате государственного регулирования тарифов на услуги по использованию инфраструктуры железнодорожного транспорта общего пользования, оказываемые при осуществлении перевозок пассажиров в пригородном сообщении, что позволило получить субсидию в 2012 г. в размере 25 млрд руб. и не допустить увеличения дебиторской задолженности ППК на эту сумму. В то же время указанная субсидия не покрыла в полном объеме разницу между основным и исключительным тарифом, в результате чего образовалась дебиторская задолженность ФАЖТ в размере 7,0 млрд руб.

Таким образом совокупная задолженность ФАЖТ перед ОАО «РЖД» за период 2011–2012 гг. по состоянию на 31.12.2012г. составила 11,8 млрд руб. (числится в резерве по сомнительным долгам).

При этом финансовый результат от изменения задолженности в резерве составил 14,5 млрд руб. Расшифровка резерва по сомнительным долгам представлена в нижеприведенной таблице.

РЕЗЕРВ ПО СОМНИТЕЛЬНЫМ ДОЛГАМ НА 31.12.2012 Г., МЛРД РУБ.	
Наименование статьи	
Резерв всего	74,3
в т. ч. ППК	36,1
Минздрав соцразвития	10,9
проект в Ливии	24,6
прочие (ЖКХ и т.п.)	2,7

Финансовый результат от изменения резервов по сомнительным долгам составил 1,1 % от величины доходов ОАО «РЖД» за 2012 г. (международная практика свидетельствует о резервировании компаниями до 1,5 % от своей выручки).

Дебиторская задолженность по авансам выданным увеличилась к началу года на 7,9 млрд руб. (или +33 %) и составила 32,1 млрд руб.

Задолженность по налогам и сборам составила 6,5 млрд руб., с увеличением к началу года на 1,2 млрд руб. (или +23 %), в том числе НДС — 6,1 млрд руб. (будет предъявлен к возмещению в 1 квартале 2013 года).

Прочая дебиторская задолженность сложилась в сумме 29,2 млрд руб.

КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ОАО «РЖД», МЛРД РУБ.					
	31.12.2011	Факт на 31.12.2012	в т. ч. просроч.	+/- 31.12.2012 к 31.12.2011	% 31.12.2012 к 31.12.2011
Задолженность перед поставщиками и подрядчиками	152,5	177,5	0,4	+25,0	+16 %
по инвестиционной деятельности	84,0	100,2	—	+16,2	+19 %
по операционной деятельности	68,5	77,3	—	+8,8	+13 %
Задолженность перед персоналом по оплате труда и операциям с подотчетными лицами	13,9	15,1	0,0	+1,2	+9 %
Задолженность по социальному страхованию и обеспечению	6,2	7,3	0,0	+1,2	+18 %
Задолженность перед бюджетом по налогам и сборам	25,5	12,6	0,0	-12,9	-51 %
Авансы полученные по прочим операциям	17,9	18,6	0,0	+0,7	+4 %
Предварительная оплата перевозок	70,6	70,5	0,0	-0,1	—
Акционеры по выплате доходов	0	0	0,0	0	—
Прочая задолженность	12,8	14,1	0,1	+1,3	+10 %
Всего	299,4	315,7	0,5	+16,4	+5 %
Всего КЗ без авансов полученных	210,9	226,7	0,5	+15,8	+7 %
	2011 г.	Факт 2012 г.	+/- к 2011 г., %		
Период оборота, дни	34,4	38,1	+11 %		
по операционной деятельности	29,1	32,3	+11 %		
по инвестиционной деятельности	41,5	45,3	+9 %		

Кредиторская задолженность увеличилась к началу года на 16,4 млрд руб. (или 5 %).

При этом задолженность перед поставщиками и подрядчиками возросла на 25,0 млрд руб. (или +16 %), прочая задолженность — на 1,3 млрд руб. (или +10 %), при этом задолженность перед бюджетом по налогам и сборам снизилась на 12,9 млрд руб. (или на 51 %).

Увеличение задолженности перед поставщиками и подрядчиками до 177,5 млрд руб. обусловлено ростом задолженности по инвестиционной деятельности ОАО «РЖД» на 16,2 млрд руб. (или на 19 %).

По итогам 2012 года период оборота кредиторской задолженности перед поставщиками и подрядчиками в целом по компании составил 38,1 дня, с увеличением к уровню за аналогичный период предыдущего года на 3,7 дня. Увеличение периода оборота кредиторской задолженности перед поставщиками и подрядчиками в отчетном периоде обусловлено, в основном, сроком оборачиваемости задолженности по инвестиционной деятельности, связанным с неравномерностью выполнения работ в течение рассматриваемого периода и наличием гарантийных удержаний.

По состоянию на 31.12.2012 г. кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками по инвестиционной деятельности составила 100,2 млрд руб., в т. ч.:

- ▶ задолженность, образованная в декабре 2012г. в размере 71,4 млрд руб.;
- ▶ гарантийные удержания в размере 25,4 млрд руб.

Авансы полученные (кроме перевозок) по состоянию на конец отчетного периода составили 18,6 млрд руб. (+0,74 млрд руб. или +4 % к началу года), из них на строительство железнодорожной линии (Ливия) — 13,6 млрд руб.

Авансы, полученные от перевозок сохранились на уровне 2011 года и составили 70,5 млрд руб.

Задолженность по налогам и сборам снизилась по отношению к началу года на 12,9 млрд руб. или на 51 % и составила 12,6 млрд руб.

Прочая кредиторская задолженность по состоянию на 31.12.2012 г. составляет 14,1 млрд руб., в сравнении с началом года рост составил 1,3 млрд руб. (или 10 %).

Управление оборотным капиталом компании позволило сформировать оптимальную обеспеченность предприятия оборотными средствами в 2012 году, что привело к минимизации затрат, улучшению финансовых результатов, своевременному выполнению ОАО «РЖД» своих обязательств перед контрагентами, а также позволило избежать перебоев в производстве и реализации продукции, излишнего отвлечения оборотных активов в запасы.

СТРУКТУРА КРЕДИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ НА 31.12.12 Г., МЛРД РУБ.



- Поставщики и подрядчики
- Предварительная оплата перевозок
- Авансы, полученные по прочим операциям
- Задолженность перед персоналом
- Прочая кредиторская задолженность
- Задолженность по налогам и сборам
- Задолженность по социальному страхованию и обеспечению

КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ, МЛРД РУБ.

на 31.12.2012



на 30.09.2012



на 30.06.2012



на 31.12.2011



■ Кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками

■ Прочая кредиторская задолженность

■ Период оборота, дни