

АО «РОСНАНО»

**Консолидированная финансовая отчетность
в соответствии с Международными стандартами
финансовой отчетности и
Аудиторское заключение независимых аудиторов**

31 декабря 2018 года

Содержание

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Консолидированный отчет о финансовом положении	1
Консолидированный отчет о прибыли или убытке	2
Консолидированный отчет о совокупном доходе	3
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	4
Консолидированный отчет о движении денежных средств	5

Примечания к консолидированной финансовой отчетности:

1	Общие сведения о Группе РОСНАНО и ее деятельности	6
2	Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность	7
3	Основные положения учетной политики	7
4	Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики	17
5	Расчеты и операции со связанными сторонами	19
6	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	21
7	Инвестиции в ассоциированную компанию	22
8	Прочие долговые инструменты	23
9	Основные средства	25
10	Дебиторская задолженность и предоплата	25
11	Денежные средства и их эквиваленты	26
12	Капитал	26
13	Кредиты и займы	27
14	Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	28
15	Чистая прибыль от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	29
16	Процентные доходы	29
17	Операционные расходы	29
18	Налог на прибыль	30
19	Условные и договорные обязательства	31
20	Основные дочерние предприятия	32
21	Управление финансовыми рисками	33
22	Управление капиталом	40
23	Справедливая стоимость финансовых инструментов	41
24	События после отчетного периода	43

Аудиторское заключение независимых аудиторов

Акционеру и Совету директоров Акционерного общества «РОСНАНО»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Акционерного общества «РОСНАНО» (далее – «Компания») и его консолидируемых дочерних предприятий (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2018 года, консолидированных отчетов о прибыли или убытке, совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний, состоящих из основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2018 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе «*Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности*» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с требованиями независимости, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности в Российской Федерации, и Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), и мы выполнили наши прочие этические обязанности в соответствии с требованиями, применимыми в Российской Федерации, и Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам.

Оценка справедливой стоимости инвестиций в компании инвестиционного портфеля

См. примечания 8, 23 к консолидированной финансовой отчетности.

Ключевой вопрос аудита	Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита
Оценка справедливой стоимости	Мы оценили структуру и внедрение ключевых средств контроля

<p>инвестиций имеет значительное влияние на финансовые результаты Группы.</p> <p>Мы сконцентрировали свое внимание на инвестициях в портфельные компании, относящихся к Уровню 3, оценка справедливой стоимости которых основывается на ненаблюдаемых исходных данных и которые существенны для консолидированной финансовой отчетности. Мы считаем, что данная область является ключевой областью суждений и, как следствие, ключевым вопросом аудита в связи с присущей ей неопределенностью в прогнозировании и дисконтировании будущих денежных потоков, которые являются основой для оценки справедливой стоимости инвестиций Группы.</p>	<p>за процессом оценки справедливой стоимости инвестиций в портфельные компании, таких как анализ моделей оценки со стороны руководства ООО «УК «РОСНАНО» и привлеченных им экспертов, в части методологии оценки, реалистичности допущений, заложенных в моделях, и математической точности и целостности моделей оценки.</p> <p>Для моделей, построенных по наиболее существенным инвестициям, и/или моделей с наиболее существенным изменением в справедливой стоимости в течении отчетного периода мы привлекли специалистов КПМГ по оценке для анализа методологии оценки, а также обоснованности ключевых допущений, таких как объемы продаж и цены, а также основные статьи себестоимости производства, прогнозы рентабельности по EBITDA, уровни капитальных затрат и оборотного капитала. С помощью специалистов КПМГ по оценке данные ключевые допущения мы сопоставили со среднеотраслевыми, а для макроэкономических параметров мы использовали альтернативные внешние источники данных, такие как Economist Intelligence Unit. Ставки дисконтирования были пересчитаны с помощью специалистов КПМГ по оценке на основе рыночных данных из открытых источников и информации о кредитах портфельных компаний, а также среднеотраслевых значений по структуре капитала в соответствующей индустрии.</p> <p>Наряду с вышеизложенным мы также:</p> <ul style="list-style-type: none"> – сопоставили прогнозируемые объемы продаж и цены, а также затраты на производство с историческими данными; – оценили историческую точность прогнозов проведя их сверку с фактическими результатами по данным финансовых отчетностей и получили адресные разъяснения по выявленным отклонениям от инвестиционных команд; – рассмотрели, как денежные потоки соотносятся с жизненным циклом проекта и скорректированы ли они надлежащим образом с учетом потенциальных рисков портфельных компаний, которые были обозначены инвестиционной командой, а также фактов и обстоятельств, которые мы идентифицировали в публичных источниках. <p>Мы также оценили адекватность соответствующих раскрытий в составе пояснений к консолидированному отчету о финансовом положении и консолидированному отчету о прибыли или убытке и совокупном доходе.</p>
--	--

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в годовом отчете АО «РОСНАНО», но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Годовой отчет АО «РОСНАНО», предположительно, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского заключения.

Наше мнение о консолидированной финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не будем предоставлять вывода с обеспечением уверенности в какой-либо форме в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита консолидированной финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с прочей информацией, когда она станет доступна, и рассмотрении при

этом вопроса, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и консолидированной финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных возможных существенных искажений.

Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за консолидированную финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Группу, прекратить ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с Международными стандартами аудита, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы выполняем следующее:

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации

в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;

- проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства, относящиеся к финансовой информации организаций или деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Мы также предоставляем лицам, отвечающим за корпоративное управление, заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудиторов, а в необходимых случаях – о соответствующих мерах предосторожности.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период и, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском заключении, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем заключении, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

Руководитель задания, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимых аудиторов.



Алтухов К.В.

Акционерное общество «КПМГ»
Москва, Россия

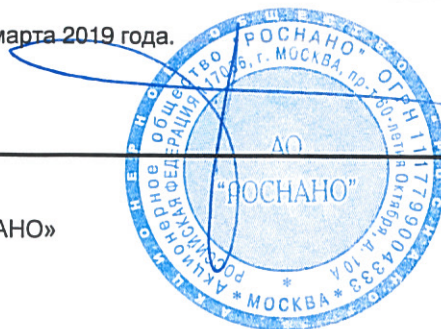
21 марта 2019 года

АО «РОСНАНО»
Консолидированный отчет о финансовом положении

<i>В миллионах российских рублей</i>	Прим.	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Долевые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6	113 169	97 587
Долговые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6	21 902	20 984
Инвестиции в ассоциированную компанию	7	1 786	1 770
Отложенные налоговые активы	18	7 203	7 039
Основные средства	9	2 527	2 699
Дебиторская задолженность и предоплата	10	2	1
Прочие внеоборотные активы		96	55
Итого внеоборотные активы		146 685	130 135
Оборотные активы			
Долевые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6	16 844	17 369
Долговые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6	1 354	2 347
Финансовые активы, предназначенные для торговли	6	-	4 890
Прочие долговые инструменты	8	18 869	10 374
Дебиторская задолженность и предоплата	10	684	666
Предоплата по налогу на прибыль		8	10
Денежные средства и их эквиваленты	11	1 079	2 600
Прочие оборотные активы		7	4
Итого оборотные активы		38 845	38 260
ИТОГО АКТИВЫ		185 530	168 395
КАПИТАЛ			
Уставный капитал	12, 22	53 742	53 742
Добавочный капитал	12	53 506	48 395
Резерв пересчета в валюту представления отчетности	12	33	27
Накопленный убыток		(7 767)	(6 972)
ИТОГО КАПИТАЛ		99 514	95 192
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные обязательства			
Отложенные налоговые обязательства	18	382	183
Кредиты и займы	13	27 999	38 625
Обязательства по возврату на добавочный капитал	13	25 179	23 242
Итого долгосрочные обязательства		53 560	62 050
Краткосрочные обязательства			
Краткосрочная часть долгосрочных кредитов и займов	13	21 142	1 761
Налог на прибыль к уплате		38	24
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	14	3 323	1 954
Обязательства по возврату на добавочный капитал	13	7 953	7 414
Итого краткосрочные обязательства		32 456	11 153
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		86 016	73 203
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		185 530	168 395

Утверждено к выпуску и подписано 21 марта 2019 года.

Чубайс Анатолий Борисович
 Председатель Правления
 ООО «Управляющая компания «РОСНАНО»



Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

АО «РОСНАНО»
Консолидированный отчет о прибыли или убытке

<i>В миллионах российских рублей</i>		За год, закончившийся 31 декабря 2018 года	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года
	Прим.		
Чистая прибыль от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	15	14 854	8 045
Процентные доходы	16	780	1 511
Прочие операционные доходы		235	344
Операционные расходы	17	(5 409)	(5 189)
Прибыль/(убыток) по курсовым разницам		1 283	(625)
Операционная прибыль		11 743	4 086
Финансовые расходы		(6 025)	(8 782)
Прибыль/(убыток) до налогообложения		5 718	(4 696)
Расход по налогу на прибыль	18	(82)	(612)
ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК) ЗА ГОД		5 636	(5 308)

АО «РОСНАНО»
Консолидированный отчет о совокупном доходе

<i>В миллионах российских рублей</i>	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2018 года	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года
Прибыль/(убыток) за год		5 636	(5 308)
<i>Прочий совокупный доход</i>			
Курсовые разницы по пересчету в валюту представления отчетности	12	6	(183)
Общий совокупный доход за год		5 642	(5 491)

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

АО «РОСНАНО»
Консолидированный отчет об изменениях в капитале

<i>В миллионах российских рублей</i>		Уставный капитал	Добавочный капитал	Нераспределенная прибыль/ (Накопленный убыток)	Резерв пересчета в валюту представления отчетности	Итого капитал
	Прим.					
На 1 января 2017 года		53 742	43 226	2 464	210	99 642
Общий совокупный доход						
Убыток за год		-	-	(5 308)	-	(5 308)
Прочий совокупный доход	12	-	-	-	(183)	(183)
Общий совокупный доход за год		-	-	(5 308)	(183)	(5 491)
Признание добавочного капитала	12	-	14 586	-	-	14 586
Возврат на добавочный капитал		-	4 128	(4 128)	-	-
Погашение добавочного капитала		-	(13 545)	-	-	(13 545)
На 31 декабря 2017 года		53 742	48 395	(6 972)	27	95 192
Общий совокупный доход						
Прибыль за год		-	-	5 636	-	5 636
Прочий совокупный доход	12	-	-	-	6	6
Общий совокупный доход за год		-	-	5 636	6	5 642
Признание добавочного капитала	12	-	10 266	-	-	10 266
Возврат на добавочный капитал		-	5 894	(5 894)	-	-
Погашение добавочного капитала		-	(11 049)	-	-	(11 049)
Дивиденды	12	-	-	(537)	-	(537)
На 31 декабря 2018 года		53 742	53 506	(7 767)	33	99 514

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

АО «РОСНАНО»
Консолидированный отчет о движении денежных средств

<i>В миллионах российских рублей</i>	<i>Прим.</i>	За год, закончившийся 31 декабря 2018 года	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года
Денежные средства от операционной деятельности			
Операции по инвестиционному портфелю			
Поступления от долевого инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		16 737	12 244
Поступления от долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		2 286	3 981
Вложения в долевого инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(16 666)	(7 755)
Вложения в долговые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(794)	(3 016)
		1 563	5 454
Прочие операции			
Поступления от реализации финансовых активов, предназначенных для торговли		734	12 235
Приобретение финансовых активов, предназначенных для торговли		-	(6 732)
Погашение долговых ценных бумаг		6 804	10 168
Приобретение долговых ценных бумаг		(4 408)	(5 063)
Возврат средств с депозитов		35 072	58 660
Размещение средств на депозитах		(40 756)	(44 144)
Процентный доход полученный		791	1 449
Операционные платежи		(5 078)	(4 916)
Налог на прибыль уплаченный		(29)	(421)
Прочие выплаты		(98)	(107)
		(6 968)	21 129
Чистая сумма денежных средств, (использованных в)/ полученных от операционной деятельности		(5 405)	26 583
Денежные средства от финансовой деятельности			
Поступление кредитов и займов		10 000	6 681
Погашение кредитов и займов		(1 250)	(33 000)
Привлечение добавочного капитала		18 636	28 964
Погашение добавочного капитала		(11 049)	(13 545)
Возврат на добавочный капитал		(5 894)	(4 128)
Проценты уплаченные		(6 020)	(8 997)
Дивиденды уплаченные		(537)	-
Чистая сумма денежных средств, полученных от/(использованных в) финансовой деятельности		3 886	(24 025)
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов		(1 519)	2 558
Влияние изменения обменного курса валют на денежные средства и их эквиваленты		(2)	(316)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	11	2 600	358
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	11	1 079	2 600

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

1 Общие сведения о Группе РОСНАНО и ее деятельности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, для акционерного общества «РОСНАНО» (далее – АО «РОСНАНО» или «Компания») и его консолидируемых дочерних предприятий, раскрытых в Примечании 20 (далее совместно именуемых – «Группа» или «Группа РОСНАНО»).

Первоначально Российская корпорация нанотехнологий (далее – «Корпорация») была создана 19 сентября 2007 года Правительством Российской Федерации в соответствии с Федеральным законом от 19 июля 2007 года № 139-ФЗ «О Российской корпорации нанотехнологий».

В соответствии с Федеральным законом № 211-ФЗ «О реорганизации Российской корпорации нанотехнологий» от 27 июля 2010 года, Корпорация была преобразована в открытое акционерное общество «РОСНАНО» и прекратила свою деятельность с даты государственной регистрации ОАО «РОСНАНО» 11 марта 2011 года. В результате к ОАО «РОСНАНО» перешли все права и обязанности Корпорации в полном объеме.

В 2014 году Группа перевела функции управления и персонал из Компании в основанное в 2013 году дочернее предприятие ООО «Управляющая компания «РОСНАНО».

В феврале 2016 года Компания изменила свою организационно-правовую форму с открытого акционерного общества на акционерное общество.

Основная деятельность. Группа была создана для реализации политики Российской Федерации в сфере нанотехнологий, развития инновационной инфраструктуры в сфере нанотехнологий, реализации проектов создания перспективных нанотехнологий и наноиндустрии в России. Основным видом деятельности Группы является инвестирование средств в соответствии с вышеуказанной политикой государства.

Компания является инвестиционной организацией (Примечание 4).

Инвестиционная деятельность Группы сосредоточена на финансировании проектов в сфере нанотехнологий на начальном этапе, когда возможности привлечения частного капитала ограничены в силу высоких рисков, а также рыночной и технологической неопределенности. Группа планирует выход из проектов по мере достижения определенных производственных критериев, а также когда частные инвесторы будут готовы финансировать проект независимо. Доход от инвестиций Группы в такие проекты определяется условиями, предусмотренными в инвестиционных соглашениях. С 2016 года Группа сконцентрировала свою основную деятельность на инвестициях в новые инвестиционные фонды.

Дочерние предприятия Группы были учреждены или приобретены в рамках основной деятельности Группы.

Местонахождение. Компания зарегистрирована по адресу: Российская Федерация, 117036, г. Москва, проспект 60-летия Октября, 10А.

Информация по сегментам. Согласно МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты» операционными сегментами являются компоненты организации, по которым имеется в наличии отдельная финансовая информация, которая на регулярной основе оценивается и анализируется Высшим Органом Оперативного Руководства при принятии решений о распределении ресурсов и оценке эффективности хозяйственной деятельности. Правление ООО «Управляющая компания «РОСНАНО» было определено как Высший Орган Оперативного Руководства. В целях управления Группа образует один операционный сегмент согласно МСФО (IFRS) 8, который осуществляет деятельность по инвестированию в долевые и долговые финансовые инструменты и относящиеся к ним деривативы. Соответственно, все значительные операционные решения основываются на анализе деятельности Группы как одного сегмента. Финансовые результаты, полученные от деятельности данного сегмента, соответствуют финансовой отчетности Группы в целом.

1 Общие сведения о Группе РОСНАНО и ее деятельности (продолжение)

Группа осуществляет свою деятельность в одном отраслевом сегменте, а именно в сегменте развития инновационной инфраструктуры в сфере нанотехнологий, реализации проектов создания перспективных нанотехнологий. Финансовое положение и результаты деятельности данного сегмента на 31 декабря 2018 и 2017 года представлены, соответственно, в Консолидированном отчете о финансовом положении и Консолидированном отчете о прибыли или убытке, а также Консолидированном отчете о совокупном доходе.

Группа ведет свою деятельность преимущественно в Российской Федерации и не имеет существенных внеоборотных активов, отличных от финансовых активов, расположенных в иностранных государствах, а также соответствующих существенных доходов от иностранных проектов, за исключением прибыли/убытка, полученных от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

2 Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность

Группа осуществляет свою деятельность преимущественно в Российской Федерации. Соответственно, на бизнес Группы оказывают влияние экономика и финансовые рынки Российской Федерации, которым присущи особенности развивающегося рынка. Правовая, налоговая и регуляторная системы продолжают развиваться, однако сопряжены с риском неоднозначности толкования их требований, которые к тому же подвержены частым изменениям, что вкупе с другими юридическими и фискальными факторами создает дополнительные сложности для предприятий, ведущих бизнес в Российской Федерации.

Основными активами Группы являются долевыми и долговые финансовые инструменты, не котируемые на активном рынке. Справедливая стоимость этих финансовых инструментов по состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года определялась как суммы, которые могли бы быть получены при продаже актива в условиях операции, осуществляемой на организованном рынке, между участниками рынка на дату оценки. Так как долевыми инструментами большинства портфельных компаний Группы не обращаются на активном рынке, расчет справедливой стоимости основывается на ценах сделок, моделях оценки и дисконтированных потоках денежных средств, рассчитываемых Группой. Определение справедливой стоимости требует анализа текущих рыночных условий, актуальных бизнес-планов портфельных компаний, потенциальной ликвидности рынка и текущего кредитного спреда. Модели оценки, использованные руководством для определения справедливой стоимости в отсутствие активного рынка, рассчитаны методом скорректированной приведенной стоимости (adjusted present value) и используют процентную ставку, применимую к аналогичным инвестициям на российском или международных рынках.

3 Основные положения учетной политики

Основа подготовки финансовой отчетности

Консолидированная финансовая отчетность Группы РОСНАНО подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее - «МСФО») в редакции, утвержденной Советом по Международным стандартам финансовой отчетности (далее – «Совет по МСФО»). Финансовая отчетность подготовлена на основе правил учета по первоначальной стоимости, за исключением финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, которые учитываются по справедливой стоимости.

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе принципа непрерывности деятельности, который предполагает, что Группа будет реализовывать свои активы и погашать настоящие и будущие обязательства в ходе обычной деятельности.

Ниже приводятся основные положения учетной политики, которые были использованы при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Данные положения учетной политики последовательно применялись по отношению ко всем представленным в отчетности периодам, если не указано иное.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Консолидированная финансовая отчетность

Консолидированная финансовая отчетность включает в себя отчетность Компании и ее консолидируемых дочерних предприятий за год, закончившийся 31 декабря 2018 года.

(а) Дочерние предприятия

Дочерними предприятиями являются организации, которые контролируются Компанией, то есть в отношении которых Компания подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода, а также возможность влиять на доход при помощи осуществления своих полномочий в отношении объекта инвестиций.

В соответствии с исключением для инвестиционных компаний, приведенном в МСФО (IFRS) 10, дочерние предприятия не консолидируются Компанией, а оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток с даты перехода контроля к Компании.

Исключение составляют дочерние предприятия, которые сами не являются инвестиционными организациями, и основной целью и деятельностью которых является оказание услуг, относящихся к деятельности инвестиционной организации по осуществлению инвестиций. Консолидация таких дочерних предприятий осуществляется с даты перехода контроля к Компании (даты приобретения) и прекращается с даты потери контроля.

Приобретение Группой консолидируемых дочерних предприятий учитывается по методу покупки. Приобретенные идентифицируемые активы и принятые в рамках объединения бизнеса обязательства, а также условные обязательства оцениваются по их справедливой стоимости на дату приобретения.

Все операции между компаниями Группы и нереализованная прибыль по этим операциям, а также сальдо по расчетам внутри Группы исключаются. Нереализованные убытки также исключаются, кроме тех случаев, когда стоимость переданных активов не может быть возмещена. Компания и все ее консолидируемые дочерние предприятия применяют единую учетную политику.

(б) Ассоциированные предприятия и совместная деятельность

Ассоциированными предприятиями являются организации, в отношении которых Группа имеет существенное влияние, то есть право участвовать в принятии решений по финансовой и операционной политике объекта инвестиций, но не контроль или совместный контроль над этими организациями. Совместное предприятие – это совместная деятельность, которая предполагает наличие у сторон, обладающих совместным контролем над деятельностью, прав на чистые активы деятельности.

В отношении ассоциированных и совместных предприятий в составе инвестиционного портфеля не применяется метод долевого участия, инвестиции учитываются как финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Для целей учета иных ассоциированных предприятий применяется метод долевого участия.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Новые стандарты учета и разъяснения

(а) Стандарты и разъяснения, вступившие в силу в 2018 году

В 2018 году Группа применила все стандарты и интерпретации, вступившие в силу с 1 января 2018 года, в том числе следующие.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты». Заменяет собой МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». Стандарт вводит новые требования в отношении классификации и оценки, обесценения и учета хеджирования. Применение данного стандарта не оказало какого-либо существенного влияния на финансовое положение и финансовые результаты Группы.

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями». МСФО (IFRS) 15 вводит новую модель, признания выручки по договорам с покупателями. Применение данного стандарта не оказало какого-либо существенного влияния на финансовое положение и финансовые результаты Группы.

Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Классификация и оценка операций по выплатам на основе акций». Поправки не оказали какого-либо влияния на финансовое положение и финансовые результаты Группы.

Поправки к МСФО (IAS) 40 «Переводы инвестиционной недвижимости». Поправки не оказали какого-либо влияния на финансовое положение и финансовые результаты Группы.

Разъяснение КРМФО (IFRIC) 22 «Операции в иностранной валюте и авансовое вознаграждение». Разъяснение не оказало какого-либо существенного влияния на финансовое положение и финансовые результаты Группы.

Ряд Усовершенствований МСФО. Выпущены Советом по МСФО в рамках ежегодных усовершенствований МСФО периода 2014-2016 годов. Поправки не оказали какого-либо существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

(б) Стандарты и поправки к стандартам, не вступившие в силу и не применяемые Группой досрочно

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для отчетных периодов Группы, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты, и которые Группа не применяла досрочно. Группа намерена применить соответствующие стандарты начиная с периодов, для которых они вступят в силу.

Нижеследующие новые стандарты, поправки и разъяснения могут оказать влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы, но ожидается, что такое влияние не будет значительным.

МСФО (IFRS) 16 «Аренда». МСФО (IFRS) 16 вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты, при этом предусмотрена возможность досрочного применения.

МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования». МСФО (IFRS) 17 вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2021 года или после этой даты, при этом предусмотрена возможность досрочного применения.

Поправки к МСФО (IFRS) 9 «Условия о досрочном погашении с потенциальным отрицательным возмещением». Вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты, при этом предусмотрена возможность досрочного применения.

Поправки к (IAS) 28 «Долгосрочные вложения в ассоциированные организации и совместные предприятия». Вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты, при этом предусмотрена возможность досрочного применения.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Новые стандарты учета и разъяснения (продолжение)

(б) Стандарты и поправки к стандартам, не вступившие в силу и не применяемые Группой досрочно (продолжение)

Разъяснение КРМФО (IFRIC) 23 «Неопределенность в отношении правил исчисления налога на прибыль». Разъяснение вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты, при этом предусмотрена возможность досрочного применения.

Различные Усовершенствования МСФО. Выпущены Советом по МСФО в рамках ежегодных усовершенствований МСФО периода 2015-2017 годов. Вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты, при этом предусмотрена возможность досрочного применения.

Пересчет иностранных валют

Функциональной валютой Компании и ключевых дочерних предприятий Группы, а также валютой представления консолидированной финансовой отчетности Группы, является национальная валюта Российской Федерации - российский рубль (далее – руб.).

Монетарные активы и обязательства по операциям в иностранной валюте пересчитываются в функциональную валюту каждой дочерней компании по официальным обменным курсам. В качестве официального обменного курса, действующего на определенную дату для компаний Группы, функциональной валютой которых является российский рубль, применяется курс Центрального банка Российской Федерации (далее – ЦБ РФ), действующий на указанную дату. Для дочерних компаний Группы, зарегистрированных в иностранных юрисдикциях, если их функциональная валюта отлична от российского рубля, применяется официальный курс центральных банков соответствующих юрисдикций на указанную дату. Курсовые разницы, возникающие при расчетах и при пересчете в функциональную валюту каждого предприятия по официальным курсам на конец отчетного периода, признаются в составе прибыли или убытка за год в нетто сумме. Пересчет по курсу на конец отчетного периода не применяется к немонетарным активам и обязательствам, которые признаются по исторической стоимости. Активы и обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, выраженные в иностранной валюте, включая долевыми инструментами, переводятся в российские рубли по курсу на дату определения справедливой стоимости. Эффекты от изменения обменного курса по активам и обязательствам, оцениваемым по справедливой стоимости, выраженным в иностранной валюте, признаются в составе изменения справедливой стоимости таких инструментов.

Элементы отчета о финансовом положении, отчета о прибыли или убытке и отчета о совокупном доходе каждой дочерней компании Группы переводятся в валюту представления отчетности следующим образом:

- активы и обязательства пересчитываются в российские рубли по официальному обменному курсу валют, действовавшему на отчетную дату;
- доходы и расходы пересчитываются в рубли по среднегодовому курсу (если среднегодовой курс не является достоверным отражением кумулятивного эффекта изменений в обменном курсе с даты совершения операции, то доходы и расходы пересчитываются по обменному курсу, действовавшему на дату совершения операции);
- компоненты капитала пересчитываются по историческому курсу;
- все возникающие разницы признаются в составе прочего совокупного дохода.

Гудвил и корректировки справедливой стоимости, возникающие при приобретении иностранных дочерних предприятий, рассматриваются как активы и обязательства иностранных дочерних предприятий и пересчитываются по обменному курсу, действовавшему на конец отчетного периода.

По состоянию на 31 декабря 2018 года основной обменный курс, использованный для перевода остатков в иностранной валюте, составлял 1 доллар США = 69,4706 руб. (31 декабря 2017 года: 1 доллар США = 57,6002 руб.), 1 евро = 79,4605 руб. (31 декабря 2017 года: 1 евро = 68,8668 руб.); 1 швейцарский франк = 70,5787 руб. (31 декабря 2017 года: 1 швейцарский франк = 58,9743 руб.).

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

(а) Классификация

Группа классифицирует свои инвестиции в долговые и долевыми инструментами, включая встроенные производные инструменты, как финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в момент их первичного признания. Управление данными финансовыми активами и финансовыми обязательствами и оценка результатов инвестирования осуществляется на основе справедливой стоимости.

Долевые инструменты Группы включают акции и доли портфельных компаний и долевыми инструментами в инвестиционных фондах.

Инвестиционные менеджеры Группы оценивают результаты по финансовым активам с использованием их справедливой стоимости на отчетную дату вместе с другой сопутствующей финансовой информацией, относящейся к конкретному инвестиционному проекту.

Активы, включенные в данную категорию, классифицируются как оборотные активы, если их реализация обоснованно ожидается в течение 12 месяцев после отчетного периода. Прочие активы, включенные в данную категорию, классифицируются как внеоборотные.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, также включают финансовые активы, предназначенные для торговли. Финансовые активы классифицируются как финансовые активы, предназначенные для торговли, в случае если были приобретены в целях перепродажи в кратчайшие сроки. Данная категория включает долевыми и долговые инструменты. Данные активы приобретаются в основном в целях получения прибыли за счет кратковременных колебаний в цене. Активы, включенные в данную категорию, классифицируются как оборотные.

Притоки и оттоки денежных средств от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток, представляются в консолидированном отчете о движении денежных средств в составе операционной деятельности развернуто.

(б) Признание, прекращение признания и оценка

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, изначально признаются по справедливой стоимости. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена совершенной сделки. Прибыль или убыток учитывается в момент первоначального признания только в том случае, если между справедливой стоимостью и ценой сделки существует разница, которая может быть подтверждена другими наблюдаемыми в данный момент на рынке сделками с аналогичным финансовым инструментом или оценочным методом, в котором в качестве входящих переменных используются исключительно наблюдаемые данные рынков. Если предполагается, что в последующих периодах для измерения справедливой стоимости будет применяться техника оценки, использующая ненаблюдаемые входящие данные, данная техника оценки будет откалибрована таким образом, чтобы при первоначальном признании результат техники оценки отражал текущие рыночные условия, которые подтверждаются ценой сделки, и прочие актуальные факторы. В том случае, если Группа осуществляет инвестиции в проект, используя несколько финансовых инструментов, то цена сделки определяется в отношении полной стоимости пакета инвестиций.

Прекращение признания финансовых активов происходит, когда истек срок прав на получение денежных потоков от инвестиций, или Группа передала практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на них.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (продолжение)

(б) Признание, прекращение признания и оценка (продолжение)

После первоначального признания все финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражаются по справедливой стоимости. Прибыли и убытки, возникающие в результате изменения их справедливой стоимости, отражаются в консолидированном отчете о прибыли или убытке как изменение справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в том периоде, в котором они возникли.

Процентный доход по долговым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, признается в отчете о прибыли или убытке как часть изменения справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

(в) Оценка справедливой стоимости

Справедливая стоимость – это цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях операции, осуществляемой на организованном рынке, между участниками рынка на дату оценки.

Группа использует следующую иерархию для определения и раскрытия показателей справедливой стоимости финансовых инструментов в зависимости от техники оценки:

Уровень 1: котировки (нескорректированные) – цены на идентичные активы и обязательства на активных рынках;

Уровень 2: прочие техники, для которых все входящие данные, дающие существенный эффект на признаваемую справедливую стоимость, являются прямо или косвенно наблюдаемыми;

Уровень 3: техники, использующие входящие данные, которые дают существенный эффект на признаваемую справедливую стоимость и не основаны на наблюдаемой рыночной информации.

Так как долевые инструменты большинства из портфельных компаний Группы не обращаются на активном рынке, расчет справедливой стоимости инвестиций в долевые инструменты основывается на моделях оценки и дисконтированных потоках денежных средств, подготавливаемых Группой.

Группа также учитывает первоначальную цену сделки и корректирует модель по мере необходимости для учета таких факторов, как неустойчивые доходы, инвестиционная или эксплуатационная стадия. Оценка помимо первичной техники дисконтированных денежных потоков учитывает эффекты встроенных производных инструментов (таких, как опционы «колл» и «пут»), относящихся к долевого финансовому инструменту.

Техника оценки, используемая Группой, для долговых инструментов представляет собой текущую стоимость будущих денежных потоков, рассчитанную на основании модели дисконтированных потоков денежных средств. Используемая Группой ставка дисконтирования основывается на безрисковой ставке для тех экономических условий, в которых осуществляют деятельность портфельные компании, с корректировкой на другие факторы, такие как стадия инвестирования, и применимые риски.

Денежные потоки, используемые в модели дисконтированных потоков денежных средств, основаны на данных о прогнозируемых денежных потоках или прибыли портфельных компаний. При определении справедливой стоимости Группа во многих случаях полагается на финансовую информацию портфельных компаний и оценку руководства данных компаний относительно будущего развития проекта. Хотя при оценке справедливой стоимости инвестиций используются обоснованные суждения, существуют неизбежные ограничения в любой методике оценки. Поэтому оценка справедливой стоимости, представленная в настоящей финансовой отчетности, не обязательно указывает на сумму, которую Группа могла бы получить в текущей сделке. Будущие события также будут оказывать влияние на оценку справедливой стоимости. Влияние таких событий на оценку справедливой стоимости может быть существенным для консолидированной финансовой отчетности.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (продолжение)

(в) Оценка справедливой стоимости (продолжение)

Производные финансовые инструменты часто встраиваются в инвестиционные соглашения, заключаемые Группой. Являясь встроенными производными инструментами, они не оцениваются отдельно, а встраиваются в модели оценки, определяя границы изменения справедливой стоимости для конкретной инвестиции.

Техника оценки, используемая Группой, для инструментов, являющихся долями в инвестиционных фондах, как правило, представляет собой расчет доли в справедливой стоимости чистых активов каждого конкретного фонда на конец отчетного периода.

(е) Затраты по сделке

Затраты по сделке представляют собой дополнительные затраты, которые связаны непосредственно с приобретением, выпуском или выбытием финансового инструмента. Дополнительные затраты – это затраты, которые не были бы понесены, если бы сделка не состоялась. Затраты по сделке включают вознаграждение и комиссионные, уплаченные агентам (включая сотрудников, выступающих в качестве торговых агентов), консультантам, брокерам и дилерам, сборы, уплачиваемые регулирующим органам и фондовым биржам, а также налоги и сборы, взимаемые при осуществлении сделки. Понесенные затраты по сделке, относящиеся к инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, сразу же признаются как расход в составе прибыли или убытка.

(д) Долговые инструменты

Долговые инструменты представляют собой производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, которые не обращаются на активном рынке. Долговые инструменты отражаются по справедливой стоимости, так как управление ими осуществляется как правило совместно с соответствующей долей участия в капитале на основании расчета общего дохода на вложенный капитал (проценты или дивиденды и изменение справедливой стоимости). Руководство Группы считает, что процентные ставки долговых инструментов, приобретенных в течение 2018 года, соответствуют рыночным ставкам по долговым инструментам с аналогичными условиями, в связи с чем для каждого долгового инструмента ставка дисконтирования определялась индивидуально.

Процентный доход по долговым инструментам включается в чистое изменение справедливой стоимости соответствующих финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости

(а) Классификация, признание и оценка

В данную категорию классифицируются финансовые активы, для которых выполняются оба следующих условия:

- финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков, и
- договорные условия финансового актива обуславливают получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга.

В данную категорию включаются дебиторская задолженность, денежные средства и их эквиваленты, включая денежные средства в кассе и на расчетных счетах, а также другие долговые инструменты.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (продолжение)

(а) Классификация, признание и оценка (продолжение)

Финансовые активы данной категории, за исключением торговой дебиторской задолженности, при первоначальном признании отражаются по справедливой стоимости, увеличенной на сумму затрат по сделке, которые напрямую относятся к приобретению финансового актива. После первоначального признания финансовые активы данной категории отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки с учетом кредитного риска.

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, отражаются в составе оборотных активов, если срок погашения или оферты по ним составляет менее 12 месяцев после отчетного периода, в иных случаях они отражаются в составе внеоборотных активов.

Отнесенные в данную категорию долговые ценные бумаги и депозиты отражаются совместно, включая те, по которым срок погашения либо оферты при приобретении составляет три месяца и менее. Денежные потоки от операций с отнесенными в данную категорию долговыми ценными бумагами и депозитами, представляются в консолидированном отчете о движении денежных средств развернуто в составе денежных потоков от операционной деятельности.

(б) Обесценение

Группа формирует оценочный резерв под убытки по финансовому активу, оцениваемому по амортизированной стоимости, в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок действия финансового актива, если кредитный риск по данному финансовому активу значительно увеличился с момента первоначального признания. Если по состоянию на отчетную дату отсутствует значительное увеличение кредитного риска по финансовому активу с момента первоначального признания, Группа формирует оценочный резерв под убытки по данному финансовому активу в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам.

Сумма, необходимая для корректировки оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки до установленной величины по состоянию на отчетную дату, признается в составе прибыли или убытка за период в качестве убытка или прибыли от обесценения.

Предоплата

Предоплата отражается в отчетности по первоначальной стоимости за вычетом резерва под обесценение. Предоплата классифицируется как долгосрочная, если ожидаемый срок получения товаров или услуг, относящихся к ней, превышает один год, или если предоплата относится к активу, который будет отражен в учете как внеоборотный при первоначальном признании.

Если имеется признак того, что активы, товары или услуги, относящиеся к предоплате, не будут получены, балансовая стоимость предоплаты подлежит списанию, и соответствующий убыток от обесценения отражается в составе прибыли или убытка за отчетный год.

Предоплата за долевые инвестиции классифицируется как права на приобретение акций и отражается в составе долевых финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в случаях, когда имеется объективная уверенность в том, что процесс регистрации в соответствующих регулирующих органах будет завершен в ближайшее время.

Основные средства

Основные средства отражаются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и резерва под обесценение, если в нем имеется необходимость.

Стоимость приобретения включает в себя все затраты, непосредственно связанные с доставкой и подготовкой актива к ожидаемому использованию. Затраты на текущий ремонт и техобслуживание относятся на расходы по мере возникновения. Затраты по замене крупных узлов или компонентов основных средств капитализируются с последующим списанием замененных частей.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)**Основные средства (продолжение)**

На конец каждого отчетного периода руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявлен хотя бы один такой признак, руководство оценивает возмещаемую сумму, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу актива и ценности использования.

Балансовая стоимость уменьшается до возмещаемой суммы, а убыток от обесценения отражается в составе прибыли или убытка за период. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые отчетные периоды, может быть сторнирован, если произошло позитивное изменение оценок, заложенных в определение ценности использования актива либо его справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Прибыль или убыток от выбытия основных средств определяется как разница между полученной выручкой от реализации и балансовой стоимостью соответствующих активов и отражается как операционные доходы или расходы в составе прибыли или убытка за год.

Амортизация

Амортизация объектов основных средств начисляется линейным методом списания первоначальной стоимости до ликвидационной стоимости в течение срока их полезного использования:

	Срок полезного использования (годы)
Здания	10 - 50 лет
Компьютерное и офисное оборудование	2 – 7 лет
Прочее	5 – 20 лет

Ликвидационная стоимость актива представляет собой оценку суммы, которую Группа могла бы получить в настоящий момент от продажи актива за вычетом расчетных затрат на продажу исходя из предположения, что возраст актива и его техническое состояние уже соответствует ожидаемому в конце срока его полезного использования. Ликвидационная стоимость активов и сроки их полезного использования пересматриваются и, при необходимости, корректируются на каждую отчетную дату. Объекты незавершенного строительства не амортизируются. Амортизация этих активов начинается в момент, когда соответствующие активы готовы к использованию.

Операционная аренда

В случаях, когда Группа является арендатором по договору аренды, не предусматривающему переход от арендодателя к Группе существенных рисков и выгод, возникающих из права собственности, общая сумма арендных платежей отражается в составе прибыли или убытка за год равномерно в течение всего срока аренды. Срок аренды – это не подлежащий отмене период, на который арендатор заключил договор аренды актива, наряду с дополнительными условиями, в рамках которых арендатор имеет право на продолжение аренды актива с дополнительной оплатой или без таковой, в случаях, когда на начало срока аренды имеется достаточная уверенность в том, что арендатор намеревается воспользоваться этим правом.

Налог на прибыль

Налог на прибыль отражается в финансовой отчетности в соответствии с требованиями законодательства, вступившими в силу или ожидаемыми к вступлению в силу на отчетную дату в тех юрисдикциях, в которых Компания и ее консолидируемые дочерние предприятия получают налогооблагаемую прибыль. Расходы по налогу на прибыль включают текущий и отложенный налоги и признаются в составе прибыли или убытка, за исключением случаев, когда налог отражается в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе капитала, так как он относится к операциям, отражающимся в составе прочего совокупного дохода или капитала в том же или в другом отчетном периоде.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)***Налог на прибыль (продолжение)***

Текущий налог представляет собой сумму, которую предполагается уплатить или возместить из бюджета в отношении налогооблагаемой прибыли или убытков за текущий и предшествующие периоды. Расходы по налогам, отличным от налога на прибыль, отражаются в составе операционных расходов.

Отложенный налог на прибыль рассчитывается в отношении временных разниц между налогооблагаемой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности балансовым методом и в отношении перенесенных на будущие периоды налоговых убытков. В соответствии с исключением, существующим для первоначального признания, отложенные налоги не отражаются в отношении временных разниц при первоначальном признании актива или обязательства по любым операциям, кроме объединения бизнеса, если такие операции при первоначальном признании не оказывают влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль.

Балансовая величина отложенного налога рассчитывается по налоговым ставкам, вступившим в силу или ожидаемым к вступлению в силу на отчетную дату, применение которых ожидается в период восстановления временных разниц или использования перенесенных на будущие периоды налоговых убытков. Отложенные налоговые активы могут быть зачтены против отложенных налоговых обязательств только в рамках каждой отдельной компании Группы. Отложенные налоговые активы в отношении вычитаемых временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются лишь в том случае, когда существует достаточная вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму таких вычетов.

Капитал

Обыкновенные акции отражаются как капитал. Дополнительные затраты, относящиеся к выпуску новых акций, отражаются в составе капитала как уменьшение суммы, полученной от выпуска. Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается как эмиссионный доход в капитале.

Кредиты и займы

Кредиты и займы, за исключением кредитов и займов полученных под государственные гарантии и удовлетворяющих определению капитала, отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Кредиторская задолженность

Кредиторская задолженность начисляется по факту исполнения контрагентом своих договорных обязательств и учитывается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Резервы предстоящих расходов и платежей

Резервы предстоящих расходов и платежей представляют собой нефинансовые обязательства с неопределенным сроком или суммой. Они признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или обусловленные сложившейся практикой обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются отток экономических выгод, и которые можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Процентные доходы

Процентный доход признается в течение срока вложения с использованием метода эффективной процентной ставки. Он включает проценты к получению по долговым ценным бумагам, депозитам, а также по денежным средствам и их эквивалентам.

Процентный доход по долговым финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, не представляется отдельно, а признается в составе изменения справедливой стоимости таких финансовых активов.

Вознаграждения работникам

Начисление заработной платы, взносов в Пенсионный фонд Российской Федерации и фонды социального страхования, оплаты ежегодного отпуска и больничных, премий, а также неденежных доходов (таких, как услуги здравоохранения и другое) осуществляется в том отчетном периоде, в котором услуги, определяющие данные виды вознаграждения, были оказаны сотрудниками Группы.

4 Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

Группа использует оценки и делает допущения, которые оказывают влияние на отражаемые в финансовой отчетности показатели и балансовые суммы активов и обязательств в течение следующего отчетного периода. Оценки и суждения подвергаются постоянному анализу и основаны на опыте руководства и других факторах, в том числе на ожиданиях относительно будущих событий, которые считаются обоснованными в сложившихся обстоятельствах. Руководство помимо применения оценок также использует некоторые суждения в процессе применения учетной политики. Суждения, которые оказывают наиболее значительное влияние на показатели, отраженные в финансовой отчетности, и оценки, которые могут привести к необходимости существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение будущих отчетных периодов, представлены ниже.

Инвестиционная организация

На основании учредительных документов Компании, публичной информации о Компании, представляемой внешним пользователям, а также требований действующего законодательства, применяемых к операциям и деятельности компании, АО «РОСНАНО» отвечает определению инвестиционной организации в соответствии с МСФО (IFRS) 10, поскольку соответствует следующим критериям:

- (а) получает средства от одного или более инвесторов с целью предоставления данному инвестору (данным инвесторам) услуг по управлению инвестициями;
- (б) принимает на себя перед инвестором (инвесторами) обязательство в том, что целью ее бизнеса является инвестирование средств исключительно для получения доходов от прироста стоимости, инвестиционного дохода либо и того и другого; и
- (в) оценивает и определяет результаты деятельности практически по всем своим инвестициям на основе их справедливой стоимости.

При рассмотрении критерия (б) руководство принимало во внимание сопутствующую деятельность Группы (например, тот факт, что она является агентом Правительства Российской Федерации в осуществлении ряда специальных инфраструктурных проектов) и сделало вывод, что такая деятельность является несущественной для Группы и не изменяет ключевую цель деятельности Группы, которая заключается в инвестировании средств в нанотехнологические проекты для получения дохода от прироста стоимости капитала и инвестиционного дохода.

В соответствии с критерием (в) руководство оценивает и определяет результаты деятельности практически по всем инвестициям на основе их справедливой стоимости. Данный подход не применяется для долговых инструментов, которые не являются частью инвестиционного портфеля Группы. На отчетную дату балансовая стоимость таких инструментов не отличается существенно от их справедливой стоимости.

4 Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики (продолжение)

Инвестиционная организация (продолжение)

Кроме того, при определении того факта, отвечает ли Компания определению инвестиционной организации, руководство принимает во внимание следующие типичные характеристики инвестиционной организации: наличие более чем одной инвестиции; наличие более чем одного инвестора; наличие инвесторов, не являющихся связанными сторонами организации; наличие непосредственной доли участия в форме доли в капитале организаций или аналогичных долей участия.

Компания может не удовлетворять всем типичным характеристикам инвестиционной компании. В частности, по состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года Правительство Российской Федерации было единственным акционером Компании. Рынок нанотехнологий и нанотехнологическая инфраструктура в Российской Федерации относятся к развивающимся, поэтому существуют некоторые ограничения в отношении возможности финансирования, предоставляемого частным сектором экономики, ввиду высоких рисков и рыночной и технологической неопределенности. В силу данных обстоятельств только Правительство Российской Федерации имело возможность взять на себя потенциальный риск инвестирования в развивающуюся сферу и выступило в качестве единственного инвестора Компании. Исходя из этого факта, руководство Группы уверено в том, что Компания, тем не менее, является инвестиционной организацией.

Справедливая стоимость долевых инструментов, не котируемых на активном рынке

При первоначальном признании наилучшим подтверждением справедливой стоимости инвестиций в долевые инструменты, не котируемые на активном рынке, как правило, является цена сделки. Если цена сделки при первоначальном признании является справедливой стоимостью, а в последующих периодах для измерения справедливой стоимости будет применяться техника оценки, использующая ненаблюдаемые входящие данные, данная техника оценки будет откалибрована таким образом, чтобы при первоначальном признании результат техники оценки приблизительно соответствовал цене сделки.

При последующей оценке справедливая стоимость долевых инструментов портфельных компаний определяется посредством различных методик оценки, прежде всего, финансовых моделей, использующих дисконтирование предполагаемых будущих денежных потоков. Финансовые модели разрабатываются на основе прогнозируемых денежных потоков, которые уточняются с учетом событий и обстоятельств, которые произошли до окончания отчетного периода и стали известны руководству до даты утверждения отчетности. Руководство использует метод скорректированной приведенной стоимости и закладывает в модели актуальную ставку дисконтирования, учитывающую риски проекта. В моделях дисконтированных денежных потоков к входящим данным, не основанным на информации с активного рынка, относятся прогнозируемые потоки денежных средств соответствующей портфельной компании, а также премия за риск проекта, учитываемая в величине ставки дисконтирования. Однако в случае если это применимо, при расчете ставки дисконтирования, используемой при определении стоимости долевых инструментов, учитывалась также ожидаемая доходность по долевым инструментам компаний той же отрасли, по которым имеются рыночные данные.

Данные модели периодически пересматриваются инвестиционными менеджерами Группы. Анализ чувствительности для факторов, влияющих на оценку справедливой стоимости инвестиций в долевые инструменты, приведен в Примечании 21.

4 Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики (продолжение)

Справедливая стоимость долевых инструментов со встроенными опционами

Руководство проанализировало условия имеющихся инвестиционных соглашений в отношении своих долевых инструментов, включая действующие опционы «колл» и «пут». Опционы, встроенные в инвестиционные соглашения, не отделяются от основного договора. Руководство учло влияние условий опционов в финансовых моделях портфельных компаний, по которым предусмотрены данные опционы, ограничив колебания справедливой стоимости конкретной инвестиции определенным диапазоном значений. Большинство таких инвестиционных проектов находятся на стадии становления, поэтому руководство считает обоснованным учет таких инвестиций по справедливой стоимости с учетом имеющихся опционов «пут» и «колл», по которым на дату ожидаемого выхода предполагаемое исполнение является выгодным. Опционы «пут» содержат безусловные права продажи, обязательные к исполнению сторонами инвестиционного соглашения. Опционы «колл» включают безусловные права, но не обязательства, по приобретению, встроенные в инвестиционные соглашения. Анализ чувствительности для факторов, влияющих на оценку справедливой стоимости долевых инструментов со встроенными опционами, приведен в Примечании 21.

Справедливая стоимость долговых инструментов

Основой оценки долговых инструментов являются прогнозы денежных потоков, используемые в рамках метода дисконтирования денежных потоков. Руководство анализирует свой портфель долговых инструментов с целью выявления измеримых индикаторов уменьшения ожидаемых будущих денежных потоков от данных инструментов. К таким индикаторам можно отнести поддающиеся количественной оценке наблюдаемые на рынке данные, указывающие на негативные изменения в платежеспособности заемщиков Группы или изменения экономической ситуации на страновом или региональном уровне, которые соотносятся с дефолтами по долговым инструментам. Оценки денежных потоков учитывают возможную стоимость реализации имущества, находящегося в залоге (при наличии). Ставки дисконтирования определяются на основании анализа рыночных ставок по долговым инструментам с аналогичными условиями и анализа ставок по долговым инструментам, фактически выпущенным портфельными компаниями Группы. Прибыли и убытки, возникающие вследствие изменения оценки будущих денежных потоков и от изменения в ставке дисконтирования, учитываются в составе прибылей и убытков как изменение справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Анализ чувствительности для факторов, влияющих на оценку справедливой стоимости долговых инструментов, представлен в Примечании 21.

Классификация кредитов, полученных под государственные гарантии

В составе добавочного капитала отражается финансирование, полученное под государственные гарантии и удовлетворяющее определению капитала. В отношении данного вопроса были применены суждения Группы (см. Примечание 12).

5 Расчеты и операции со связанными сторонами

Стороны обычно считаются связанными, если одна из сторон контролирует другую сторону, имеет совместный контроль над другой или может оказывать значительное влияние на принимаемые другой стороной решения по вопросам финансово-хозяйственной деятельности, либо стороны находятся под общим контролем. При рассмотрении взаимоотношений со всеми возможными связанными сторонами, принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма.

Конечная контролирующая сторона

Конечной контролирующей стороной Группы является Российская Федерация. Следовательно, все стороны, являющиеся связанными с Российской Федерацией, также являются связанными сторонами Группы.

5 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)**Государственные компании**

В ходе обычной деятельности Группа проводит значительный объем операций с компаниями, контролируруемыми государством, например, размещает денежные средства и депозиты, уплачивает налоги, осуществляет коммунальные и прочие аналогичные платежи. Однако не все операции такого рода оказывают значительное влияние на финансовую отчетность Группы. Руководство представило ниже только те расчеты и операции с компаниями, находящимися под контролем, совместным контролем или значительным влиянием государства, которые относятся к основной операционной деятельности Группы.

В таблице ниже приведены существенные операции с компаниями, являющимися связанными с государством, а также операции несущественные индивидуально, в той мере, в которой их возможно было идентифицировать и раскрыть.

	31 декабря 2018 года		31 декабря 2017 года	
	Российская Федерация	Государственные компании	Российская Федерация	Государственные компании
<i>В миллионах российских рублей</i>				
Активы				
Дебиторская задолженность	-	28	-	130
Долговые ценные бумаги	-	4 004	-	1 260
Депозиты	-	9 679	-	6 956
Денежные средства и их эквиваленты	-	19	-	2 380
Обязательства и будущие обязательства				
Кредиторская задолженность и начисленные расходы	-	96	-	217
Обязательства по возврату на добавочный капитал	-	13 582	-	11 907
Доходы				
Процентный доход	36	489	14	510
Расходы				
Финансовые расходы	-	545	-	1 555

Процентные ставки по депозитам, номинированным в рублях, согласно договорам по состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 года составили 5%-8% годовых. По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 года депозиты, номинированные в иной валюте, отсутствовали.

Обязательства по возврату на добавочный капитал относятся к финансированию, полученному под государственные гарантии (Примечание 13). Обязательства по возврату на добавочный капитал по состоянию на 31 декабря 2018 года имеют эффективные процентные ставки в размере 9%-11% годовых (на 31 декабря 2017 года: 8%-11% годовых) и сроки погашения в 2019-2026 годах (на 31 декабря 2017 года: в 2018-2026 годах).

Портфельные компании

В ходе своей обычной деятельности Группа инвестирует в нанотехнологические проекты. Как правило Группа контролирует объекты инвестиций либо имеет значительное влияние на них. Таким образом, большинство финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, за исключением активов, предназначенных для торговли (см. Примечание 6), представляют собой вложения в связанные стороны.

Сальдо расчетов с дочерними компаниями, учитываемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток, представлены ниже:

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
<i>В миллионах российских рублей</i>		
Долевые инструменты по справедливой стоимости	28 125	22 561
Долговые инструменты по справедливой стоимости	2 177	2 724
Долевые инструменты со встроенными опционами	2 728	199

Ожидаемое финансирование по дочерним компаниям, учитываемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток по состоянию на 31 декабря 2018 года составляет 2 143 млн. руб. (по состоянию на 31 декабря 2017 года: 6 822 млн. руб.).

5 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)**Портфельные компании (продолжение)**

Прочие остатки, связанные с основной инвестиционной деятельностью, относятся главным образом к инвестиционным операциям с ассоциированными и совместно контролируруемыми компаниями.

За годы, закончившиеся 31 декабря 2018 и 2017 года, Группа не осуществляла каких-либо существенных операций с портфельными компаниями за исключением инвестиционных.

Старший руководящий персонал

К старшему руководящему персоналу Группы в 2018 и 2017 году относятся члены Совета Директоров Компании, члены Совета Директоров ООО «Управляющая компания «РОСНАНО» и члены Правления ООО «Управляющая компания «РОСНАНО».

Общая сумма вознаграждения старшему руководящему персоналу Группы за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, включает в том числе заработную плату, краткосрочные премии и отчисления на социальное обеспечение и составляет 674 млн. руб. (2017 год: 650 млн. руб.).

Краткосрочные премии выплачиваются в течение 12 месяцев после окончания периода, к которому они относятся. У Группы нет задолженности по выплате заработной платы и краткосрочных премий ключевому управленческому персоналу по состоянию на 31 декабря 2018 года (на 31 декабря 2017 года: отсутствовала).

6 Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Ниже представлена структура финансовых активов Группы, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

<i>В миллионах российских рублей</i>	<i>Прим.</i>	31 декабря 2018 года Справедливая стоимость	31 декабря 2017 года Справедливая стоимость
Оборотные активы			
Долевые инструменты		16 048	17 369
<i>Включая долевые инструменты в инвестиционных фондах</i>	6.3	130	-
<i>Долевые инструменты со встроенными опционами</i>		796	-
Итого долевые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в составе оборотных активов		16 844	17 369
Внеоборотные активы			
Долевые инструменты		95 044	84 910
<i>Включая долевые инструменты в инвестиционных фондах</i>	6.3	42 689	38 374
<i>Долевые инструменты со встроенными опционами</i>		18 125	12 677
<i>Включая долевые инструменты со встроенными опционами в инвестиционных фондах</i>	6.3	6 170	-
Итого долевые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в составе внеоборотных активов		113 169	97 587
Итого долевые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6.1	130 013	114 956
Краткосрочная часть долговых инструментов		1 354	2 347
<i>Долгосрочная часть долговых инструментов</i>		21 902	20 984
Итого долговые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6.2	23 256	23 331
Финансовые активы, предназначенные для торговли	6.4	-	4 890
Итого финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		153 269	143 177

6 Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (продолжение)**6.1 Долевые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток**

Долевые инвестиции Группы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, представлены инвестициями в портфельные компании без встроенных опционов, инструментами со встроенными опционами и долевыми инструментами в инвестиционных фондах.

По мнению руководства, финансовые модели, которые были использованы при оценке справедливой стоимости инвестиций в портфельные компании, являются надежными; кроме того, они были уточнены с учетом фактов и обстоятельств имевших место на 31 декабря 2018 года.

6.2 Долговые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

В рамках своей операционной деятельности Группа предоставляет портфельным компаниям долговое финансирование. Данные долговые инструменты могут быть обеспечены залогами (оборудование, долевые инструменты или нематериальные активы – Примечание 21) и предусматривают процентную ставку, которая варьируется от 7% до 17% годовых.

6.3 Долевые инструменты в инвестиционных фондах

Группа осуществляет вложения в инвестиционные фонды, деятельность которых соответствует стратегии Группы. Долевые инструменты в инвестиционных фондах отражаются по справедливой стоимости через прибыль или убыток и составляют 48 989 млн. руб. и 38 374 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 года соответственно.

6.4 Финансовые активы, предназначенные для торговли

Финансовые активы, предназначенные для торговли, представлены котируемыми долговыми ценными бумагами, включая облигации с фиксированным купоном, большинство которых выпущены российскими компаниями, акции которых котируются на открытом рынке. Справедливая стоимость долговых ценных бумаг определяется на основе опубликованных на открытом рынке котировок.

Начисленный на долговые ценные бумаги купон был классифицирован в консолидированном отчете о прибыли или убытке как часть прибыли от изменения справедливой стоимости финансовых активов (Примечание 15).

7 Инвестиции в ассоциированную компанию

На 31 декабря 2018 и 2017 года Компания владеет 46,2 % обыкновенных акций ЗАО «Инновационный Технопарк «Идея» (далее – «Технопарк»), учрежденного в Российской Федерации, Технопарк оказывает разнообразные услуги развивающимся предприятиям, такие как услуги по аренде офисных и производственных помещений, доступ к высокотехнологичному оборудованию нанотехнологического центра, информационные и консультационные услуги.

Финансовая информация Технопарка по состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 года, а также за годы, закончившиеся в эти даты, представлена ниже:

<i>В миллионах российских рублей</i>	2018 год	2017 год
Внеоборотные активы	1 537	1 630
Оборотные активы	2 420	2 300
Долгосрочные обязательства	(69)	(3)
Краткосрочные обязательства	(23)	(96)
Выручка	311	366
Прибыль	35	119
Общий совокупный доход	35	119

8 Прочие долговые инструменты

Ниже представлена структура прочих долговых инструментов:

<i>В миллионах российских рублей</i>	Прим.	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Оборотные активы			
Депозиты	8.2	13 681	8 007
Долговые ценные бумаги	8.1	5 188	2 367
Итого прочие долговые инструменты		18 869	10 374

8.1 Долговые ценные бумаги

Структура портфеля долговых ценных бумаг, которые Группа намеревается удерживать до срока погашения или оферты, представлена в таблице ниже.

<i>В миллионах российских рублей</i>	Рейтинг эмитента	Валюта	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
<i>Непросроченные и необесцененные</i>				
Долговые ценные бумаги	Ваа3**	РУБ.	557	668
Долговые ценные бумаги	ВВ+***	ДОЛЛ. США	428	-
Долговые ценные бумаги	Ваа3**	ДОЛЛ. США	413	-
Долговые ценные бумаги	ВВ-***	ДОЛЛ. США	373	-
Долговые ценные бумаги	Ваа2**	ДОЛЛ. США	359	-
Долговые ценные бумаги	Ваа3**	ДОЛЛ. США	338	-
Долговые ценные бумаги	ВВ-***	РУБ.	316	-
Долговые ценные бумаги	ВВВ-*	ДОЛЛ. США	306	-
Долговые ценные бумаги	ВВ+*	ДОЛЛ. США	284	-
Долговые ценные бумаги	ВВВ-***	РУБ.	265	-
Долговые ценные бумаги	Ва2**	ДОЛЛ. США	264	-
Долговые ценные бумаги	ВВ+*	ДОЛЛ. США	235	-
Долговые ценные бумаги	Ва1**	ДОЛЛ. США	217	-
Долговые ценные бумаги	Ваа3**	ДОЛЛ. США	210	-
Долговые ценные бумаги	ВВ***	ДОЛЛ. США	167	-
Долговые ценные бумаги	ВВВ-*	РУБ.	156	156
Долговые ценные бумаги	Ваа2**	ДОЛЛ. США	115	-
Долговые ценные бумаги	ВВ+***	ДОЛЛ. США	113	-
Долговые ценные бумаги	Ваа2**	ДОЛЛ. США	72	-
Долговые ценные бумаги	ВВ*	РУБ.	-	737
Долговые ценные бумаги	Ваа3**	РУБ.	-	358
Долговые ценные бумаги	ВВ*	РУБ.	-	190
Долговые ценные бумаги	ВВ-*	РУБ.	-	150
Долговые ценные бумаги	ВВВ*	РУБ.	-	78
Долговые ценные бумаги	ВВ-*	РУБ.	-	30
Итого долговые ценные бумаги			5 188	2 367

* - Fitch

** - Moody's

*** - Standard&Poor's

Актуальные ставки доходности по долговым ценным бумагам соответствуют ставкам доходности при приобретении. Актуальные ставки доходности по долговым ценным бумагам, номинированным в рублях, по состоянию на 31 декабря 2018 года составили 7,3%-8,5 % годовых (на 31 декабря 2017 года: 7,6%-9,3% годовых). Актуальные ставки доходности по долговым ценным бумагам, номинированным в иной валюте, по состоянию на 31 декабря 2018 года составляли 3,8%-6,3% годовых (на 31 декабря 2017 года долговые ценные бумаги, номинированные в иной валюте, отсутствовали). При приобретении срок до погашения или оферты составляет не более 12 месяцев.

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 года справедливая стоимость долговых ценных бумаг приблизительно равна их балансовой стоимости.

8 Прочие долговые инструменты (продолжение)**8.2 Депозиты**

Структура портфеля депозитов представлена в таблице ниже.

<i>В миллионах российских рублей</i>	Рейтинг контрагента	Валюта	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
<i>Непросроченные и необесцененные</i>				
Депозиты	BBB*	РУБ.	5 666	6 790
Депозиты	Ba3**	РУБ.	4 002	1 052
Депозиты	BB-***	РУБ.	4 001	13
Депозиты	BB+***	РУБ.	-	152
Депозиты	BBB-*	РУБ.	12	-
Итого депозиты			13 681	8 007

* - Fitch;

** - Moody's;

*** - Standard&Poor's.

Актуальные ставки доходности по депозитам соответствуют ставкам по договорам. Актуальные ставки доходности по депозитам, номинированным в рублях, по состоянию на 31 декабря 2018 года составили 5,0%-7,81% годовых (на 31 декабря 2017 года: 4,8-9,1% годовых). Первоначальный срок размещения депозитов составляет менее двенадцати месяцев.

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 года справедливая стоимость депозитов приблизительно равна их балансовой стоимости.

9 Основные средства

Изменения балансовой стоимости основных средств представлены ниже:

<i>В миллионах российских рублей</i>	Компьютерное и офисное оборудование			Итого
	Здания	Прочее		
Первоначальная стоимость на 1 января 2017 года	3 256	2 722	1	5 979
Накопленная амортизация на 1 января 2017 года	(671)	(2 428)	-	(3 099)
Балансовая стоимость на 1 января 2017 года	2 585	294	1	2 880
Поступления	-	65	-	65
Выбытие первоначальной стоимости	-	(45)	-	(45)
Амортизация за период	(109)	(130)	-	(239)
Выбытие амортизации	-	38	-	38
Балансовая стоимость на 31 декабря 2017 года	2 476	222	1	2 699
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2017 года	3 256	2 742	1	5 999
Накопленная амортизация на 31 декабря 2017 года	(780)	(2 520)	-	(3 300)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2017 года	2 476	222	1	2 699
Поступления	-	31	-	31
Выбытие первоначальной стоимости	-	(88)	-	(88)
Амортизация за период	(109)	(82)	-	(191)
Выбытие амортизации	-	76	-	76
Балансовая стоимость на 31 декабря 2018 года	2 367	159	1	2 527
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2018 года	3 256	2 685	1	5 942
Накопленная амортизация на 31 декабря 2018 года	(889)	(2 526)	-	(3 415)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2018 года	2 367	159	1	2 527

10 Дебиторская задолженность и предоплата

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Дебиторская задолженность	643	639
Итого финансовые активы в составе дебиторской задолженности	643	639
Предоплата	43	28
Итого дебиторская задолженность и предоплата	686	667
Минус долгосрочная часть	(2)	(1)
Итого дебиторская задолженность и предоплата – текущая часть	684	666

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 года справедливая стоимость каждого типа финансовых активов, отраженных в составе дебиторской задолженности и предоплаты, приблизительно равна их балансовой стоимости. В течение отчетного периода Группа отразила начисление резерва под обесценение дебиторской задолженности в размере 33 млн. руб. (в 2017 году: начисление резерва под обесценение в размере 33 млн. руб.) – см. Примечание 17.

11 Денежные средства и их эквиваленты

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Остатки на банковских счетах	253	2 600
Остатки на брокерских счетах	826	-
Итого денежные средства и их эквиваленты	1 079	2 600

Остатки денежных средств на банковских счетах по видам валют представлены в таблице ниже:

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Доллар США	220	1 903
Евро	28	33
Рубль	4	652
Прочие	1	12
Итого денежные средства на банковских счетах	253	2 600

Кредитное качество остатков денежных средств на банковских счетах в соответствии с рейтингами агентств Fitch и Moody's представлено ниже:

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
<i>Непросроченные и необесцененные</i>		
- от ВВВ- до ВВВ+ * / от Ааа до А **	187	1 909
- от ВВ- до ВВ+ * / Ваа **	18	627
- от В- до В+ * / Ва	1	14
- без рейтинга	47	50
Итого денежные средства на банковских счетах	253	2 600

* - Fitch;

** - Moody's.

12 Капитал**Уставный капитал**

По состоянию на 31 декабря 2018 года уставный капитал Компании состоял из 53 741 700 000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 руб. каждая (31 декабря 2017 года: 53 741 700 000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 руб. каждая).

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 года все выпущенные акции зарегистрированы и полностью оплачены.

Распределения собственникам

За год, закончившийся 31 декабря 2018 года, Компания объявила и выплатила дивиденды в размере 537 млн. руб. Дивиденды на одну акцию составили 0,01 руб. За год, закончившийся 31 декабря 2017 года, дивиденды Компанией не объявлялись и не выплачивались.

Добавочный капитал

В составе добавочного капитала отражается финансирование, полученное под государственные гарантии и удовлетворяющее определению капитала. В 2018 и 2017 году ряд кредитов, полученных под государственные гарантии, были признаны в составе капитала на основании письменно зафиксированных договоренностей с банками-кредиторами.

Часть финансирования, полученного под государственные гарантии, относящаяся к возврату на добавочный капитал и не удовлетворяющая определению капитала, отражается в качестве финансовых обязательств (Примечание 13).

12 Капитал (продолжение)**Резерв пересчета в валюту представления отчетности**

Консолидированная финансовая отчетность Группы представляется в российских рублях. Резерв пересчета в валюту представления отчетности используется для учета курсовых разниц, возникающих в результате пересчета финансовой отчетности дочерних предприятий, функциональная валюта которых отлична от российского рубля, в валюту представления отчетности Группы.

Дополнительная информация в отношении управления капиталом приведена в Примечании 22.

13 Кредиты и займы

<i>В миллионах российских рублей</i>	Валюта	Эффективная процентная ставка	Срок погашения	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Облигации (Серия БО-П01)	Рубль	Ключевая ставка ЦБ РФ +2,5%	2023	10 006	-
Облигации (Серия 04-05)	Рубль	Индекс потребительских цен-100%+2,5%	2019	20 251	20 257
Облигации (Серия 06-07)	Рубль	12,5%, 12,75%	2022	18 259	18 254
Банковские кредиты	Рубль	Ключевая ставка ЦБ РФ +1,5%-3%	2018-2019	625	1 875
Итого кредитов и займов полученных				49 141	40 386
<i>За вычетом</i>					
Краткосрочной части долгосрочных кредитов и займов				(21 142)	(1 761)
Итого долгосрочных кредитов и займов				27 999	38 625

Эффективная процентная ставка представляет собой рыночную ставку, применимую к полученному финансированию на дату заключения договора для договоров с фиксированной процентной ставкой и текущую рыночную ставку для договоров с плавающей процентной ставкой. Справедливая стоимость кредитов и займов полученных приблизительно равна их балансовой стоимости.

Изменения кредитов и займов за годы, закончившиеся 31 декабря 2018 и 2017 года, представлены в таблице ниже.

<i>В миллионах российских рублей</i>	Год, закончившийся 31 декабря 2018 года	Год, закончившийся 31 декабря 2017 года
Кредиты и займы по состоянию на 1 января	40 386	73 600
Изменения в связи с денежными потоками по финансовой деятельности		
Поступление кредитов и займов	10 000	6 681
Привлечение добавочного капитала	18 636	28 964
Погашение кредитов и займов	(1 250)	(33 000)
Проценты уплаченные	(3 411)	(7 317)
Итого изменения в связи с денежными потоками по финансовой деятельности	23 975	(4 672)
Прочие изменения		
Признание добавочного капитала	(18 636)	(35 645)
Финансовые расходы	3 416	7 103
Итого прочие изменения	(15 220)	(28 542)
Кредиты и займы по состоянию на 31 декабря	49 141	40 386

Кредиты и займы полученные обеспечены гарантиями, выданными Правительством Российской Федерации в пользу держателей облигаций и кредиторов.

Финансирование, полученное под государственные гарантии и удовлетворяющее определению капитала, отражается в составе добавочного капитала (Примечание 12).

13 Кредиты и займы (продолжение)

Часть финансирования, полученного под государственные гарантии, относящаяся к возврату на добавочный капитал и не удовлетворяющая определению капитала, отражается в качестве финансовых обязательств.

Обязательства по возврату на добавочный капитал по состоянию на 31 декабря 2018 года имеют эффективные процентные ставки в размере 9%-12% годовых (на 31 декабря 2017 года: 8%-12% годовых) и сроки погашения в 2019-2027 годах (на 31 декабря 2017 года: в 2018-2027 годах).

Изменения обязательств по возврату на добавочный капитал за годы, закончившиеся 31 декабря 2018 и 2017 года, представлены в таблице ниже.

<i>В миллионах российских рублей</i>	Год, закончившийся 31 декабря 2018 года	Год, закончившийся 31 декабря 2017 года
Обязательства по возврату на добавочный капитал по состоянию на 1 января	30 656	13 724
Изменения в связи с денежными потоками по финансовой деятельности		
Признание обязательств по возврату на добавочный капитал	8 370	21 060
Возврат на добавочный капитал	(5 894)	(4 128)
Проценты уплаченные	(2 609)	(1 679)
Итого изменения в связи с денежными потоками по финансовой деятельности	(133)	15 253
Прочие изменения		
Финансовые расходы	2 609	1 679
Итого прочие изменения	2 609	1 679
Обязательства по возврату на добавочный капитал по состоянию на 31 декабря	33 132	30 656

Выданные поручительства и гарантии

В ходе осуществления своей деятельности в отдельных случаях Группа может осуществлять выдачу поручительств и гарантий по обязательствам портфельных компаний и фондов.

Иноформация о выданных поручительствах и гарантиях по состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 года представлена в таблице ниже.

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Выданные поручительства	6 695	-
Выданные гарантии	-	-
Итого	6 695	-

14 Кредиторская задолженность и начисленные обязательства

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Начисленные обязательства и прочая кредиторская задолженность	2 237	324
Кредиторская задолженность перед поставщиками	64	50
Итого финансовых обязательств в составе прочей кредиторской задолженности и начисленных обязательств	2 301	5 283
Начисленные вознаграждения сотрудникам	848	1 269
Прочие налоги к уплате	174	311
Итого кредиторская задолженность и начисленные обязательства	3 323	1 954

Балансовая стоимость каждого типа финансовых обязательств, учтенного в составе прочей кредиторской задолженности и начисленных расходов, приблизительно равна их справедливой стоимости.

15 Чистая прибыль от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток

<i>В миллионах российских рублей</i>	<i>Прим.</i>	За год, закончившийся 31 декабря 2018 года	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года
Изменение справедливой стоимости долевых инструментов	23	7 796	5 347
Изменение справедливой стоимости долевых инструментов со встроенными опционами	23	1 145	(164)
Изменение справедливой стоимости долговых инструментов	23	6 009	2 520
Изменение справедливой стоимости финансовых активов, предназначенных для торговли	23	(96)	342
Чистая прибыль от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		14 854	8 045

За год, закончившийся 31 декабря 2018 года, изменения справедливой стоимости долговых финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражающие изменение уровня кредитного риска составили 2 766 млн. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2017 года: 801 млн. руб.).

Процентный доход по долговым финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включенный в изменение справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, составил 3 814 млн. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2017 года: 4 135 млн. руб.).

16 Процентные доходы

Процентный доход по финансовым активам, отличным от оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, представлен ниже:

<i>В миллионах российских рублей</i>	За год, закончившийся 31 декабря 2018 года	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года
Процентный доход по депозитам	281	863
Процентный доход по долговым ценным бумагам	496	600
Процентный доход по денежным средствам и их эквивалентам	3	349
Итого процентные доходы	780	1 511

17 Операционные расходы

<i>В миллионах российских рублей</i>	<i>Прим.</i>	За год, закончившийся 31 декабря 2018 года	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года
Расходы на персонал		2 588	2 799
Налоги, кроме налога на прибыль		623	648
Резервы		407	-
Консультационные услуги		324	278
Юридические услуги		254	199
Амортизация основных средств	9	191	239
Обслуживание помещений		169	152
Охранные услуги		164	192
Аренда автомобилей		81	65
Командировочные и представительские расходы		77	71
Техническое обеспечение и связь		35	30
Проектная экспертиза		35	10
Резерв под обесценение прочей дебиторской задолженности		33	33
Амортизация нематериальных активов		33	41
Расходы на рекламу		11	33
Прочее		384	399
Итого операционные расходы		5 409	5 189

Строка «Расходы на персонал» за год, закончившийся 31 декабря 2018 года включает в себя взносы на социальное обеспечение работников Группы в размере 290 млн. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2017 года: 244 млн. руб.).

18 Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль, отраженные в консолидированном отчете о прибыли или убытке, включают следующие компоненты:

<i>В миллионах российских рублей</i>	За год, закончившийся 31 декабря 2018 года	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года
Расходы по текущему налогу на прибыль	47	409
Расходы по отложенному налогу на прибыль	35	203
Расход по налогу на прибыль за год	82	612

Текущая ставка налога на прибыль, применяемая к большей части деятельности Группы за 2018 год, составляет 20% (2017 год: 20%). Ниже представлено сопоставление теоретических налоговых расходов с фактическими расходами по налогообложению:

<i>В миллионах российских рублей</i>	За год, закончившийся 31 декабря 2018 года	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года
Прибыль/(убыток) до налогообложения	5 718	(4 696)
Расчетная сумма налогового начисления по ставке 20%	1 144	(939)
Налоговый эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу, и доходов, не включаемых в налогооблагаемую базу:		
- прочие невычитаемые расходы	-	2 747
- прочие необлагаемые доходы	(564)	-
Изменения непризнанных отложенных налоговых активов	(498)	(1 196)
Расход по налогу на прибыль за год	82	612

Различия между МСФО и налоговым законодательством приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств для целей финансовой отчетности и их налоговой базой.

Временные разницы относятся главным образом к разнице между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации. Ниже представлен налоговый эффект изменения этих временных разниц, который рассчитывается по ставке 20% (за год, закончившийся 31 декабря 2017 года: 20%).

<i>В миллионах российских рублей</i>	1 января 2018 года	Признано в составе прибыли или убытка	Признано в составе капитала	31 декабря 2018 года
Налоговый эффект вычитаемых / (налогооблагаемых) временных разниц				
Изменение справедливой стоимости долговых инструментов	3 674	440	-	4 114
Изменение справедливой стоимости долевого инструмента	2 225	(1 164)	-	1 061
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	290	(36)	-	254
Обязательства по возврату на добавочный капитал	5 969	(1 133)	1 673	6 509
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	9 507	1 360	-	10 867
Непризнанные отложенные налоговые активы	(14 809)	498	(1 673)	(15 984)
Чистые признанные отложенные налоговые активы/(обязательства)	6 856	(35)	-	6 821

18 Налог на прибыль (продолжение)

<i>В миллионах российских рублей</i>	1 января 2017 года	Признано в составе прибыли или убытка	Признано в составе капитала	31 декабря 2017 года
Налоговый эффект вычитаемых / (налогооблагаемых) временных разниц				
Изменение справедливой стоимости долговых инструментов	3 455	219	-	3 674
Изменение справедливой стоимости долевых инструментов	3 135	(910)	-	2 225
Займы и кредиты	(37)	37	-	-
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	303	(13)	-	290
Обязательства по возврату на добавочный капитал	2 596	(754)	4 127	5 969
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	9 485	22	-	9 507
Непризнанные отложенные налоговые активы	(11 878)	1 196	(4 127)	(14 809)
Чистые признанные отложенные налоговые активы/(обязательства)	7 059	(203)	-	6 856

По состоянию на 31 декабря 2018 года Группа произвела оценку ожидаемой будущей налогооблагаемой прибыли, в отношении которой могут быть признаны вычитаемые временные разницы и налоговые убытки, переносимые на будущие периоды. Возмещаемая сумма налогового актива была оценена в размере 7 038 млн. руб. и признана в настоящей консолидированной финансовой отчетности. Возмещаемая сумма отложенного налогового актива по состоянию на 31 декабря 2017 года оценивалась в размере 7 203 млн. руб.

Непризнанные отложенные налоговые активы на 31 декабря 2018 года включают налоговые активы, относящиеся к налоговым убыткам, перенесенным на будущие периоды в размере 10 867 млн. руб. (на 31 декабря 2017 года: 9 507 млн. руб.).

19 Условные и договорные обязательства

Судебные разбирательства. К Группе периодически, в ходе ее текущей деятельности, могут поступать иски о возмещении ущерба. Исходя из собственной оценки, а также рекомендаций внутренних и внешних профессиональных консультантов, руководство считает, что разбирательства не приведут к каким-либо существенным убыткам, и, следовательно, в настоящей финансовой отчетности соответствующие резервы не были сформированы.

Налоговое законодательство. При ведении своей деятельности Группа руководствуется нормами российского налогового законодательства, разъяснениями контролирующих органов и правоприменительной практикой. В случае возникновения сложных вопросов в области налогообложения, а также при планировании нетипичных транзакций, руководство Группы запрашивает адресные разъяснения контролирующих органов для официального согласования своей позиции относительно интерпретации отдельных норм российского налогового законодательства.

В течение недавнего периода налоговое законодательство было дополнено изменениями, позволяющими дополнительно контролировать деятельность российских и международных групп компаний, включая налоговые правила о контролируемых иностранных компаниях и о трансфертном ценообразовании.

Договорные обязательства по капитальным затратам и аренде. По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов у Группы не было существенных договорных обязательств по капитальным затратам и аренде.

20 Основные дочерние предприятия

Основные консолидируемые дочерние предприятия Компании по состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 года следующие:

Наименование	Страна регистрации	Основная деятельность	Доля владения	
			31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
ООО «Управляющая компания «РОСНАНО»	Российская Федерация	Управляющая компания	99%	99%
RUSNANO Capital AG in Liquidation	Швейцария	Инвестиционная деятельность	100%	100%
Fonds Rusnano Capital S.A.	Люксембург	Инвестиционная деятельность	100%	100%
ООО «РНИ»	Российская Федерация	Инвестиционная деятельность	100%	100%

На 31 декабря 2018 и 2017 года доля голосующих акций (долей) в уставных капиталах дочерних компаний равна доле владения.

По состоянию на 31 декабря 2018 года следующие дочерние предприятия не консолидировались и учитывались как финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

	Страна учреждения	Доля владения
АО «Плакарт»	Российская Федерация	51%
АО «Пластик Лоджик»	Российская Федерация	100%
АО «Профотек»	Российская Федерация	100%
АО «ПЖК»	Российская Федерация	52%
АО «РМ Нанотех»	Российская Федерация	75%
АО «ЭЛВИС-НеоТек»	Российская Федерация	59%
ООО «Акрилан»	Российская Федерация	70%
ООО «Гематологическая корпорация»	Российская Федерация	81%
ООО «Крокус Нанозлектроника»	Российская Федерация	79%
ООО «ЛЕД-Энергосервис»	Российская Федерация	100%
ООО «Литэко»	Российская Федерация	100%
ООО «МАППЕР»	Российская Федерация	100%
ООО «Новая Росана»	Российская Федерация	100%
ООО «Новые технологии строительства»	Российская Федерация	100%
ООО «Отритех»	Российская Федерация	53%
ООО «РоснаноМедИнвест»	Российская Федерация	100%
ООО «РУ-ВЭМ»	Российская Федерация	84%
ООО «Русалокс»	Российская Федерация	100%
ООО «Сигма. Новосибирск»	Российская Федерация	83%
ООО «Сигма. Томск»	Российская Федерация	90%
ООО «ТАТ-Адвенира»	Российская Федерация	100%
ООО «Центр трансфера технологий»	Российская Федерация	75%
ООО «Энергетические решения»	Российская Федерация	86%
ООО «ЭСТО-Вакуум»	Российская Федерация	59%
Advenira Enterprises, Inc.	США	61%
Compass Networks LTD	Израиль	73%
FlexEnable Limited	Великобритания	93%

20 Основные дочерние предприятия (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2017 года следующие дочерние предприятия не консолидировались и учитывались как финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

	Страна учреждения	Доля владения
АО «Препрег-СКМ»	Российская Федерация	91%
АО «Пластик Лоджик»	Российская Федерация	100%
АО «Профотек»	Российская Федерация	100%
АО «ПХК»	Российская Федерация	52%
АО «РМ Нанотех»	Российская Федерация	75%
ООО «Акрилан»	Российская Федерация	70%
ООО «Гематологическая корпорация»	Российская Федерация	81%
ООО «Крокус Наноэлектроника»	Российская Федерация	79%
ООО «ЛЕД-Энергосервис»	Российская Федерация	100%
ООО «Литэко»	Российская Федерация	100%
ООО «Микробор Нанотех»	Российская Федерация	100%
ООО «Новые технологии строительства»	Российская Федерация	100%
ООО «Препрег-СВ»	Российская Федерация	51%
ООО «РоснаноМедИнвест»	Российская Федерация	100%
ООО «РУ-ВЭМ»	Российская Федерация	84%
ООО «Русалокс»	Российская Федерация	100%
ООО «Сигма. Новосибирск»	Российская Федерация	83%
ООО «Сигма. Томск»	Российская Федерация	90%
ООО «Центр трансфера технологий»	Российская Федерация	75%
ООО «Энергетические решения»	Российская Федерация	86%
ООО «ЭСТО-Вакуум»	Российская Федерация	59%
Advenira Enterprises, Inc.	США	61%
Compass Networks LTD	Израиль	100%
FlexEnable Limited	Великобритания	99%

21 Управление финансовыми рисками

Управление рисками Группы охватывает финансовые, операционные и юридические риски. Финансовые риски включают рыночные риски (в том числе валютный риск, процентный риск и прочие ценовые риски), кредитные риски и риски ликвидности. Основной задачей управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов. Управление операционным и юридическим рисками должно обеспечивать надлежащее функционирование внутренней политики и процедур в целях минимизации операционных и юридических рисков. Для управления некоторыми рисками Группа использует финансовые инструменты.

Кредитный риск. Группа подвержена кредитному риску, который связан с тем, что одна из сторон в операции с финансовыми инструментами не сможет полностью или частично выполнить перед Группой обязательства по договору.

Максимальный кредитный риск, возникающий у Группы по классам активов, представлен в следующей таблице. Данные суммы не учитывают обеспечения или других факторов, снижающих степень кредитного риска.

<i>В миллионах российских рублей</i>	Прим.	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Долевые инструменты со встроенными опционами	6	18 921	12 677
Долговые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6	23 256	23 331
Финансовые активы, предназначенные для торговли	6	-	4 890
Прочие долговые инструменты	8	18 869	10 374
Финансовые активы в составе прочей дебиторской задолженности	10	643	639
Денежные средства и их эквиваленты	11	1 079	2 600
Итого максимальный кредитный риск		62 768	54 511

Группа инвестирует временно свободные денежные средства в долговые ценные бумаги и размещает на депозитах в соответствии с финансовой политикой.

21 Управление финансовыми рисками (продолжение)**Кредитный риск (продолжение)**

Для инвестирования временно свободных денежных средств отбираются долговые ценные бумаги Российской Федерации, субъектов Российской Федерации и российских компаний нефинансового сектора, обращающиеся на организованных рынках ценных бумаг и удовлетворяющие определенным критериям. Рейтинг долгосрочной кредитоспособности эмитента, присвоенный международными рейтинговыми агентствами «Фитч Рейтинг» (Fitch-Ratings), «Стандарт энд Пурс» (Standard & Poor's) или «Мудис Инвесторс Сервис» (Moody's Investors Service), как правило должен составлять не менее чем суверенный рейтинг Российской Федерации, уменьшенный на 2 ступени. Кроме того, долговые ценные бумаги должны удовлетворять определенным требованиям в отношении доходности и срока погашения или оферты. Руководство на регулярной основе отслеживает котировки приобретенных долговых ценных бумаг и рейтинги их эмитентов.

Для размещения временно свободных денежных средств на депозитах отбираются финансовые организации, удовлетворяющие определенным критериям. Финансовая организация как правило должна иметь рейтинг долгосрочной кредитоспособности, присвоенный не менее чем двумя международными либо национальными рейтинговыми агентствами, в том числе не менее чем одним международным агентством. Присвоенные рейтинги долгосрочной кредитоспособности должны составлять как правило: для международных рейтинговых агентств «Фитч Рейтинг» (Fitch-Ratings), «Стандарт энд Пурс» (Standard & Poor's) и «Мудис Инвесторс Сервис» (Moody's Investors Service) – не менее чем суверенный рейтинг Российской Федерации, уменьшенный на 4 ступени; для Национального Рейтингового Агентства – не менее чем «AAA»; для Рейтингового агентства «Анализ, Консультации и Маркетинг» – не менее чем «A++»; для Рус-Рейтинг – не менее чем «A-»; для Рейтингового агентства «Эксперт РА» – не менее чем «A++». Кроме того, финансовые организации должны удовлетворять определенным требованиям в отношении наличия собственных средств (капитала) (как правило не менее 40 000 млн. руб. по методике, утвержденной ЦБ РФ, по состоянию на последнюю отчетную дату), доли в портфеле кредитов, выданных юридическим лицам и предпринимателям, и доли проблемных активов. Руководство на регулярной основе отслеживает финансовые результаты и рейтинги финансовых организаций, в которых размещены временно свободные средства.

Группа предоставляет финансирование портфельным компаниям в форме долевых и/или долговых инструментов. Такие инструменты включают в себя займы выданные, а также долевые инструменты со встроенными опционами, по которым Группе не перешли существенные риски и выгоды, связанные с правом собственности. Как правило, Группа предоставляет финансирование только в случае долевого участия в портфельной компании. Данный подход позволяет влиять на процесс реализации проекта. Для Группы является предпочтительным подход, согласно которому займ предоставляется траншами по мере прохождения ключевых точек, предусмотренных инвестиционными соглашениями.

Группа принимает решение об участии в проекте на основании оценки бизнес-плана и финансового положения портфельной компании, которая осуществляется на стадии предварительной экспертизы по каждому инвестиционному проекту. На стадии экспертизы Группа классифицирует ключевые риски портфельной компании (включая риски компетенций управленческой команды, рыночный риск, технологический риск, инвестиционный риск, финансовый риск, юридический риск и прочие риски) как низкие, средние и высокие в зависимости от вероятности и потенциального негативного эффекта на справедливую стоимость инвестиции.

Общий риск проекта с тремя или более высокими рисками считается высоким, общий риск проекта с одним или двумя высокими рисками или с тремя или более средними рисками считается средним, общий риск проекта без высоких рисков и с двумя или менее средними рисками считается низким. В результате все проекты классифицируются на категории в соответствии с уровнем риска. Процентные ставки зависят от степени риска проекта и предоставленного обеспечения.

21 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Распределение долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, по группам риска на отчетную дату представлено ниже:

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Низкий	-	-
Средний	108	2 071
Высокий	23 148	21 260
Итого долговых инструментов	23 256	23 331

В качестве обеспечения возврата финансовых средств Группа принимает залог в виде производственного оборудования, долевых инструментов и нематериальных активов. Рыночная стоимость имущества, принимаемого в залог, должна быть подтверждена независимым оценщиком, одобренным Группой.

Руководство оценивает риск невыполнения обязательств и учитывает его в соответствующих изменениях справедливой стоимости финансовых инструментов.

Таблица ниже раскрывает информацию о балансовой стоимости обеспеченных финансовых активов.

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Обеспеченные активы:		
Долевые инструменты со встроенными опционами	282	1 143
Долговые инструменты	5 403	5 190
Итого обеспеченные активы	5 685	6 333
Необеспеченные активы:		
Долевые инструменты со встроенными опционами	18 639	11 534
Долговые инструменты	17 853	18 141
Итого необеспеченные активы	36 492	29 675
Итого долговые инструменты и долевые инструменты со встроенными опционами	42 177	36 008

Финансовый эффект обеспечения раскрыт путем отдельного отражения: (i) активов, обеспечение по которым и другие факторы, влияющие на кредитное качество, равны или превосходят балансовую стоимость актива («переобеспеченные») и (ii) активов, обеспечение по которым и другие факторы, влияющие на кредитное качество, меньше чем балансовая стоимость актива («недообеспеченные»).

<i>В миллионах российских рублей</i>	Переобеспеченные		Недообеспеченные	
	Балансовая стоимость актива	Справедливая стоимость обеспечения	Балансовая стоимость актива	Справедливая стоимость обеспечения
По состоянию на 31 декабря 2018 года				
Долевые инструменты со встроенными опционами	215	257	18 706	66
Долговые инструменты	3 298	8 319	19 958	2 106
Итого по состоянию на 31 декабря 2018 года	3 513	8 576	38 664	2 172
По состоянию на 31 декабря 2017 года				
Долевые инструменты со встроенными опционами	819	853	11 858	323
Долговые инструменты	3 636	6 175	19 695	1 554
Итого по состоянию на 31 декабря 2017 года	4 455	7 028	31 553	1 877

21 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Концентрация кредитного риска. На 31 декабря 2018 года Группой удерживаются долговые ценные бумаги 19 эмитентов (31 декабря 2017 года: 8 эмитентов). На 31 декабря 2018 года денежные средства и их эквиваленты Группы размещены в 13 банках (31 декабря 2017 года: в 13 банках), депозиты Группы – в 4 финансовых организациях (31 декабря 2017 года: в 4 финансовых организациях). Финансовые инструменты Группы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, подверженные кредитному риску, относятся к 28 портфельным инвестициям (31 декабря 2017 года: к 27 портфельным инвестициям).

Рыночный риск. Группа подвержена воздействию рыночных рисков. Рыночные риски связаны с открытыми позициями по процентным, валютным и долевым инструментам, которые подвержены риску общих и специфических изменений на рынке. Руководство устанавливает лимиты приемлемого для Группы риска. Однако использование этого подхода не позволяет предотвратить образование убытков, превышающих установленные лимиты, в случае более существенных изменений на рынке.

Приведенный ниже анализ чувствительности к рыночному риску основан на изменении одного фактора при неизменных прочих факторах. На практике это случается редко, и изменения некоторых факторов могут быть взаимосвязаны – например, изменение процентной ставки и изменение обменных курсов.

Валютный риск. У Группы имеются активы и обязательства, выраженные в валютах, отличных от функциональной валюты соответствующих компаний Группы, вследствие чего, Группа подвержена риску изменения обменного курса, возникающему, главным образом, в связи с колебаниями курса рубля к доллару США и к евро. Руководство проводит анализ валютной позиции Группы на регулярной основе.

Ниже представлен анализ подверженности Группы риску изменения обменных курсов по состоянию на конец отчетного периода:

	31 декабря 2018 года			31 декабря 2017		
	Номинированы в евро	Номинированы в долларах США	Номинированы в швейцарских франках	Номинированы в евро	Номинированы в долларах США	Номинированы в швейцарских франках
<i>В миллионах российских рублей</i>						
Активы	1 040	4 162	2	589	2 097	1
Обязательства	(411)	(95)	(1)	(31)	(87)	(1)
Чистая позиция	629	4 067	1	558	2 010	-

В таблице ниже представлена чувствительность совокупного дохода, а также капитала к возможным изменениям обменных курсов, применяемых на конец отчетного периода, по отношению к функциональной валюте, при том, что все остальные переменные характеристики остаются неизменными:

	31 декабря 2018 года			31 декабря 2017 года		
	Возможное изменение обменного курса (%)	Влияние на совокупный доход и капитал		Возможное изменение обменного курса (%)	Влияние на совокупный доход и капитал	
<i>В миллионах российских рублей</i>		Увеличение	(Уменьшение)		Увеличение	(Уменьшение)
Евро	1,0	6	(6)	11,0	61	(61)
Доллар США	4,0	163	(163)	12,0	241	(241)
Швейцарский франк	1,0	-	-	11,0	-	-
Итого		169	(169)		302	(302)

21 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Процентный риск. Группа подвержена риску, связанному с воздействием колебаний рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Большинство финансовых активов Группы имеют фиксированную процентную ставку. Риски изменения процентных ставок являются вторичными по сравнению с кредитным риском и бизнес-рисками в сфере нанотехнологий, однако руководство Группы проводит постоянный мониторинг финансовых рынков с целью выявления неблагоприятных тенденций в изменениях процентных ставок, и при наличии экономической обоснованности готово осуществлять действия, направленные на снижение риска изменения процентных ставок (оптимизация структуры портфеля, расширение числа банков-партнеров, заключение форвардных и опционных контрактов и т.д.).

Группа подвержена процентному риску в отношении долговых инструментов, депозитов, опционов, встроенных в инвестиционные соглашения, финансовых активов, предназначенных для торговли, а также в отношении кредитов и займов полученных (в том числе кредитов, отражаемых в составе добавочного капитала). Изменение процентных ставок также косвенно влияет на финансовый результат портфельных компаний. Следовательно, приведенный ниже анализ чувствительности может не отражать общее влияние будущих изменений процентных ставок на прибыль и капитал Группы.

На 31 декабря 2018 и 2017 года у Группы имеют место значительные суммы кредитов и займов с переменными процентными ставками (Примечание 13), что приводит к прямой подверженности Группы процентному риску. Анализ сроков погашения обязательств Группы представлен ниже в разделе риска ликвидности.

Финансовые инструменты Группы, представленные долевыми инвестициями со встроенными опционами, оцениваются аналогично ценным бумагам с фиксированным доходом в соответствии с условиями опционных соглашений. Если на конец отчетного периода в модели оценки базой определения справедливой стоимости таких инструментов является опцион «пут» или «колл», то они в большей степени подвержены изменениям ставок дисконтирования, используемых в модели оценки опциона. Если на конец отчетного периода в модели оценки базой определения справедливой стоимости таких долевыми инструментами являются дисконтированные денежные потоки, то они в большей степени подвержены ценовому риску по долевым инструментам, и анализ чувствительности к изменениям ставок дисконтирования, используемых в моделях оценки, представлен ниже в разделе ценового риска по долевым инструментам.

Группа подвержена изменению процентной ставки по инвестициям, предназначенным для торговли, стоимость которых определяется на основе рыночных котировок и зависит от колебаний процентных ставок на рынке. Долговые ценные бумаги отражаются как предназначенные для торговли вследствие того, что приобретаются Группой для перепродажи в ближайшем будущем.

Следующая таблица демонстрирует изменение совокупного дохода Группы за год и капитала по состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года с учетом риска влияния изменения процентной ставки при условии неизменности всех остальных факторов.

	31 декабря 2018 года			31 декабря 2017 года		
	Возможное изменение процентных ставок	Влияние на совокупный доход и капитал		Возможное изменение процентных ставок	Влияние на совокупный доход и капитал	
		Увеличение	(Уменьшение)		Увеличение	(Уменьшение)
<i>В миллионах российских рублей</i>						
Долевые инструменты со встроенными опционами	+3 / -3	(935)	1 130	+3 / -3	(1 821)	2 631
Долговые инструменты	+3 / -3	(1 533)	1 650	+3 / -3	(2 710)	1 003
Кредиты и займы	+3 / -3	(656)	656	+3 / -3	(656)	656
Итого		(3 124)	3 436		(5 187)	4 290

21 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Ценовой риск по долевым инструментам. Инвестиции Группы в портфельные компании и инвестиционные фонды подвержены ценовому риску из-за неопределенности относительно будущей стоимости долевого инструмента. Инвестиции в новые проекты осуществляются только после утверждения Правлением ООО «Управляющая компания «РОСНАНО» по рекомендациям инвестиционных команд после проведения научно-технических и финансовых экспертиз. В ряде случаев требуется последующее утверждение Советом Директоров Компании.

Для целей управления ценовым риском инвестиционные менеджеры постоянно отслеживают деятельность портфельных компаний и поддерживают регулярный контакт с руководством портфельных компаний по деловым и операционным вопросам. Компания совершенствует систему внутреннего контроля для улучшения системы мониторинга деятельности объектов инвестиций на постоянной основе.

По состоянию на 31 декабря 2018 года справедливая стоимость долевого финансового инструмента, подверженного ценовому риску, составила 116 686 млн. руб. (31 декабря 2017 года: 102 279 млн. руб.). Справедливая стоимость долевого финансового инструмента со встроенными опционами, подверженного ценовому риску по долевым инструментам, составила 19 304 млн. руб. (31 декабря 2017 года: 12 677 млн. руб.), однако эта подверженность ограничена встроенными опционами. Если цена данных долевого инструмента, не обращающихся на активном рынке, была бы увеличена или уменьшена на основе возможного изменения рыночных условий на 3%, то совокупный доход за период и капитал увеличились бы на 4 492 млн. руб. или уменьшились на 3 368 млн. руб., соответственно (2017 год: изменение рыночных условий на 3% привело бы к увеличению на 5 692 млн. руб. или уменьшению на 2 455 млн. руб.). Анализ чувствительности основан на возможном изменении ставки дисконтирования.

Анализ портфеля Группы по чувствительности к риску приведен ниже:

В миллионах российских рублей	Уровень риска на 31 декабря 2018 года			Итого
	Низкий	Средний	Высокий	
Долевые инструменты				
Справедливая стоимость	11 164	34 201	65 727	111 092
Долевые инструменты со встроенными опционами				
Справедливая стоимость	-	16 338	2 583	18 981
Итого долевого инструмента	11 164	50 539	68 310	130 013

В миллионах российских рублей	Уровень риска на 31 декабря 2017 года			Итого
	Низкий	Средний	Высокий	
Долевые инструменты				
Справедливая стоимость	9 446	35 014	57 819	102 279
Долевые инструменты со встроенными опционами				
Справедливая стоимость	1 524	9 212	1 941	12 677
Итого долевого инструмента	10 970	44 226	59 760	114 956

Риск ликвидности. Риск ликвидности – это риск того, что Группа не сможет получить достаточно денежных средств для погашения своих обязательств в полном объеме по мере наступления сроков погашения, или сможет это сделать только на существенно невыгодных для себя условиях. У Группы имеется необходимость ежедневного отвлечения денежных средств из имеющихся ресурсов.

Инвестиции осуществляются за счет вклада акционера и нераспределенной прибыли Группы и заемных средств, обеспеченных гарантиями, выданными Правительством Российской Федерации. Большая часть инвестиций осуществляется в долговые и долевые финансовые инструменты, которые не обращаются ни на одном организованном финансовом рынке, и не могут быть быстро реализованы, за исключением инвестиций, предназначенных для торговли.

21 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Риск ликвидности (продолжение)

Периодически Группа инвестирует временно свободные денежные средства в краткосрочные депозиты и обращающиеся на рынке ценные бумаги, которые при нормальных рыночных условиях могут быть легко конвертированы в денежные средства. Для управления ликвидностью руководство планирует потоки движения денежных средств и их эквивалентов и депозитов на основе бюджета движения денежных средств. Руководство анализирует ликвидность с целью удостовериться в том, что Группа имеет достаточно денежных средств для удовлетворения операционных нужд и погашения инвестиционных обязательств по мере наступления сроков погашения. Ликвидный портфель Группы включает денежные средства и их эквиваленты, депозиты, долговые ценные бумаги и финансовые активы, предназначенные для торговли.

По состоянию на 31 декабря 2018 года Группе были доступны невыбранные кредитные линии на сумму 13 319 млн. руб. (на 31 декабря 2017 года: 31 955 млн. руб.).

В таблицах ниже представлен анализ финансовых активов, используемых для управления риском ликвидности, и финансовых обязательств на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года по срокам погашения. Суммы обязательств, включенные в таблицу с разбивкой по срокам погашения, включают договорные и ожидаемые обязательства, в том числе ожидаемые обязательства по финансированию. Ожидаемое доленое финансирование включает в себя в том числе ожидаемые инвестиции в долевыe инструменты в инвестиционных фондах.

<i>В миллионах российских рублей</i>	Прим.	До 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Свыше 1 года	Свыше 5 лет	Итого
31 декабря 2018 года						
Прочие долговые инструменты	8	13 681	5 188	-	-	18 869
Денежные средства и их эквиваленты	11	1 079	-	-	-	1 079
Итого финансовые активы, используемые для управления риском ликвидности по срокам реализации на 31 декабря 2018 года						
		14 760	5 188	-	-	19 948
Прочие финансовые активы						153 912
Итого финансовые активы на 31 декабря 2018 года						173 860
Кредиты и займы	13	(22 847)	(1 657)	(38 587)	-	(63 091)
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	14	(2 301)	-	-	-	(2 301)
Ожидаемое доленое финансирование		(2 685)	(8 867)	(4 346)	(4 186)	(20 084)
Ожидаемое долговое финансирование		(2 723)	-	(347)	-	(3 070)
Обязательства по возврату на добавочный капитал		(4 294)	(4 149)	(7 293)	(29 998)	(45 734)
Итого будущие платежи по финансовым инструментам на 31 декабря 2018 года						(134 280)

21 Управление финансовыми рисками (продолжение)**Риск ликвидности (продолжение)**

В миллионах российских рублей	Прим.	До 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Свыше 1 года	Свыше 5 лет	Итого
31 декабря 2017 года						
Финансовые активы, предназначенные для торговли	6.4	752	4 138	-	-	4 890
Прочие долговые инструменты	8	10 374	-	-	-	10 374
Денежные средства и их эквиваленты	11	2 600	-	-	-	2 600
Итого финансовые активы, используемые для управления риском ликвидности по срокам реализации на						
31 декабря 2017 года		13 726	4 138	-	-	17 864
Прочие финансовые активы						138 926
Итого финансовые активы на 31 декабря 2017 года						
						156 790
Кредиты и займы	13	(2 400)	(2 448)	(48 351)	-	(53 199)
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	14	(374)	-	-	-	(374)
Ожидаемое доленое финансирование		(11 713)	(10 247)	(24 968)	(1 879)	(48 807)
Ожидаемое долговое финансирование		(3 786)	(248)	(308)	-	(4 342)
Обязательства по возврату на добавочный капитал		(4 034)	(3 841)	(6 892)	(29 021)	(43 788)
Итого будущие платежи по финансовым инструментам на 31 декабря 2017 года						
		(22 307)	(16 784)	(80 519)	(30 900)	(150 510)

22 Управление капиталом

Капитал Группы представлен акционерным капиталом, принадлежащим его единственному акционеру – Российской Федерации (Примечание 1).

Задачей Группы в области управления капиталом является обеспечение возможности Группы продолжать непрерывную деятельность в целях реализации политики Российской Федерации в области нанотехнологий и поддержания оптимальной структуры капитала для содействия развитию nanoиндустрии в России, а также инвестиционной деятельности Группы.

К Группе не предъявляются какие-либо внешние требования к уровню капитала, за исключением требований Российского законодательства к минимальному размеру уставного капитала. Финансовая политика Группы ориентирована на максимизацию капитала при условии обеспечения ликвидности и финансовой устойчивости.

Сумма капитала, которым управляла Группа, по состоянию на 31 декабря 2018 года составляла 99 514 млн. руб. (31 декабря 2017 года: 95 192 млн. руб.).

23 Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость представляет собой цену, которая была бы получена при продаже финансового актива в условиях операции, осуществляемой на организованном рынке, между участниками рынка на дату оценки, наилучшим подтверждением которой является котировка на активном рынке. Подробная информация по оценке справедливой стоимости приведена в Примечании 3.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Все финансовые активы, за исключением обращающихся на активных рынках, оценены с использованием техник оценки, использующих значительный объем данных, которые не являются наблюдаемыми на финансовых рынках (Уровень 3 иерархии оценки справедливой стоимости финансовых инструментов). При первоначальном признании финансовых активов техники оценки калибруются таким образом, чтобы обеспечить отражение текущих рыночных условий, о которых свидетельствует цена сделки, а также прочих факторов, которые следует принять во внимание.

Долевые инструменты, долевые инструменты со встроенными опционами и долговые инструменты на 31 декабря 2018 года на сумму 153 269 млн. руб. (31 декабря 2017 года: 138 287 млн. руб.) отражаются по справедливой стоимости через прибыль или убыток с момента первоначального признания и раскрыты в Примечаниях 6 и 21.

Активного рынка для большинства из этих финансовых инструментов не существует. В условиях отсутствия активного рынка Руководство определяет справедливую стоимость финансовых инструментов с использованием моделей оценки и дисконтированных денежных потоков. Входящие данные к этим моделям оценки требуют профессиональных суждений относительно факторов, присущих актуальным бизнес-планам соответствующих портфельных компаний, их активам и обязательствам, и влияют на оценку справедливой стоимости в целом. Группа использует метод оценки справедливой стоимости долевых инструментов и долевых инструментов со встроенными опционами по дисконтированной стоимости расчетных будущих денежных потоков для портфельных компаний. Ставки дисконтирования, применяемые на 31 декабря 2018 года для денежных потоков по долевым инструментам, составили 16%-21% годовых (31 декабря 2017 года: 11%-19% годовых) для инвестиций стадии роста и 30%-40% годовых (31 декабря 2017 года: 20%-45% годовых) для венчурных инвестиций. Ставки дисконтирования, применяемые на 31 декабря 2018 для денежных потоков по опционам составили 8%-23% годовых (31 декабря 2017 года: 8%-10% годовых). Справедливая стоимость долевых инструментов в инвестиционных фондах определяется как правило на основании справедливой стоимости чистых активов фондов, рассчитанных с учетом справедливой стоимости инвестиций фондов. Группа использует метод оценки справедливой стоимости долговых инструментов по чистой дисконтированной стоимости будущих денежных потоков, относящихся к инструменту. Руководство определяет ставку дисконтирования для долговых инструментов на основе сопоставимых процентных ставок по долговым инструментам, доступным для компаний с аналогичным уровнем риска на российском рынке от независимых банков. Ставки дисконтирования, применяемые на 31 декабря 2018 года для денежных потоков по долговым инструментам, составили 11%-15% годовых (31 декабря 2017 года: 11%-15% годовых).

Финансовые активы, предназначенные для торговли, подробно раскрываются в Примечаниях 6 и 21. Данные финансовые активы оцениваются с использованием котировок на активном рынке для аналогичных активов (Уровень 1 иерархии оценки справедливой стоимости финансовых инструментов).

23 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (продолжение)

Ниже представлены изменения по финансовым активам за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, и за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, с разбивкой по классам финансовых инструментов и по уровням иерархии оценки справедливой стоимости финансовых инструментов.

	Уровень 1		Уровень 3			Итого
	Финансовые активы, предназначенные для торговли	Долевые инструменты	Долевые инструменты	Долевые инструменты со встроенными опционами	Долговые инструменты	
<i>В миллионах российских рублей</i>						
1 января 2017 года	10 051	7 764	82 236	26 810	23 755	150 616
Вложения в долевые инструменты	6 732	-	7 635	120	-	14 487
Вложения в долговые инструменты	-	-	-	-	3 016	3 016
Конвертация долговых инструментов в долевые	-	-	1 979	-	(1 979)	-
Прибыли/(убытки), признанные в составе прибыли или убытка за год	342	(2 521)	7 868	(164)	2 520	8 045
Выбытие	(12 235)	(841)	(1 676)	(14 254)	(3 981)	(32 987)
Переклассификация	-	1 605	(1 770)	165	-	-
31 декабря 2017 года	4 890	6 007	96 272	12 677	23 331	143 177
Вложения в долевые инструменты	-	-	10 223	6 443	-	16 666
Вложения в долговые инструменты	-	-	-	-	794	794
Конвертация долговых инструментов в долевые	-	-	4 592	-	(4 592)	-
Прибыли/(убытки), признанные в составе прибыли или убытка за год	(96)	1 278	6 518	1 145	6 009	14 854
Выбытие	(734)	(5 100)	(8 266)	(1 776)	(2 286)	(18 162)
Переклассификация	-	-	(432)	432	-	-
Прочее	(4 060)	-	-	-	-	(4 060)
31 декабря 2018 года	-	2 185	108 907	18 921	23 256	153 269

За год, закончившийся 31 декабря 2017 года, имели место переводы с уровня 3 на уровень 1 иерархии оценки справедливой стоимости некоторых финансовых инструментов в связи с тем, что долевые инструменты ряда объектов инвестиций были допущены к торгам на организованных рынках ценных бумаг, и для них на 31 декабря 2017 года были доступны рыночные котировки.

За год, закончившийся 31 декабря 2018 года, в составе чистой прибыли от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, была признана в том числе нереализованная прибыль по финансовым активам, оцениваемым на конец отчетного периода с использованием третьего уровня иерархии измерения справедливой стоимости, в размере 13 750 млн. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2017 года: прибыль в размере 9 880 млн. руб.).

Чувствительность к допущениям, использованным при оценке, раскрыта в Примечании 21 и представляет анализ того, насколько может увеличиться или уменьшиться величина справедливой стоимости при использовании руководством возможных альтернативных допущений при оценках, которые не основываются на наблюдаемых рыночных данных.

Прочие финансовые активы. Справедливая стоимость долговых ценных бумаг определялась на основании рыночных котировок – 1 уровень иерархии измерения справедливой стоимости (Примечание 8). Справедливая стоимость депозитов и денежных средств приблизительно соответствует их балансовой стоимости (Примечания 8, 11). Справедливая стоимость всех видов финансовых активов, отнесенных в состав дебиторской задолженности и предоплаты, приблизительно соответствует их балансовой стоимости (Примечание 10).

23 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Финансовые обязательства. Справедливая стоимость всех видов финансовых обязательств, отнесенных в состав кредитов и займов, прочей кредиторской задолженности и начисленных обязательств приблизительно равна их балансовой стоимости (Примечания 4, 13 и 14).

24 События после отчетного периода

После 31 декабря 2018 года и до даты выпуска настоящей консолидированной финансовой отчетности существенные события отсутствовали.