

Глава 4

РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Финансовый капитал

Финансовая политика ТК «ТВЭЛ»

Управление финансами осуществляется в соответствии с утвержденной Финансовой политикой обществ Топливной компании, согласованной Госкорпорацией «Росатом».

Основные положения финансовой политики ТК «ТВЭЛ»:

- ОАО «ТВЭЛ» осуществляет общее руководство во взаимоотношениях предприятий Топливной компании с финансовыми институтами (опорные банки, банки-партнеры) в вопросах управления консолидированным долговым портфелем, размещения свободных денежных средств и управления ликвидностью предприятий;
- ОАО «ТВЭЛ» осуществляет согласование сделок предприятий Топливной компании по размещению предприятиями временно свободных средств и привлечению кредитов. Заключение финансовых сделок производится в соответствии с требованиями Единого отраслевого стандарта закупок;
- реализация системы внутригрупповых заимствований с целью оптимизации консолидированного кредитного портфеля ТК «ТВЭЛ» и затрат на привлечение внешнего финансирования, а также для централизованного финансирования операционной деятельности предприятий и управления текущей ликвидностью.

Бюджетный процесс на предприятиях ТК «ТВЭЛ» построен в соответствии с едиными бюджетными регламентами и стандартами Госкорпорации «Росатом».

Утверждение бюджетов предприятий ТК «ТВЭЛ» на советах директоров ДЗО осуществляется по результатам рассмотрения консолидированного бюджета Топливной компании на бюджетных комитетах ОАО «ТВЭЛ» и Госкорпорации «Росатом».

В 2013 году обеспечено достижение всех КПЭ и целевых производственных показателей, применяемых для оценки результативности деятельности Компании.

Финансовые результаты деятельности

Основные финансово-экономические показатели, характеризующие финансовое состояние ТК «ТВЭЛ», а также эффективность и результативность деятельности Компании, представлены в табл. 13.

Суммарное увеличение выручки Топливной компании в отчетном 2013 году относительно 2012 года составило 9 478 млн руб. (+8%). При этом на изменение выручки оказали влияние как отрицательные, так и положительные факторы. К числу отрицательных факторов можно отнести снижение объема текущих перегрузок ядерного топлива и комплектующих для АЭС России в соответствии с заявкой заказчика ОАО «Концерн Росэнергоатом» (-8 459 млн руб.), снижение объема реализации топлива для исследовательских реакторов (-1 323 млн руб.), снижение объема реализации энергоуслуг (электро- и теплоэнергии) (-1 605 млн руб.) и др. Вышеуказанные отрицательные факторы были компенсированы в том числе за счет

реализации новой продукции – пускового комплекта топлива для нового реактора БН-800 (5 121 млн руб.), увеличения объема и изменения структуры поставки топлива для зарубежных АЭС (3 532 млн руб.), увеличения объема реализации услуг по конверсии и обогащению за счет продажи обогащенного уранового продукта (5 013 млн руб.), а также за счет увеличения объема реализации научно-исследовательских, опытно-конструкторских работ и научно-технических услуг (1 033 млн руб.). Положительно на результатах 2013 года сказалось также изменение уровня договорных цен и тарифов (3 858 млн руб.).

Изменение курсов валют также оказало положительное влияние на выручку (1 672 млн руб.).

Таблица 12. Достижение основных КПЭ и производственных показателей ТК «ТВЭЛ» в 2013 году*

Показатель	Целевое значение	Факт	Δ 2013/2012, %
ССДП** ТК «ТВЭЛ», млрд руб.	49,46	51,71	+4,55
Динамика удельной себестоимости основной продукции	100% плана	выполнено	выполнено
Выручка дивизиона по смежной продукции, млн руб.	7 296,7	9 325,6	+27,81
ЕБИТДА, млн руб.	51 021	51 163	+0,28
Производительность труда, млн руб./чел.	4,3	4,5	+4,86
Выручка от зарубежных операций (включая экспортные операции предприятий РФ) млн долл. США	1 428,2	1 505	+5,38
Портфель экспортных заказов на десятилетний период, млн долл. США	10 885	10 891	+0,06
Отсутствие нарушений уровня 2 и выше по шкале INES	нарушения отсутствуют	нарушения отсутствуют	—
Коэффициент частоты травм с временной потерей трудоспособности (LTIFR), %	0,33	0,14	-57,58

GRI G3.1: 2.8

Таблица 13. Основные финансово-экономические показатели деятельности ТК «ТВЭЛ»

Показатель	2011	2012	2013	Δ 2013/2012, %
Выручка нетто от реализации, млн руб.	126 090	121 958	131 436	+8
Валовая прибыль, млн руб.	33 506	39 289	39 628	+1
Процент валовой прибыли к выручке от реализации, %	26,57	32,22	30,15	
Доля общеправленческих затрат в выручке, %	2,14	2,29	2,27	
Коммерческие расходы	2 434	2 400	2 224	-7
Управленческие расходы	2 700	2 799	2 989	+7
ЕБИТДА, млн руб.	38 078	42 668	51 163	+20
Чистая прибыль, млн руб.	16 494	19 642	23 866	+22
Чистый денежный поток, млн руб.	1 699	-470	1 801	+483
Чистые активы, млн руб.	559 730	566 427	579 708	+2
Рентабельность продаж, %	13,08	16,11	18,16	+13
Рентабельность собственного капитала, %	0,059	0,035	0,042	
Рентабельность по ЕБИТДА, %	30,2	34,99	38,93	
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	0,08	0,11	0,13	+16

* Финансово-экономические показатели приводятся в соответствии с консолидированной управленческой отчетностью ТК «ТВЭЛ».

** Скорректированный свободный денежный поток рассчитывается косвенным методом как объем генерируемых в периоде собственных средств организации по текущей деятельности, скорректированный на неденежные доходы и расходы.

Таблица 13. Основные финансово-экономические показатели деятельности ТК «ТВЭЛ»

Показатель	2011	2012	2013	Δ 2013/2012, %
Коэффициент текущей ликвидности	2,39	2,52	2,42	-4
Производительность труда, млн руб./чел.	2,96	3,6	4,5	+25
Валовые налоговые отчисления, млн руб.	25 502	23 419	27 695	+18
Сумма дивидендных выплат, млн руб.	3 100	19 500	18 937	-3

Основная часть выручки от реализации продукции, работ и услуг (60,6%) приходится на реализацию ядерного топлива и его компонентов, по сравнению с 2011 годом доля этого вида продукции существенно возросла

(в 2011 году – 55%). В то же время выручка от реализации услуг по конверсии и обогащению снизилась на 19,4% по отношению к показателям 2011 года, хотя и превысила значение 2012 года.

Таблица 14. Распределение консолидированной выручки по направлениям

Виды продукции	Объем реализации, млн руб.		
	2011	2012	2013
ЯТ и компоненты	69 189,4	75 017,3	79 603
Услуги по конверсии и обогащению	29 166,1	18 403,2	23 505,1
Газоцентрифужная продукция	2 053,3	2 916,7	4 214,3
НИР и ОКР	3 331,8	4 301,4	6 338,5
Прочая продукция	22 349,3	21 319,4	17 775,1
Итого	126 089,9	121 958	131 436

В 2013 году на экспорт было реализовано продукции на общую сумму 1 505 млн долл. США, что составило 36,2 % в общем объеме выручки Компании против 35% в 2012 году. Наибольшую долю в составе экспортной выручки занимает реализация ядерного топлива и его компонентов – 95,5%.

Таблица 15. Распределение экспортной выручки по видам продукции

Виды продукции	Объем реализации, млн долл. США		
	2011	2012	2013
ЯТ и компоненты	1 310,6	1 353,5	1 437,1
Инжиниринговые услуги	19,7	7,2	6,3
Литиевая продукция	15,9	16,3	13,3
Кальций, титан, цирконий	13,4	12,4	12,3
Изотопная продукция	7,6	9,9	10,1
Прочая продукция	25,8	29,7	26
Итого	1 392,9	1 429	1 505

Чистая прибыль ТК «ТВЭЛ» в 2013 году увеличилась по сравнению с 2012 годом на 21,5% и составила 23 866 млн руб.

В 2013 году ТК «ТВЭЛ» проводились мероприятия по оптимизации издержек, в том числе за счет сокращения расходов на управление, за счет энергосбережения, развития производства и внедрения новых технологий, внедрения производственной системы «Росатома», оптимизации площадей (за счет консервации и сдачи в аренду) и др.

Основными факторами роста чистой прибыли является рост выручки, оптимизация издержек, рост прочих доходов и изменение курсов валют. Только за счет усилий менеджмента предприятий ТК по оптимизации издержек в 2013 году затраты снижены на сумму 1 699 млн руб.

Таблица 16. Сумма дивидендных выплат, тыс. руб.

Показатель	2011	2012	2013
Сумма дивидендных выплат в адрес ОАО «Атомный энергопромышленный комплекс»	3 138 000	19 486 653	18 937 488
Сумма дивидендных выплат в адрес ОАО «ТВЭЛ» от ДЗО	3 204 715	515 740	4 150 891

Дивидендная политика ОАО «ТВЭЛ» в отношении его дочерних и зависимых обществ формируется с учетом необходимости инвестирования в производство, его реконструкцию и совершенствование технической базы.

Результаты управления ключевыми рисками по направлению

Риск	Результаты управления рисками
Валютный риск	Риск парирован путем применения инструментов хеджирования
Кредитный риск	Риск парирован путем страхования, снижения доли авансовых платежей в расчетах с внешними поставщиками

Управление инвестиционной деятельностью

Инвестиционная деятельность в ТК «ТВЭЛ» ведется в соответствии с Единой отраслевой политикой Госкорпорации «Росатом» и ее организаций, а также следующими регламентирующими документами отраслевого характера:

- стандарт управления инвестиционными проектами и программами ОАО «ТВЭЛ»;
- единый отраслевой регламент процесса «Управление портфелем проектов Корпорации» Госкорпорации «Росатом» и ее организаций;
- единые отраслевые методические указания по расчету заявки на консолидированный инвестиционный ресурс Госкорпорации «Росатом» и ее организаций;

- единые отраслевые методические указания по формированию паспортов проектов Госкорпорации «Росатом» и ее организаций;
- приказ «Об участниках инвестиционной деятельности ОАО «ТВЭЛ» и предприятий Топливной компании;
- положение об Инвестиционном комитете ОАО «ТВЭЛ».

Инвестиционный комитет (далее – Комитет) является постоянно действующим коллегиальным совещательным органом, работающим под руководством председателя Комитета и реализующим принципы инвестиционной политики Госкорпорации «Росатом» и ее организаций.

Основными задачами Комитета является выработка согласованной позиции:

- по приоритетам инвестирования ТК «ТВЭЛ» в целях реализации Стратегии деятельности Госкорпорации «Росатом» и ТК «ТВЭЛ»;
- по составу, структуре, параметрам портфеля проектов ТК «ТВЭЛ» и вносимым в него изменениям;
- по решениям, содействующим реализации ТК «ТВЭЛ» проектов и получению ожидаемых результатов;
- по контролю реализации проектов ТК «ТВЭЛ» на всех этапах жизненного цикла проекта, осуществлению превентивных и корректирующих действий.

Состав Инвестиционного комитета ОАО «ТВЭЛ»

Председатель	Ю.А. Оленин — Президент ОАО «ТВЭЛ»
Заместитель председателя	Н.В. Никипелова — старший вице-президент ОАО «ТВЭЛ» по финансам, экономике и корпоративному управлению
Секретарь	Е.И. Лукина — директор Департамента по инвестициям и реализации стратегических программ ОАО «ТВЭЛ»
Члены	В.В. Рождественский — старший вице-президент ОАО «ТВЭЛ» по производству
	П.И. Лавренюк — старший вице-президент ОАО «ТВЭЛ» по научно-технической деятельности, технологии и качеству
	Ю.А. Кудрявцев — старший вице-президент ОАО «ТВЭЛ» по развитию новых бизнесов
	К.К. Соколов — вице-президент — управляющий делами и топливно-энергетическими ресурсами ОАО «ТВЭЛ»
	Е.В. Ляхова — директор по управлению инвестициями и операционной эффективностью Госкорпорации «Росатом»
	В.И. Корогодин — директор по управлению ЖЦ ЯТЦ и АЭС Госкорпорации «Росатом»
	Н.С. Хлебникова — директор Департамента управления инвестиционной деятельностью Госкорпорации «Росатом»
	С.В. Комова — начальник отдела инвестиционного контроля Госкорпорации «Росатом»

Механизмы управления инвестициями включают:

- коллегиальное принятие инвестиционных решений Инвестиционным комитетом ОАО «ТВЭЛ» или, в зависимости от стоимости инвестиционного проекта и его стратегической значимости, Инвестиционным комитетом Госкорпорации «Росатом»;
- паспортизацию инвестиционных проектов и программ, включающую проработку и описание текущего состояния, технико-экономического обоснования и планов их реализации;
- применение «гейтового» подхода в управлении инвестиционными проектами и программами, в том числе при аудите эффективности и результативности их реализации;
- ежегодную подготовку и актуализацию Инвестиционного меморандума Топливной компании, определяющего средне- и долгосрочные перспективы инвестиционной деятельности предприятий, включенных в периметр ТК «ТВЭЛ», с последующим его утверждением на Инвестиционном комитете ОАО «ТВЭЛ».

Результаты инвестиционной деятельности

В 2013 году проведено 18 заседаний Инвестиционного комитета ОАО «ТВЭЛ», в том числе четыре очных. Объем финансирования инвестиционных проектов составил 36 920 млн руб. (в 2012 году – 41 328 млн руб.). Поскольку в ТК «ТВЭЛ» одновременно реализуется более 250 инвестиционных проектов, объем их финансирования имеет тенденцию к изменению по годам, в зависимости от сочетания различных стадий жизненного цикла проектов.

Наибольшая доля в объеме инвестиционных расходов приходится на финансирование производственно-технологической базы основного производства.

Производственный капитал

Производственно-экономические результаты

Планы по выпуску и реализации продукции и услуг в 2013 году выполнены предприятиями ТК «ТВЭЛ» в полном объеме, что позволило обеспечить соблюдение всех контрактных обязательств Компании перед российскими и зарубежными заказчиками.

Значительный рост производительности труда по ТК «ТВЭЛ» в период с 2011 по 2013 год свидетельствует о повышении эффективности производства – одной из основных задач бизнеса – и достигнут за счет внедрения производственной системы «Росатома»¹ и сокращения численности персонала в результате реструктуризации Топливной компании.

Таблица 17

Наименование показателя	Ед. изм.	2011	2012	2013	Δ 2013/2012, %
Среднесписочная численность	чел.	42 581	34 088	29 238	- 14,2
Производительность труда	млн руб./чел.	2,96	3,6	4,5	+ 25
Выручка	млн руб.	126 090	121 958	131 436	+ 7,8

¹ Раздел «Управление эффективностью производственной деятельности» главы 4.