

АО «РОСНАНО»

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

31 декабря 2019 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	22
9	Основные средства	24
10	Дебиторская задолженность и предоплата	25
11	Денежные средства и их эквиваленты	25
12	Капитал	25
13	Кредиты и займы	26
14	Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	28
15	Чистый финансовый результат 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 2019 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 2019 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 Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости), и мы выполнили наши прочие этические обязанности в соответствии с требованиями, применимыми в Российской Федерации, и указанным Кодексом. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Аудируемое лицо: АО «РОСНАНО»

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц за № 1117799004333.

Москва, Россия

Независимый аудитор: АО «КПМГ», компания, зарегистрированная в соответствии с законодательством Российской Федерации, член сети независимых фирм КПМГ, входящих в ассоциацию KPMG International Cooperative (“KPMG International”), зарегистрированную по законодательству Швейцарии.

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц за № 1027700125628.

Член Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциации «Содружество» (СРО ААС). Основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций 12006020351.

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
<p>Оценка справедливой стоимости инвестиций имеет ключевое влияние на финансовые результаты Группы.</p> <p>Мы сконцентрировали свое внимание на инвестициях в портфельные компании, относящихся к Уровню 3 иерархии оценки справедливой стоимости, которая 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>Мы оценили структуру и внедрение ключевых средств контроля за процессом оценки справедливой стоимости инвестиций в портфельные компании, включая 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 наших специалистов 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. Мы сопоставили данные ключевые допущения со среднеотраслевыми показателями и макроэкономическими параметрами из альтернативных внешних источников, таких как Economist Intelligence Unit. Ставки дисконтирования были пересчитаны на основе рыночных данных из открытых</p>

Ключевой вопрос аудита	Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита
	<p>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.



АО «РОСНАНО»

Аудиторское заключение независимых аудиторов

Страница 6

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

2 апреля 2020 года

АО «РОСНАНО»

Консолидированный отчет о финансовом положении

В миллионах российских рублей	Прим.	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Долевые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6	102 327	113 169
Долговые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6	23 169	21 902
Инвестиции в ассоциированную компанию	7	1 836	1 786
Отложенные налоговые активы	18	7 206	7 203
Основные средства	9	2 442	2 527
Дебиторская задолженность и предоплата	10	3	2
Прочие внеоборотные активы		103	96
Итого внеоборотные активы		137 086	146 685
Оборотные активы			
Долевые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6	21 172	16 844
Долговые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6	1 024	1 354
Прочие долговые инструменты	8	5 484	18 869
Дебиторская задолженность и предоплата	10	292	684
Предоплата по налогу на прибыль		367	8
Денежные средства и их эквиваленты	11	2 244	1 079
Прочие оборотные активы		7	7
Итого оборотные активы		30 590	38 845
ИТОГО АКТИВЫ		167 676	185 530
КАПИТАЛ			
Уставный капитал	12, 22	53 742	53 742
Оплаченный капитал	12, 22	2 000	-
Добавочный капитал	12	56 342	53 506
Резерв пересчета в валюту представления отчетности	12	(146)	33
Накопленный убыток		(32 720)	(7 767)
ИТОГО КАПИТАЛ		79 218	99 514
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные обязательства			
Отложенные налоговые обязательства	18	557	382
Кредиты и займы	13	45 625	27 999
Обязательства по возврату на добавочный капитал	13	30 537	25 179
Итого долгосрочные обязательства		76 719	53 560
Краткосрочные обязательства			
Краткосрочная часть долгосрочных кредитов и займов	13	1 649	21 142
Налог на прибыль к уплате		516	38
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	14	1 371	3 323
Обязательства по возврату на добавочный капитал	13	8 203	7 953
Итого краткосрочные обязательства		11 739	32 456
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		88 458	86 016
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		167 676	185 530

Утверждено к выпуску и подписано 2 апреля 2020 года.

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

АО «РОСНАНО»
Консолидированный отчет о прибыли или убытке

<i>В миллионах российских рублей</i>	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2019 года	За год, закончившийся 31 декабря 2018 года
Чистая прибыль от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, за исключением эффекта пересчета иностранных валют		1 506	4 317
Эффект пересчета иностранных валют по финансовым активам, оцениваем по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(6 576)	10 537
Чистый финансовый результат от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	15	(5 070)	14 854
Процентные доходы	16	608	780
Прочие операционные доходы		338	235
Операционные расходы	17	(5 444)	(5 409)
(Убыток)/прибыль по курсовым разницам		(259)	1 283
Операционный (убыток)/прибыль		(9 827)	11 743
Финансовые расходы		(5 680)	(6 025)
(Убыток)/прибыль до налогообложения		(15 507)	5 718
Расход по налогу на прибыль	18	(1 000)	(82)
(УБЫТОК)/ ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД		(16 507)	5 636

АО «РОСНАНО»
Консолидированный отчет о совокупном доходе

<i>В миллионах российских рублей</i>	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2019 года	За год, закончившийся 31 декабря 2018 года
(Убыток)/прибыль за год		(16 507)	5 636
<i>Прочий совокупный доход</i>			
Курсовые разницы по пересчету в валюту представления отчетности	12	(179)	6
Общий совокупный доход за год		(16 686)	5 642

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

<i>В миллионах российских рублей</i>	Прим.	Уставный капитал	Оплаченный капитал	Добавочный капитал	Накопленный убыток	Резерв пересчета в валюту представления отчетности	Итого капитал
На 1 января 2018 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
Общий совокупный доход							
Убыток за год		-	-	-	(16 507)	-	(16 507)
Прочий совокупный доход	12	-	-	-	-	(179)	(179)
Общий совокупный доход за год		-	-	-	(16 507)	(179)	(16 686)
Вклады в капитал	12	-	2 000	-	-	-	2 000
Признание добавочного капитала	12	-	-	11 417	-	-	11 417
Возврат на добавочный капитал		-	-	7 896	(7 896)	-	-
Погашение добавочного капитала		-	-	(16 477)	-	-	(16 477)
Дивиденды	12	-	-	-	(550)	-	(550)
На 31 декабря 2019 года		53 742	2 000	56 342	(32 720)	(146)	79 218

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

<i>В миллионах российских рублей</i>	<i>Прим.</i>	За год, закончившийся 31 декабря 2019 года	За год, закончившийся 31 декабря 2018 года
Денежные средства от операционной деятельности			
Операции по инвестиционному портфелю			
Поступления от долевого инструмента, оцениваемого по справедливой стоимости через прибыль или убыток		5 344	16 737
Поступления от долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		1 346	2 286
Вложения в долевого инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(6 647)	(16 666)
Вложения в долговые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(1 223)	(794)
		(1 180)	1 563
Прочие операции			
Поступления от реализации финансовых активов, предназначенных для торговли		-	734
Погашение долговых ценных бумаг		3 089	6 804
Приобретение долговых ценных бумаг		-	(4 408)
Возврат средств с депозитов		63 719	35 072
Размещение средств на депозитах		(54 084)	(40 756)
Процентный доход полученный		925	791
Операционные платежи		(5 358)	(5 078)
Налог на прибыль уплаченный		(337)	(29)
Прочие выплаты		(45)	(98)
		7 909	(6 968)
Чистая сумма денежных средств, полученных от/ (использованных в) операционной деятельности		6 729	(5 405)
Денежные средства от финансовой деятельности			
Поступление кредитов и займов		18 791	10 000
Погашение кредитов и займов		(20 625)	(1 250)
Вклады в капитал		2 000	-
Привлечение добавочного капитала		25 403	18 636
Погашение добавочного капитала		(16 961)	(11 049)
Возврат на добавочный капитал		(7 896)	(5 894)
Проценты уплаченные		(5 713)	(6 020)
Дивиденды уплаченные		(550)	(537)
Чистая сумма денежных средств, (использованных в)/ полученных от финансовой деятельности		(5 551)	3 886
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		1 178	(1 519)
Влияние изменения обменного курса валют на денежные средства и их эквиваленты		(13)	(2)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	11	1 079	2 600
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	11	2 244	1 079

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 2019 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 2019 и 2018 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 долевые и долговые финансовые инструменты, не котируемые на активном рынке. Справедливая стоимость этих финансовых инструментов по состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 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 долевые инструменты 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 2019 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 2019 году

В 2019 году Группа применила все стандарты и интерпретации, вступившие в силу с 1 января 2019 года, в том числе следующие.

МСФО (IFRS) 16 «Аренда». Применение данного стандарта не оказало какого-либо существенного влияния на финансовое положение и финансовые результаты Группы.

Поправки к МСФО (IFRS) 9 «Условия о досрочном погашении с потенциальным отрицательным возмещением». Применение данных поправок не оказало какого-либо существенного влияния на финансовое положение и финансовые результаты Группы.

Поправки к МСФО (IAS) 28 «Долгосрочные вложения в ассоциированные организации и совместные предприятия». Применение данных поправок не оказало какого-либо существенного влияния на финансовое положение и финансовые результаты Группы.

Разъяснение КРМФО (IFRIC) 23 «Неопределенность в отношении правил исчисления налога на прибыль». Применение данного разъяснения 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 2015-2017 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 2020 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) 17 «Договоры страхования». МСФО (IFRS) 17 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2021 года или после этой даты, при этом предусмотрена возможность досрочного применения.

Поправки к МСФО (IFRS) 3 «Определение бизнеса». Поправки вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2020 года или после этой даты, при этом предусмотрена возможность досрочного применения.

Поправки к МСФО (IAS) 1 и МСФО (IAS) 8 «Определение существенности». Поправки вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2020 года или после этой даты, при этом предусмотрена возможность досрочного применения.

Поправки к ссылкам на «Концептуальные основы» в стандартах МСФО. Поправки вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2020 года или после этой даты, при этом предусмотрена возможность досрочного применения.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)**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 долевые инструменты, 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 2019 года основной обменный курс, использованный для перевода остатков в иностранной валюте, составлял 1 доллар США = 61,9057 руб. (31 декабря 2018 года: 1 доллар США = 69,4706 руб.), 1 евро = 69,3406 руб. (31 декабря 2018 года: 1 евро = 79,4605 руб.); 1 швейцарский франк = 63,6039 руб. (31 декабря 2018 года: 1 швейцарский франк = 70,5787 руб.).

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток**(а) Классификация**

Группа классифицирует свои инвестиции в долговые и долевые инструменты, 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 долевые инструменты в инвестиционных фондах.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

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

(а) Классификация (продолжение)

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.

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 как правило считается 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.

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 ходе обычной сделки между участниками рынка на дату оценки.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

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

(в) Оценка справедливой стоимости (продолжение)

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 долевному 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.

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.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

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

(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.

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.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)**Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (продолжение)****(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 долевого финансового актива, оцениваемого 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.

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.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)**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.

Аренда

При заключении договоров руководство оценивает, является ли договор в целом или его отдельные компоненты договором аренды. Договор в целом или его отдельные компоненты являются договором аренды, если по этому договору передается право контролировать использование идентифицированного актива в течение определенного периода в обмен на возмещение.

В случаях, когда Группа является арендодателем по договору аренды, не предусматривающему переход от Группы к арендатору существенных рисков и выгод, возникающих из права собственности, арендные платежи признаются в качестве дохода линейным методом в течение срока аренды.

В случаях, когда Группа является арендатором по договорам краткосрочной аренды или договорам аренды активов низкой стоимости, арендные платежи признаются в качестве расхода линейным методом в течение срока аренды.

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.

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.

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

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.

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.

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 2019 года и 31 декабря 2018 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.

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

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.

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

Государственные компании

В ходе обычной деятельности Группа проводит значительный объем операций с компаниями, контролируемыми 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.

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

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.

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2019 года		31 декабря 2018 года	
	Российская Федерация	Государственные компании	Российская Федерация	Государственные компании
Активы				
Дебиторская задолженность	-	23	-	28
Долговые ценные бумаги	-	1 475	-	4 004
Депозиты	-	4 009	-	9 679
Денежные средства и их эквиваленты	-	78	-	19
Обязательства и будущие обязательства				
Кредиторская задолженность и начисленные расходы	-	45	-	96
Обязательства по возврату на добавочный капитал	-	6 566	-	13 582
Кредиты и займы	-	1 200	-	-
Доходы				
Процентный доход	-	588	36	489
Расходы				
Финансовые расходы	-	121	-	545

Процентные ставки по депозитам, номинированным в рублях, согласно договорам по состоянию на 31 декабря 2019 составили 4%-7% годовых (31 декабря 2018 года: 5%-8%). Процентная ставка по депозитам, номинированным в иностранной валюте, согласно договорам по состоянию на 31 декабря 2019 составила 2% годовых. По состоянию на 31 декабря 2018 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 2019 года имеют эффективные процентные ставки в размере 9%-10% годовых (на 31 декабря 2018 года: 9%-11% годовых) и сроки погашения в 2020-2026 годах (на 31 декабря 2018 года: в 2019-2026 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, представляют собой вложения в связанные стороны.

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

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Долевые инструменты по справедливой стоимости	27 498	28 125
Долговые инструменты по справедливой стоимости	2 529	2 177
Долевые инструменты со встроенными опционами	1 284	2 728

Ожидаемое финансирование по дочерним компаниям, учитываемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток по состоянию на 31 декабря 2019 года составляет 2 193 млн. руб. (по состоянию на 31 декабря 2018 года: 2 143 млн. руб.).

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

За годы, закончившиеся 31 декабря 2019 и 2018 года, Группа не осуществляла каких-либо существенных операций с портфельными компаниями за исключением инвестиционных.

5 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)**Старший руководящий персонал**

К старшему руководящему персоналу Группы в 2019 и 2018 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 2019 года, включает в том числе заработную плату, краткосрочные премии и отчисления на социальное обеспечение и составляет 527 млн. руб. (2018 год: 674 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 2019 года (на 31 декабря 2018 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>	Прим.	31 декабря 2019 года Справедливая стоимость	31 декабря 2018 года Справедливая стоимость
Оборотные активы			
Долевые инструменты		13 917	16 048
<i>Включая долевые инструменты в инвестиционных фондах</i>	6.3	-	130
Долевые инструменты со встроенными опционами		7 255	796
<i>Включая долевые инструменты со встроенными опционами в инвестиционных фондах</i>		7 255	-
Итого долевые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в составе оборотных активов		21 172	16 844
Внеоборотные активы			
Долевые инструменты		92 501	95 044
<i>Включая долевые инструменты в инвестиционных фондах</i>	6.3	46 354	42 689
Долевые инструменты со встроенными опционами		9 826	18 125
<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		102 327	113 169
Итого долевые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6.1	123 499	130 013
Краткосрочная часть долговых инструментов		1 024	1 354
Долгосрочная часть долговых инструментов		23 169	21 902
Итого долговые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6.2	24 193	23 256
Итого финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		147 692	153 269

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 2019 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 6% до 20% 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 53 609 млн. руб. и 48 989 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 года соответственно.

7 Инвестиции в ассоциированную компанию

На 31 декабря 2019 и 2018 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 2019 и 2018 года, а также за годы, закончившиеся в эти даты, представлена ниже:

<i>В миллионах российских рублей</i>	2019 год	2018 год
Внеоборотные активы	1 518	1 537
Оборотные активы	2 545	2 420
Долгосрочные обязательства	(63)	(69)
Краткосрочные обязательства	(25)	(23)
Выручка	341	311
Прибыль	110	35
Общий совокупный доход	110	35

8 Прочие долговые инструменты

Ниже представлена структура прочих долговых инструментов:

<i>В миллионах российских рублей</i>	Прим.	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Оборотные активы			
Депозиты	8.2	4 009	13 681
Долговые ценные бумаги	8.1	1 475	5 188
Итого прочие долговые инструменты		5 484	18 869

8 Прочие долговые инструменты (продолжение)**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 2019 года	31 декабря 2018 года
<i>Непросроченные и необесцененные</i>				
Долговые ценные бумаги	Вaa3**	РУБ.	389	557
Долговые ценные бумаги	BB+***	ДОЛЛ. США	-	428
Долговые ценные бумаги	Вaa3**	ДОЛЛ. США	-	413
Долговые ценные бумаги	BB***	ДОЛЛ. США	335	373
Долговые ценные бумаги	Вaa2**	ДОЛЛ. США	-	359
Долговые ценные бумаги	Вaa3**	ДОЛЛ. США	302	338
Долговые ценные бумаги	BB-***	РУБ.	-	316
Долговые ценные бумаги	BBB-*	ДОЛЛ. США	-	306
Долговые ценные бумаги	BB+*	ДОЛЛ. США	-	284
Долговые ценные бумаги	BBB-***	РУБ.	-	265
Долговые ценные бумаги	Вaa3**	ДОЛЛ. США	237	264
Долговые ценные бумаги	BBB-*	ДОЛЛ. США	212	235
Долговые ценные бумаги	Вa1**	ДОЛЛ. США	-	217
Долговые ценные бумаги	Вaa3**	ДОЛЛ. США	-	210
Долговые ценные бумаги	BB***	ДОЛЛ. США	-	167
Долговые ценные бумаги	BBB-*	РУБ.	-	156
Долговые ценные бумаги	Вaa2**	ДОЛЛ. США	-	115
Долговые ценные бумаги	BB+***	ДОЛЛ. США	-	113
Долговые ценные бумаги	Вaa2**	ДОЛЛ. США	-	72
Итого долговые ценные бумаги			1 475	5 188

* - 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 2019 года составили 8,5% годовых (на 31 декабря 2018 года: 7,3%-8,5% годовых). Актуальные ставки доходности по долговым ценным бумагам, номинированным в иной валюте, по состоянию на 31 декабря 2019 года составляли 4,3%-6,3% годовых (на 31 декабря 2018 года: 3,8%-6,3%). При приобретении срок до погашения или оферты составляет не более 12 месяцев.

По состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 года справедливая стоимость долговых ценных бумаг приблизительно равна их балансовой стоимости.

8.2 Депозиты

Структура портфеля депозитов представлена в таблице ниже.

<i>В миллионах российских рублей</i>	Рейтинг контрагента	Валюта	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
<i>Непросроченные и необесцененные</i>				
Депозиты	BBB*	РУБ.	3 996	5 666
Депозиты	Вa3**	РУБ.	-	4 002
Депозиты	BB-***	РУБ.	-	4 001
Депозиты	BBB*	РУБ.	13	12
Итого депозиты			4 009	13 681

* - Fitch;

** - Moody's;

*** - Standard&Poor's.

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

Актуальные ставки доходности по депозитам соответствуют ставкам по договорам. Актуальные ставки доходности по депозитам, номинированным в рублях, по состоянию на 31 декабря 2019 года составили 3,7%-6,6% годовых (на 31 декабря 2018 года: 5,0%-7,8% годовых). Актуальные ставки доходности по депозитам, номинированным в иностранной валюте, по состоянию на 31 декабря 2019 года составили 1,7% годовых. По состоянию на 31 декабря 2018 года депозиты, номинированные в иной валюте, отсутствовали. Первоначальный срок размещения депозитов составляет менее 12 месяцев.

По состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 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			Прочее	Итого
	Здания				
Первоначальная стоимость на 1 января 2018 года	3 256	2 742	1	5 999	
Накопленная амортизация на 1 января 2018 года	(780)	(2 520)	-	(3 300)	
Балансовая стоимость на 1 января 2018 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	
Поступления	-	178	-	178	
Выбытие первоначальной стоимости	-	(84)	-	(84)	
Амортизация за период	(109)	(85)	(1)	(194)	
Выбытие амортизации	-	15	-	15	
Балансовая стоимость на 31 декабря 2019 года	2 258	183	-	2 442	
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2019 года	3 256	2 779	-	6 036	
Накопленная амортизация на 31 декабря 2019 года	(998)	(2 596)	-	(3 594)	
Балансовая стоимость на 31 декабря 2019 года	2 258	182	-	2 442	

10 Дебиторская задолженность и предоплата

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Дебиторская задолженность	239	643
Итого финансовые активы в составе дебиторской задолженности	239	643
Предоплата	56	43
Итого дебиторская задолженность и предоплата	295	686
Минус долгосрочная часть	(3)	(2)
Итого дебиторская задолженность и предоплата – текущая часть	292	684

По состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 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 28 млн. руб. (в 2018 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 2019 года	31 декабря 2018 года
Денежные средства на банковских счетах	244	253
Денежные средства на брокерских счетах	-	826
Прочие денежные средства	2 000	-
Итого денежные средства и их эквиваленты	2 244	1 079

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

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Доллар США	119	220
Евро	90	28
Рубль	35	4
Прочие	-	1
Итого денежные средства на банковских счетах	244	253

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 2019 года	31 декабря 2018 года
<i>Непросроченные и необесцененные</i>		
- от BBB- до BBB+ * / от Aaa до A **	177	187
- от BB- до BB+ * / Baa **	16	18
- от B- до B+ * / Ba	1	1
- без рейтинга	50	47
Итого денежные средства на банковских счетах	244	253

* - Fitch;

** - Moody's.

12 Капитал**Уставный капитал**

По состоянию на 31 декабря 2019 года уставный капитал Компании состоял из 53 741 700 000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 руб. каждая (31 декабря 2018 года: 53 741 700 000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 руб. каждая). Все данные акции были зарегистрированы и полностью оплачены по номиналу.

В составе оплаченного капитала отражаются вклады акционеров в капитал Компании до того как соответствующие акции будут зарегистрированы в составе уставного капитала.

12 Капитал (продолжение)**Оплаченный капитал**

За год, закончившийся 31 декабря 2019 года, акционер осуществил вклад в уставный капитал Компании в размере 2 000 млн. руб. в оплату 2 000 000 000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 руб. каждая, которые были выпущены в пользу акционера в январе 2020 года (Примечание 24). На дату выпуска настоящей консолидированной финансовой отчетности данный выпуск не был зарегистрирован.

Распределения собственникам

За год, закончившийся 31 декабря 2019 года, Компания объявила и выплатила дивиденды в размере 550 млн. руб. Дивиденды на одну акцию составили 0,01 руб. 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.

Добавочный капитал

В составе добавочного капитала отражается финансирование, полученное под государственные гарантии и удовлетворяющее определению капитала. В 2019 и 2018 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).

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 2019 года	31 декабря 2018 года
Облигации (Серия 04-05)	Рубль	Индекс потребительских цен-100%+2,5%	2019	-	20 251
Облигации (Серия 06-07)	Рубль	12,5%, 12,75%	2022	18 267	18 259
Облигации (Серия БО-П01) – необеспеченные	Рубль	Ключевая ставка ЦБ РФ +2,5%	2023	10 002	10 006
Облигации (Серия БО-002P-01) – необеспеченные	Рубль	9,1%	2021	16 632	-
Банковские займы	Рубль	7,64%	2020	1 173	-
Банковские кредиты	Рубль	Ключевая ставка ЦБ РФ+1,5%-3%	2019	-	625
Прочие заемные средства				1 200	-
Итого кредитов и займов полученных				47 274	49 141
За вычетом					
Краткосрочной части долгосрочных кредитов и займов				(1 649)	(21 142)
Итого долгосрочных кредитов и займов				45 625	27 999

13 Кредиты и займы (продолжение)

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 2019 и 2018 года, представлены в таблице ниже.

	Год, закончившийся 31 декабря 2019 года	Год, закончившийся 31 декабря 2018 года
<i>В миллионах российских рублей</i>		
Кредиты и займы по состоянию на 1 января	49 141	40 386
Изменения в связи с денежными потоками по финансовой деятельности		
Поступление кредитов и займов	18 791	10 000
Привлечение добавочного капитала	23 724	18 636
Погашение кредитов и займов	(20 625)	(1 250)
Проценты уплаченные	(4 026)	(3 411)
Итого изменения в связи с денежными потоками по финансовой деятельности	17 864	23 975
Прочие изменения		
Признание добавочного капитала	(23 724)	(18 636)
Финансовые расходы	3 993	3 416
Итого прочие изменения	(19 731)	(15 220)
Кредиты и займы по состоянию на 31 декабря	47 274	49 141

Облигации и банковские кредиты, за исключением указанных как необеспеченные, обеспечены гарантиями, выданными Правительством Российской Федерации в пользу держателей облигаций и кредиторов.

Банковские займы обеспечены финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток, на сумму 7 658 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2019 года.

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

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 2019 года имеют эффективные процентные ставки в размере 9%-12% годовых (на 31 декабря 2018 года: 9%-12% годовых) и сроки погашения в 2020-2028 годах (на 31 декабря 2018 года: в 2019-2027 годах).

13 Кредиты и займы (продолжение)

Изменения обязательств по возврату на добавочный капитал за годы, закончившиеся 31 декабря 2019 и 2018 года, представлены в таблице ниже.

<i>В миллионах российских рублей</i>	Год, закончившийся 31 декабря 2019 года	Год, закончившийся 31 декабря 2018 года
Обязательства по возврату на добавочный капитал по состоянию на 1 января	33 132	30 656
Изменения в связи с денежными потоками по финансовой деятельности		
Признание обязательств по возврату на добавочный капитал	12 307	8 370
Возврат на добавочный капитал	(7 896)	(5 894)
Проценты уплаченные	(1 687)	(2 609)
Итого изменения в связи с денежными потоками по финансовой деятельности	2 724	(133)
Прочие изменения		
Финансовые расходы	1 687	2 609
Прочее	1 197	-
Итого прочие изменения	2 884	2 609
Обязательства по возврату на добавочный капитал по состоянию на 31 декабря	38 740	33 132

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.

Информация о выданных поручительствах и гарантиях по состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 года представлена в таблице ниже.

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Выданные поручительства	-	6 695
Выданные гарантии	-	-
Итого	-	6 695

14 Кредиторская задолженность и начисленные обязательства

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Начисленные обязательства и прочая кредиторская задолженность	496	2 237
Кредиторская задолженность перед поставщиками	24	64
Итого финансовых обязательств в составе прочей кредиторской задолженности и начисленных обязательств	520	2 301
Начисленные вознаграждения сотрудникам	651	848
Прочие налоги к уплате	200	174
Итого кредиторская задолженность и начисленные обязательства	1 371	3 323

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

15 Чистый финансовый результат 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 2019 года	За год, закончившийся 31 декабря 2018 года
Изменение справедливой стоимости долевых инструментов	23	(8 314)	7 796
Изменение справедливой стоимости долевых инструментов со встроенными опционами	23	1 811	1 145
Изменение справедливой стоимости долговых инструментов	23	1 433	6 009
Изменение справедливой стоимости финансовых активов, предназначенных для торговли	23	-	(96)
Чистая прибыль от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(5 070)	14 854

За год, закончившийся 31 декабря 2019 года, изменения справедливой стоимости долговых финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражающие изменение уровня кредитного риска, составили (187) млн. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2018 года: 2 766 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 3 601 млн. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2018 года: 3 814 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 2019 года	За год, закончившийся 31 декабря 2018 года
Процентный доход по депозитам	433	281
Процентный доход по долговым ценным бумагам	175	496
Процентный доход по денежным средствам и их эквивалентам	-	3
Итого процентные доходы	608	780

17 Операционные расходы

<i>В миллионах российских рублей</i>	<i>Прим.</i>	За год, закончившийся 31 декабря 2019 года	За год, закончившийся 31 декабря 2018 года
Расходы на персонал		2 763	2 588
Налоги, кроме налога на прибыль		836	623
Юридические услуги		306	254
Консультационные услуги		300	324
Амортизация основных средств	9	194	191
Охранные услуги		183	164
Обслуживание помещений		160	169
Аренда автомобилей		98	81
Командировочные и представительские расходы		83	77
Техническое обеспечение и связь		61	35
Проектная экспертиза		61	35
Амортизация нематериальных активов		53	33
Резерв под обесценение прочей дебиторской задолженности		28	33
Расходы на рекламу		23	11
Резервы		-	407
Прочее		295	384
Итого операционные расходы		5 444	5 409

Строка «Расходы на персонал» за год, закончившийся 31 декабря 2019 года включает в себя взносы на социальное обеспечение работников Группы в размере 405 млн. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2018 года: 290 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 2019 года	За год, закончившийся 31 декабря 2018 года
Расходы по текущему налогу на прибыль	828	47
Расходы по отложенному налогу на прибыль	172	35
Расход по налогу на прибыль за год	1 000	82

Текущая ставка налога на прибыль, применяемая к большей части деятельности Группы за 2019 год, составляет 20% (2018 год: 20%). Ниже представлено сопоставление теоретических налоговых расходов с фактическими расходами по налогообложению:

<i>В миллионах российских рублей</i>	За год, закончившийся 31 декабря 2019 года	За год, закончившийся 31 декабря 2018 года
(Убыток)/прибыль до налогообложения	(15 507)	5 718
Расчетная сумма налогового начисления по ставке 20%	(3 101)	1 144
Налоговый эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу, и доходов, не включаемых в налогооблагаемую базу:		
- прочие невычитаемые расходы	722	-
- прочие необлагаемые доходы	(80)	(564)
Изменения непризнанных отложенных налоговых активов	3 459	(498)
Расход по налогу на прибыль за год	1 000	82

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 2018 года: 20%).

<i>В миллионах российских рублей</i>	1 января 2019 года	Признано в составе прибыли или убытка	Признано в составе капитала	31 декабря 2019 года
Налоговый эффект вычитаемых / (налогооблагаемых) временных разниц				
Изменение справедливой стоимости долговых инструментов	4 114	134	-	4 248
Изменение справедливой стоимости долевого инструмента	1 061	329	-	1 390
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	254	(129)	-	125
Обязательства по возврату на добавочный капитал	6 509	(1 393)	2 632	7 748
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	10 867	4 346	-	15 213
Непризнанные отложенные налоговые активы	(15 984)	(3 459)	(2 632)	(22 075)
Чистые признанные отложенные налоговые активы/обязательства	6 821	(172)	-	6 649

18 Налог на прибыль (продолжение)

<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 долевых инструментов	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

По состоянию на 31 декабря 2019 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 7 206 млн. руб. и признана в настоящей консолидированной финансовой отчетности. Возмещаемая сумма отложенного налогового актива по состоянию на 31 декабря 2018 года оценивалась в размере 7 038 млн. руб.

Непризнанные отложенные налоговые активы на 31 декабря 2019 года включают налоговые активы, относящиеся к налоговым убыткам, перенесенным на будущие периоды в размере 15 892 млн. руб. (на 31 декабря 2018 года: 10 867 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 какому-либо существенному убытку, 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 2019 и 2018 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 2019 и 2018 года следующие:

Наименование	Страна регистрации	Основная деятельность	Доля владения	
			31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 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 2019 и 2018 года доля голосующих акций (долей) в уставных капиталах дочерних компаний равна доле владения.

По состоянию на 31 декабря 2019 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	100%
АО «Профотек»	Российская Федерация	100%
АО «ПХК»	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 «Неофотоникс Корпорейшн»	Российская Федерация	99%
ООО «Новая Росана»	Российская Федерация	100%
ООО «Новые технологии строительства»	Российская Федерация	100%
ООО «Пластик Лоджик»	Российская Федерация	100%
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 «Термоэлектрические инновационные технологии»	Российская Федерация	80%
ООО «Центр трансфера технологий»	Российская Федерация	75%
ООО «Энергетические решения»	Российская Федерация	86%
ООО «ЭСТО-Вакуум»	Российская Федерация	59%
Advenira Enterprises, Inc.	США	61%
FlexEnable Limited	Великобритания	89%

20 Основные дочерние предприятия (продолжение)

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 «ПХК»	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%

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 2019 года	31 декабря 2018 года
Долевые инструменты со встроенными опционами	6	17 081	18 921
Долговые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6	24 193	23 256
Прочие долговые инструменты	8	5 484	18 869
Финансовые активы в составе прочей дебиторской задолженности	10	295	643
Денежные средства и их эквиваленты	11	2 244	1 079
Итого максимальный кредитный риск		49 297	62 768

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

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

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 «ААА»; для Рейтингового агентства «Анализ, Консультации и Маркетинг» – не менее чем «А++»; для Рус-Рейтинг – не менее чем «А-»; для Рейтингового агентства «Эксперт РА» – не менее чем «А++». 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 2019 года	31 декабря 2018 года
Низкий	-	-
Средний	301	108
Высокий	23 892	23 148
Итого долговых инструментов	24 193	23 256

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 2019 года	31 декабря 2018 года
Обеспеченные активы:		
Долевые инструменты со встроенными опционами	66	282
Долговые инструменты	5 997	5 403
Итого обеспеченные активы	6 063	5 685
Необеспеченные активы:		
Долевые инструменты со встроенными опционами	17 015	18 639
Долговые инструменты	18 196	17 853
Итого необеспеченные активы	35 211	36 492
Итого долговые инструменты и долевые инструменты со встроенными опционами	41 274	42 177

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 2019 года				
Долевые инструменты со встроенными опционами	-	-	17 081	66
Долговые инструменты	3 891	8 557	20 302	2 106
Итого по состоянию на 31 декабря 2019 года	3 891	8 557	37 383	2 172
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

21 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Концентрация кредитного риска. На 31 декабря 2019 года Группой удерживаются долговые ценные бумаги 5 эмитентов (31 декабря 2018 года: 19 эмитентов). На 31 декабря 2019 года денежные средства и их эквиваленты Группы размещены в 13 банках (31 декабря 2018 года: в 13 банках), депозиты Группы – в 2 финансовых организациях (31 декабря 2018 года: в 4 финансовых организациях). Финансовые инструменты Группы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, подверженные кредитному риску, относятся к 26 портфельным инвестициям (31 декабря 2018 года: к 28 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 2019 года			31 декабря 2018		
	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	433	2 605	1	1 040	4 162	2
Обязательства	(376)	(55)	(1)	(411)	(95)	(1)
Чистая позиция	57	2 550	-	629	4 067	1

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 2019 года		31 декабря 2018 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>				
Евро	1,0	1 (1)	1,0	6 (6)
Доллар США	4,0	102 (102)	4,0	163 (163)
Швейцарский франк	1,0	-	1,0	-
Итого		103 (103)		169 (169)

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, 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 2019 и 2018 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.

Следующая таблица демонстрирует изменение совокупного дохода Группы за год и капитала по состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года с учетом риска влияния изменения процентной ставки при условии неизменности всех остальных факторов.

	31 декабря 2019 года			31 декабря 2018 года		
	Возможное изменение процентных ставок	Влияние на совокупный доход и капитал		Возможное изменение процентных ставок	Влияние на совокупный доход и капитал	
		(%)	Увеличение		(Уменьшение)	(%)
<i>В миллионах российских рублей</i>						
Долевые инструменты со встроенными опционами	+3 / -3	(556)	635	+3 / -3	(935)	1 130
Долговые инструменты	+3 / -3	(1 231)	1 273	+3 / -3	(1 533)	1 650
Кредиты и займы	+3 / -3	(660)	660	+3 / -3	(656)	656
Итого		(2 447)	2 568		(3 124)	3 436

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 2019 года справедливая стоимость долевого финансового инструмента, подверженного ценовому риску, составила 106 418 млн. руб. (31 декабря 2018 года: 111 092 млн. руб.). Справедливая стоимость долевого финансового инструмента со встроенными опционами, подверженного ценовому риску по долевым инструментам, составила 17 081 млн. руб. (31 декабря 2018 года: 18 981 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 2 949 млн. руб. или уменьшились на 2 056 млн. руб., соответственно (2018 год: изменение рыночных условий на 3% привело бы к увеличению на 4 492 млн. руб. или уменьшению на 3 368 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 2019 года			Итого
	Низкий	Средний	Высокий	
Долевые инструменты				
Справедливая стоимость	8 331	36 653	61 434	106 418
Долевые инструменты со встроенными опционами				
Справедливая стоимость	-	8 739	8 342	17 081
Итого долевого инструмента	8 331	45 392	69 476	123 499

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	18 921
Итого долевого инструмента	11 164	50 539	68 310	130 013

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 долевого финансового инструмента, которые не обращаются ни на одном организованном финансовом рынке, и не могут быть быстро реализованы.

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 и долговые ценные бумаги.

По состоянию на 31 декабря 2019 года Группе были доступны невыбранные кредитные линии на сумму 1 314 млн. руб. (на 31 декабря 2018 года: 13 319 млн. руб.).

В таблицах ниже представлен анализ финансовых активов, используемых для управления риском ликвидности, и финансовых обязательств на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 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 2019 года						
Прочие долговые инструменты	8	4 009	1 475	-	-	5 484
Денежные средства и их эквиваленты	11	2 244	-	-	-	2 244
Итого финансовые активы, используемые для управления риском ликвидности по срокам реализации на						
31 декабря 2019 года		6 253	1 475			7 728
Прочие финансовые активы						147 931
Итого финансовые активы на 31 декабря 2019 года						155 659
Кредиты и займы	13	(2 234)	(3 496)	(8 969)	(46 241)	(60 940)
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	14	(520)	-	-	-	(520)
Ожидаемое доленое финансирование		(2 394)	(1 944)	(2 400)	(846)	(7 584)
Ожидаемое долговое финансирование		(269)	-	-	-	(269)
Обязательства по возврату на добавочный капитал		(4 340)	(4 392)	(8 648)	(35 622)	(53 002)
Итого будущие платежи по финансовым инструментам на 31 декабря 2019 года		(9 757)	(9 832)	(20 017)	(82 709)	(122 315)

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 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						
		(34 850)	(14 673)	(50 573)	(34 184)	(134 280)

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 законодательные требования к уровню капитала, за исключением требований 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 2019 года составляла 79 218 млн. руб. (31 декабря 2018 года: 99 514 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 2019 года на сумму 147 692 млн. руб. (31 декабря 2018 года: 153 269 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 2019 года для денежных потоков по долевым инструментам, составили 12%-19% годовых (31 декабря 2018 года: 16%-21% годовых) для инвестиций стадии роста и 30%-45% годовых (31 декабря 2018 года: 30%-40% годовых) для венчурных инвестиций. Ставки дисконтирования, применяемые на 31 декабря 2019 года для денежных потоков по опционам составили 7%-22% годовых (31 декабря 2018 года: 8%-23% 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 2019 года для денежных потоков по долговым инструментам, составили 11%-15% годовых (31 декабря 2018 года: 11%-15% годовых).

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 2019 года, и за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, с разбивкой по классам финансовых инструментов и по уровням иерархии оценки справедливой стоимости финансовых инструментов.

В миллионах российских рублей	Уровень 1		Уровень 3			Итого
	Финансовые активы, предназначенные для торговли	Долевые инструменты	Долевые инструменты	Долевые инструменты со встроенными опционами	Долговые инструменты	
1 января 2018 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
Вложения в долевые инструменты	-	-	6 484	163	-	6 647
Вложения в долговые инструменты	-	-	-	-	1 223	1 223
Конвертация долговых инструментов в долевые	-	-	373	-	(373)	-
Прибыли/(убытки), признанные в составе прибыли или убытка за год	-	(243)	(8 071)	1 811	1 433	(5 070)
Выбытие	-	(1 823)	(4 901)	(307)	(1 346)	(8 377)
Переклассификация	-	-	3 507	(3 507)	-	-
31 декабря 2019 года	-	119	106 299	17 081	24 193	147 692

За год, закончившийся 31 декабря 2019 года, в составе чистого убытка от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, был признан в том числе нереализованный убыток по финансовым активам, оцениваемым на конец отчетного периода с использованием третьего уровня иерархии измерения справедливой стоимости, в размере 5 084 млн. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2018 года: прибыль в размере 13 750 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, приблизительно соответствует их балансовой стоимости (Примечание 10).

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

За год, закончившийся 31 декабря 2019 года, акционер осуществил вклад в уставный капитал Компании в размере 2 000 млн. руб. 2 000 000 000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 руб. каждая были выпущены в пользу акционера в январе 2020 года (Примечание 12). На дату выпуска настоящей консолидированной финансовой отчетности данный выпуск не был зарегистрирован.

В первые месяцы 2020 года на мировых рынках наблюдались серьезные волнения, вызванные вспышкой коронавируса. В совокупности с другими факторами это привело к резкому падению цен на нефть и биржевых индексов, а также к снижению стоимости российского рубля. Данные события могут приводить к увеличению неопределенностей российской экономической среды. В настоящий момент руководство Группы находится в процессе оценки возможного эффекта на консолидированную финансовую отчетность.