



МИНИСТЕРСТВО ФИНАНСОВ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

ФЕДЕРАЛЬНОЕ КАЗНАЧЕЙСТВО
(КАЗНАЧЕЙСТВО РОССИИ)

**ЗАМЕСТИТЕЛЬ
РУКОВОДИТЕЛЯ**

Большой Златоустинский переулок,
д. 6, стр. 1, г. Москва, 101000
тел. +7 (495) 214-72-97 факс +7 (495) 214-73-34
www.roskazna.ru

от 18.01.2021 № 23-01-01/635-ЭМ

На № _____ от _____

О результатах внеплановой
камеральной проверки
АО «РОСНАНО»

Для служебного использования

Экз. № 1

Акционерное общество
«РОСНАНО»

пр-кт 60-Летия Октября, д. 10А,
Москва, 117036

Входящий № 136

Дата 01.02.2021 г.

Федеральным казначейством в соответствии с обращением Министерства финансов Российской Федерации от 19 августа 2020 г. № 20-01-07/72677 и на основании приказа Федерального казначейства от 21 августа 2020 г. № 382п проведена внеплановая камеральная проверка финансово-хозяйственной деятельности акционерного общества «РОСНАНО» (далее – АО «РОСНАНО»).

Общий объем средств, привлеченных АО «РОСНАНО» под государственные гарантии, по состоянию на 31 декабря 2019 г. составил 252 млрд рублей. Кроме того, при реорганизации Российской корпорации нанотехнологий (далее – Корпорация) АО «РОСНАНО» были переданы средства в сумме 62,5 млрд рублей, источником финансового обеспечения которых являлся имущественный взнос в Корпорацию в общем объеме 64,6 млрд рублей, и обязательства (акции), возникшие в результате осуществления инвестиций по 48 проектам, на общую сумму 106,4 млрд рублей.

За период с 2011 по 2019 годы АО «РОСНАНО» осуществило инвестиции по 115 проектам¹ на общую сумму 224,39 млрд рублей, выйдя по состоянию на 31 декабря 2019 г. из 54 проектов с общей суммой инвестиций 67,5 млрд рублей с получением прибыли в сумме 3,2 млрд рублей².

¹ С учетом осуществленных Корпорацией ранее инвестиций по 48 проектам.

² С учетом дохода в сумме 1,597 млрд рублей полученного от участия в фонде BIOMARK CAPITAL FUND

При этом убыток от участия в российских проектных компаниях составил 2,3 млрд рублей при общей сумме инвестиций 57,1 млрд рублей, прибыль от участия в иностранных организациях составила 5,5 млрд рублей при общей сумме инвестиций 10,4 млрд рублей.

Вместе с тем, прибыль от участия в иностранных организациях в большей степени обусловлена девальвацией рубля по отношению к валюте инвестиций (доллару США или Евро)³, а не увеличением их стоимости, выраженной в валюте инвестиций.

Кроме того, «российский угол»⁴ имеется только в 5 из 13 проектов, при этом юридические лица, созданные на территории Российской Федерации действуют только в рамках двух проектов: ID 2263 QUANTENNA и ID 2292 AQUANTIA, что свидетельствует об отсутствии в рамках 8 проектов социально-экономического эффекта в России от осуществленных АО «РОСНАНО» инвестиций, а именно трансфера технологий на территорию Российской Федерации и создания рабочих мест в Российской Федерации.

Более того, опыт осуществления инвестиций через иностранные юридические лица свидетельствует о том, что такие инвестиции являются более затратными с точки зрения расходов на управление.

Так, например, в рамках проекта ID 1340 PLASTIC LOGIC была создана разветвленная сеть иностранных юридических лиц (Великобритания, Люксембург, Германия, Гонконг), на оплату управленческих и сопутствующих расходов были использованы значительные инвестиции АО «РОСНАНО» из 13 млрд рублей осуществленных АО «РОСНАНО» инвестиций, что эквивалентно 330 млн долларов США на дату их осуществления. Мелкосерийное производство гибких экранов было налажено лишь в Германии, с общей суммой вложений со стороны АО «РОСНАНО» 0,3 млрд рублей, остальное было вложено в FlexEnable (Великобритания), PLASTIC LOGIC (Люксембург), PLASTIC LOGIC (Гонконг), которые не создавали производств.

Таким образом, за 9 лет управления проектами получена доходность 3,2 млрд рублей, которая не только меньше доходности от размещения средств в кредитных учреждениях, но и не покрывает текущие затраты в сумме 44,7 млрд рублей, связанные с управлением проектами, что ведет к возникновению чистого убытка, размер которого за 9 лет составил 88,6 млрд рублей (по РСБУ), а чистые активы (без учета в составе добавочного

³ Среднегодовой курс по данным ЦБ в 2011 году 29,4 рубля, а в 2019 году – 64,61 рубля.

⁴ Под российским углом понимается социально-экономический эффект, возникающий для России от инвестиций АО «РОСНАНО» в иностранные организации, а именно: трансфер технологий на территории России, создание производств, R&D центров или рабочих мест на территории России.

капитала кредитных средств, обеспеченных государственной гарантией) снизились с 83,4 млрд рублей⁵ до 4,98 млрд рублей⁶.

Инвестиционный портфель АО «РОСНАНО» по состоянию на 31 декабря 2019 г. представлен 62 проектами с общей суммой инвестиций 159,58 млрд рублей, при этом общая сумма инвестиций в иностранные организации составляет 44,64 млрд рублей (28%).

Портфель АО «РОСНАНО» в основном состоит из:

проектов, затраты на реализацию которых превышают прогнозируемые поступления («планово-убыточные» проекты⁷) - 51 проект, с объемом инвестиций в размере 129,3 млрд рублей,

проектов с плановой доходностью, незначительно превышающей расходы, связанные с их управлением – 11 проектов, с объемом инвестиций в размере 30,3 млрд рублей.

Анализ текущего инвестиционного портфеля показывает, что его «справедливая стоимость», рассчитанная АО «РОСНАНО», составляет 147,7 млрд рублей, при этом стоимость чистых активов (пропорционально доле участия АО «РОСНАНО» в уставном капитале) проектных компаний в соответствии с их бухгалтерской (финансовой) отчетностью по состоянию на 31 декабря 2019 г. составляет 85,3 млрд рублей (расчетно) при фактически осуществленных инвестициях в сумме 159,6 млрд рублей.

Анализ финансовых результатов по пяти проектам: 1340 PLASTIC LOGIC, 1241 ЛИТЭКО, 1632 ADVENIRA, 2181 MAPPER, 124 ПЛАЗМАФЕРЕЗ с общей суммой инвестиций 32,8 млрд рублей свидетельствует о низкой вероятности возврата осуществленных инвестиций АО «РОСНАНО» в указанные проекты, учитывая, что деятельность проектных компаний является убыточной на протяжении всего периода деятельности и, согласно ежегодной бухгалтерской (финансовой) отчетности, за последние три года финансовые показатели не только остаются отрицательными, но и имеют отрицательную динамику (отрицательная рентабельность, снижение выручки от основной деятельности), что свидетельствует о невозможности осуществления деятельности без дополнительных вложений со стороны АО «РОСНАНО». Как следствие, по состоянию на конец 2019 года накоплен убыток в размере большем, чем сумма осуществленных АО «РОСНАНО» инвестиций (чистые активы согласно бухгалтерской (финансовой) отчетности за 2019 год являются

⁵ По состоянию на 31 декабря 2011 года

⁶ По состоянию на 1 октября 2020 года значение чистых активов АО «РОСНАНО» (без учета заемного капитала в составе добавочного капитала) стало отрицательным и составляет -1,18 млрд рублей.

⁷ Планово-убыточными проектами признаются проекты с IRR меньше 12% в связи с тем, что процентная ставка по обязательствам АО «РОСНАНО» составляет в среднем 11,5% и, следовательно, проекты с IRR менее 12% являются планово-убыточными, не покрывающими расходов на обслуживание заемного капитала и текущие расходы (2%).

отрицательными), в связи с чем проектные компании не только не генерируют доходов, позволяющих осуществить возврат инвестиций, но и не в состоянии осуществлять свою деятельность без дополнительного финансирования со стороны АО «РОСНАНО».

При этом по ряду проектов в АО «РОСНАНО» сложилась практика финансирования проектов вторым инвестором не в денежной форме, а путем передачи результатов интеллектуальной деятельности, дальнейшее использование которых проектной компанией не осуществляется.

Так, в рамках Проекта СИНБИО (ООО «СинБио»), реализация которого предполагала три этапа, на первом этапе частный инвестор – вложил 1 230 млн рублей, из которых акции и нематериальные активы (патенты) – 1 110 млн рублей, а АО «РОСНАНО» перечислило денежных средств в сумме 900 млн рублей.

Таким образом, на первом, самом рискоёмком этапе частный инвестор ничем не рисковал. Получив контроль над проектной компанией (58%), направил 120 млн рублей, вложенные им в проектную компанию, и часть средств, полученных от АО «РОСНАНО», в свои компании. После использования всех денежных средств, инвестор уведомил АО «РОСНАНО» о проблемах финансирования второго этапа (предполагалось, что частный инвестор должен был вложить 400 млн рублей). В связи с этим проект фактически был закрыт (присоединен к проекту Фармсинтез, в рамках которого разрабатываемые лекарственные средства так и не были выведены на рынок)⁸.

В рамках контрольного мероприятия проведен анализ финансового состояния АО «РОСНАНО» на конец 2019 года, в том числе на предмет соответствия его минимально допустимым требованиям, предусмотренным Правилами предоставления государственных гарантий Российской Федерации по кредитам либо облигационным займам, привлекаемым акционерным обществом «РОСНАНО», утвержденными постановлением Правительства Российской Федерации от 10 сентября 2010 г. № 709 (далее – Правила № 709).

Финансовое состояние АО «РОСНАНО», анализируемое в соответствии с требованиями Правил № 709, может быть признано удовлетворительным.

При этом согласно учетной политике АО «РОСНАНО» и в соответствии с МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты» кредиты, обеспеченные безрегрессными государственными гарантиями и удовлетворяющими определению капитала (со сроком возврата более 12

⁸ Согласно пояснениям АО «РОСНАНО» завершен этап клинических исследований препарата Эполонг (препарат ЭрепоХЕН с измененным названием), регистрационное досье подано в Минздрав России в декабре 2020 года, вывод на рынок ожидается в I-II кв. 2022 года.

месяцев), учитываются АО «РОСНАНО» в составе добавочного капитала в размере 56,34 млрд рублей.

Так, в ходе анализа строки 1350 «Добавочный капитал» бухгалтерского баланса установлено, что добавочный капитал на 100% сформирован за счет заёмных средств, по своей правовой природе являющихся возвратными.

В связи с этим в ходе проверки проведен расчет значений строк баланса АО «РОСНАНО» за 2019 год при условии исключения из добавочного капитала заемных средств, обеспеченных государственными гарантиями, и отражения их по строке 1410 «Заемные средства (долгосрочные)» бухгалтерского баланса.

В результате фактически собственные средства (капитал) АО «РОСНАНО» составляют 4,98 млрд рублей⁹ вместо 61,32 млрд рублей (отраженных в бухгалтерском балансе за 2019 год), что в 29 раз меньше суммы заемных средств 144,84 млрд рублей, привлеченных АО «РОСНАНО» для финансирования своей деятельности, при этом в соответствии с пунктом 12.1 Правил № 709 допустимым соотношением является 5.

Более того, при исключении из состава капитала заемных средств, обеспеченных государственными гарантиями, чистые активы составят 4,98 млрд рублей, что меньше величины уставного капитала в сумме 53,74 млрд рублей, и свидетельствуют об уменьшении величины чистых активов с 2012 года в сумме 82,39 млрд рублей к концу 2019 года более чем в 16 раз.

Анализ выполнения ключевых показателей эффективности (далее – КПЭ) по состоянию на 31 декабря 2019 г., предусмотренных Долгосрочной программой развития АО «РОСНАНО» (далее – ДПР), показывает, что в 2019 году не выполнены два установленных ключевых показателя эффективности деятельности АО «РОСНАНО»: «Рентабельность инвестированного капитала (ROIC) по МСФО» и «Производительность труда». Невыполнение КПЭ «ROIC» связано с отрицательным значением величины прироста справедливой стоимости портфеля, КПЭ «Производительность труда» с выходом из уставного капитала ряда компаний, отличившихся высокими темпами роста производительности труда.

АО «РОСНАНО» по состоянию на 31 декабря 2019 г. не достигнуты ключевые финансовые результаты деятельности, а именно не обеспечено:

достижение показателя «Поступления от проектов и фондов» в размере 28,1 млрд рублей, при фактическом достижении – 6,7 млрд рублей. Основной

⁹ Собственные средства рассчитаны при условии исключения из состава капитала заемных средств, обеспеченных государственными гарантиями. При этом в составе капитала учитываются бюджетные инвестиции в сумме 2 млрд рублей, предоставленных АО «РОСНАНО» в рамках национального проекта «Цифровая экономика» и возвращенных в федеральный бюджет в декабре 2020 г.

причиной данного отклонения является перенос сроков (изменение графиков) выхода из проектов исторического инвестиционного портфеля;

достижение показателя «Чистая прибыль/убыток (Группа АО «РОСНАНО») в размере -6,9 млрд рублей, при фактическом достижении показателя в размере -16,5 млрд рублей. На финансовый результат в значительной степени повлияло снижение справедливой стоимости инвестиционных проектов, на что, в свою очередь, оказал существенное влияние эффект курсовых разниц;

достижения показателя «Чистая прибыль/убыток» (АО «РОСНАНО») в размере -3,1 млрд рублей, при фактическом достижении показателя в размере -17,3 млрд рублей. На финансовый результат в значительной степени повлияло создание резервов под обесценение инвестиций.

В результате финансово-хозяйственной деятельности за период с 2011 по 2019 годы АО «РОСНАНО» получен доход в общей сумме 224,1 млрд рублей, в т.ч. доходы от участия в других организациях составили 2,4 млрд рублей, проценты к получению составили 30,1 млрд рублей.

Общая сумма расходов АО «РОСНАНО» за период с 2011 по 2019 годы составила 319,20 млрд рублей, в т.ч. проценты к уплате и купонный доход – 101,2 млрд рублей и управленческие расходы – 44,7 млрд рублей.

По итогам 2018 и 2019 годов средняя заработная плата 1 сотрудника ООО «Управляющая компания «РОСНАНО» превышала 600 тыс. рублей в месяц¹⁰, что превышает в 6 раз уровень средней заработной платы в финансовой сфере.

Анализ финансово-хозяйственной деятельности АО «РОСНАНО» показал, что доходы превышали расходы в 2015, 2017 и 2018 годах, при этом расходы превышали доходы в 2011 году – в 1,8 раза, в 2012 году – в 2,8 раза, в 2013 году – в 2,5 раза, в 2014 году – в 1,4 раза, в 2016 году – в 1,6 раза, в 2019 году – в 1,9 раза.

Убыток до налогообложения за период с 2011 по 2019 годы составил 95,2 млрд рублей, при этом чистый убыток за период составил 88,6 млрд рублей. Таким образом, деятельность АО «РОСНАНО» является убыточной, в связи с чем предоставление государственной поддержки в 2020 и 2021 годах является единственным источником покрытия в 2020 и 2021 годах разрыва в ликвидности. Сравнение значений чистой прибыли/убытка со значением ЕВИТ свидетельствует о получении убытка даже в случае финансирования инвестиционных проектов без использования заемного капитала.

¹⁰ С учетом равномерного распределения долгосрочного премирования на весь срок реализации проекта.

Также в целях анализа финансового положения Общества осуществлен расчет рентабельности продаж ROS и показателя рентабельности инвестированного капитала ROIC.

Рентабельность продаж имела положительное значение в 2015, 2017 и 2018 годах в связи с получением положительной чистой прибыли по итогам года. В 2012 – 2014 годах, 2016 и 2019 годах рентабельность продаж имеет отрицательное значение и находится в диапазоне от -169% до -405%, что обусловлено снижением доходов от участия в портфельных компаниях и снижением доходов от выходов из проектов.

Рентабельность инвестированного капитала ROIC имела положительное значение в 2012, 2013, 2015, 2017 и 2018 годах и варьировалась от 0,19 до 0,78%, при этом в 2014, 2016 и 2019 годах являлась отрицательной величиной и варьировалась от -1,68 до -7,18%. Данный показатель отражает эффективность инвестируемого капитала в прибыль.

Таким образом, финансовая модель, созданная и используемая до настоящего времени в АО «РОСНАНО», является убыточной, характеризуется большой долей заемных средств, в т.ч. обеспеченных государственными гарантиями, а недостижение рекомендуемых финансовых коэффициентов свидетельствует о нестабильности финансового положения АО «РОСНАНО», и о наличии риска продолжать деятельность непрерывно без получения дополнительной государственной поддержки.

Среди показателей, которые, по мнению Федерального казначейства, могут характеризовать достижение АО «РОСНАНО» социально-экономического эффекта в России, необходимо выделить следующие: количество созданных высокотехнологичных рабочих мест в России; выручка от реализации нанотехнологической продукции; объем платежей в консолидированный бюджет со стороны проектных компаний.

При этом порядок определения значений указанных показателей¹¹ требует уточнения, так как формируется на основании данных самих проектных компаний¹², включающих в значение показателей результат, прямо не связанный с деятельностью АО «РОСНАНО».

Так, согласно данным АО «РОСНАНО» за весь период реализации инвестиционных проектов на конец 2019 года было создано 40,1 тысяч новых высокотехнологичных рабочих мест.

¹¹ Положение «О ключевых показателях эффективности деятельности АО «РОСНАНО», утверждённое Советом директоров АО «РОСНАНО» 17.05.2019.

¹² Сведения о полученной за год выручки проектные компании сообщают путем заполнения статистической формы 1-НАНО, при этом собранные таким путем сведения поступают в АО «РОСНАНО» в агрегированном виде.

Вместе с тем, согласно сведениям отчетности страхователей по «Форме 4-ФСС» на конец 2019 года во всех проектных компаниях имелось около 64 тысяч рабочих мест, из них 41,2 тысяч - в «трубных компаниях»¹³.

Однако, согласно сведениям отчетности страхователей по «Форме 4-ФСС» с момента осуществления АО «РОСНАНО» инвестиций (2014 год) и до конца 2019 года количество рабочих мест в «трубных компаниях» не только не увеличилось, но снизилось с 47 тысяч рабочих мест на конец 2013 года до 41,2 тысяч, что свидетельствует о необоснованности включения в значение рассматриваемого показателя всего количества рабочих мест «трубных компаний».

Аналогичная ситуация наблюдается с показателем выручки от реализации нанотехнологической продукции (далее – выручка).

Так, за 2016 и 2017 годы АО «РОСНАНО» заявило о получении проектными компаниями выручки в размере 368,7 млрд руб. и 358,9 млрд руб., что соответствует данным ФНС России за указанный период (399,1 млрд руб. и 444,4 млрд руб.) только при условии включения в статистику выручки «трубных компаний» (327,6 млрд руб. и 360,1 млрд руб.), которая составляет более 80% от выручки.

Вместе с тем, включение в значение рассматриваемого показателя всей выручки «трубных компаний» является, по мнению Федерального казначейства, необоснованным, т.к. указанные предприятия существовали задолго до получения инвестиций от АО «РОСНАНО» в 2014 году, имели постоянную и сопоставимую по объему выручку (выручка указанных организаций после инвестиций АО «РОСНАНО» изменилась менее чем на 10%), что свидетельствует об отсутствии прямой связи между осуществленными инвестициями АО «РОСНАНО» и всей полученной выручкой трубными компаниями.

Схожая ситуация сложилась и с показателем «объем уплаченных налогов», в итоговое значение которых были включены все налоги и все страховые взносы в государственные страховые фонды, уплаченные трубными заводами.

Так, согласно данным управленческого учета АО «РОСНАНО» с момента осуществления инвестиций АО «РОСНАНО» и до 2019 года проектные компании уплатили в бюджеты всех уровней 152 млрд рублей, что соответствует данным ФНС России (165,3 млрд рублей) только при условии включения в значение данного показателя всех налогов и всех страховых взносов в государственные страховые фонды, уплаченных «трубными компаниями» в сумме 137,4 млрд рублей, которые составляют 83% от всех

¹³ АО «Таганрогский металлургический завод», ОАО «КуйбышевАзот», АО «Северский трубный завод», ОАО «Первоуральский новотрубный завод», АО «Волжский трубный завод», ОАО «Челябинский трубопрокатный завод».

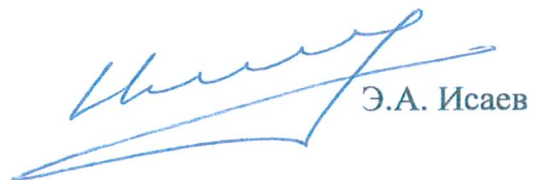
налогов (страховых взносов), уплаченных всем проектными компаниями 165,3 млрд рублей.

Таким образом, порядок расчета указанных показателей, характеризующих достижение АО «РОСНАНО» социально-экономического эффекта в России, и практика их подтверждения, сложившаяся в АО «РОСНАНО», позволяет учитывать в показателях деятельности результат, не имеющий прямой связи с деятельностью АО «РОСНАНО» (значения рассмотренных показателей на 80% сформированы за счет трубных компаний, инвестиции в которые в сумме 5,5 млрд рублей составляют 2,5% от общей суммы осуществленных инвестиций).

Исходя из значений рассмотренных показателей АО «РОСНАНО» и финансовых показателей проектных компаний, задача по созданию инвестиционных механизмов, позволяющих получать доходность, достаточную для привлечения средств сторонних инвесторов и соответствующую инвестициям подобного уровня (венчурных), в полной мере не достигнута.

Приложение: Информация о результатах внеплановой камеральной проверки на 60 л. в 1 экз.

Действительный государственный
советник Российской Федерации 2 класса



Э.А. Исаев

Отп. в 2 экз.
Экз. № 1 – в адрес
Экз. № 2 – в дело
Исп.: А.А. Ефремова
Тел.: 8(495)214-80-07 (ВТС 4007)
18 января 2021 года