



**РОСНАНО**

---

**ИНСТРУМЕНТЫ И МЕХАНИЗМЫ ФИНАНСОВОЙ  
ПОДДЕРЖКИ ПРОМЫШЛЕННЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ  
ВОЗМОЖНОСТИ ГРУППЫ РОСНАНО**

*КРУГЛЫЙ СТОЛ АССОЦИАЦИИ ПРОИЗВОДИТЕЛЕЙ ОБОРУДОВАНИЯ "НОВЫЕ  
ТЕХНОЛОГИИ ГАЗОВОЙ ОТРАСЛИ"*

*25 МАРТА 2015*

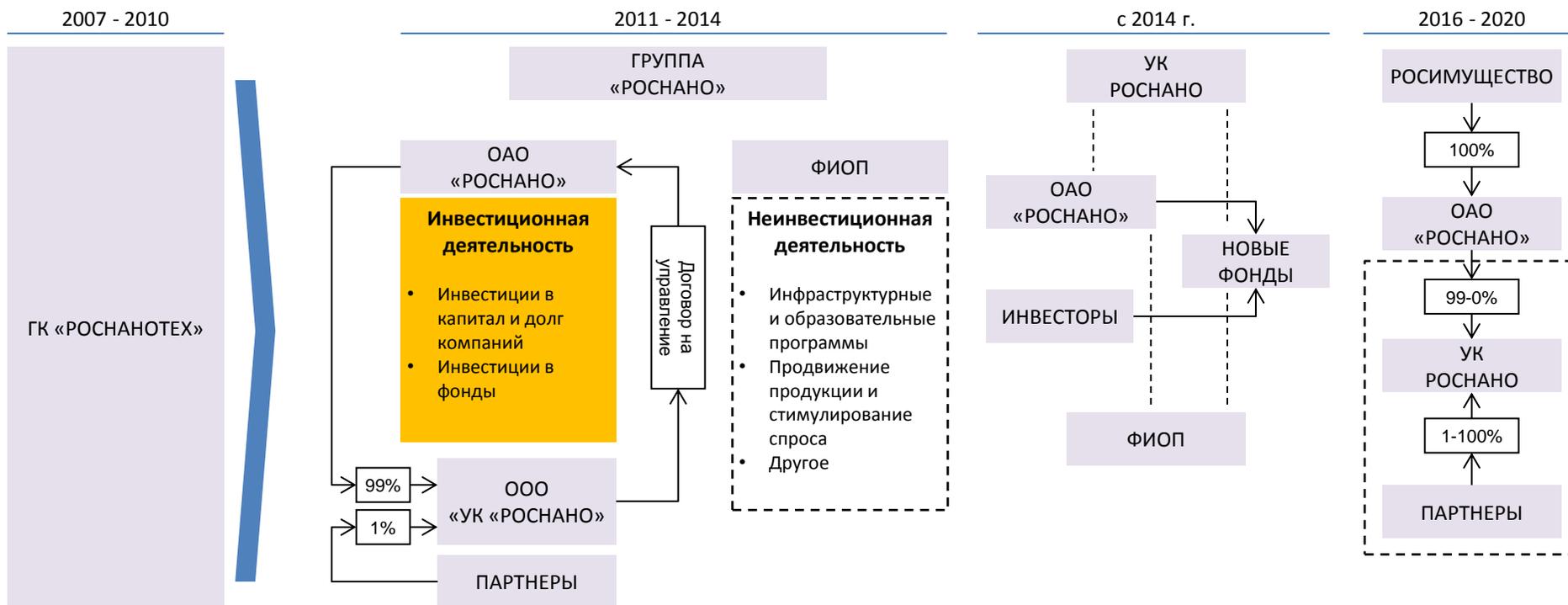
Сергей Ивашковский  
УК Роснано  
sergey.ivashkovsky@rusnano.com  
+7 903 6150415

- |    |   |
|----|---|
| 3  | РАЗВИТИЕ ГРУППЫ РОСНАНО, ЕЕ СТРУКТУРЫ И ТЕКУЩИЕ КРІ                         |
| 5  | ОРГАНИЗАЦИОННАЯ СТРУКТУРА РОСНАНО И МЕХАНИЗМЫ ФИНАНСИРОВАНИЯ НОВЫХ ПРОЕКТОВ |
| 7  | ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОЦЕСС  |
| 8  | ТРЕБОВАНИЯ К ПРОЕКТАМ И УСЛОВИЯ ФИНАНСИРОВАНИЯ РОСНАНО И НОВЫХ ФОНДОВ       |
| 10 | ПРИМЕРЫ ПРОЕКТОВ РОСНАНО В НЕФТЕГАЗОВОЙ ОТРАСЛИ                             |

# РАЗВИТИЕ ГРУППЫ РОСНАНО, ЕЕ СТРУКТУРЫ И ТЕКУЩИЕ КРИ

1

- После реорганизации ГК «Роснанотех» в 2010 и утверждения новой стратегии ОАО «Роснано» в 2013 году\* УК «Роснано» сфокусировалась на инвестиционной деятельности.
- Основной текущий KPI: выполнение целей по нановыручке, повышение эффективности инвестиционного портфеля ОАО «Роснано» и привлечение внешних инвесторов в создаваемые фонды.



## КРИ

Формирование портфеля, создание отрасли и инфраструктуры

Рост выручки портфельных компаний

Создание track-record и привлечение денег инвесторов в фонды

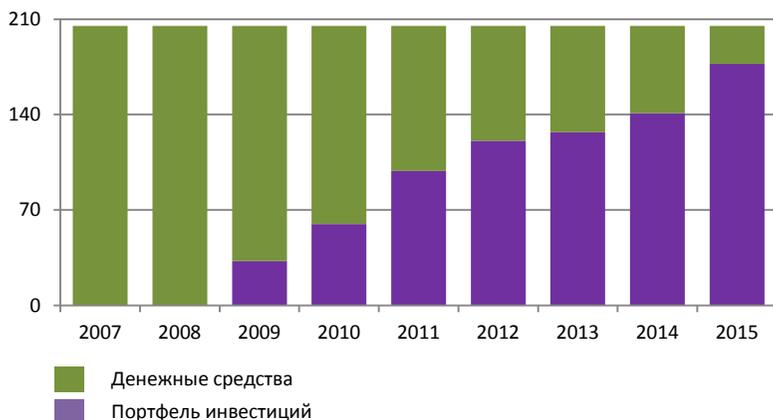
Привлечение частных инвесторов в капитал УК Роснано

\*Во 2 квартале 2015 года ожидается обновление стратегии с учетом изменения макроэкономических параметров в России

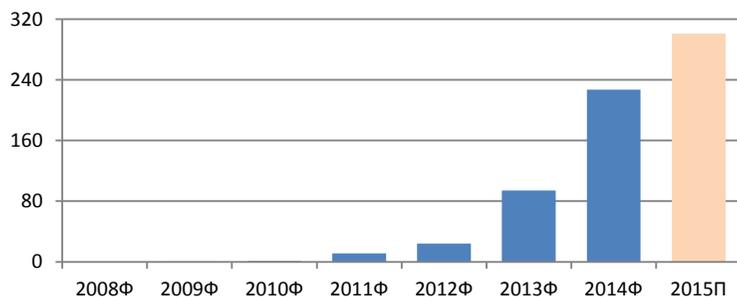
2

- За 7 лет заложена основа для развития высокотехнологичной индустрии в России (высокотехнологичных производств и R&D центров).
- Роснано является крупнейшим фондом прямых инвестиций в России с компетенциями в 12 приоритетных отраслях.
- Ожидается новый раунд инвестиций со стороны Правительства РФ для продолжения инвестиционной деятельности.

**Рис 1: Рост портфеля инвестиций Роснано в 2007-2015, млрд руб**



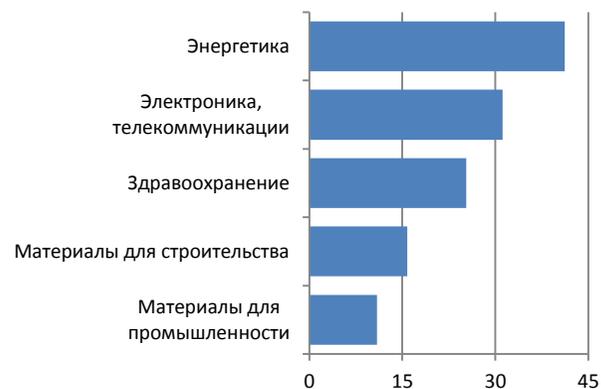
**Рис 2: Объем продаж нанопродукции (проекты Роснано), млрд руб**



**Рис 3: Структура портфеля Роснано (3к2013)**

Тип инвестиций	Кол-во проектов	Обязательства, млрд руб
Стадия роста	60	100
Венчурные	25	40
Фонды	10	25
<b>Всего</b>	<b>95</b>	<b>165</b>

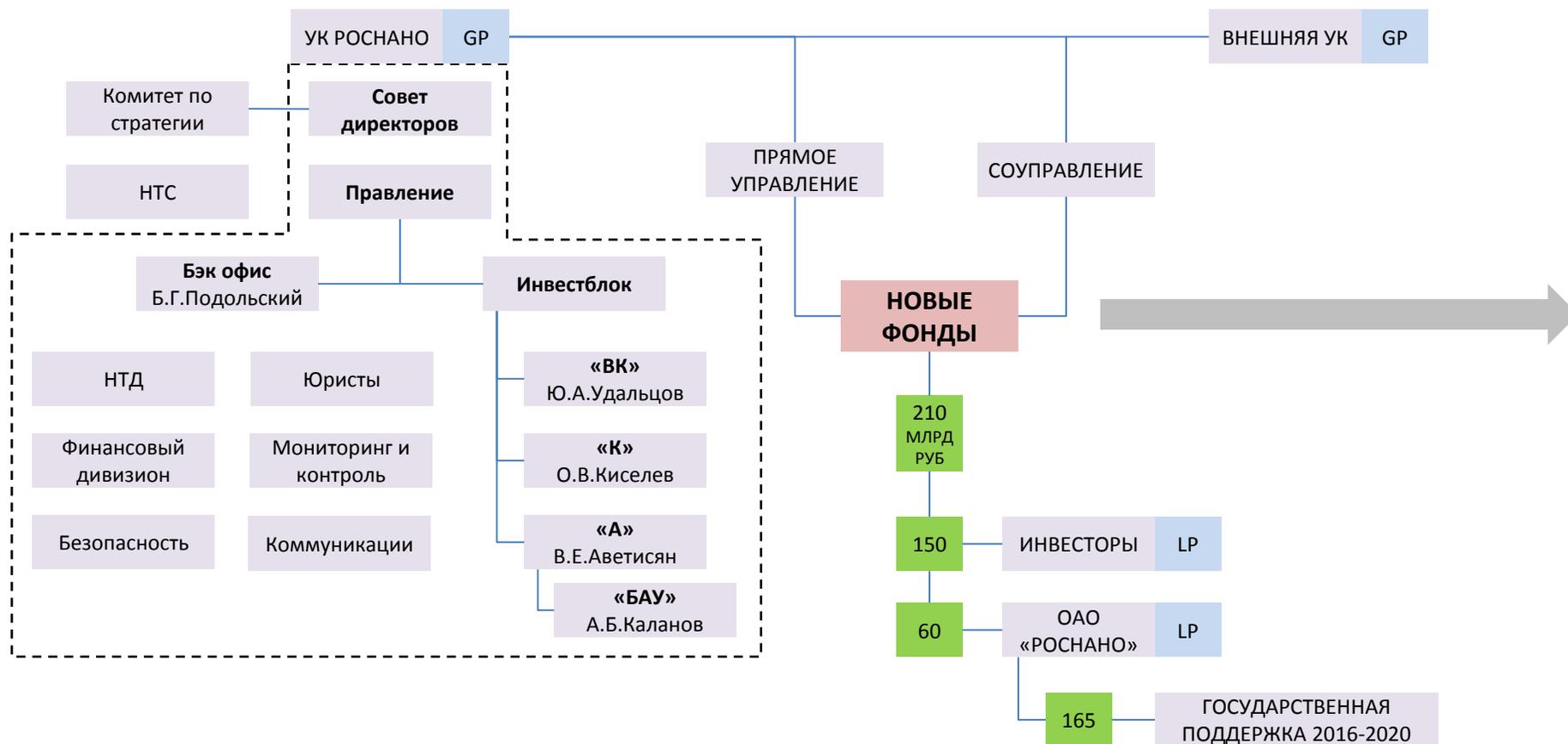
**Рис 4: Топ 5 отраслей в портфеле Роснано (3к2013), млрд руб**



# ОРГАНИЗАЦИОННАЯ СТРУКТУРА РОСНАНО И МЕХАНИЗМЫ ФИНАНСИРОВАНИЯ НОВЫХ ПРОЕКТОВ

1

- В стратегии Роснано предусмотрено изменение системы управления инвестиционным портфелем с внедрением лучших практик международных фондов.
- Планируется привлечение внешних денег в размере 150 млрд руб и формирование фондов общим объемом более 200 млрд руб до 2020 года.
- Планируется государственная поддержка наноиндустрии на 2016–2020 годы.



## ОРГАНИЗАЦИОННАЯ СТРУКТУРА РОСНАНО И МЕХАНИЗМЫ ФИНАНСИРОВАНИЯ НОВЫХ ПРОЕКТОВ

2

- Мандаты некоторых создаваемых фондов позволяют инвестировать в проекты по производству оборудования и внедрению технологий в газовой и нефтяной отраслях.
- Ожидается, что крупные российские и иностранные компании, в первую очередь с государственным участием, будут заинтересованы в создании фондов для инвестиций в российскую нефтегазовую промышленность.
- Из нашего опыта часто так получается, что создание фонда приостанавливается по причине отсутствия достаточного и качественного портфеля сделок (пайплайна).

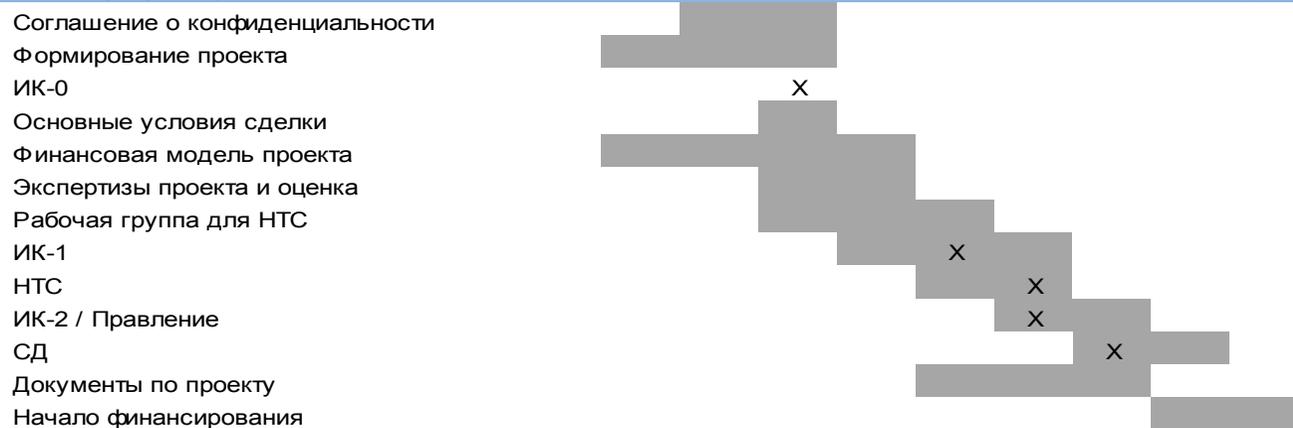
КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ		ИНВЕСТИЦИИ В НЕФТЕГАЗ	
МЕЖДУНАРОДНЫЕ ИНВЕСТОРЫ	ЕБРР	Фонда роста. Формирование фонда было приостановлено из-за политических событий. Обсуждался размер 14 млрд руб, вклад со стороны ЕБРР был порядка 7 млрд руб.	V
	КИТАЙСКИЕ ПАРТНЕРЫ	Фонд роста. Фонд формируется в данный момент. Размер коммитмента со стороны китайцев 7.4 млрд руб.	V
	ИНДИЯ	Фонд роста. Технологический трансфер из России в Индию. Фонд формируется в данный момент. Размер фонда 2 млрд долл.	
	ДРУГИЕ	В планах Ближний Восток, возобновление отношений с ЕС, США	V
РОССИЙСКИЕ ГОСУДАРСТВЕННЫЕ	РУСГИДРО	Фонда роста и венчурных инвестиций. Формирование фонда временно приостановлено из-за ухудшения макроэкономических параметров. Обсуждался размер 12 млрд руб.	
	ГАЗПРОМНЕФТЬ	Фонда роста и венчурных инвестиций. Фонд формируется в данный момент. Размер фонда на первом закрытии 10 млрд руб. На втором закрытии предполагается участие ВЭБ/РФПИ.	V
	ГАЗПРОМ	Фонда роста и венчурных инвестиций. Было сделано предложение о создании фонда. Проект приостановлен.	V
	РОСНЕФТЬ	Фонда роста и венчурных инвестиций. Было сделано предложение о создании фонда. Проект приостановлен.	V
	Пенсионные накопления	Незадействованный ресурс. Идут обсуждения с ЦБ РФ и Правительством РФ о включении фондов прямых и венчурных инвестиций в инвестиционный мандат пенсионных накоплений.	V
РОССИЙСКИЕ ЧАСТНЫЕ	Частный инвестор 1	Фонд роста, инвестиции в ВПК. Фонд формируется в данный момент. Целевой размер фонда 50 млрд руб.	
	Частный инвестор 2	Фонд роста, инвестиции в промышленные и потребительские материалы. Сделано предложение инвесторам. Целевой размер фонда 30 млрд руб.	V
	Частный инвестор 3	Фонд роста, инвестиции в строительные материалы. Сделано предложение инвесторам. Целевой размер фонда 30 млрд руб.	

# ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОЦЕСС

- Инвестиционная деятельность Роснано регулируется инвестиционным регламентом, финансовой политикой, приложениями и другими внутренними документами.
- Ниже представлены основные этапы и типовой график.
- Есть небольшие различия при прямом управлении фондом (ПУ) и соуправлении фондом (СУ).



## Типовой график проекта



## ТРЕБОВАНИЯ К ПРОЕКТАМ И УСЛОВИЯ ФИНАНСИРОВАНИЯ РОСНАНО И НОВЫХ ФОНДОВ

1

- Ниже в общих чертах представлены требования к проектам, финансируемым Роснано и новыми фондами

### ТЕХНИЧЕСКИЕ

- Все направления технологий кроме ИТ (написание софта)
- Трансфер иностранной технологии или развитие собственной технологии
- Высокотехнологичные проекты: нано не менее 50% фонда
- Нанотехнологичные проекты: нано может быть часть инвестиции
- Нанотехнологии различных категорий: А (наноматериалы), Б (материалы, содержащие нанокomпоненты), В (продукция с применением наноматериалов)

### ЭКОНОМИЧЕСКИЕ

- Целевые инвестиции в компанию в развитие ОКР или нового производства в России / создание добавленной стоимости в России; кэш-аут только за счет со-инвестора
- Участие Роснано не более, чем в 50% бюджета проекта компании через покупку доли, опциона, конвертируемого займа, создания ИТ и прочих инструментов
- Профессиональный менеджмент, сильный бэкграунд и репутация основателей и менеджмента
- Понятный и прозрачный бизнес-план и бизнес-модель компании, обеспечивающая высокую доходность инвесторам

### ПРАВОВЫЕ

- Готовность основателей и менеджмента компании к «передаче» блокирующих прав для Роснано
- Готовность предоставить обязательства по выкупу и защите доли Роснано (tag, drag, put/call, ratchet, прочие механизмы)
- Отсутствие существенных юридических рисков участников и аффилированных лиц проекта

### СТРАТЕГИЧЕСКИЕ\*

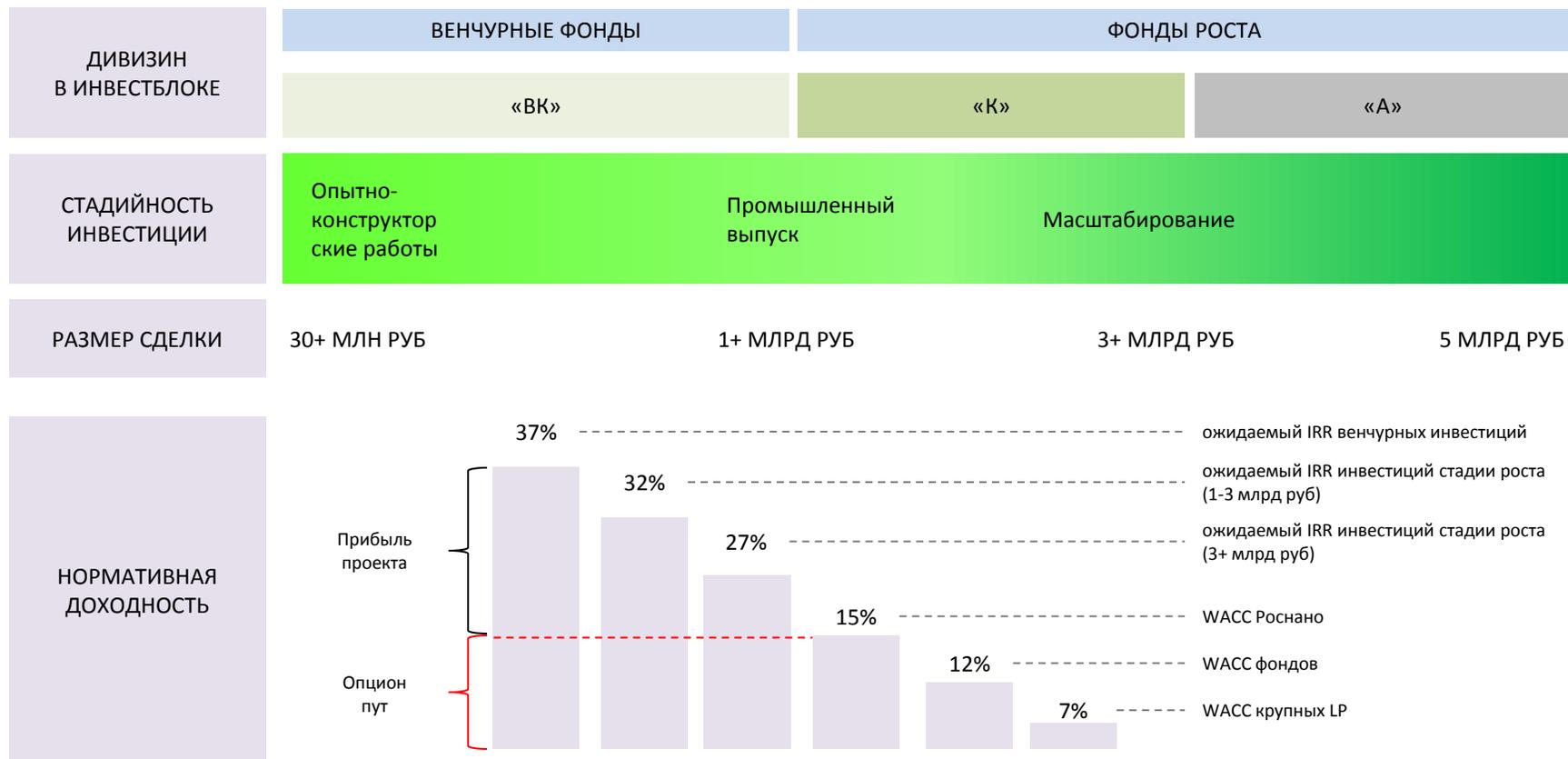
- Проекты для стратегического развития Роснано и промышленности России
- Проекты в сфере импортозамещения
- Интеграционные проекты
- Формирование пайплайна для будущих фондов

\* Проекты могут иметь доходность ниже нормативной

## ТРЕБОВАНИЯ К ПРОЕКТАМ И УСЛОВИЯ ФИНАНСИРОВАНИЯ РОСНАНО И НОВЫХ ФОНДОВ

2

- Ниже представлены критерии отнесения проектов внутри Инвестблоков Роснано или по мандатам фондов
- Основная задача максимизировать прибыль инвестиции ( $IRR^* - WACC^{**}$ ), хотя нормативная доходность инвестиций различается для проектов в зависимости от размера, стадии и других факторов



\*IRR – доходность инвестиции в годовых

\*\* WACC – затраты на капитал (складываются из стоимости привлеченных фондом средств и операционных расходов на его управление)

1



**МЕТАКЛЭЙ**

Наносиликаты и полимерные нанокомпозиты (Проект ID 1018)

## Проект

Профинансировано Роснано: 1 101 млн.руб.  
Площадка: Карачев (Брянская обл.)

В рамках проекта организовано производство модифицированных слоистых наносиликатов, мастербатчей и полимерных нанокомпозиционных материалов нового поколения.

В 2014 году предприятие существенно укрепило свои позиции на рынке полимерных нанокомпозитов – материалов, состоящих из пластичной полимерной основы (матрицы) и наполнителя (органомодифицированного силиката - монтмориллонит) с размером частиц от 10 до 200 нанометров. Такие материалы по сравнению с обычными композитами обладают новыми улучшенными свойствами (повышенной механической прочностью, пожаробезопасностью, пониженной влаго- и газопроницаемостью).

Сферы применения: добавки и наполнители в нефтегазовой, кабельной, упаковочной и автомобильной промышленности, строительной отрасли.



## Бюджет проекта

Общий бюджет

**2 060 млн.руб.**

Инвестиции Роснано

**1 101 млн.руб.**

## Преимущества продукции

- Превосходство над конкурентами по качественным характеристикам и цене
- Высокие параметры по проницаемости по H<sub>2</sub>O и CO<sub>2</sub>.
- Возможность использования как однослойной упаковки – EVOH
- Нетоксичность

2



Трубы высокоточной обработки (Проект ID 1335)

### Проект

Профинансировано Роснано: 1 299 млн.руб.  
Площадка: Каменск-Уральский (Свердловская обл.)

Проект предусматривал создание производства высокоточных труб из нержавеющей сталей и сплавов на основе никеля за счет внедрения на производстве холодной прокатки нового поколения, новых способов деформирования и технологических смазок, которые обеспечат формирование устойчивых ультратонких разделительных слоев в условиях высоких контактных напряжений при высоких степенях пластической деформации.

Реализация проекта позволила улучшить основные свойства и характеристики прецизионных труб (прочность, пластичность, коррозионная стойкость, геометрические параметры, качество поверхности) при снижении себестоимости производства.

Основные потребители – предприятия атомной, теплоэнергетической, аэрокосмической, химической и нефтегазовой отраслей, а также специального машиностроения.



### Бюджет проекта

Общий бюджет

**3 750 млн.руб.**

Инвестиции Роснано

**1 299 млн.руб.**

### Преимущества продукции

- Высокая износостойкость
- Устойчивость к агрессивным средам
- Прочность и пластичность
- Коррозионная стойкость
- Повышение производительности производства на 30% по сравнению со стандартным технологическим процессом

3



Новомет (Проект ID 1092)

## Проект

Профинансировано Роснано: 2 461 млн. руб.  
Площадка: Пермь

Проект предусматривал расширение и модернизацию производства, а также создание конкурентной сервисной сети высоконадежных установок погружных электроцентробежных насосов (УЭЦН). Технологическим новшеством проекта является использование защитных и функциональных наноструктурированных покрытий на основе карбида вольфрама с применением оксида титана, оксида алюминия, хрома и молибдена, наносимых по технологии газоплазменного напыления (размер зерен в структуре покрытий – в диапазоне 5–100 нанометров). Это позволило снизить коэффициент трения радиальных подшипников в 1,4–1,7 раза, а также увеличить их износостойкость в 1,5–2 раза, повысить коррозионную и гидроабразивную стойкость различных деталей насосной установки, снизить энергопотребление и размеры установок.

Сервисная сеть ЗАО "Новомет Пермь" обеспечивает подбор оборудования к скважинам, его обслуживание и ремонт.



## Бюджет проекта

Общий бюджет

**18 163 млн.руб.**

Инвестиции Роснано

**3 920 млн.руб.**

## Преимущества продукции

- Низкое потребление энергии (на 20-30% ниже по сравнению с аналогами)
- Возможность работать в скважинах с очень высоким содержанием газа
- Высокая устойчивость к коррозии и гидроабразивам
- Небольшие размеры установок
- Высокий КПД насосов