

6. УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛАМИ (РЕСУРСЫ И ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ)

6.1. ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ (ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЙ КАПИТАЛ)

6.1.1. ЭКОНОМИЧЕСКАЯ РЕЗУЛЬТАТИВНОСТЬ



Одним из важнейших показателей эффективности деятельности Компании является экономическая результативность, свидетельствующая об успешности бизнеса.

Ответственность за финансовый результат заложена в системе мотивации ОАО «Атомэнергомаш», в частности в составе ключевых — показатели эффективности

Генерального директора, заместителей генерального директора по направлениям деятельности, у которых зафиксирован командный показатель, направленный на повышение результатов деятельности. На уровне Дирекции по экономике и финансам контролируется исполнение бюджетов предприятий Дивизиона. На уровне руководителей среднего звена в ключевые показатели эффективности включены, например, «Скорректированный свободный денежный поток», «Производительность» и «Снижение постоянных затрат».

АЕМ
2.1.4

ГЕОГРАФИЧЕСКАЯ СТРУКТУРА ПОСТАВОК¹

Показатель	Географический сегмент	2011 г.	2012 г.	2013 г.	Прогноз на 2014 г.
Выручка	РФ	42 238 652	44 528 180	39 007 068	49 957 955
	СНГ	2 312 168	2 861 875	1 614 899	1 164 245
	Дальнее зарубежье	5 637 411	4 382 671	5 650 097	2 574 821
	Итого²	50 188 231	51 772 725	46 272 064	53 697 021

Основная выручка (около 84%) приходится на внутренний рынок.

¹ Здесь и далее комбинированная выручка и производные от нее показатели по годам представлены по разным периметрам консолидации. Так, по сравнению с 2013 г. в 2012 г. в периметр входило ОАО «ДЕЗ», а в 2011 г. также ЗАО «АЭМ-Лизинг», ЗАО «РАС-Инвест», ООО «НГСС», ЗАО «РАС-Менеджмент», ОАО «ИФТП». Кроме того, в 2011 г. в периметр не было включено ОАО «ЦНИИТМАШ».

² Здесь и далее комбинированная выручка по годам представлена по разным периметрам консолидации.



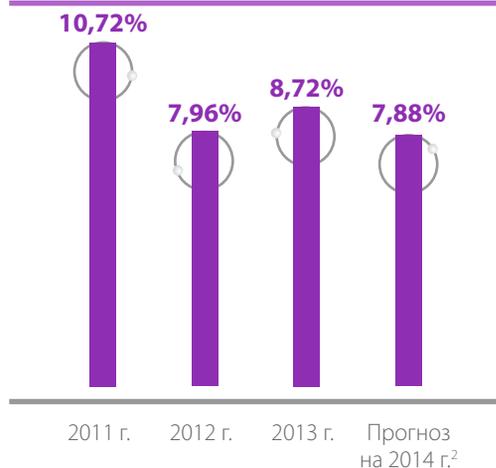
АЭМ
1.1.4

КОМБИНИРОВАННАЯ ВЫРУЧКА ПО ОПЕРАЦИОННЫМ СЕГМЕНТАМ, ТЫС. РУБ.

Показатель	2011 г.	2012 г.	2013 г.	Прогноз на 2014 г.
Оборудование по АЭ	26 270 578	25 673 820	21 444 362	26 878 607
Оборудование по ТЭ	2 307 429	4 914 139	2 143 462	2 733 410
Оборудование по ГНХ	2 022 852	1 712 227	1 053 884	3 139 360
Прочая продукция, работы, услуги	19 587 372	19 472 539	21 630 356	20 945 644
в т. ч. ПКР	9 273 057	11 198 724	12 775 711	11 478 804
Итого	50 188 231	51 772 725	46 272 064	53 697 021

АЭМ
1.2.3

ДОЛЯ ВЫРУЧКИ, ФОРМИРУЕМАЯ АКТИВАМИ ЗА РУБЕЖОМ¹, %

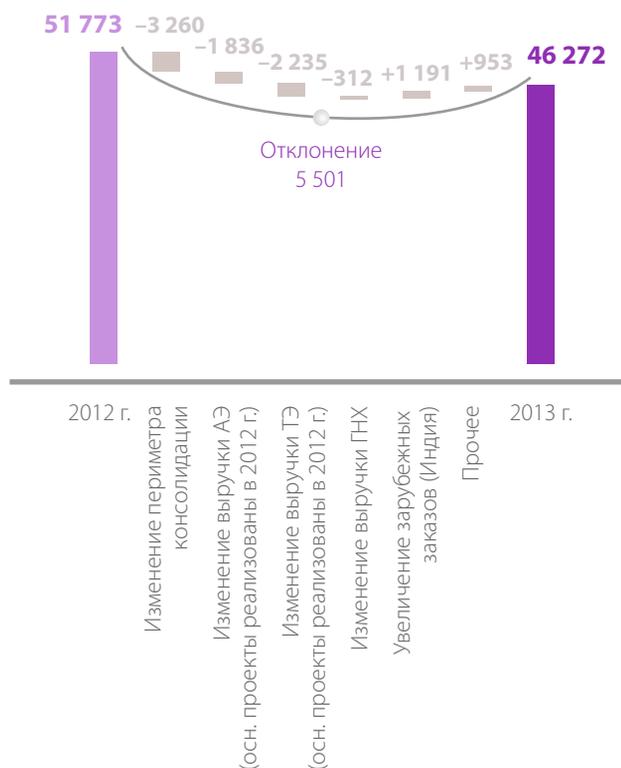


В 2013 г. объем выручки снизился, что обусловлено в первую очередь изменением периметра консолидации и снижением количества реализованных проектов по сравнению с 2012 г. Уровень EBITDA существенно упал в первую очередь в связи с созданием резервов.

¹ АРАКО и ПАО «ЭМСС».

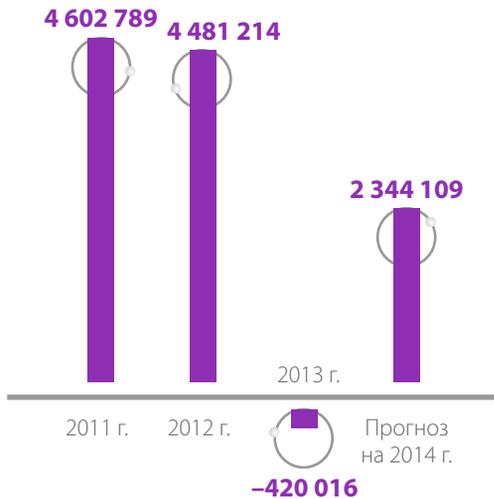
² В прогнозе на 2014 г. ПАО «ЭМСС» учтено совместно с Торговыми домами.

ФАКТОРНЫЙ АНАЛИЗ ИЗМЕНЕНИЯ ВЫРУЧКИ, МЛН РУБ.



АЕМ
1.1.2

ЕВИТДА, ТЫС. РУБ.



« Как мировая, так и российская экономика сейчас переживают не лучшие времена. В 2013 г. многие компании это делали, и мы, исходя из консервативного подхода, не стали исключением, создав на 3 млрд руб. резервы — под обесценение финансовых вложений, по безнадежным долгам и др. Это, естественно, сказалось на показателе ЕВИТДА »

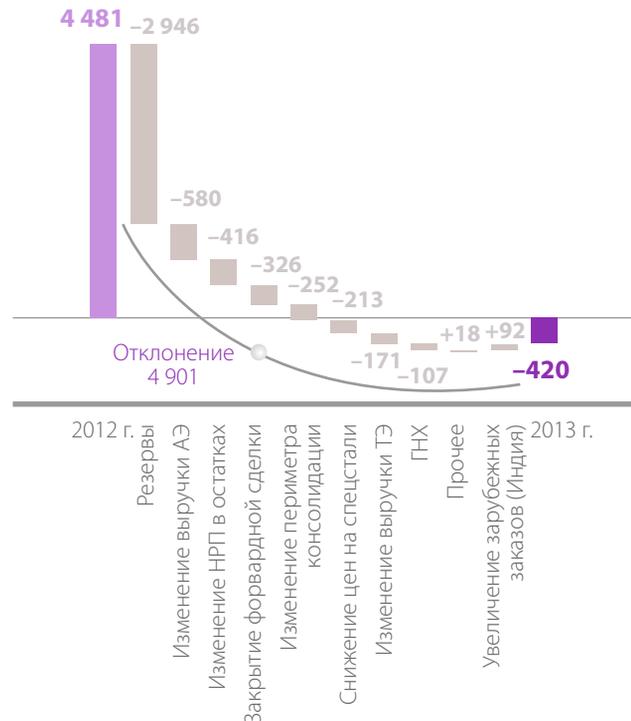
Вадим Песочинский,
Заместитель генерального директора —
директор по экономике и финансам
ОАО «Атомэнергомаш»

1 ПОКАЗАТЕЛЬ 1.1.6 «ДОХОДЫ (ОБЪЕМ РЕАЛИЗОВАННОЙ ПРОДУКЦИИ)», ТЫС. РУБ.

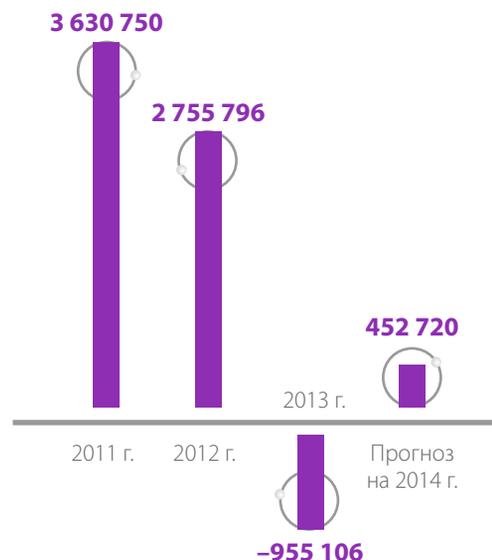
2 ПОКАЗАТЕЛЬ 1.1.13 «КОЭФИЦИЕНТ СООТНОШЕНИЯ ЗАЕМНЫХ И СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ»

3 ПОКАЗАТЕЛЬ 1.1.18 «ЧИСТЫЙ ДОЛГ», МЛН РУБ.

ФАКТОРНЫЙ АНАЛИЗ ИЗМЕНЕНИЯ ЕВИТДА, МЛН РУБ.



ЧИСТАЯ ОПЕРАЦИОННАЯ ПРИБЫЛЬ ПОСЛЕ УПЛАТЫ НАЛОГОВ (НОРАТ), ТЫС. РУБ.



АЕМ
1.1.3



АЭМ
1.1.14

ФИНАНСОВАЯ ПОМОЩЬ, ПОЛУЧЕННАЯ ОТ ОРГАНОВ ГОСУДАРСТВЕННОЙ ВЛАСТИ, ТЫС. РУБ.

GRI
ЕС4

Компания	2011 г.	2012 г.	2013 г.	Прогноз на 2014 г.
ЗАО «АЭМ-технологии»	нет	нет	86 500	68 500
ОАО «ЦНИИТМАШ»	30 934	31 698	29 400	32 200
ОАО «ПЗМ»	44 645	54 111	23 276	20 410
ОАО «ЗиО-Подольск»	100 000	53 841	нет	нет
ОАО «ИК ЗИОМАР»	нет	124	нет	нет
ОАО «СвердНИИхиммаш»	нет	1 500	нет	нет
Итого	175 579	141 274	139 176	121 110

6.1.2. ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Инвестиционная деятельность Компании в первую очередь направлена на обеспечение ее развития, в т. ч.:

- выпуск новых продуктов;
- модернизацию существующих мощностей;
- повышение эффективности производства.

В основном инвестиционная деятельность затрагивает основные производственные площадки: ОАО «ЗиО-Подольск», ЗАО «АЭМ-технологии», ОАО «ПЗМ», ОАО «ОКБМ Африкантов», ОАО «ОКБ «Гидропресс», ОАО «ЦКБМ».

В рамках инвестиционной деятельности Компания руководствуется нормативными документами Госкорпорации «Росатом» в области инвестиционной деятельности и управления капитальными вложениями, решениями Инвестиционного комитета Госкорпорации «Росатом», Регламентом инвестиционной деятельности ОАО «Атомэнергомаш» и решениями Инвестиционного комитета ОАО «Атомэнергомаш».

Ответственность за инвестиционную деятельность несут:

- в части обеспечения методологии и управления процессом принятия инвестиционных решений — Заместитель генерального директора — директор по экономике и финансам В. В. Песочинский;
- в части технической экспертизы и контроля выполнения ключевых проектов — Заместитель генерального директора — директор по операционной деятельности В. П. Разин.

Ответственность за обоснование и реализацию проектов лежит на инициаторах проектов. Экспертизу проектов осуществляют Департамент инвестиций и функциональные подразделения ОАО «Атомэнергомаш», решения одобряет Инвестиционный комитет ОАО «Атомэнергомаш». Аналогичный подход реализуется на уровне Госкорпорации «Росатом». Финальное решение о выделении ресурсов и источниках финансирования принимает Инвестиционный комитет Госкорпорации «Росатом».

Эффективность оценивается на основании ежеквартальной процедуры план-факт анализа. В 2013 г. КПЭ по инвестиционной деятельности не устанавливались.



ДЕТАЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ О ГОСУДАРСТВЕННОЙ ПОМОЩИ В 2013 Г.

АЕМ
1.5.1

ОБЪЕМ ИНВЕСТИЦИЙ ПО ДЗОК И ПО СТРАНАМ¹, МЛН РУБ .
ВЫПОЛНЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРОГРАММЫ

АЕМ
1.5.2АЕМ
1.5.3

ДЗОК	2012 г.		2013 г.		% выполнения	
	план	факт	план	факт	2012 г.	2013 г.
ДЗО в РФ, в т. ч.	7 735,92	3 052,92	6 211,38	4 395,02	39,46	70,76
ОАО «ОКБМ Африкантов»	1 368,03	1 234,05	935,93	880,63	90,21	94,09
ОАО «ЗиО-Подольск»	1 045,20	689,39	1 104,16	583,8	65,96	52,87
ОАО «ПЗМ»	1 432,51	536,82	1 110,59	914,36	37,47	82,33
ОАО «ЦКБМ»	240,21	179,6	310,84	204,13	74,77	65,67
ОАО «ОКБ «Гидропресс»	276,86	112,64	582,46	344,85	40,68	59,21
ОАО «Атомэнергомаш»	2 071,00	58	1 040,45	996,77	2,80	95,80
ЗАО «АЭМ-технологии»	—	—	666,83	292,83	—	43,91
прочие	1 302,11	242,42	460,12	177,65	18,62	38,61
ДЗО за рубежом	1 633,30	1 865,46	386,78	315,34	114,21	81,53
ПАО «ЭМСС»	1 554,48	1 799,83	323,78	267,69	115,78	82,68
АРАКО	78,82	65,63	63	47,65	83,27	75,63
Итого	9 369,22	4 918,38	6 598,16	4 710,36	52,50	71,39

В целом по Дивизиону объем инвестиций снизился, но, например, на ОАО «ПЗМ» он вырос на 70%, а на ОАО «ОКБ «Гидропресс» — в 3 раза.

В 2012 г. инвестиционная программа была выполнена на 52,5%, а в 2013 г. выполнение выросло до 71,4%.

¹ 2012 г. — по финансированию всего, 2013 г. — по финансированию КИР (Консолидированный инвестиционный ресурс Госкорпорации «Росатом»).

6.1.3. ОПИСАНИЕ КЛЮЧЕВЫХ СТРАТЕГИЧЕСКИХ РИСКОВ И ВОЗМОЖНОСТЕЙ

№ ¹	Риск	Фактор риска	Мероприятия по управлению/возможности
1	Высокая конкуренция на рынке, снижение доли рынка	<ul style="list-style-type: none"> • Повышение конкуренции со стороны производителей из Южной Кореи и Китая • Выход неотраслевых (в т.ч. зарубежных) компаний на российский рынок • Усиление внутриотраслевой конкуренции • Аффилированность компаний-конкурентов с заказчиками • Демпинг со стороны конкурентов 	<ul style="list-style-type: none"> • Повышение качества предложений, развитие маркетинговой деятельности, в т.ч. реализация комплексных услуг, использование каналов кросс-продаж • Привлечение ресурсов Госкорпорации «Росатом» к решению вопросов о стратегическом сотрудничестве с ключевыми, в т.ч. зарубежными, заказчиками • Определение организационной модели, распределение ролей и границ ответственности дивизионов в рамках направлений деятельности, на уровне Госкорпорации «Росатом» для устранения негативных последствий внутриотраслевой конкуренции
2	Недостаток финансирования	<ul style="list-style-type: none"> • Дефицит инвестиционного ресурса • Снижение госфинансирования • Безавансовый порядок расчетов 	<ul style="list-style-type: none"> • Увеличение денежного потока за счет повышения операционной эффективности и продажи непрофильных активов • Оптимизация инвестиционной программы, отказ от неэффективных инвестиционных проектов
3	Высокая неопределенность объемов рынка	<ul style="list-style-type: none"> • Изменение дорожной карты сооружения АЭС • Неопределенность рынка ТЭ после завершения программ ДПМ • Высокая флуктуация на мировом рынке специальных сталей 	<ul style="list-style-type: none"> • Совершенствование системы средне- и долгосрочного прогнозирования • Активный мониторинг рынка в поисках перспективных проектов • Расширение географии присутствия на зарубежных рынках/дальнейшая диверсификация бизнеса • Решение о введении практики опережающего отраслевого заказа на производство оборудования для предприятий атомного машиностроения
4	Ухудшение макроэкономической конъюнктуры	<ul style="list-style-type: none"> • Падение цен на нефть • Увеличение оттока капитала из РФ • Ухудшение инвестиционного климата в РФ 	<ul style="list-style-type: none"> • Расширение географии присутствия компании на зарубежных рынках • Дальнейшая диверсификация деятельности/выход на новые рынки для повышения устойчивости к экономическим циклам • Обеспечение долгосрочного отраслевого заказа для повышения финансовой устойчивости • Развитие системы управления валютными рисками

¹ Здесь и далее — № риска в карте рисков.