

Социальные расходы

В 2015 году расходы, связанные с выполнением гарантий по коллективному договору, составили 26,8 млрд руб., что соответствует уровню прошлого года.

Коллективный договор ОАО «РЖД» принимается на трехлетний период и является безусловным мотивационным

инструментом привлечения и удержания персонала в регионах присутствия Компании.

С учетом фактического уровня инфляции в 2015 году оптимизация социальных расходов к уровню 2014 года составила 3,5 млрд руб., что определено

проводимыми мероприятиями по эффективному управлению социальными издержками.

Изменения в резервах

В 2015 году фактический положительный результат от изменения резервов составил 7,6 млрд руб.

По результатам проводимой Компанией судебно-претензионной работы

восстановлен ранее созданный резерв по сомнительным долгам по дебиторской задолженности Минздравсоцразвития Российской Федерации в размере 10,9 млрд руб.

Управление оборотным капиталом

Согласно утвержденной финансовой стратегии ОАО «РЖД» использует агрессивную модель управления оборотным капиталом, которая заключается в максимально возможном снижении финансового цикла в целях скорейшего высвобождения и направления денежных средств на финансирование своей текущей и инвестиционной деятельности.

Такая модель характеризуется наличием отрицательного чистого оборотного капитала и означает, что Компания использует текущие пассивы в качестве источника инвестиционной деятельности.

По итогам 2015 года отрицательный чистый оборотный капитал Компании составил минус 148,6 млрд руб. В результате изменения чистого оборотного капитала в 2015 году положительный денежный поток составил 15,6 млрд руб.

Дебиторская задолженность

Структура и динамика дебиторской задолженности, млрд руб.

Наименование статьи	Факт 31.12.2014	Факт 31.12.2015	+/- к началу года	% к началу года
Пригородные пассажирские компании (ППК)	38,9	39,5	0,6	102
Федеральное агентство железнодорожного транспорта (ФАЖТ)	27,2	26,2	-0,9	97
Минздравсоцразвития Российской Федерации	0,0	10,9	10,9	—
Коммерческая (торговая) задолженность покупателей и заказчиков	16,7	16,7	0,0	100
Авансы выданные, в том числе:	29,6	92,8	63,2	314
авансы по договору мены автодороги Альпика-Сервис	0,0	69,1	69,1	—
авансы по хозяйственным договорам	29,6	23,7	-5,9	80
по операционной деятельности	5,7	4,3	-1,4	75
по инвестиционной деятельности	23,9	19,4	-4,5	81
Налоги и сборы во внебюджетные фонды	14,8	15,1	0,3	102
Прочие дебиторы (в том числе взносы в уставный капитал)	30,1	18,2	-11,9	60
Итого из них	157,2	219,4	62,2	140
дебиторская задолженность в оборотных активах	122,7	135,3	12,6	110
дебиторская задолженность во внеоборотных активах	34,5	84,1	49,6	244

Дебиторская задолженность на 31 декабря 2015 года, млрд руб.



- Аванс Росимуществу (Альпика-Сервис)
- ФАЖТ и ППК
- Задолженность Минздравсоцразвития
- Коммерческая задолженность покупателей и заказчиков
- Прочие авансы
- Налоги и прочие дебиторы

По состоянию на конец 2015 года общая величина дебиторской задолженности составила 219,4 млрд руб. (выше уровня начала 2015 года в 1,4 раза, или на 62,2 млрд руб.).

Из общей суммы дебиторской задолженности:

- коммерческая задолженность (краткосрочная торговая задолженность по продажам, находящаяся в обороте согласно заключенным договорам) составила 16,7 млрд руб. Период оборота этой задолженности составил 3,5 дня (на уровне прошлого года);
- авансы, выданные по хозяйственным (коммерческим) договорам, 23,7 млрд руб.;
- некоммерческая задолженность — 179,0 млрд руб. (в основном, связана с решениями принятыми на правительственном уровне):

- реструктурированная на 10 лет и текущая задолженность, возникающая в результате перевозки пассажиров в пригородном сообщении по пригородным компаниям (39,5 млрд руб.) и ФАЖТ (26,2 млрд руб.). Задолженность уменьшилась в текущем году на 0,3 млрд руб.;
- задолженность Минздравсоцразвития Российской Федерации по компенсации затрат на перевозку федеральных льготников в пригородном сообщении (10,9 млрд руб.);
- долгосрочная задолженность Росимущества по договору мены автодорожной составляющей олимпийского объекта Альпика-Сервис (69,1 млрд руб.), в оплату которой будет поступать государственное имущество на основании решений органов исполнительной власти. В 2015 году уже поступило имущество в счет зачета дебиторской задолженности на сумму более 24 млрд руб.;

- текущая переплата по налогам, образовавшаяся согласно положениям законодательства (15,1 млрд руб.),
- прочие дебиторы, в том числе транзитные расчеты по агентским и комиссионным договорам, штрафы и т. п. (18,2 млрд руб.).

Прирост дебиторской задолженности на 62,2 млрд руб. к концу 2015 года в основном связан с заключением договора мены автомобильной составляющей совмещенной дороги Адлер – горноклиматический курорт «Альпика-Сервис» и передачей недвижимого имущества (+69,1 млрд руб.).

Вместе с тем снижена задолженность прочих покупателей и заказчиков (–1,9 млрд руб.), авансов, выданных по прочим контрагентам (–5,9 млрд руб.), задолженности по взносам в уставный капитал (–13,6 млрд руб.).

Доля просроченной дебиторской задолженности составила 0,8 % без изменения к прошлому году.

Кредиторская задолженность

Кредиторская задолженность к концу 2015 года увеличилась на 36,7 млрд руб. (или на 12 %) и составила 342,3 млрд руб.

Структура и динамика кредиторской задолженности, млрд руб.

Наименование статьи	Факт на 31.12.2014	Факт на 31.12.2015	+/- к началу года	% к началу года
Задолженность перед поставщиками и подрядчиками	148,1	182,0	33,9	123
по инвестиционной деятельности	78,9	98,4	19,5	125
по операционной деятельности	69,2	83,6	14,4	121
Задолженность перед персоналом по оплате труда и операциям с подотчетными лицами	13,6	14,5	+0,9	107
Задолженность по социальному страхованию и обеспечению	8,4	9,2	0,8	110
Задолженность перед бюджетом по налогам и сборам	24,6	17,8	–6,8	72
Авансы полученные, в том числе:	100,4	104,9	+4,5	104
за перевозку	78,1	83,7	5,6	107
прочие авансы	22,3	21,2	–1,1	95
Прочая задолженность	10,6	13,9	3,3	131
Итого кредиторская задолженность	305,6	342,3	+36,7	112

Период оборота кредиторской задолженности, дни

Наименование показателя	2014	2015	+/- к 2014 году	+/- к 2014 году, %
Период оборота	34,5	40,8	+6,3	118
по операционной деятельности	29,2	33,4	+4,2	114
по инвестиционной деятельности	42,1	53,4	+11,3	127

Величина кредиторской задолженности перед поставщиками и подрядчиками составила 182,0 млрд руб., в том числе по инвестиционной деятельности Компании 98,4 млрд руб. и по текущей деятельности – 83,6 млрд руб.

Одним из основных принципов управления оборотным капиталом ОАО «РЖД» является использование кредиторской задолженности перед поставщиками и подрядчиками в качестве источника финансирования инвестиционной программы (объем контрактных обязательств

Компании напрямую зависит от сроков оплаты работ, услуг, поставок).

В целях сохранения запланированного объема договоров в 2015 году в типовые условия расчетов ОАО «РЖД» были внесены соответствующие изменения, предполагающие удлинение сроков окончательного расчета по инвестиционным договорам до 60 дней, а по прочим договорам поставки, выполнения работ и оказания услуг – до 45 дней.

В этой связи по итогам 2015 года период

оборота кредиторской задолженности перед поставщиками и подрядчиками в целом по Компании составил 40,8 дня, что выше уровня 2014 года на 6,3 дня и соответствует типовым условиям расчетов по договорам ОАО «РЖД».

Доля просроченной кредиторской задолженности перед поставщиками и подрядчиками составляет менее 1 % в общем объеме задолженности.

Управление запасами

За 2015 год запасы Компании снизились на 10,3 %.

По состоянию на 31 декабря 2015 года запасы Компании составляют 61,9 млрд руб. со снижением на начало года на 7,1 млрд руб.

Объем запасов материально-технических ресурсов (сырье и материалы) для производственного процесса материалов и запасных частей был обеспечен на 2,7 месяцев, топлива – на 0,85 месяца.

С целью оптимизации запасов материально-технических ресурсов Компании и приведения их к объемам работ в 2015 году разработаны и реализованы мероприятия по вовлечению в производственный процесс излишних запасов:

- реализация металлолома в объеме 640,9 тыс. тонн;

- вовлечение в хозяйственный оборот излишних материально-технических ресурсов.

Это позволило получить дополнительные доходы от реализации металлолома в размере 6,9 млрд руб. и сэкономить денежные средства на закупку новых материально-технических ресурсов в размере 1,5 млрд руб.

Наличие материально-производственных запасов, млрд руб.

Наименование статьи	Остаток на 31.12.2014	Остаток на 31.12.2015	Отклонение +/-
Всего запасы	69,0	61,9	-7,1
В том числе			
сырье и материалы, аналогичные ценности	67,0	60,7	-6,3
затраты в незавершенном производстве	1,0	0,7	-0,3
готовая продукция и товары для перепродажи	0,4	0,1	-0,3
товары отгруженные	0,0	0	0
расходы будущих периодов	0,6	0,5	-0,1