

Управление оборотным капиталом

Принятая в Компании модель управления оборотным капиталом характеризуется наличием отрицательного чистого оборотного капитала, максимально возможным снижением финансового цикла и использованием оборотного капитала в качестве источника инвестиционной и операционной деятельности.

Таким образом, данная политика направлена на максимизацию портфеля заказов у поставщиков и подрядчиков и формирования спроса на продукцию смежных отраслей.

Дебиторская задолженность

Структура и динамика дебиторской задолженности, млрд руб.				
Наименование статьи	01.01.2016	31.12.2016	+/- к началу года	% к началу года
Коммерческая (торговая) задолженность покупателей и заказчиков	16,7	13,5	-3,2	81
Авансы по хозяйственным договорам	23,7	26,7	3,0	113
Задолженность, связанная с решениями федеральных и региональных органов власти, из нее	145,7	148,1	2,4	102
пригородные пассажирские компании	39,5	39,5	0,0	100
Федеральное агентство железнодорожного транспорта	26,2	28,6	2,4	109
Минздравсоцразвития России	10,9	10,9	0,0	100
Авансы по договору мены автодороги Альпика-Сервис	69,1	69,1	0,0	100
Переплата по налогам и сборам	15,1	1,2	-13,9	8
Прочие дебиторы (в том числе взносы в уставный капитал)	18,2	17,3	-0,9	95
Итого	219,4	206,8	-12,6	94
В том числе просроченная дебиторская задолженность	1,8	1,5	-0,3	83
Доля просроченной задолженности	0,8 %	0,7 %	-0,1 %	91



По состоянию на конец 2016 года общая величина дебиторской задолженности составила 206,8 млрд руб. (ниже уровня начала 2016 года на 6 %, или на 12,6 млрд руб.).

Из общей суммы дебиторской задолженности:

- коммерческая задолженность (краткосрочная торговая задолженность по продажам, находящаяся в обороте согласно заключенным договорам) – 13,5 млрд руб.;
- авансы, выданные по хозяйственным (коммерческим) договорам, – 26,7 млрд руб.;
- задолженность, связанная с решениями федеральных и региональных органов власти, – 148,1 млрд руб. (в основном связана с решениями, принятыми на правительственном уровне):
 - реструктурированная на 10 лет, восстановленная из резерва и текущая задолженность пригородных компаний и ФАЖТ (68,1 млрд руб.),

- восстановленная из резерва задолженность Минздравсоцразвития России 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 ФОИВ;
- текущая переплата по налогам и задолженность прочих дебиторов, в том числе транзитные расчеты по агентским и комиссионным договорам, штрафы и т. п. (18,5 млрд руб.).

Размер просроченной задолженности уменьшился до 1,5 млрд руб., а ее доля в общей сумме задолженности составила 0,7 % (со снижением на 0,1 % к уровню 2015 года).

Дебиторская задолженность ОАО «РЖД» на 31 декабря 2016 года, млрд руб.



- Авансы по договору мены автодороги Альпика-Сервис
- Федеральное агентство железнодорожного транспорта и пассажирская пригородная компания
- Авансы по хозяйственным договорам
- Налоги и прочие дебиторы
- Коммерческая (торговая) задолженность покупателей и заказчиков
- Минздравсоцразвития России

Кредиторская задолженность

Кредиторская задолженность к концу 2016 года увеличилась на 32,5 млрд руб. (+10 %) и составила 374,8 млрд руб.

Структура и динамика кредиторской задолженности, млрд руб.

Наименование статьи	Факт на 31.12.2015	Факт на 31.12.2016	+/- к началу года	% к началу года
Задолженность перед поставщиками и подрядчиками	182,0	196,0	14,0	108
по инвестиционной деятельности	98,4	119,0	20,6	121
по операционной деятельности	83,6	77,1	-6,5	92
Задолженность перед персоналом по оплате труда и операциям с подотчетными лицами	14,1	15,5	1,4	110
Задолженность по социальному страхованию и обеспечению	9,2	9,3	0,2	102
Задолженность перед бюджетом по налогам и сборам	17,8	20,5	2,7	115
Авансы полученные, в том числе	104,9	117,7	12,8	112
за перевозку	83,7	91,4	7,7	109
прочие авансы	21,2	26,3	5,1	124
Прочая задолженность	14,2	15,7	1,4	110
ИТОГО кредиторская задолженность	342,3	374,8	32,5	110

Период оборота кредиторской задолженности, дней

Наименование показателя	2015	2016	+/- к 2015 году	+/- к 2015 году, %
Период оборота	40,8	42,9	2,1	105
по операционной деятельности	33,4	30,9	-2,5	93
по инвестиционной деятельности	53,4	66,9	13,5	125

Величина кредиторской задолженности перед поставщиками и подрядчиками составила 196,0 млрд руб., в том числе по инвестиционной деятельности Компании – 119,0 млрд руб., по текущей деятельности – 77,1 млрд руб.

Период оборота кредиторской задолженности перед поставщиками и подрядчиками по всем договорам в целом

составил 43 дня, что выше уровня 2015 года на 2 дня. При этом в части расчетов по договорам по инвестиционной деятельности период оборота увеличился в сравнении с 2015 годом на 14 дней, что связано в первую очередь с сезонностью и отражением основной части капитальных вложений в IV квартале 2016 года.

Доля просроченной кредиторской задолженности перед поставщиками и подрядчиками составляет 0,5 % в общем объеме задолженности.