

# СТРАТЕГИЯ ФИНАНСОВО- ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ

## КЛЮЧЕВЫЕ СТРАТЕГИЧЕСКИЕ ПРИОРИТЕТЫ

Повышение рентабельности результатов деятельности Группы «РЖД» и рентабельности активов.

Недопущение образования просроченной кредиторской задолженности и соответствующего увеличения финансовых рисков за счет своевременного выполнения всех платежных обязательств.

Формирование эффективных условий привлечения заемных средств на основе обеспечения финансовой прозрачности, снижения финансовых рисков, повышения инвестиционной привлекательности и сохранения стабильного уровня денежных потоков от операционной деятельности.

Эффективное использование финансовых ресурсов и совершенствование финансового планирования.

Оптимизация структуры капитала, привлекаемого для развития Группы «РЖД», целенаправленное управление капитализацией Группы и финансовых потоков.

Увеличение собственного капитала на основе стабильного обеспечения рентабельности и осуществления инвестиций за счет получаемой прибыли.

Стабильная выплата дивидендов из чистой прибыли в соответствии с решениями акционера.

Полное удовлетворение потребностей Группы «РЖД» в финансовых ресурсах при достижении заданных параметров, повышение качества управления финансами.

Формирование необходимого уровня собственных инвестиционных ресурсов, сбалансированное привлечение внешних инвестиций (при условии обеспечения долгосрочной финансовой устойчивости и возвратности заемных средств) и обеспечение на основе этого эффективного управления активами и социальными расходами.

Максимизация эффективности долгосрочных финансовых вложений и стимулирование роста капитализации и рентабельности активов ДЗО.

Эффективное управление финансовыми рисками.

Эффективное размещение временно свободных денежных средств.

# АНАЛИЗ ФИНАНСОВО- ЭКОНОМИЧЕСКИХ РЕЗУЛЬТАТОВ

151 Основные финансовые результаты

154 Анализ доходов

156 Анализ расходов

159 Закупочная деятельность и работа по оптимизации расходов

162 Лизинг

163 Прочие виды деятельности

170 Уплата налогов и сборов

171 Дивиденды

## Основные финансовые результаты



**1 366,0** млрд руб.

доход по всем видам деятельности

(+6,0 % к 2011 г.)

**1 298,6** млрд руб.

расходы по всем деятельности

(+6,8 % к 2011 г.)

**480,1** млрд руб.

инвестиционный бюджет

(+21,4 % к 2011 г.)

Финансовые результаты 2012 года полностью соответствуют ожиданиям и прогнозам менеджмента Компании, несмотря на снижение некоторых ключевых финансовых показателей ввиду резкого падения погрузки, наблюдавшегося в IV квартале 2012 года.

Рост выручки ОАО «РЖД» обусловлен в первую очередь увеличением доходов от грузовых перевозок за счет роста грузооборота на 2,9 % и ежегодной индексации тарифов на 6 %. При этом рост выручки компаний Группы «РЖД» частично компенсировал эффект от деконсолидации ОАО «Первая Грузовая Компания», на долю которого приходилось около 7 % в выручке Группы по итогам 2011 года.

На увеличение операционных расходов повлияли рост объемов перевозок, а также рост цен на топливо (на +19 %) и электроэнергию (+5%), кроме того, увеличились затраты на ремонт и обслуживание (+8 %).

Относительное уменьшение чистой прибыли ОАО «РЖД» в 2012 году по сравнению с предыдущим годом объясняется высокой базой 2011 года, когда значительную роль в формировании финансового результата Группы сыграла единовременная прибыль, полученная от продажи 75 %–2 акций ОАО «ПГК».

Объем капитальных вложений Группы в 2012 году стал рекордным с момента начала работы компании. Ключевыми статьями инвестиционной программы стали инвестиции в снятие инфраструктурных ограничений, приобретение тягового подвижного состава, строительство объектов к зимней Олимпиаде 2014 года в Сочи, а также приобретение акций компании Gefco.

Внедрен единый корпоративный стандарт финансового планирования и бюджетирования Компании от 31 октября 2012 г. № 2182р, раскрывающий основные принципы, механизмы и сроки формирования бюджетов и планов Компании. Разработан единый классификатор показателей бюджетного управления и финансового планирования. Введена в промышленную эксплуатацию автоматизированная система бюджетного управления Компании, в которой в настоящее время уже работают все основные ДЗО.

**14,1** млрд руб.  
чистая прибыль

В условиях государственного регулирования тарифов на грузовые железнодорожные перевозки Компания обеспечила рентабельную деятельность по итогам года и получила чистую прибыль.

**272** млрд руб.  
EBITDA

## ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

Показатель	Ед. изм.	2012			Изменения факт к плану 2012		Изменения 2012 г. к 2011 г.	
		2011	план	факт	+/-	%	+/-	%
<b>ВСЕГО ДОХОДОВ</b>	млрд руб.	<b>1 288,3</b>	<b>1 358,4</b>	<b>1 366,0</b>	<b>7,6</b>	<b>0,56</b>	<b>77,7</b>	<b>6,03</b>
<b>Доходы от перевозок, услуг инфраструктуры и локомотивной тяги</b>	млрд руб.	<b>1 109,1</b>	<b>1 205,1</b>	<b>1 206,5</b>	<b>1,4</b>	<b>0,12</b>	<b>97,4</b>	<b>8,78</b>
грузовые перевозки	млрд руб.	1 003,1	1 088,8	1 089,3	0,5	0,05	86,2	8,59
предоставление услуг инфраструктуры <sup>1</sup>	млрд руб.	87,2	96,2	96,7	0,5	0,52	9,5	10,92
предоставление услуг локомотивной тяги <sup>1</sup>	млрд руб.	11,4	12,7	12,4	-0,3	-2,36	1	8,63
пассажирские перевозки	млрд руб.	7,4	7,4	8,1	0,7	9,86	0,7	9,26
<b>Доходы от прочих видов деятельности</b>	млрд руб.	<b>179,2</b>	<b>153,2</b>	<b>159,5</b>	<b>6,3</b>	<b>4,11</b>	<b>-19,7</b>	<b>-10,99</b>
<b>ВСЕГО РАСХОДОВ</b>	млрд руб.	<b>1 215,6</b>	<b>1 298,0</b>	<b>1 298,6</b>	<b>0,6</b>	<b>0,05</b>	<b>83,1</b>	<b>6,84</b>
<b>Расходы от перевозок, услуг инфраструктуры и локомотивной тяги</b>	млрд руб.	<b>1 050,8</b>	<b>1 156,8</b>	<b>1 151,5</b>	<b>-5,3</b>	<b>-0,46</b>	<b>100,7</b>	<b>9,59</b>
грузовые перевозки	млрд руб.	933,2	1 027,8	1 017,4	-10,4	-1,01	84,2	9,02
предоставление услуг инфраструктуры <sup>1</sup>	млрд руб.	102,2	113,1	118,8	5,7	5,04	16,6	16,24
предоставление услуг локомотивной тяги <sup>1</sup>	млрд руб.	8,4	9,5	9,1	-0,3	-3,16	0,8	9,52
пассажирские перевозки	млрд руб.	7	6,3	6,2	-0,1	-1,59	-0,8	-11,43
<b>Расходы от прочих видов деятельности</b>	млрд руб.	<b>164,7</b>	<b>141,2</b>	<b>147,1</b>	<b>5,9</b>	<b>4,18</b>	<b>-17,6</b>	<b>-10,69</b>

<sup>1</sup> Доходы и расходы от предоставления услуг инфраструктуры и локомотивной тяги в части пассажирских перевозок и работ с маневровым парком локомотивов.

# 4,5 %

прирост производительности труда

ОАО «РЖД» является одной из немногих компаний, где на протяжении ряда лет сохраняется экономически обоснованное соотношение по опережающим темпам роста производительности труда над темпами роста реальной заработной платы.

# 36 124 руб.

среднемесячная зарплата работников, занятых на перевозках

Показатель возрос за 2012 год на 7,6 % и составил 36 124 руб. (2011 год – 33 485 руб.). Прирост реальной заработной платы составил 2,4 %.

# 393,4 коп./10 прив. ткм

себестоимость железнодорожных перевозок

Выше уровня 2011 год на 6,5 %.

# 935,7 тыс. человек

численность работников ОАО «РЖД», занятых на перевозках

По итогам работы за 2012 год численность работников ОАО «РЖД» снижена к прошлому периоду на 7,1 тыс. человек, или на 0,8 %.

Показатель	Ед. изм.	2011	2012		Изменения факт к плану 2012		Изменения 2012 г. к 2011 г.	
			план	факт	+/-	%	+/-	%
<b>ВСЕГО ПРИБЫЛЬ ОТ ПРОДАЖ</b>	млрд руб.	<b>72,8</b>	<b>60,4</b>	<b>67,4</b>	<b>7,0</b>	<b>11,59</b>	<b>-5,4</b>	<b>-7,42</b>
<b>Прибыль по перевозкам, услугам инфраструктуры и локомотивной тяги</b>	млрд руб.	<b>58,3</b>	<b>48,3</b>	<b>54,9</b>	<b>6,6</b>	<b>13,66</b>	<b>-3,4</b>	<b>-5,83</b>
грузовые перевозки	млрд руб.	69,9	60,9	71,9	11	18,06	2	2,86
предоставление услуг инфраструктуры	млрд руб.	-15	-16,9	-22,1	-5,2	30,77	-7,1	47,33
предоставление услуг локомотивной тяги	млрд руб.	3	3,2	3,2	X	X	0,2	6,67
пассажирские перевозки	млрд руб.	0,4	1,1	1,9	0,8	72,73	1,5	475,00
<b>Прибыль от прочих видов деятельности</b>	млрд руб.	<b>14,5</b>	<b>12,0</b>	<b>12,5</b>	<b>0,5</b>	<b>4,17</b>	<b>-2</b>	<b>-13,79</b>
<b>РЕЗУЛЬТАТ ОТ ПРОЧИХ ДОХОДОВ И РАСХОДОВ</b>	млрд руб.	<b>3,8</b>	<b>-1,5</b>	<b>-1,3</b>	<b>0,2</b>	<b>-13,33</b>	<b>-5,1</b>	<b>-134,21</b>
Результат от продажи акций дочерних и зависимых обществ	млрд руб.	66,3	31,6	33,9	2,3	7,28	-32,4	-49 %
Субсидии	млрд руб.	1,9	22,8	23,2	0,4	1,75	21,3	1 121 %
<b>ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ</b>	млрд руб.	<b>76,6</b>	<b>58,9</b>	<b>66,2</b>	<b>7,3</b>	<b>12,39</b>	<b>-10,4</b>	<b>-13,58</b>
<b>ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ</b>	млрд руб.	<b>16,8</b>	<b>5,5</b>	<b>14,1</b>	<b>8,6</b>	<b>156,36</b>	<b>-2,7</b>	<b>-16,07</b>

## Анализ доходов

По итогам работы за 2012 год доходы от перевозочных видов деятельности составили 1 206,5 млрд руб. с приростом к 2011 году на 97,4 млрд руб., или +8,8 %. Доходы от грузовых перевозок, занимающие 90,3 % всех доходов от перевозок, составили 1 089,3 млрд руб. По сравнению с 2011 годом доля доходов от грузовых перевозок сократилась на 0,1 п. п. (в связи с передачей вагонов инвентарного парка в ОАО «ФГК»).

Необходимо отметить, что за указанный период в ходе реформирования отрасли существенно изменилась структура доходов перевозочных видов деятельности ОАО «РЖД». Для организации работы по выделению обособленных видов бизнеса был разработан и введен приказом Минтранса России (от 31 декабря 2010 г. № 311) Порядок ведения раздельного учета доходов, расходов и финансовых результатов по 10 видам деятельности, тарифным составляющим и укрупненным видам работ. В 2010–2011 гг. произошло реформирование пассажирского комплекса, начали осуществлять хозяйственную деятельность в качестве перевозчиков ОАО «ФПК» в сфере перевозок пассажиров в дальнем следовании и пассажирские пригородные компании по перевозкам пассажиров в пригородном сообщении. Также за период 2010–2012 гг. происходили следующие структурные изменения: 2010–2011 гг. – постепенная передача вагонов в ОАО «Вторая грузовая компания»; 2012 год – начало работы парка привлеченных вагонов ОАО «РЖД».

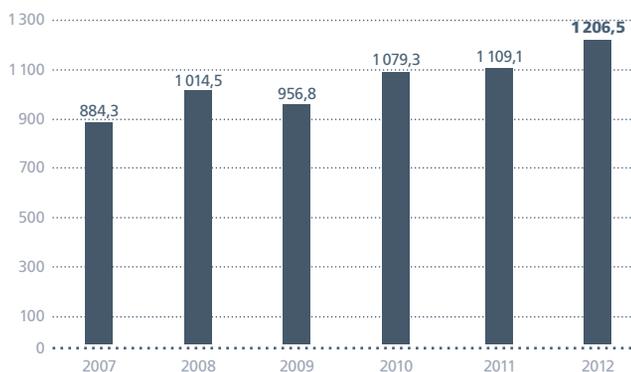
СТРУКТУРА ДОХОДОВ ОТ ПЕРЕВОЗОЧНЫХ ВИДОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В 2012 Г.



СТРУКТУРА ДОХОДОВ ОТ ПЕРЕВОЗОЧНЫХ ВИДОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В 2011 Г.



ДОХОДЫ ОТ ПЕРЕВОЗОК ЗА ПЕРИОД 2007–2012 ГГ.



## ГРУЗОВЫЕ ПЕРЕВОЗКИ

Доходы ОАО «РЖД» от грузовых перевозок за 2012 год составили 1089,3 млрд рублей (+0,5 млрд руб., или 100 % к плану, и +86,2 млрд руб. или +8,6 % к 2011 году).

Дополнительные доходы к предыдущему году получены:

- 41,6 млрд руб. за счет роста грузооборота (без вагонов иных собственников в порожнем состоянии) к уровню прошлого года на 4,4 %;
- 44,6 млрд руб. за счет роста средней доходной ставки, в т. ч.:
  - прирост доходов на 55,7 млрд руб. за счет индексации тарифа на 6 % в 2012 году;
  - снижение доходов на 5,5 млрд руб. за счет изменения порядка учета доходов по видам деятельности: с грузовых перевозок на услуги инфраструктуры перенесено

4,6 млрд руб. (плата за пользование контейнерами/вагонами, не принадлежащими перевозчику) и на прочие виды деятельности перенесено 0,9 млрд руб. (плата за перевалку, хранение, транспортно-экспедиционное обслуживание и др. услуги в порту);

- снижение доходов на 7,6 млрд руб. в связи с ухудшением структуры перевозок грузов по номенклатуре за счет увеличения доли низкодоходных грузов, таких как каменный уголь, строительные грузы и уменьшения доли высокодоходных грузов: черные металлы и прочие грузы;
- прирост доходов на 2,0 млрд руб. за счет улучшения структуры перевозимых грузов по транзитным перевозкам.

## УСЛУГИ ЛОКОМОТИВНОЙ ТЯГИ

Доходы от услуг локомотивной тяги за 2012 год получены в размере 12,4 млрд руб. К уровню прошлого года рост составил +8,6 %.

## УСЛУГИ ИНФРАСТРУКТУРЫ

Доходы от предоставления услуг инфраструктуры составили за год 96,7 млрд руб. с приростом к 2011 году на 9,5 млрд руб. или на 10,9 %.

Основное увеличение произошло по доходам в части грузовых перевозок (+5 млрд руб.), в том числе:

- за счет увеличения объемов перевозок к прошлому году и индексации тарифов доходы увеличены на 0,4 млрд руб.;
- в связи с изменением порядка учета доходов по видам деятельности (с грузовых перевозок на предоставление услуг инфраструктуры в части платы за пользование контейнерами/вагонами, не принадлежащими перевозчику, перенесено 4,6 млрд руб.).

В части услуг инфраструктуры для пассажирских перевозок в дальнем следовании и пригородном сообщении доходы к 2012 году увеличились на 4,5 млрд руб. (+5,2 %) в том числе:

- за счет роста тарифа на 6 % увеличение доходов составило 5,2 млрд руб.;
- за счет снижения объемов вагонкилометровой работы (-1,4 %), сокращения составности и отмены нерентабельных поездов перевозчиками (в условиях дефицита бюджетных ассигнований) доходы снижены на 0,7 млрд руб.

## ПАССАЖИРСКИЕ ПЕРЕВОЗКИ

Доходы от пассажирских перевозок в дальнем следовании<sup>1</sup> получены за год в сумме 8,1 млрд руб., выше уровня 2011 года на 0,7 млрд руб., или +9,3 %.

Ключевым фактором роста доходов стал рост пассажирооборота (+8,4 %) в поездах «Сапсан» и «Аллегро», а также применение гибкой тарифной политики (при этом индексация цен на билеты в 2012 году не производилась).

## УСЛУГИ ИНФРАСТРУКТУРЫ



<sup>1</sup> ОАО «РЖД» осуществляет перевозки пассажиров в дальнем следовании только высокоскоростными поездами и не является перевозчиком в пригородном сообщении.

# Анализ расходов

## Расходы от осуществления перевозок, предоставления услуг инфраструктуры и локомотивной тяги

Расходы по перевозочным видам деятельности составили 1 151,5 млрд руб., что выше уровня 2011 года (1 050,8 млрд руб.) на 9,6 %, или 100,7 млрд руб.

### РАСХОДЫ НА ОПЛАТУ ТРУДА

Расходы на оплату труда составили 366,7 млрд руб. (+ 6,9 %, или + 23,5 млрд руб.), в том числе за счет:

- роста объемов перевозок на 4,1 млрд руб.;
- индексации заработной платы в соответствии положениями коллективного договора ОАО «РЖД» на 18,7 млрд руб.;
- роста оценочных обязательств по оплате отпусков работников ОАО «РЖД» на 0,7 млрд руб.

### ОТЧИСЛЕНИЯ НА СОЦИАЛЬНЫЕ НУЖДЫ

Отчисления на социальные нужды составили 95,7 млрд руб. (+ 0,8 %, или 0,7 млрд руб.). Рост отчислений на социальные нужды меньшими темпами, чем затрат на оплату труда, обусловлен влиянием регрессивной шкалы начисления страховых взносов.

### ОСТАЛЬНЫЕ МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАТРАТЫ

Материальные затраты (материалы и ПМЗ) составили 207,0 млрд руб. (+ 1 %, или +2,1 млрд руб.). Ключевыми факторами изменения остальных материальных затрат стали:

- рост объемов перевозок (+ 4,2 млрд руб.);
- рост цен (+ 14,2 млрд руб.)
- изменение структуры капитального ремонта и снижение объемов ремонта железнодорожного пути на новых материалах (расходы снижены на 7,9 млрд руб.);
- успешная работа Компании по оптимизации затрат и сдерживанию роста цен (расходы снижены на 8,4 млрд руб.).

### ЗАТРАТЫ НА АМОРТИЗАЦИЮ

Затраты на амортизацию составили 171,3 млрд руб. (+6,9 %, или +11,1 млрд руб.). Рост обусловлен вводом в действие основных фондов Компании в рамках реализации инвестиционной программы ОАО «РЖД».

СТРУКТУРА РАСХОДОВ ПО ПЕРЕВОЗКАМ ОАО «РЖД» В 2011 Г.



Затраты на оплату труда и страховые взносы	42 %
Остальные материальные затраты	19 %
Амортизация основных фондов	15 %
Электроэнергия	10 %
Топливо	6 %
Прочие расходы	8 %

СТРУКТУРА РАСХОДОВ ПО ПЕРЕВОЗКАМ ОАО «РЖД» В 2012 Г.



Затраты на оплату труда и страховые взносы	40 %
Остальные материальные затраты	18 %
Амортизация основных фондов	15 %
Электроэнергия	9 %
Топливо	7 %
Прочие расходы	11 %

## ЗАТРАТЫ НА ЭЛЕКТРОЭНЕРГИЮ

Затраты на электроэнергию составили 106,7 (+ 4,7 %, или 4,8 млрд руб.). Ключевыми факторами роста стали:

- рост затрат на тягу поездов на 4 млрд руб. (+ 4,5 %) за счет:
  - роста объемов перевозок – тоннокилометровой работы брутто в электротяге на 3,6 %, или 3,2 млрд руб.;
  - снижения удельных норм на тягу поездов в электротяге на 1 %, что позволило сократить затраты на 0,9 млрд руб.;
  - роста тарифов на электроэнергию на 1,9 % – рост затрат составил 1,7 млрд руб.;
- рост затрат на нетяговые нужды 0,8 млрд руб. (+ 6,6 %), что обусловлено ростом потребления электроэнергии за счет перевода ряда котельных с твердого топлива на электроэнергию, а также ростом тарифов на электроэнергию.

## ЗАТРАТЫ НА ТОПЛИВО

Затраты на топливо в 2012 году составили 77,4 млрд руб. (+ 20,8 %, или 13,3 млрд руб.). Основными факторами роста затрат стали:

- рост затрат на тягу поездов на 11,4 млрд руб. (+ 22,5 %) за счет:
  - роста объемов перевозок – тоннокилометровой работы брутто в теплотяге на 3,3 %, или 1,7 млрд руб.;
  - снижения удельных норм расхода топлива на тягу поездов в теплотяге на 0,9 %, что позволило сократить затраты на 0,5 млрд руб.;
  - роста цен на дизельное топливо, и в т. ч. за счет роста акцизов на дизельное топливо в соответствии с Федеральным законом № 306-ФЗ от 27.11.2010 г. «О внесении изменений в часть первую и часть вторую Налогового кодекса РФ», рост затрат составил 10,2 млрд руб.;
- рост затрат на нетяговые нужды 1,9 млрд руб. (+ 14,3 %), что в основном обусловлено ростом цен на топливо, потребляемое на нетяговые нужды.

## СЕБЕСТОИМОСТЬ ЖЕЛЕЗНОДОРОЖНЫХ ПЕРЕВОЗОК

Себестоимость железнодорожных перевозок в 2012 году составила 393,4 коп./10 прив. ткм, что выше уровня 2011 года на 6,5 %. При этом в сопоставимых условиях (без учета затрат на аренду вагонов у ОАО «ВГК», которых не было в 2011 году) рост себестоимости оценивается Компанией на уровне 3,2 %, что существенно ниже роста цен в промышленности (6,8 %) за данный период.

## КАПИТАЛЬНЫЙ РЕМОНТ ОСНОВНЫХ ФОНДОВ

В 2012 году за счет эксплуатационных расходов Компании на выполнение работ по капитальному ремонту основных фондов ОАО «РЖД» было израсходовано более 100,7 млрд руб., что составляет 91,1 % от факта 2011 года. Основными причинами снижения расходов на капитальный ремонт в 2012 году по сравнению с 2011 годом являются:

- уменьшение программы капитального ремонта пути на новых материалах почти на 1 100 км, при этом программа по реконструкции пути увеличена на 1 700 км;
- исключение в 2012 году из программы капитального ремонта грузовых вагонов инвентарного парка (в 2011 году отремонтировано более 4 500 вагонов, в 2012 году – 0).

### АНАЛИЗ РОСТА СЕБЕСТОИМОСТИ ПЕРЕВОЗОК, ИЦП, ИЦП К ПРЕДЫДУЩЕМУ ГОДУ, %



## РАСХОДЫ ПО ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Общий объем затрат по инвестициям в 2012 году составил 480,1 млрд руб., что на 21,4 % больше предыдущего года. Реализация инвестиционной деятельности в 2012 году осуществлялась в большей части за счет средств Компании, а также за счет средств федерального бюджета и привлеченных средств внешних инвесторов.

В 2012 году введено 2,8 км новых линий, 103,9 км вторых путей, 99,7 км станционных путей, 129,2 км электрификации, 504,6 км диспетчерской централизации, 331 комплект стрелочных переводов, 53,2 км автоблокировки, 6 тяговых подстанций.

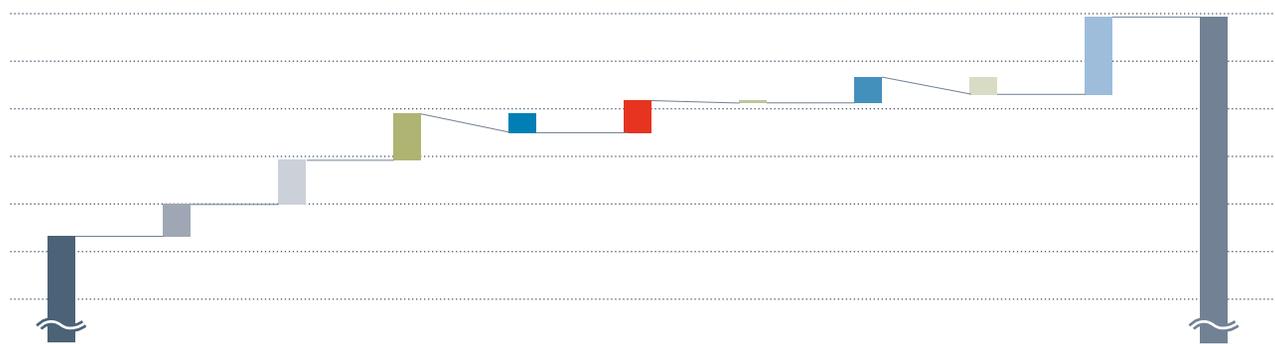
Закуплено 532 и модернизировано 2 184 единицы тягового подвижного состава, закуплено 475 единиц моторвагонного подвижного состава, также модернизировано 519 единиц грузового подвижного состава. Общая стоимость ввода основных фондов в 2012 году составила около 370 млрд руб.

## ПРОЧИЕ РАСХОДЫ

Прочие расходы составили 126,8 млрд руб. (+ 55,1 %, или + 45,1 млрд руб.). Основные факторы роста расходов:

- дополнительные затраты на оперирование вагонным парком ОАО «ФГК» (ОАО «ВГК») (+ 35,4 млрд руб.);
- рост объемов перевозок (+ 1,5 млрд руб.);
- рост цен (+ 4,6 млрд руб.);
- роста затрат на налог на имущество (+ 1 млрд руб.);
- рост затрат на охрану объектов и остальных затрат (+ 2,6 млрд руб.).

## ОЦЕНКА РОСТА РАСХОДОВ ПО ПЕРЕВОЗКАМ В 2012 Г., МЛРД РУБ.



■ Расходы по перевозкам в 2011 г.	1 050,8 млрд руб.
■ Рост затрат в связи с увеличением объемов перевозок	14,6 млрд руб.
■ Рост затрат и страховых взносов в связи с индексацией заработной платы в соответствии с коллективным договором	20,1 млрд руб.
■ Рост затрат, кроме ТЭР в связи с ростом цен, а также затрат на охрану объектов железнодорожного транспорта	21,3 млрд руб.
■ Экономия затрат в связи с реализацией программы оптимизации	-8,3 млрд руб.
■ Роста затрат на ТЭР в связи с ростом цен на топливо и тарифов на электроэнергию	14,8 млрд руб.
■ Экономия затрат в связи со снижением удельных норм расхода топлива и электроэнергии на тягу поездов	-1,4 млрд руб.
■ Рост затрат на амортизацию и налог на имущество в связи с реализацией инвестиционной программы	12,1 млрд руб.
■ Снижение затрат в связи с изменением структуры капитального ремонта и снижением объемов ремонта железнодорожного пути на новых материалах	-7,9 млрд руб.
■ Дополнительные затраты на привлечение парка грузовых вагонов	35,4 млрд руб.
■ Расходы по перевозкам в 2012 г.	<b>1 151,5 млрд руб.</b>

# Закупочная деятельность и работа по оптимизации расходов

## Общие принципы оптимизации издержек

В 2012 году ОАО «РЖД» продолжило последовательно реализовывать мероприятия, направленные на сокращение издержек за счет повышения энергоэффективности, внедрения ресурсосберегающих технологий, сдерживания роста цен и других организационно-технических мероприятий.

Внедрение ресурсосберегающих технологий на железнодорожном транспорте сопровождается экономией топливно-энергетических ресурсов, внедрением светодиодной техники, снижением материалоемкости и др.

При этом положительный экономический эффект обеспечен за счет следующих мероприятий:

- оптимизация использования трудовых ресурсов и снижение трудоемкости производственных процессов;
- рациональное использование материалов;
- снижение топливно-энергетических затрат;
- переключение части транзитных вагонопотоков с тепловозных ходов на электрифицированные;
- повышение транзитности вагонопотоков за счет переработки вагонов на сортировочных станциях и роста отправительской маршрутизации.

Комплекс мероприятий по получению экономии затрат по топливно-энергетическим ресурсам обеспечивается Дирекцией тяги, сложившийся экономический эффект включает в себя:

- обеспечение качественного нормирования топливно-энергетических ресурсов на тягу поездов и контроля за организацией теплотехнической работы линии, внедрение единой автоматизированной системы учета дизельного топлива по ряду депо;
- установку на локомотивы:
  - систем автономного прогрева, что позволило снизить расход дизельного топлива тепловозами на горячий простой;
  - систем более точного учета расхода дизельного топлива;
  - систем автоведения для снижения удельного расхода топливно-энергетических ресурсов за счет применения энергооптимальных режимов ведения поезда;
  - систем рекуперативного торможения на электровозах постоянного тока.

Продолжено совершенствование единой технологии подвода локомотивов к поездам и их следование в депо подменными локомотивными бригадами на сортировочных станциях сети с учетом местных условий и с техническим перевооружением станции. Проведена работа по изменению режима работы, технологии железнодорожных станций, объединение их под единое руководство, закрытие малоинтенсивных станций.

Постоянная работа по управлению издержками и реализация среднесрочной программы оптимизации затрат позволили ОАО «РЖД» в 2012 году обеспечить рост удельной себестоимости перевозок (в коп./10 прив. ткм) в сопоставимых условиях на уровне 3,2 % при росте цен в промышленности на 6,8 %.

## Обеспечение устойчивости и финансовой сбалансированности работы ОАО «РЖД» на основе реализации мер по сокращению издержек

В Компании непрерывно реализуется работа в области управления издержками для обеспечения сбалансированности финансовых результатов деятельности ОАО «РЖД». В результате ОАО «РЖД» обеспечивает динамику себестоимости перевозок (в коп./10 прив. ткм.) ниже уровня роста цен в стране. Так, при росте цен в промышленности в 2012 году 6,8 % рост себестоимости в сопоставимых условиях составил 3,2 %, что более чем в два раза ниже.

В 2012 году реальный экономический эффект от реализации программы оптимизации расходов, направленной на решение задач Стратегии развития Компании на 2012 год, составил 7,6 млрд руб.

Наибольший экономический эффект от мероприятий обеспечен за счет совершенствования организации и технологии производственных процессов – 61 %, в том числе за счет рационального использования материалов – 79,1 %.

Экономия затрат также достигнута за счет внедрения мероприятий по вторичному использованию материалов верхнего строения пути. Экономическая целесообразность данного мероприятия достигнута за счет:

- снижения затрат на закупку новых материалов;
- транспортировки новых материалов;
- сокращения сроков простоев на ремонтах объектов основных средств.

Решающим фактором в повышении конкурентоспособности Компании является опережающий рост производительности труда за счет повышения эффективности использования трудовых ресурсов.

Компанией были разработаны и внедрены мероприятия, направленные на совершенствование нормирования труда, внедрение новых технологий, повышение качества производственных процессов, которые позволили обеспечить приведение численности к объемам работы.

Например, в 2012 году в связи со снижением объемов перевозок продолжалась работа по переходу на управление поездом «в одно лицо», объединение станций под единое руководство, закрытие малоинтенсивных линий

Значительный вклад в повышение эффективности перевозочного процесса внес реализованный специальный инвестиционный проект «Внедрение ресурсосберегающих технологий на железнодорожном транспорте», что позволило улучшить состояние инфраструктуры. При этом программа ресурсосбережения обеспечивает не только учет возврата средств, вложенных в проект, но и возможность применять механизм корректировки бюджетов железных дорог по результатам внедрения.

## Закупочная деятельность

Снижение цен по основным группам продукции, поставленной филиалом ОАО «РЖД» Росжелдорснабом в 2012 году, относительно уровня цен 2011 года составило:

- черный металлопрокат (листовой и сортовой прокат, чугун, трубная продукция (кроме холоднодеформированных труб)) – 8 %;
- запасные части локомотивов, вагонов, путевой техники – 1,7–2,4 %;
- продукция машиностроения, электротехническая продукция – 3,8 %;
- прочее – 1,0 %;
- топливно-энергетические ресурсы – 2,7 %;
- продукция, закупаемая по инвестиционной программе, – 12,5 %.

КОЛИЧЕСТВО ОБРАЩЕНИЙ  
В ОТНОШЕНИИ ПОСТАВЛЯЕМОЙ  
ПРОДУКЦИИ, ЕД.



В части ценообразования по нефтепродуктам в ОАО «РЖД» осуществляется анализ уровня экспортного паритета, конъюнктуры российского рынка, геополитических факторов и т. д., при этом оптимизация поставок по алгоритму «транспортная задача» позволяет минимизировать агрегированные затраты и приобретать топливо по ценам ниже рыночных.

ОАО «РЖД» системно осуществляет работу, направленную на прогнозирование ценовой конъюнктуры, закупает увеличенные партии нефтепродуктов в период снижения цен с соответствующим уменьшением объемов поставок в будущем периоде.

При этом более 70% нефтепродуктов закупается по прямым договорам, заключенным с крупнейшими вертикально интегрированными нефтяными компаниями.

Условиями договоров поставки предусмотрена ответственность поставщиков за обеспечение соответствия качества поставляемого товара заявленным требованиям в течение всего гарантийного срока.

ОАО «РЖД» осуществляет постоянный контроль качества закупаемой продукции, а также ведет претензионно-рекламационную работу.

В Компании разработана и внедрена в опытную эксплуатацию автоматизированная система претензионной работы (ЕАСАПР РЖДС). В данной системе учитываются претензионные дела по централизованному и региональным поставкам МТР по ассортименту, количеству, качеству и комплектности товара. Планируется разработать систему учета претензионных материалов, поступающих от ДЗО, и взаимодействия ЕАСАПР с АСУ «Право».

Проведенная в 2012 году работа позволила сократить общее количество претензионных обращений на 26%, а количество обращений по качеству поставляемой продукции на 41% по сравнению с аналогичным периодом 2011 года.

**АБСОЛЮТНАЯ ДИНАМИКА ОПТОВЫХ ЦЕН РОССИЙСКИХ ПРОИЗВОДИТЕЛЕЙ И СРЕДНИХ ЗАКУПОЧНЫХ ЦЕН ОАО «РЖД» НА ДИЗЕЛЬНОЕ ТОПЛИВО, ТЫС. РУБ./Т<sup>1</sup>**



**АБСОЛЮТНАЯ ДИНАМИКА ОПТОВЫХ ЦЕН РОССИЙСКИХ ПРОИЗВОДИТЕЛЕЙ И СРЕДНИХ ЗАКУПОЧНЫХ ЦЕН ОАО «РЖД» НА МАЗУТ, ТЫС. РУБ./Т<sup>1</sup>**



С целью повышения эффективности мер, позволяющих обнаружить несоответствие продукции на этапе приемки, входном контроле, сборке и и обеспечить недопущение ее в эксплуатацию, в 2012 году Компанией проведена работа по ознакомлению и дополнительному изучению работниками Группы стандартов, утвержденных распоряжением от 4 марта 2008 г. № 444 «Об утверждении стандартов «системы управления эффективностью поставок» (СТО РЖД 1.05.509.18–2008 «Порядок взаимодействия с поставщиками и производителями при выявлении несоответствий продукции и услуг»).

В целях обеспечения предприятий ОАО «РЖД» материально-техническими ресурсами в запланированные сроки и с гарантированным качеством ведется работа по переходу на долгосрочные договоры (сроком до 5 лет) на поставку материально-технических ресурсов для нужд ОАО «РЖД».

Закупка продукции в рамках долгосрочных договоров имеет значительное преимущество по сравнению с краткосрочными договорами, в первую очередь в части стратегической продукции и продукции отраслевого назначения.

<sup>1</sup> Цены указаны с учетом НДС.

В 2012 году проведены следующие мероприятия по переходу к заключению долгосрочных договоров:

- четко определена номенклатура и объемы продукции на весь период действия договора и по годам исходя из условия обеспечения устойчивой работы ОАО «РЖД». При этом предусмотрена возможность поквартальной корректировки объемов поставок в подписываемых ежемесячно спецификациях;
- однозначно трактуется механизм определения цены и ее индексации;
- сроки оплаты – типовые, принятые в ОАО «РЖД», с отсрочкой платежа.

Работа по заключению долгосрочных договоров будет продолжена и в 2013 году.

Таким образом, в 2012 году осуществлялась централизованная поставка продукции по 55 долгосрочным договорам поставки, в т. ч.:

- колеса цельнокатные производства ООО «Выксунский металлургический завод»;
- рельсы и рельсовые скрепления производства ООО «ЕвразХолдинг»;
- подшипники и кольца подшипников ООО «ТД «ЕПК»;
- запасные части локомотивов и вагонов (в т. ч. ЗАО «Рослокомотив», ОАО «Петуховский литейно-механический завод», ОАО «Ишимский механический завод», ОАО «Вагонреммаш»);
- запасные части путевой техники (в т. ч. ОАО «Калужский завод Ремпутьмаш»);
- рельсовые скрепления производства ОАО «ММК-Метиз» и ОАО «Северсталь-Метиз»;
- железобетонные изделия производства ОАО «БетЭлТранс» и ОАО «РЖДстрой»;
- деревянная шпалопродукция производства ОАО «ТрансВудСервис»;
- медные провода ЗАО «Транскат»;
- аккумуляторы и аккумуляторные батареи;
- топливно-энергетические ресурсы, масла, смазки и т. д.

## Лизинг

По состоянию на 01.01.2012 г. объем лизинговых обязательств ОАО «РЖД» составил 5,9 млрд руб. с НДС.

В лизинге у ОАО «РЖД» в 2012 году находились пассажирские вагоны, моторвагонный подвижной состав, грузовые вагоны, путевая техника, приобретенные в 2003–2008 гг. у отечественных производителей железнодорожного подвижного состава и техники.

В марте 2012 г. по итогам открытого конкурса ОАО «РЖД» заключен договор лизинга с ОАО «ВЭБ-лизинг» на поставку в 2012–2016 гг. для нужд инфраструктурного комплекса путевой техники на сумму до 89 млрд руб. с НДС. Поставщиком по договору лизинга является ОАО «Калужский завод «Ремпутьмаш». Срок лизинга – до 15 лет, ставка финансирования лизинга 11,4 %. В 2012 году путевой техники поставлено на общую сумму 7,2 млрд руб.

На уплату лизинговых платежей в 2012 году направлено 5,2 млрд рублей. По состоянию на 31.12.2012 г. объем лизинговых обязательств ОАО «РЖД» составил 9,6 млрд рублей.

Во втором полугодии 2012 года проведена реструктуризация лизингового портфеля через осуществление сделок по переуступке прав и обязательств по договорам лизинга грузовых вагонов, которая направлена на уменьшение нагрузки на бюджет расходов конечного пользователя лизингового имущества ОАО «Федеральная грузовая компания».

## Прочие виды деятельности

В 2012 году доходы Компании от прочих видов деятельности составили 159,5 млрд руб., что на 6,3 млрд руб., или 4,1 %, выше утвержденного плана 2012 года. Прибыль от прочих видов деятельности составила 12,5 млрд руб., что на 0,5 млрд руб., или 4,2 %, выше утвержденного плана 2012 года.

К уровню прошлого года в условиях сопоставимости прочих видов деятельности доходы Компании увеличились на 10,4 млрд руб., что на 7,0 % выше аналогичного периода 2011 года. Прибыль от прочих видов деятельности составила 12,5 млрд руб., что на 2,1 млрд руб., или 20,2 %, выше аналогичного периода 2011 года в сопоставимых условиях.

ДИНАМИКА ДОХОДОВ ОТ ПРОЧИХ ВИДОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, МЛРД РУБ.



СТРУКТУРА ДОХОДОВ ПО ПРОЧИХ ВИДАМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, 2012 Г., МЛРД РУБ.



Услуги для ФПК	22 % (35,8 млрд руб.)
Услуги для ППК	20 % (32,2 млрд руб.)
ТЭО	10 % (15,2 млрд руб.)
Ремонт подвижного состава	9 % (14,0 млрд руб.)
Аренда имущества	8 % (12,8 млрд руб.)
Соц. сфера	6 % (9,8 млрд руб.)
Передача электроэнергии	5 % (8,5 млрд руб.)
Металлолом	5 % (7,9 млрд руб.)
Прочее	15 % (23,3 млрд руб.)

Вместе с тем необходимо отметить, что 50 % доходных поступлений от прочих продаж составляют низкомаржинальные услуги, ограничивающие возможности роста прибыли от прочих видов деятельности:

- предоставление услуг аренды тягового подвижного состава для ОАО «ФПК»;
- предоставление услуг аренды подвижного состава для пригородных пассажирских компаний;
- предоставление услуг социальной сферы.

Кроме того, рост прибыли ограничен тарифной несбалансированностью в субъектах РФ на регулируемые услуги: передача электроэнергии сторонним потребителям, услуги ЖКХ.

В этой связи, Компанией проводится работа по обеспечению эффективности деятельности по двум направлениям:

- снижение расходов по низкомаржинальным видам бизнеса, рост доходов по которым ограничен характерными особенностями рынка пассажирских перевозок;
- использование дополнительных резервов повышения эффективности высокодоходных сегментов бизнеса.

Положительная динамика в росте прочих видов деятельности по итогам 2012 года обусловлена предпринятыми в Компании мероприятиями, направленными на повышение доходных поступлений от прочих видов деятельности.

За счет эффективной тарифной политики доходы от оказания услуг пригородным пассажирским компаниям были увеличены на 1,5 млрд руб., или 5 %, что вместе с проведенной работой по оптимизации вагоноремонтных мощностей и эффективным управлением парком подвижного состава позволило сократить убытки Компании по отношению к прошлому году на 0,7 млрд руб., или 16,5 %.

Дальнейшее сокращение убытка Компании от оказания услуг пригородным пассажирским компаниям будет достигаться за счет дополнительного повышения эффективности структуры организации технического обслуживания и текущего ремонта подвижного состава.

В условиях проведения реконструкции на вокзалах Мосула на 14 региональных вокзалах Компании в целом удалось увеличить уровень доходов от аренды недвижимого имущества к уровню предыдущего года (см. раздел Управление имуществом ОАО «РЖД»).

Для недопущения роста затрат по пассажирским перевозкам в дальнем следовании Компанией проводится взвешенная тарифная политика по сдаче в аренду и управлению пассажирскими локомотивами в дальнем следовании, основанная на:

- применении объемного показателя «Локомотивы в работе эксплуатируемого парка» в расчетах за аренду локомотивов;
- изменении технологических процессов обслуживания подвижного состава, переходу к модели полного сервисного обслуживания локомотивного парка ОАО «РЖД»;
- изменении структуры локомотивного парка и обеспечению перевозочного процесса новым тяговым пассажирским подвижным составом (ЭП20, ЭП1М, ЭП2К).

Менеджментом Компании проведена активная работа по повышению эффективности предоставления услуг социальной сферы Компании и ЖКХ, что позволило сократить убытки Компании от предоставления данного вида услуг к уровню 2011 года на 0,5 млрд руб., или 12,6 %.

#### УСЛОВИЯ СОПОСТАВИМОСТИ ПРОЧИХ ВИДОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

	Доходы	Прибыль
<b>2011 г. (отчетные данные)</b>	<b>179,2</b>	<b>14,5</b>
выделение с 1 июля 2011 г. вагоноремонтного бизнеса ОАО «РЖД» в дочерние компании ОАО «ВРК-1,2,3»	-15,3	-0,5
реализация в 2011 г. сделки по продаже ОАО «ФПК» пассажирских вагонов, находящихся ранее в лизинге	-11,3	-2,4
ликвидация филиалов в связи с созданием ДЗО (ФПД, Люблинский ЛМЗ)	-1,7	-0,3
прочие разовые сделки	-1,9	-0,9
<b>2011 г. (в условиях сопоставимости)</b>	<b>149,1</b>	<b>10,4</b>
<b>2012 г.</b>	<b>159,5</b>	<b>12,5</b>
Отклонение 2012 г./2011 г. (в сопоставимых условиях), +/-	10,4	2,1
Отклонение 2012 г./2011 г. (в сопоставимых условиях), %	107,0 %	120,2 %

Ряд мероприятий, направленных на обеспечение эффективности деятельности услуг по передаче электроэнергии сторонним потребителям, в том числе за счет реализации проекта внедрения систем коммерческого учета электрической энергии (АСКУЭ), а также увеличение объема передачи электроэнергии сторонним потребителям обеспечило рост доходных поступлений к уровню 2011 года на 0,5 млрд руб., или 6 % (2011 год – 8 млрд руб., 2012 год – 8,5 млрд руб.) и рост прибыли на 0,3 млрд руб., или 99 % (2011 год – 0,3 млрд руб., 2012 год – 0,6 млрд руб.).

Увеличение частного парка грузовых вагонов и, как следствие, рост объемов текущего отцепочного ремонта на 17,5 % позволили получить дополнительный доход от ремонта грузовых вагонов 3,8 млрд руб. (2011 год – 7,3 млрд руб., 2012 год – 11,1 млрд руб.).

Проведение комплексной работы с грузоотправителями в части привлечения строительных грузов к перевозке железнодорожным транспортом, в том числе для реализации крупных инфраструктурных проектов, таких как строительство трубопроводных систем по Дальневосточному региону и подготовка Олимпийских объектов, способствовавшей росту объемов погрузо-разгрузочных работ для клиентов, обеспечило в рамках транспортно-экспедиционного обслуживания клиентов рост доходов относительно уровня 2011 года на 0,7 млрд руб.

Развитие комплексного транспортно-логистического обслуживания грузоотправителей в портах и привлечение новых клиентов позволили получить дополнительные доходы относительно уровня 2011 года в размере 1,3 млрд руб., прирост прибыли составил 0,2 млрд руб.

За счет дополнительной реализации металлолома доходы были увеличены на 0,5 млрд руб., или 7,1 % (2011 год – 7,4 млрд руб., 2012 год – 7,9 млрд руб.).

Таким образом, в целях дальнейшего повышения финансово-экономической стабильности работы Компании продолжится активная работа по расширению

спектра комплексных услуг, включая совершенствование технологических и управленческих процессов для достижения дальнейшего роста рентабельности прочих видов деятельности.

## Прочие доходы и расходы

В 2012 году результат от прочих доходов и расходов составил 1,3 млрд руб., что на 0,2 млрд руб. превосходит плановые параметры, утвержденные советом директоров ОАО «РЖД».

### 1. Прибыль от продаж пакетов акций дочерних обществ

В целом доход от реализации акций в 2012 году составил 80,1 млрд руб., прибыль Компании от продажи акций составила 33,9 млрд руб., по отношению к плановым параметрам совета директоров Компании прибыль увеличена на 2,2 млрд руб. (раздел «О продаже пакетов акций ДЗО»).

В 2011 году доход от продажи пакетов акций дочерних обществ составил 147,6 млрд руб. Общая прибыль от продаж ценных бумаг составила 66,3 млрд руб.

В 2010 году доходы от продажи составили 12,0 млрд руб., прибыль от продаж ценных бумаг составила 6,9 млрд руб.

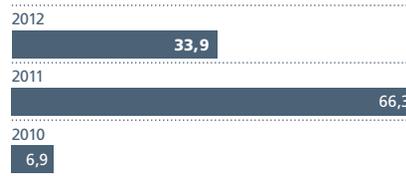
### 2. Прибыль от внесения имущества в уставный капитал созданных дочерних обществ

В 2012 году получена прибыль, не-подкрепленная денежным потоком, от проведенных сделок по внесению в уставный капитал имущества в ЗАО «Компания ТрансТелеКом», Калужский завод «Ремпутемаш» в размере 1,5 млрд руб., что на уровне плановых параметров, утвержденных советом директоров Компании.

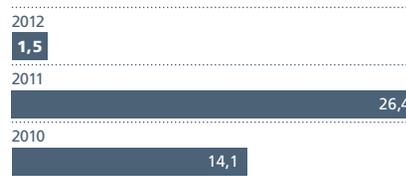
В 2011 году результат от внесения имущества в уставный капитал трех вагоноремонтных компаний, внесения грузовых вагонов в уставный капитал ОАО «ВГК» составил 26,4 млрд руб.

В 2010 году Компанией получена прибыль в размере 14,1 млрд руб. в результате внесения имущества в уставные капиталы ОАО «ФПК», ОАО «РЖД-ЗДОРОВЬЕ» и ОАО «ВГК».

### ПРИБЫЛЬ ОТ ПРОДАЖИ АКЦИЙ, МЛРД РУБ.



### ПРИБЫЛЬ ОТ ВНЕСЕНИЯ ИМУЩЕСТВА, МЛРД РУБ.



### 3. Дивидендные поступления от дочерних обществ ОАО «РЖД»

По итогам работы ДЗО в 2012 году дивидендные поступления от обществ, акциями и долями которых владеет ОАО «РЖД», в целом составили 9,8 млрд руб., увеличение по отношению к плановым параметрам, утвержденным советом директоров Компании, составило 0,7 млрд руб.

В 2011 году объем начисленных дивидендов к уплате составил 21,3 млрд рублей, а в 2010 г. – 2,1 млрд. рублей. (раздел «О продаже пакетов акций ДЗО»).

### 6. Затраты по обслуживанию долга

В 2012 году проценты к уплате составили 17,2 млрд руб. (без учета капитализированных), в 2011 году проценты к уплате составили 17,6 млрд руб., а в 2010 году – 20,1 млрд руб.

Проведенная менеджментом Компании работа по повышению эффективности операционной и финансовой деятельности, в части оптимизации кредитной нагрузки, позволила в целом по отношению к соответствующему периоду прошлого года сократить затраты по обслуживанию долга на 0,4 млрд руб.

Следует отметить, что в 2012 году по отношению к соответствующему периоду прошлого года за счет мероприятий внутренней эффективности прочие расходы снижены на 0,6 млрд руб.

### 4. Бюджетное финансирование в части государственных субсидий

В 2012 государственные субсидии из федерального бюджета составили 23,2 млрд руб., из них субсидии на капитальный ремонт пути получены в размере 22,2 млрд руб., что позволило выполнить ремонт 3 980 км, провести смену 1 624 комплектов стрелочных переводов. По отношению к плановым параметрам, утвержденным советом директоров Компании, рост бюджетного финансирования составил 0,4 млрд руб., за счет субсидий регионов.

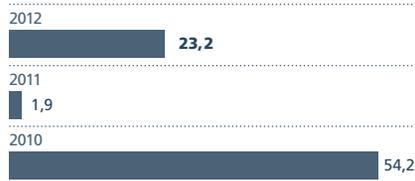
За 2011 год получено бюджетного финансирования в виде субсидий 1,9 млрд руб., в 2010 году – 54,2 млрд руб.

### 5. Курсовые разницы

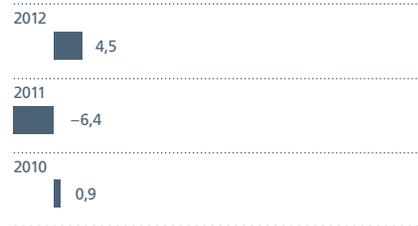
Сложившаяся благоприятная конъюнктура рубля в конце 2012 году привела к формированию положительных курсовых разниц в объеме 4,5 млрд руб., по отношению к плановым параметрам, утвержденным советом директоров Компании, прогноз по курсовым разницам улучшен на 6,3 млрд рублей.

В 2011 году отрицательные курсовые разницы составили 6,4 млрд руб. В 2010 году положительные курсовые разницы составили 0,9 млрд руб.

#### БЮДЖЕТНОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ И СУБСИДИИ, МЛРД РУБ.



#### КУРСОВЫЕ РАЗНИЦЫ, МЛРД РУБ.



#### ДИНАМИКА КУРСА ВАЛЮТЫ: РУБЛЬ ПО ОТНОШЕНИЮ К ДОЛЛАРУ США



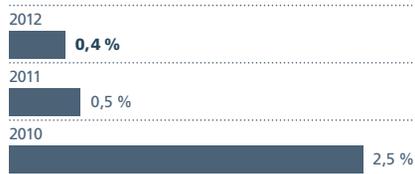
## РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Основной причиной снижения рентабельности собственного капитала стало неоперационное увеличение собственного капитала в объеме порядка 120 млрд руб. (т. е. без увеличения финансового результата) – получение взносов в уставный капитал в размере 101 млрд руб. и переоценка отдельных финансовых вложений (в т. ч. ОАО «ТрансКонтейнер» порядка 10 млрд руб.).

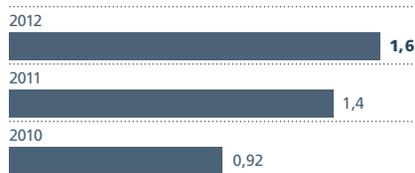
С учетом высокой потребности воспроизводства основных фондов ОАО «РЖД» в 2012 году был увеличен размер заемного капитала, который обеспечивает финансирование минимально необходимого объема инвестиционной программы. Соответственно, коэффициент общий долг/ЕБИТДА увеличился, но также находится в пределах финансовых ковенант.

Финансовый рычаг в 2012 году остался без изменений по сравнению с предыдущим годом, что в целом связано с проводимой финансовой политикой по минимизации процентных и кредитных рисков.

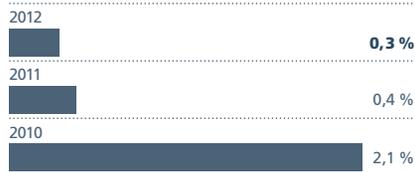
### РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ СК, ROE



### ОБЩИЙ ДОЛГ/ЕБИТДА



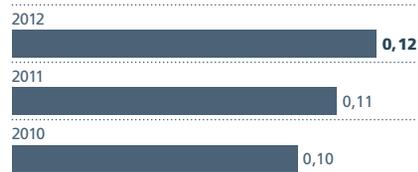
### РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ АКТИВОВ, ROA



### РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ



### ФИНАНСОВЫЙ РЫЧАГ



## ЛИКВИДНОСТЬ

Состояние ликвидности в 2012 году характеризуется стабильными финансовыми показателями.

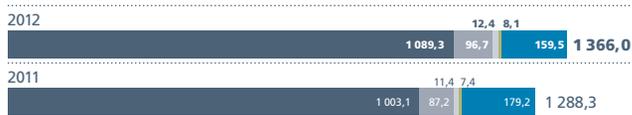
Снижение показателей ликвидности по отношению к прошлому году в первую очередь связано с поступлением средств от продажи 75 % акций ОАО «ПГК» в конце IV квартала 2011 года в размере 125 млрд руб. и соответствующим увеличением остатка денежных средств.

Кроме того, на показатели ликвидности активов бухгалтерского баланса оказали влияние оценочные резервы по дебиторской задолженности и по финансовым вложениям.

### КОЭФФИЦИЕНТЫ ЛИКВИДНОСТИ



## СТРУКТУРА ДОХОДОВ



- Грузовые перевозки
- Предоставление услуг инфраструктуры
- Предоставление услуг локомотивной тяги
- Пассажирские перевозки
- Доходы от прочих видов деятельности

## СТРУКТУРА РАСХОДОВ



- Грузовые перевозки
- Предоставление услуг инфраструктуры
- Предоставление услуг локомотивной тяги
- Пассажирские перевозки
- Расходы от прочих видов деятельности

## Финансовые коэффициенты

Рентабельность продаж и рентабельность по чистой прибыли сохраняется на уровне, близком к прошлому году. Отсутствие долгосрочной тарифной политики на грузовые перевозки, основанной на возвратности инвестированного капитала, не позволяет Компании планомерно повышать эффективность своей деятельности.

# 1,0%

рентабельность по чистой прибыли  
(чистая прибыль / доходы)

(2011 г. – 1,3 %)

# 4,9%

рентабельность продаж  
(прибыль / доходы)

(2011 г. – 5,6 %)

# 4,6%

рентабельность перевозок

(2011 г. – 5,3 %)

## Господдержка ОАО «РЖД» в 2012 году: субсидии, дополнительные взносы в уставный капитал и влияние на результаты деятельности

В 2012 году со стороны Правительства РФ было уделено особое внимание реализации государственных проектов развития инфраструктуры железнодорожного транспорта, в частности выделено 101 млрд руб., из которых более 60 млрд руб. – средства на продолжение реализации в последующие годы данных проектов, имеющих государственное значение:

- развитие транспортного комплекса Московского региона – 43,3 млрд руб.;
- на строительство железнодорожных путей и электрификацию участка Выборг – Приморск – Ермилово 7,5 млрд руб.;
- 0,8 млрд руб. на развитие инфраструктуры станции Гремячая;
- на строительство олимпийских объектов в Сочи – 49,4 млрд руб.

Кроме того, в 2012 году выделены значительные средства в размере 22,2 млрд руб. на проведение работ по модернизации инфраструктуры ОАО «РЖД».

На прежнем уровне остались объемы финансирования по Постановлению Правительства Российской Федерации от 17.10.2011 г. № 844 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. В 2012 году, как и в 2011 году, на данные цели из федерального бюджета было выделено 25 млрд руб.

Согласно Федеральному закону «О федеральном бюджете» от 30.11.2011 г. № 371-ФЗ на перевозки новых автомобилей было предусмотрено и освоено бюджетных средств в размере 2 774,6 млн руб.

Также в течение 2012 года средства господдержки в размере 1 млрд руб. были направлены на:

- защиту инфраструктуры железнодорожного транспорта от актов незаконного вмешательства;
- на компенсацию потерь в доходах от установления исключительных тарифов на перевозку зерна и продуктов мукомольно-крупяной промышленности;
- на компенсацию потерь в доходах от регулирования тарифов на перевозку пассажиров в дальнем следовании (в плацкартных и общих вагонах);
- на компенсацию потерь в доходах от перевозки школьников и студентов.

### БЮДЖЕТНЫЕ СРЕДСТВА, ПОСТУПИВШИЕ В 2012 Г. МЛРД РУБ.

Наименование статьи	2012
<b>Государственная поддержка грузоотправителей и граждан через бюджет ОАО «РЖД»</b>	<b>3,136</b>
Перевозка железнодорожным транспортом новых автомобилей, произведенных на территории РФ, в Дальневосточный федеральный округ	2,775
Компенсация проезда школьников и студентов в дальнем следовании	0,001
Компенсация потерь в доходах от установления исключительных тарифов на перевозку зерна	0,360
<b>Реализация государственных проектов через бюджет ОАО «РЖД»</b>	<b>100,994</b>
На строительство олимпийских объектов	49,423
Развитие Московского транспортного узла	43,245
Строительство вторых железнодорожных путей и электрификации участка Выборг – Приморск – Ермилово	7,500
Развитие инфраструктуры станции Гремячая	0,826
<b>Прямая поддержка ОАО «РЖД»</b>	<b>48,008</b>
Компенсация выпадающих доходов по пассажирским перевозкам в дальнем следовании	0,191
Проведение работ по модернизации объектов инфраструктуры	22,242
Защита инфраструктуры железнодорожного транспорта от актов незаконного вмешательства	0,575
Предоставление услуг по использованию инфраструктуры железнодорожного транспорта общего пользования, оказываемых ОАО «РЖД» при осуществлении перевозок пассажиров в пригородном сообщении	25,000
<b>ИТОГО ГОСПОДДЕРЖКА</b>	<b>152,138</b>

## Уплата налогов и сборов



Общая сумма начисленных к уплате налогов за 2012 год составила 250,8 млрд руб., или 93,3 % по отношению к аналогичному показателю за 2011 год, в том числе:

- федеральный бюджет – 28,7 млрд руб., что составило 68,9 % по отношению к аналогичному показателю за 2011 год;
- региональный и местный бюджеты – 110,4 млрд руб., или 97,4 % по отношению к аналогичному показателю за 2011 год;
- внебюджетные фонды – 111,8 млрд руб., или 98,3 % по отношению к аналогичному показателю за 2011 г.

В 2012 году в счет оплаты текущих налогов денежными средствами направлено 256,4 млрд руб., в том числе:

- в федеральный бюджет – 30,9 млрд руб.;
- в бюджеты субъектов Российской Федерации и муниципальных образований – 122,1 млрд руб.;
- во внебюджетные фонды – 103,3 млрд руб.

Суммы налогов, уплаченных в 2012 году, увеличились по сравнению с размером налоговых платежей, уплаченных в 2011 году, на 6,9 млрд руб., или на 3,0 %.

Суммы налогов, уплаченных в федеральный бюджет в 2012 году, по сравнению с 2011 годом уменьшились на 16,1 млрд руб., или на 34 %; в региональные и местные бюджеты увеличились на 24,3 млрд руб., или на 25 %; во внебюджетные фонды уменьшились на 1,3 млрд руб., или на 1,0 %.

Доля налоговых поступлений ОАО «РЖД» в бюджетную систему Российской Федерации составила 1,4 %.

# Дивиденды

## Отчет о выплате объявленных дивидендов

По итогам 2011 года ОАО «РЖД» получило чистую прибыль в размере 16,8 млрд руб.

В соответствии с пунктом 42 раздела 6 Устава ОАО «РЖД» создается резервный фонд в размере 5 % от чистой прибыли отчетного периода (841 млн руб.).

Письмом Росимущества России от 28.02.2012 г. № ГН-15/5904 рекомендовано направление на выплату дивидендов не менее 25 % величины чистой прибыли, с учетом чего сумма дивидендов, причитающихся Российской Федерации по итогам деятельности ОАО «РЖД» за 2011 год, составляет 4 205 млн руб.

Ввиду вышеизложенного предлагается:

- направить 4 205 млн руб. на выплату дивидендов по обыкновенным акциям ОАО «РЖД» по итогам работы за 2011 год;
- оставить в распоряжении ОАО «РЖД» 11 456 млн руб., в т. ч. на финансирование инфраструктурных инвестиционных проектов.

## 4 205 млн руб.

размер выплаченных дивидендов по обыкновенным акциям ОАО «РЖД» по итогам работы за 2011 год

### РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ЧИСТОЙ ПРИБЫЛИ ОАО «РЖД» ЗА 2011 Г., МЛН РУБ.

Наименование показателя	Сумма	%
Чистая прибыль отчетного периода	16 822	100
Направление прибыли всего, в т. ч.:	5 366	5
резервный фонд	841	5
выплата дивидендов по размещенным акциям	4 205	25
на финансирование Специализированного фонда целевого капитала		
поддержки и развития Сколковского института науки и технологий	280	1,67
на выплату вознаграждения членам совета директоров ОАО «РЖД»	39	0,23
Накопление прибыли	11 456	68,1

## Распределение чистой прибыли общества, полученной по итогам 2012 года

По итогам 2012 года ОАО «РЖД» получило чистую прибыль в размере 14,1 млрд руб.

В соответствии с пунктом 42 раздела 6 Устава ОАО «РЖД» создается резервный фонд в размере 5 % от чистой прибыли отчетного периода (0,7 млрд руб.).

Необходимо отметить, что часть чистой прибыли за 2012 год – 1,5 млрд руб. – была сформирована за счет превышения денежной оценки вклада, согласованной учредителями, над балансовой стоимостью имущества, переданного в уставный капитал дочерних обществ, то есть не подкреплена соответствующим денежным потоком.

Кроме того, в соответствии с принятыми решениями на уровне Правительства Российской Федерации (письмо Минфина России от 07.11.2012 № 19-02-04/02-63) в целях нивелирования дефицита денежных средств и улучшения финансового состояния ОАО «ФПК», на 2013 год запланировано внесение средств в размере 5 млрд руб. в уставный капитал ОАО «ФПК» за счет собственных средств ОАО «РЖД».

Наряду с этим на 2013 год запланировано дополнительное направление средств в размере 8 млрд руб. на финансирование ключевых инфраструктурных проектов, в том числе строительство ВСМ Москва – Екатеринбург и Москва – Адлер (2,3 млрд руб.); развитие железнодорожной инфраструктуры БАМа (проектирование) – 0,7 млрд руб.; комплексная реконструкция участка Мга – Гатчина – Веймарн – Ивановгород (5 млрд руб.).

### РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ЧИСТОЙ ПРИБЫЛИ ОАО «РЖД» ЗА 2012 Г., МЛН РУБ.

Наименование показателя	Сумма	%
Чистая прибыль отчетного периода	14 110,0	0
Направление прибыли всего, в т. ч.:	705,5	5
резервный фонд	705,5	5
выплата дивидендов по размещенным акциям	0	0
Накопление прибыли	13 404,5	95