

RUSNANO Group

**International Financial Reporting Standards
Consolidated Financial Statements and
Independent Auditor's Report**

31 December 2012

Contents

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Consolidated Statement of Financial Position	1
Consolidated Statement of Comprehensive Income	2
Consolidated Statement of Changes in Equity	3
Consolidated Statement of Cash Flows	4

Notes to the Consolidated Financial Statements:

1	RUSNANO Group and Its Operations	5
2	Operating Environment of the Group	6
3	Summary of Significant Accounting Policies	7
4	Critical Accounting Estimates, and Judgements in Applying Accounting Policies	20
5	Balances and Transactions with Related Parties	22
6	Property, Plant and Equipment	24
7	Investment in Associate	25
8	Financial Assets at Fair Value through Profit or Loss	25
9	Other Receivables and Prepayments	27
10	Bank Deposits.....	27
11	Cash and Cash Equivalents.....	27
12	Equity.....	28
13	Borrowings.....	29
14	Other Payables and Accrued Expenses	29
15	Interest Income	30
16	Operating Expenses	30
17	Net (Loss) / Gain on Financial Assets at Fair Value Through Profit or Loss	30
18	Finance Costs.....	31
19	Income Taxes	31
20	Contingencies and Commitments	32
21	Principal Subsidiaries.....	33
22	Financial Risk Management.....	34
23	Management of Capital.....	41
24	Fair Value of Financial Instruments.....	41
25	Presentation of Financial Instruments by Measurement Category	43
26	Events after the Reporting Period	44



Independent Auditor's Report

To the Shareholder and Board of Directors of OJSC RUSNANO

We have audited the accompanying consolidated financial statements of OJSC RUSNANO and its subsidiaries (the "Group"), which comprise the consolidated statement of financial position as at 31 December 2012 and the consolidated statements of comprehensive income, changes in equity and cash flows for the year then ended, and notes comprising a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's Responsibility for the Consolidated Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these consolidated financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these consolidated financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the consolidated financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the consolidated financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Group as at 31 December 2012, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards.

ZAO PricewaterhouseCoopers Audit

19 June 2013
Moscow, Russian Federation

RUSNANO Group
Consolidated Statement of Financial Position

<i>In millions of Russian Roubles</i>	<i>Note</i>	31 December 2012	31 December 2011 (Restated)	1 January 2011 (Restated)
ASSETS				
Non-current assets				
Equity instruments at fair value through profit or loss	8	75,159	68,059	37,122
Investments in associate	7	1,530	1,528	1,528
Loans receivable at fair value through profit or loss	8	20,173	23,032	20,548
Deferred income tax asset	19	48	121	146
Other receivables and prepayments	9	21	16	136
Property, plant and equipment	6	4,335	4,303	4,690
Intangible assets		145	191	265
Total non-current assets		101,411	97,250	64,435
Current assets				
Financial assets held for trading	8	1,719	2,783	-
Loans receivable at fair value through profit or loss	8	16,996	9,739	703
Other receivables and prepayments	9	2,419	3,788	2,585
Current income tax prepayments		11	8	200
Bank deposits	10	74,871	63,720	15,881
Cash and cash equivalents	11	6,818	3,308	33,848
Other current assets		220	140	79
Total current assets		103,054	83,486	53,296
TOTAL ASSETS		204,465	180,736	117,731
EQUITY				
Share capital	12, 23	53,742	53,742	-
Capital contribution	12, 23	-	-	64,600
Currency translation reserve	12, 23	(141)	1,031	41
Retained earnings		35,932	57,428	9,277
TOTAL EQUITY		89,533	112,201	73,918
LIABILITIES				
Non-current liabilities				
Deferred income tax liability	19	61	-	-
Long-term borrowings	13	104,436	67,451	42,854
Total non-current liabilities		104,497	67,451	42,854
Current liabilities				
Net assets attributable to non-controlling participants of subsidiaries		236	156	144
Current portion of long-term borrowings and interest payable	13	3,077	383	57
Financial guarantee	20	3,000	-	-
Other payables and accrued expenses	14	4,122	545	758
Total current liabilities		10,435	1,084	959
TOTAL LIABILITIES		114,932	68,535	43,813
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		204,465	180,736	117,731

Approved for issue and signed on behalf of the Management Board on 18 June 2013.

Chubais Anatoly Borisovich
Chairman
of the Executive Board

Evseenkov Oleg Vladimirovich
Finance Director

Kovshenkov Vladimir Gennadievich
Chief Accountant

RUSNANO Group
Consolidated Statement of Comprehensive Income

<i>In millions of Russian Roubles</i>	Note	For the year ended 31 December 2012	For the year ended 31 December 2011
Income			
Interest income	15	6,495	1,784
Income from financial guarantees issued		86	144
Other operating income		361	570
Total income		6,942	2,498
Operating expenses	16	(8,156)	(5,554)
Net (loss) / gain on financial assets at fair value through profit or loss	17	(11,549)	8,968
Finance costs	18	(8,901)	(4,682)
(Loss) / profit before income tax		(21,664)	1,230
Income tax expense	19	(149)	(223)
(LOSS) / PROFIT FOR THE YEAR		(21,813)	1,007
Other comprehensive income			
Foreign currency translation differences	12	(1,172)	990
Other comprehensive (loss) / income for the year		(1,172)	990
TOTAL COMPREHENSIVE (LOSS) / INCOME FOR THE YEAR		(22,985)	1,997

RUSNANO Group
Consolidated Statement of Changes in Equity

<i>In millions of Russian Roubles</i>	Note	Share capital	Capital contribution	Retained Earnings	Currency translation reserve	Total equity
As at 1 January 2011		-	64,600	9,277	41	73,918
Comprehensive income						
Profit for the year		-	-	1,007	-	1,007
Other comprehensive income	12	-	-	-	990	990
Total comprehensive income for the year		-	-	1,007	990	1,997
Contributions to the Fund for Infrastructure and Educational Programs	12	-	(10,956)	-	-	(10,956)
Reorganization	12	6,500	(53,644)	47,144	-	-
Share issue	12	47,242	-	-	-	47,242
As at 31 December 2011		53,742	-	57,428	1,031	112,201
Comprehensive income						
Loss for the year		-	-	(21,813)	-	(21,813)
Other comprehensive loss	12	-	-	-	(1,172)	(1,172)
Total comprehensive loss for the year		-	-	(21,813)	(1,172)	(22,985)
Other operations		-	-	317	-	317
As at 31 December 2012		53,742	-	35,932	(141)	89,533

The accompanying notes are an integral part of these consolidated financial statements.

RUSNANO Group
Consolidated Statement of Cash Flows

<i>In millions of Russian Roubles</i>	Note	For the year ended 31 December 2012	For the year ended 31 December 2011 (Restated)
Cash flows from operating activities			
(Loss) / profit before income tax		(21,664)	1,230
Adjustments for:			
Depreciation of property, plant and equipment	16	597	672
Amortisation of intangible assets	16	106	90
Loss on disposal of intangible assets	16	-	43
Interest income	15	(6,495)	(1,875)
Interest expenses	18	8,775	4,624
Provision for financial guarantees	20	3,000	-
Net loss / (gain) on financial assets at fair value through profit or loss	17	11,549	(8,877)
Foreign exchange translation differences	18	126	58
Other non-cash adjustments		(3)	-
Operating cash flows before working capital changes		(4,009)	(4,035)
Decrease / (Increase) in other receivables and prepayments		820	(1,310)
Increase / (Decrease) in other payables and accrued expenses		9	(194)
Increase in other current assets		(83)	(60)
Changes in working capital		746	(1,564)
Acquisition of equity instruments at fair value through profit or loss	24	(25,208)	(27,892)
Acquisition of financial assets held for trading	24	(779)	(2,960)
Proceeds from sale of equity instruments at fair value through profit or loss	24	2,067	-
Proceeds from sale of financial assets held for trading	24	2,060	212
Loans issued	24	(4,508)	(5,619)
Repayment of loans		7,275	229
Income taxes paid		(5)	(6)
Interest paid		(8,155)	(4,270)
Interest income received		6,018	1,700
Net cash used in operating activities		(24,498)	(44,205)
Cash flows from investing activities			
Receipts of cash from deposit accounts	10	142,847	63,272
Placement of cash on deposit accounts	10	(153,826)	(109,987)
Acquisition of property, plant and equipment		(251)	(362)
Acquisition of intangible assets		(59)	(60)
Net cash used in investing activities		(11,289)	(47,137)
Cash flows from financing activities			
Proceeds from loans and borrowings	13	39,376	24,600
Acquisition of net assets attributable to non-controlling participants of subsidiaries	21	-	25
Contributions to the Fund for Infrastructure and Educational Programs	12	-	(10,956)
Issue of shares	12	-	47,242
Net cash provided from financing activities		39,376	60,911
Net increase / (decrease) in cash and cash equivalents		3,589	(30,431)
Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents held in foreign currencies		(79)	(109)
Cash and cash equivalents at the beginning of the year	11	3,308	33,848
Cash and cash equivalents at the end of the year	11	6,818	3,308

The accompanying notes are an integral part of these consolidated financial statements.

1 RUSNANO Group and Its Operations

These consolidated financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards for the year ended 31 December 2012 for the Open Joint-Stock Company RUSNANO (OJSC RUSNANO, the “Company”) and its subsidiaries (together referred to as the “Group” or the “RUSNANO Group”).

Initially the Russian Corporation of Nanotechnologies (the “Corporation”) was established on 19 September 2007 by the Government of the Russian Federation in accordance with the Federal Law No. 139-FZ “On the Russian Corporation of Nanotechnologies” dated 19 July 2007.

In accordance with Federal Law No. 211-FZ “On Reorganization of the Russian Corporation of Nanotechnologies” adopted on 27 July 2010, the Corporation was reorganized into OJSC RUSNANO and ceased its operations upon the state registration of the Company on 11 March 2011. As the result OJSC RUSNANO assumed all rights and responsibilities of the Corporation under the principle of universal succession.

In accordance with Federal Law No. 211-FZ the Fund for Infrastructure and Educational Programs (the “Fund”), a nonprofit organization, was established by the Company in October 2010. The Fund encourages the development of the innovative infrastructure for nanotechnology and implements programs in education and the infrastructure that the Company has initiated. Following the resolution of the Government of the Russian Federation, the Corporation has provided contributions of RR 10,956 million to the Fund for Infrastructure and Educational Programs in January 2011 (Note 12).

Principal activity. The Group was formed to implement the policy of the Russian Federation with respect to nanotechnology, to develop an innovative infrastructure for nanotechnology and initiate projects on the creation of advanced nanotechnologies and nano-industry in Russia. The main activity of the Group is to invest funds in line with the above-mentioned State policy.

The Company is an investment organization (Note 4).

The RUSNANO Group’s investment activity is focused on funding nano-technology projects at the initial stage, when the opportunities to raise funds from private capital funds are limited due to high risks and market and technological uncertainty. The Group plans to withdraw from projects when certain production criteria are met and a private investor is ready to finance the project independently. The return on the Group’s investments in such projects is determined by the terms and conditions stipulated in the investment agreement.

The subsidiaries of the Group were formed or acquired in line with the main Group’s activities stated above (Note 21).

Before the date of reorganisation the Group’s equity was represented by the capital contribution provided by the Russian Federation and was presented as Net assets attributable to the Russian Federation in the consolidated statement of financial position. As a result of the reorganization on 11 March 2011 the Government of the Russian Federation has become the sole owner of 100% of the shares in the Company’s share capital.

Registered address and place of business. The Company’s registered address is: Prospekt 60-letiya Oktyabrya, 10A, 117036, Moscow, Russian Federation.

1 RUSNANO Group and its Operations (continued)

Segment information. Under the IFRS 8 “Operating Segments” operating segments are components of an enterprise on which separate financial information is available and is evaluated regularly by the chief operating decision-maker (further – “CODM”) in deciding how to allocate resources and in assessing performance. The Management Board of the Company has been determined as the CODM. For management purposes, the Group is organised into one main operating segment in accordance with IFRS 8, which invests in equity and debt instruments and related derivatives. Accordingly, all significant operating decisions are based upon analysis of the Group as one segment. The financial results from this segment are equivalent to the financial statements of the Group as a whole.

The Group operates in one industry segment being the investor with respect to developing an innovative nanotechnological infrastructure and initiating projects on the creation of advanced nanotechnologies. The financial position and results of this segment as at 31 December 2012 and 2011 are presented in the consolidated statement of financial position and the consolidated statement of comprehensive income, respectively.

The Group performs most of its activities in the Russian Federation and does not have any significant non-current assets other than financial assets located in foreign countries or any significant income from foreign countries except for gains on financial assets at fair value through profit or loss from foreign projects.

2 Operating Environment of the Group

Russia continues economic reforms and development of its legal, tax and regulatory frameworks as required by a market economy. The future stability of the Russian economy is largely dependent on these reforms and development and the effectiveness of economic, financial and monetary measures undertaken by the government.

The global financial crisis had an impact on the Russian economy. Despite certain signs of economic recovery, there continues to be uncertainty concerning future economic growth and the cost of capital, which could adversely affect the Company's financial position, the results of operations and business prospects.

Revised investment budgets and the more challenging situation in the markets targeted by the Group's investments have led management to revise future cash flow projections in respect of the Group's investment projects, when the changed conditions were known and present at the end of the reporting period. Refer to Notes 8 and 24 for details of the assessment of the fair value of the Group's investments.

The Group's major assets are the financial instruments, i.e. equity or debt instruments, the most of which are not quoted in the active market. The fair values of these financial instruments as at 31 December 2012 and 2011 have been determined as the amount for which these assets could be exchanged, between knowledgeable, willing parties in an arm's length transaction. As the most of the Group's investee shares are not traded in the active market, the fair value calculations are based on transaction prices, valuation models and discounted cash flows prepared by the Group. Determining fair value requires consideration of current market conditions, future business plans of investees, potential liquidity of the market and current credit spreads. The valuation techniques used by management to determine fair values in the absence of an active market include adjusted present value or scenario analysis and utilizes interest rates applicable to similar borrowers on the Russian market.

While management believes it is taking appropriate measures to support the sustainability of the Company's business in the current circumstances, further deterioration in the areas described above could negatively affect the Company's results and financial position in a manner not currently determinable.

3 Summary of Significant Accounting Policies

Basis of preparation

The consolidated financial statements of the RUSNANO Group have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) as issued by the International Accounting Standards Board (IASB). The financial statements have been prepared on a historical cost basis, except for financial assets and financial liabilities held at fair value through profit or loss, that have been measured at fair value. These consolidated financial statements have been prepared on a going concern basis.

The principal accounting policies applied in the preparation of these consolidated financial statements are set out below. These policies have been consistently applied to all the periods presented, unless otherwise stated.

Foreign currency translation

The functional currency of each of the Group's consolidated entities is the currency of the primary economic environment in which the entity operates. The functional currency of the Company and its subsidiaries established in the Russian Federation, and the Group's presentation currency, is the national currency of the Russian Federation, i. e., Russian Roubles ("RR").

Monetary assets and liabilities are translated into each entity's functional currency at official exchange rates; for Russian companies at the rates published by the Central Bank of the Russian Federation and for foreign companies at rates quoted in their local markets at the end of the respective reporting period. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of transactions and from the translation of monetary assets and liabilities into each entity's functional currency at year-end official exchange rates of the CBRF are recognised in profit or loss for the year (as foreign exchange translation gains less losses). Translation at year-end rates does not apply to non-monetary items that are measured at historical cost. Non-monetary items measured at fair value in a foreign currency, including equity investments, are translated using the exchange rates at the date when the fair value was determined. Effects of exchange rate changes on non-monetary items measured at fair value in a foreign currency are recorded as part of the fair value gain or loss.

The results and financial position of each Group entity are translated into the presentation currency as follows:

- assets and liabilities for each statement of financial position presented are translated at the closing rate at the end of the respective reporting period;
- income and expenses are translated at average exchange rates (unless this average is not a reasonable approximation of the cumulative effect of the rates prevailing on the transaction dates, in which case income and expenses are translated at the dates of the transactions);
- components of equity are translated at the historic rate; and
- all resulting exchange differences are recognised in other comprehensive income.

Goodwill and fair value adjustments arising on the acquisition of a foreign entity are treated as assets and liabilities of the foreign entity and translated at the closing rate.

At 31 December 2012, the principal rate of exchange used for translating foreign currency balances was USD 1 = RR 30.3727 (2011: USD 1 = RR 32.1961); EURO 1 = RR 40.2286 (2011: EURO 1 = RR 41.6714); CHF 1 = RR 33.2888 (2011: CHF 1 = RR 34.2366).

Reclassification of comparative information in the consolidated statement of financial position

As at 31 December 2011 and 1 January 2011 interest payable amounted RR 383 million and RR 57 million, respectively, was reclassified from other payables and accrued expenses to current portion of long-term borrowing and interest payable.

3 Summary of Significant Accounting Policies (continued)

Reclassification of comparative information in the consolidated statement of financial position (continued)

As at 31 December 2011 interest accrued on cash at bank and bank deposits totalling RR 607 million was reclassified from other receivables and prepayments to bank deposits in the amount of RR 606 million and to cash and cash equivalents in the amount of RR 1 million, respectively. As at 1 January 2011 interest accrued on cash at bank and bank deposits totalling RR 122 million was reclassified from other receivables and prepayments to bank deposits in the amount of RR 119 million and to cash and cash equivalents in the amount of RR 3 million, respectively.

As at 31 December 2011 and 1 January 2011 net assets attributable to non-controlling participants of subsidiary in the amount of RR 156 million and RR 144 million respectively was reclassified from non-current liabilities to current liabilities.

As at 31 December 2011 the Group reclassified acquisition of equity instruments at fair value through profit or loss totalling RR (27,892) million, acquisition of financial assets held for trading totalling RR (2,960) million, proceeds from sale of financial assets held for trading totalling RR 212 million, loans issued totalling RR (5,619) million, repayment of loans totalling RR 229 million from cash flows from investment activity to cash flows from operating activity in the Group's consolidated statement of cash flows.

These changes were made in order to present the information about the Group's activity in a format considered to be more useful to the users of the consolidated financial statements. Because of these reclassifications, in accordance with the requirements of IAS 1 "Presentation of Financial Statements" the RUSNANO Group is presenting three consolidated statements of financial position.

New Accounting Pronouncements

(a) Standards and Amendments effective in 2012

In 2012 the Group adopted all standards and interpretations that became effective as at 1 January 2012.

IAS 12 Income Taxes – Recovery of Underlying Assets which is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2012. The amendment clarified the determination of deferred tax on investment property measured at fair value. The amendment introduces a rebuttable presumption that deferred tax on investment property measured using the fair value model in IAS 40 should be determined on the basis that its carrying amount will be recovered through sale. Furthermore, it introduces the requirement that deferred tax on non-depreciable assets that are measured using the revaluation model in IAS 16 always be measured on a sale basis of the asset. The amendment has no impact on the Group's financial position or performance.

IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures – Enhanced Derecognition Disclosure Requirements which is effective for annual periods beginning on or after 1 July 2011. The amendment requires additional disclosure about financial assets that have been transferred but not derecognised to enable the user of the Group's financial statements to understand the relationship with those assets that have not been derecognised and their associated liabilities. In addition, the amendment requires disclosures about continuing involvement in derecognised assets to enable the user to evaluate the nature of, and risks associated with, the entity's continuing involvement in those derecognised assets. The amendment affects disclosure only and has no impact on the Group's financial position or performance.

(b) Standards and Amendments to existing Standards that are not yet effective and have not been early adopted by the Group:

Certain new standards and interpretations have been issued that are mandatory for the annual periods beginning on or after 1 January 2013 or later and which the Group has not early adopted. The Group intends to adopt applicable standards when they become effective.

3 Summary of Significant Accounting Policies (continued)

New Accounting Pronouncements (continued)

(b) Standards and Amendments to existing Standards that are not yet effective and have not been early adopted by the Group (continued)

Amendment to IAS 1 Presentation of Financial Statement regarding other comprehensive income. The main change resulting from these amendments is a requirement for entities to group items presented in “other comprehensive income” (OCI) on the basis of whether they are potentially reclassifiable to profit or loss subsequently (reclassification adjustments). The amendments do not address which items are presented in OCI. The suggested title used by IAS 1 has changed to “statement of profit or loss and other comprehensive income”. The amendment becomes effective for annual periods beginning on or after 1 July 2012.

IFRS 13 Fair Value Measurement. IFRS 13 establishes a single source of guidance under IFRS for all fair value measurements. IFRS 13 does not change when an entity is required to use fair value, but rather provides guidance on how to measure fair value under IFRS when fair value is required or permitted. The Group is currently assessing the impact that this standard will have on the financial position and performance. This standard becomes effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013.

Amendment to IAS 19 Employee Benefits. The IASB has issued numerous amendments to IAS 19. These range from fundamental changes such as removing the corridor mechanism and the concept of expected returns on plan assets to simple clarifications and re-wording. The Group is currently assessing the full impact of the remaining amendments. The amendment becomes effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013.

Amendments to IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures – Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities. On 16 December 2011 the IASB issued amendments to IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures-Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities. Amendments introduce disclosure requirements that are intended to help investors and other financial statement users to better assess the effect or potential effect of offsetting arrangements on a company's financial position. New disclosure requirements also improve transparency in the reporting of how companies mitigate credit risk, including disclosure of related collateral pledged or received. Companies and other entities are required to apply the amendments for annual reporting periods beginning on or after 1 January 2013, and interim periods within those annual periods. The required disclosures should be provided retrospectively.

Amendment to IAS 32 “Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities” which is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2014. The amendment added application guidance to IAS 32 to address inconsistencies identified in applying some of the offsetting criteria. This includes clarifying the meaning of “currently has a legally enforceable right of set-off” and that some gross settlement systems may be considered equivalent to net settlement.

IFRS 9 Financial Instruments: Classification and Measurement. IFRS 9 as issued reflects the first phase of the IASBs work on the replacement of IAS 39 and applies to classification and measurement of financial assets and financial liabilities as defined in IAS 39. The standard is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2015. In subsequent phases, the IASB will address hedge accounting and impairment of financial assets. The adoption of the first phase of IFRS 9 will have an effect on the classification and measurement of the Group's financial assets, but will potentially have no impact on classification and measurements of financial liabilities. The Group will quantify the effect in conjunction with the other phases, when issued, to present a comprehensive picture.

Amendments to IFRS 1 First-time adoption of International Financial Reporting Standards – Government Loans issued in March 2012 and effective for annual periods beginning 1 January 2013. The amendments, dealing with loans received from governments at a below market rate of interest, give first-time adopters of IFRSs relief from full retrospective application of IFRSs when accounting for these loans on transition. This will give first-time adopters the same relief as existing preparers.

3 Summary of Significant Accounting Policies (continued)

New Accounting Pronouncements (continued)

(b) Standards and Amendments to existing Standards that are not yet effective and have not been early adopted by the Group (continued)

Improvements to International Financial Reporting Standards, issued in May 2012 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013. The improvements consist of changes to following standards. IFRS 1 was amended to (i) clarify that an entity that resumes preparing its IFRS financial statements may either repeatedly apply IFRS 1 or apply all IFRSs retrospectively as if it had never stopped applying them, and (ii) to add an exemption from applying IAS 23 “Borrowing costs”, retrospectively by first-time adopters. IAS 16 was amended to clarify that servicing equipment that is used for more than one period is classified as property, plant and equipment rather than inventory. IAS 32 was amended to clarify that certain tax consequences of distributions to owners should be accounted for in the income statement as was always required by IAS 12. IAS 34 was amended to bring its requirements in line with IFRS 8. IAS 34 will require disclosure of a measure of total assets and liabilities for an operating segment only if such information is regularly provided to chief operating decision maker and there has been a material change in those measures since the last annual consolidated financial statements.

IFRIC 20 Stripping Costs in the Production Phase of a Surface Mine, considers when and how to account for the benefits arising from the stripping activity in mining industry.

(c) Standards and amendments early adopted by the Group in 2012:

In 2012 the Group early adopted IFRS 10 “Consolidated financial statements”, IFRS 11 “Joint arrangements”, IFRS 12 “Disclosure of interests in other entities”, IAS 27 (revised 2011) “Separate financial statements” and IAS 28 (revised 2011) “Associates and joint ventures”, and the Transition Guidance amendments to IFRSs 10, 11 and 12, all effective 1 January 2013. The Group has also early adopted the Investment Entities amendments to IFRS 10, IFRS 12 and IAS 27 (the “Amendments”) which are effective 1 January 2014.

IFRS 10 Consolidated Financial Statements. IFRS 10 replaces the portion of IAS 27 “Consolidated and Separate Financial Statements” that addresses the accounting for consolidated financial statements. It also includes the issues raised in SIC-12 “Consolidation – Special Purpose Entities”. IFRS 10 establishes a single control model that applies to all entities including special purpose entities. The changes introduced by IFRS 10 require management to exercise significant judgment to determine which entities are controlled, and therefore, are required to be consolidated by a parent, compared with the requirements that were in IAS 27. Impact on the RUSNANO Group’s consolidated financial statements of changes introduced by IFRS 10 is described below (Investment entity).

IFRS 12 Disclosure of Interest in Other Entities. IFRS 12 includes all of the disclosures that were previously in IAS 27 related to consolidated financial statements, as well as all of the disclosures that were previously included in IAS 31 and IAS 28. These disclosures relate to an entity’s interests in subsidiaries, joint arrangements, associates and structured entities. Adoption of the standard has impacted the RUSNANO Group’s level of disclosures in certain of the above noted areas, but has not impacted the Group’s financial position or results of operations.

Amendment to IFRS 10, IFRS 11 and IFRS 12 Consolidated Financial Statement, Joint Arrangements and Disclosure of interest to Other Entities: Transition Guidance. The amendments clarify the transition guidance in IFRS 10 “Consolidated Financial Statements”. The amendments also provide additional transition relief in IFRS 10, IFRS 11 “Joint Arrangements” and IFRS 12 “Disclosure of Interests in Other Entities”, limiting the requirement to provide adjusted comparative information to only the preceding comparative period. Furthermore, for disclosures related to unconsolidated structured entities, the amendments removed the requirement to present comparative information for periods before IFRS 12 is first applied.

Amendments to IFRS 10, IFRS 12 and IAS 27 Investment Entities. The amendments introduced an exception to the principle that all subsidiaries shall be consolidated. The amendments define an investment entity and require a parent that is an investment entity to measure its investments in particular subsidiaries at fair value through profit or loss in accordance with IAS 39 “Financial Instruments: Recognition and Measurement” instead of consolidating those subsidiaries in its consolidated and separate financial statements. In addition, the amendments introduce new disclosure requirements related to investment entities in IFRS 12 “Disclosure of Interests in Other Entities” and IAS 27 “Separate Financial Statements”.

3 Summary of Significant Accounting Policies (continued)

New Accounting Pronouncements (continued)

(c) Standards and amendments early adopted by the Group in 2012 (continued)

IFRS 11 Joint Arrangements. IFRS 11 replaces IAS 31 “Interests in Joint Ventures” and SIC-13 “Jointly-controlled Entities – Non-monetary Contributions by Venturers”. IFRS 11 removes the option to account for jointly controlled entities (JCEs) using proportionate consolidation. Instead, JCEs that meet the definition of a joint venture must be accounted for using the equity method. Adoption of the standard has not impacted the RUSNANO Group’s consolidated financial statements.

IAS 27 Separate Financial Statements (as revised in 2011). As a consequence of the new IFRS 10 and IFRS 12, what remains of IAS 27 is limited to accounting for subsidiaries, jointly controlled entities, and associates in separate financial statements. Adoption of the standard has not impacted the RUSNANO Group’s consolidated financial statements.

IAS 28 Investments in Associates and Joint Ventures (as revised in 2011). As a consequence of the new IFRS 11 and IFRS 12, IAS 28 has been renamed IAS 28 Investments in Associates and Joint Ventures, and describes the application of the equity method to investments in joint ventures in addition to associates. Adoption of the standard has not impacted the RUSNANO Group’s consolidated financial statements.

As a result of early adoption of these standards, the RUSNANO Group has changed its accounting policy with respect to its investments in its subsidiaries. This change in accounting policy has been applied retrospectively in accordance with the transition provisions of IFRS 10 and the Amendments to IFRS 10. The transition provisions require retrospective application in accordance with IAS 8 “Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors”. However, they specify that an entity needs only to present the quantitative information required by IAS 8 for the annual period immediately preceding the date of initial application.

In respect of 2011 the subsidiary, LED Microsensor NT LLC, which was previously consolidated, is now accounted for at fair value through profit or loss.

Amendment to IAS 1 Presentation of financial statements clarifies that explanatory notes are not required to support the third balance sheet presented at the beginning of the preceding period when it is provided because it was materially impacted by a retrospective restatement, changes in accounting policies or reclassifications for presentation purposes as required by IAS 8, while explanatory notes will be required when an entity voluntarily decides to provide additional comparative statements.

Summary of restatement of comparative information

There were no impacts of restatement of comparative period to the RUSNANO Group’s consolidated financial statements other than consolidated statement of financial position and consolidated statement of cash flows. The following shows the adjustments made to statement of financial position for the comparative period due to the fact of adoption of new standards and amendments and reclassification of interest payable, interest accrued on cash at bank and bank deposits and net assets attributable to non-controlling participants of subsidiaries:

3 Summary of Significant Accounting Policies (continued)

Summary of restatement of comparative information (continued)

<i>In millions of Russian Roubles</i>	31 December 2011	Adoption of new standards and amendments	Reclassifi- cation of comparative information	31 December 2011 (Restated)
ASSETS				
Non-current assets				
Equity instruments at fair value through profit or loss	67,749	310		68,059
Intangible assets	491	(300)		191
Total non-current assets		10	-	
Current assets				
Other receivables and prepayments	4,407	(12)	(607)	3,788
Bank deposits	63,328	(214)	606	63,720
Cash and cash equivalents	3,391	(84)	1	3,308
Total current assets		(310)	-	
TOTAL ASSETS		(300)	-	
LIABILITIES				
Non-current liabilities				
Net assets attributable to non-controlling participants of subsidiaries	456	(300)	(156)	-
Long-term borrowings	67,451			67,451
Total non-current liabilities		(300)	(156)	
Current liabilities				
Net assets attributable to non-controlling participants of subsidiaries	-		156	156
Current portion of long-term borrowings and interest payable	-		383	383
Other payables and accrued expenses	928		(383)	545
Total current liabilities		-	156	
TOTAL LIABILITIES		(300)	-	

<i>In millions of Russian Roubles</i>	31 December 2010	Reclassifi- cation of comparative information	31 December 2010 (Restated)
ASSETS			
Current assets			
Other receivables and prepayments	2,707	(122)	2,585
Bank deposits	15,762	119	15,881
Cash and cash equivalents	33,845	3	33,848
Total current assets		-	
TOTAL ASSETS		-	
LIABILITIES			
Non-current liabilities			
Net assets attributable to non-controlling participants of subsidiaries	144	(144)	-
Total non-current liabilities		(144)	
Current liabilities			
Net assets attributable to non-controlling participants of subsidiaries	-	144	144
Current portion of long-term borrowings and interest payable	-	57	57
Other payables and accrued expenses	815	(57)	758
Total current liabilities		144	
TOTAL LIABILITIES		-	

3 Summary of Significant Accounting Policies (continued)

Summary of restatement of comparative information (continued)

The following shows the adjustments made to consolidated statement of cash flows for the comparative period due to the fact of adoption of new standards and amendments and reclassification:

<i>In millions of Russian Roubles</i>	For the year ended 31 December 2011	Adoption of new standards and amendments	Reclassifi- cation of comparative information	For the year ended 31 December 2011 (Restated)
Cash flows from operating activities				
Increase in other receivables and prepayments	(1,322)	12	-	1,310
Acquisition of equity instruments at fair value through profit or loss	-	-	(27,892)	(27,892)
Acquisition of financial assets held for trading	-		(2,960)	(2,960)
Proceeds from sale of financial assets held for trading	-		212	212
Loans issued	-		(5,619)	(5,619)
Repayment of loans	-		229	229
Interest income received	1,702		(2)	1,700
Net cash used in operating activities		12	(36,032)	
Cash flows from investing activities				
Acquisition of equity instruments at fair value through profit or loss	(27,582)	(310)	27,892	-
Acquisition of financial assets held for trading	(2,960)	-	2,960	-
Proceeds from sale of financial assets held for trading	212	-	(212)	-
Loans issued	(5,619)	-	5,619	-
Repayment of loans	229	-	(229)	-
Net bank deposits (issued)/returned	(46,929)	214	46,715	
Receipts of cash from deposit accounts	-	-	63,272	63,272
Placement of cash on deposit accounts	-	-	(109,987)	(109,987)
Net cash used in investing activities		(96)	36,030	
Cash and cash equivalents at the beginning of the year	33,845		3	33,848
Cash and cash equivalents at the end of the year	3,391	(84)	1	3,308

Consolidated financial statements

(a) Subsidiaries

Subsidiaries are companies and other entities which are controlled by the Company, i.e. in respect of which the Company is exposed, or has rights, to variable returns from its involvement and has the ability to affect those returns through its power over the company or the other entity.

Subsidiaries are not consolidated by the Company and measured at fair value through profit or loss from the date on which control is obtained.

Exception comprises subsidiaries that provide services that relate to the investment activity of the Company. Such subsidiaries are consolidated from the date on which control is obtained (acquisition date) and are deconsolidated from the date on which that control ceases.

The acquisition method is used to account for the acquisition of consolidated subsidiaries. Identifiable assets acquired as well as liabilities and contingent liabilities assumed in a business combination are measured at their fair values at the acquisition date, irrespective of the extent of any non-controlling interest.

3 Summary of Significant Accounting Policies (continued)

Consolidated financial statements (continued)

(a) Subsidiaries (continued)

Intercompany transactions, balances and unrealised gains on transactions between the Group consolidated companies are eliminated; unrealised losses are also eliminated unless the cost cannot be recovered. The Company and all of its consolidated subsidiaries use uniform accounting policies consistent with the RUSNANO Group's policies.

Consolidated subsidiaries with the Group's ownership of less than 100% are limited liability companies (LLCs). According to the Russian legislation, a participant in LLC has the right to withdraw from the LLC at any time and to require payment for its share in the cost of net assets of the company determined with regard to the statutory accounts of LLC as at 31 December of the year prior to withdrawal. The LLC is obliged to pay to the participant its share within three months after the participant declared about exit.

Thus, according to IAS 32 "Financial Instruments: Disclosure and Presentation" and IFRIC Interpretation 2 "Members' Shares in Co-operative Entities and Similar Instruments", the part of the net results and of the equity of subsidiaries determined in accordance with IFRS attributable to interests which are not owned, directly or indirectly, by the Company are classified as net assets attributable to the non-controlling participants of consolidated subsidiaries and form a separate component of the Group's current liabilities. The non-controlling participants' share in profit or loss of those subsidiaries is presented in the consolidated statement of comprehensive income as finance income or expense.

(b) Associates and joint ventures

Associates are entities over which the Company has significant influence, i.e. has the power to participate in the financial and operating policy decisions of the entity but not controls or joint controls those policies. A joint venture is a joint arrangement whereby the parties that have joint control of the arrangement have rights to the net assets of the arrangement.

Investments in associates and jointly controlled entities (project companies) are held and managed on an investment portfolio basis are classified as financial instruments at fair value through profit or loss.

Exception comprises investments in associates and jointly controlled entities that are held to coordinate the innovation activity of the Group in the field of nano-industry. These investments are accounted for using the equity method of accounting and are initially recognised at cost. The post-acquisition changes in the Group's share of net assets of such associates are recognised as follows: (i) the Group's share of profits or losses of associates is recorded in the consolidated profit or loss for the year as the share of the result of associates, (ii) the Group's share of other comprehensive income is recognised in other comprehensive income and presented separately. Unrealised gains on transactions between the Group and its associates are eliminated to the extent of the Group's interest in the associates; unrealised losses are also eliminated unless the transaction provides evidence of an impairment of the asset transferred.

Financial assets and financial liabilities at fair value through profit or loss

(a) Classification

The Group classifies its debt and equity investments, including embedded derivatives, as financial assets at fair value through profit or loss at inception. These financial assets and financial liabilities are managed and their performance is evaluated on a fair value basis.

Equity instruments of the Group comprise shares in project companies and shares in closed-end investment funds of high risk (venture).

Investment managers of the Company are required to evaluate the performance of the financial assets and liabilities using their fair value at the end of the reporting period together with other related financial information pertaining to the particular investment. Assets and liabilities included in this category are classified as current assets and current liabilities if they are expected to be realised within 12 months from the end of the reporting period. Those that are not expected to be realised within 12 months from the end of the reporting period are classified as non-current. Capital commitments to purchase further investments are classified as financial instruments and disclosed in Note 20.

3 Summary of Significant Accounting Policies (continued)

Financial assets and financial liabilities at fair value through profit or loss (continued)

(a) Classification (continued)

Financial assets at fair value through profit or loss also include financial assets held for trading. Financial assets are classified as held for trading if they are acquired for the purpose of selling or repurchasing them in the near term. This category includes equity securities and debt instruments. These assets are acquired principally for the purpose of generating a profit from short-term fluctuations in price. All derivatives and liabilities from short sales of financial instruments are classified as held for trading.

Cash inflows and outflows from the operations with financial assets at fair value through profit or loss are presented in the consolidated statement of cash flows as cash flows from operating activities on a gross basis.

(b) Recognition, de-recognition and measurement

Financial assets at fair value through profit or loss are initially recognised at fair value. Fair value at initial recognition is best evidenced by the transaction price. Gain or loss on initial recognition is recorded only if there is a difference between the fair value and the transaction price, which can be evidenced by other observable current market transactions in the same instrument or by a valuation technique whose inputs include only data from observable markets. If the Group provides financing to a project company by the package of investments which includes several financial instruments, the transaction price of the full investment package is determined.

Financial assets are derecognised when the rights to receive cash flows from the investments have expired or the Group has transferred largely all risks and rewards of ownership.

Following initial recognition, all financial assets at fair value through profit or loss are measured at fair value. Gains and losses arising from changes in the fair value of the “financial assets at fair value through profit or loss” category are presented in the consolidated statement of comprehensive income with regard to the changes in the fair value of financial assets at fair value through profit or loss in the period in which they arise.

Interest income on debt investments at fair value through profit or loss is recognised in the consolidated statement of comprehensive income as part of the fair value gains or losses on financial assets at fair value through profit or loss.

(c) Fair value estimation

Fair value is the amount for which an asset could be exchanged, or a liability settled, between knowledgeable, willing parties in an arm's length transaction.

As the most of the Group's investee shares are not traded in the active market, the fair value calculations for equity investments are based on valuation models and discounted cash flows prepared by the Group.

The Group also considers the original transaction price and adjusts the model as deemed necessary for such factors as non-sustainable earnings, investment and growth stages. The valuations produced by the primary techniques incorporate the effects of any embedded derivatives (such as call and put options) relating to the equity instrument.

The Group's valuation technique for debt instruments other than shares in investment funds is the present value of estimated future cash flows based on a discounted cash flow model. The discount rate used by the Group is based on the risk-free rate of the economic environment in which project companies operate, adjusted with other factors, such as the investment stage period, liquidity, and credit and market risk factors. Cash flows used in the discounted cash flows model are based on the projected cash flows or earnings of the project companies. In determining fair valuation, the Group in many instances uses on the financial data of investees and on estimates by the management of the investee companies as to the effect of future development. Although best judgement is used in estimating the fair value of investments, there are inherent limitations in any estimation techniques. The fair value estimates presented herein are not necessarily indicative of the amount the Group could realise in a current transaction. Future events will also affect the estimates of fair value. The effect of such events on the estimates of fair value could be material in relation to the consolidated financial statements.

3 Summary of Significant Accounting Policies (continued)

Financial assets and financial liabilities at fair value through profit or loss (continued)

(c) Fair value estimation (continued)

Derivative financial instruments are often embedded in investment agreements entered into by the Group. If derivatives are embedded, they are not valued separately, but rather are built into the valuation models determining the range of fair value movements for a particular investment.

The Group's valuation technique for debt instruments presented by shares in investment funds is the share of net assets of each particular fund at the end of reporting period.

(d) Transaction costs

Transaction costs are incremental costs directly attributable to the acquisition, issue or disposal of a financial instrument. An incremental cost is one that would not have been incurred if a transaction had not taken place. Transaction costs include fees and commissions paid to agents (including employees acting as selling agents), advisors, brokers and dealers, levies by regulatory agencies and securities exchanges, and transfer taxes and duties. Transaction costs relating to instruments at fair value through profit or loss are immediately recognised in profit or loss as an expense when incurred.

(e) Loans

Loans are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in the active market.

Loans receivable are carried at fair value as they are managed together with the related equity interest on a total return basis (interest or dividends and changes in fair value). Management of the Company believes that the interest rates for loans receivable issued in 2012 equal market rates for loans with similar conditions; hence, the discount rate for such loans has been determined individually for each loan. The discount rates have been determined using the build-up approach by applying the additional risk premia to the Russian risk-free rate. These additional risk premia were calculated based on the available market statistics on spreads between risky and risk-free securities.

Interest income on loans is included in the net changes recognised in the fair value of financial assets at fair value through profit or loss.

Financial assets carried at amortised cost

(a) Bank deposits

Bank deposits are financial assets carried at amortised cost using the effective interest method. All bank deposits are presented together, including those with original maturities of three months or less.

Impairment losses on bank deposits at amortised cost are recognised in profit or loss when incurred as a result of one or more events that occurred after the initial recognition and which have an impact on the amount or timing of the estimated future cash flows of the financial asset or group of financial assets that can be reliably estimated.

Cash inflows and outflows from the operations with bank deposits are presented in the consolidated statement of cash flows as cash flows from investment activities on a gross basis.

(b) Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents include cash in hand and on bank on-demand accounts.

(c) Receivables

Receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in the active market. Receivables are recognised initially at fair value plus transaction costs. They are subsequently measured at amortised cost using the effective interest rate method, less any provision for impairment. Receivables are included in current assets, unless they have maturities greater than 12 months after the end of the reporting period, in which case they are classified as non-current assets.

3 Summary of Significant Accounting Policies (continued)

Financial assets carried at amortised cost (continued)

(c) Receivables (continued)

A provision for impairment is established when there is objective evidence that the Group will not be able to collect all amounts due to be received. Significant financial difficulties of the counterparty, the probability that the counterparty will become bankrupt, and a default in payments are considered indicators that the amount to be received is impaired.

Prepayments

Prepayments for goods and services are carried at cost less provision for impairment. A prepayment is classified as non-current when the goods or services relating to the prepayment are expected to be obtained after one year, or when the prepayment relates to an asset which will itself be classified as non-current upon initial recognition.

If there is an indication that the assets, goods or services relating to a prepayment will not be received, the carrying value of the prepayment is written down accordingly and a corresponding impairment loss is recognised in profit or loss for the year.

Prepayments for equity investments are classified as rights to obtain shares and presented within equity investments at fair value through profit or loss when management see objective evidence that the registration process with relevant regulatory authorities would be completed in the nearest term.

Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are stated at cost, less accumulated depreciation and provision for impairment, if any.

Costs of minor repairs and maintenance are expensed when incurred. The cost of replacing major parts or components of property, plant and equipment is capitalised and the replaced part is retired.

At the end of each reporting period, management assesses whether there is any indication of impairment of property, plant and equipment. If any such indication exists, management estimates the recoverable amount, which is determined as the higher of an asset's fair value less costs to sell and its value in use.

The carrying amount is reduced to the recoverable amount and the impairment loss is recognised in profit or loss for the period. An impairment loss recognised for an asset in prior periods may be reversed if there has been a positive change in the estimates used to determine the asset's value in use or fair value less costs to sell.

Gains and losses on disposals are determined by comparing proceeds with the carrying amount and are recognised in profit or loss for the year.

Depreciation

Depreciation of items of property, plant and equipment is calculated using the straight-line method to allocate their costs less their residual values over their estimated useful lives:

	Useful lives in years
Building	15 - 30 years
Computer and office equipment	2 – 7 years
Other	5 – 20 years

The residual value of an asset is the estimated amount that the Group would currently obtain from its disposal less the estimated costs of disposal if the asset were already of the age and in the condition expected at the end of its useful life. The assets' residual values and useful lives are reviewed and, if appropriate, adjusted at the end of each reporting period. Assets under construction are not depreciated. Depreciation of these assets will begin when the related assets are available for use.

3 Summary of Significant Accounting Policies (continued)

Operating leases

Where the Group is a lessee in a lease which does not transfer substantially all the risks and rewards of ownership from the lessor to the Group, the total lease payments are charged to profit or loss for the year on a straight-line basis over the lease term. The lease term is the non-cancellable period for which the lessee has contracted to lease the asset together with any further terms for which the lessee has the option to continue to lease the asset, with or without further payment, when at the inception of the lease it is reasonably certain that the lessee will exercise the option.

Intangible assets

The Group's intangible assets primarily include software licenses, patents, intellectual property rights and trademarks and have finite useful life. Acquired computer software licences, intellectual property rights, patents and trademarks are capitalised on the basis of the costs incurred to acquire and put them to use.

Intangible assets are amortised using the straight-line method over their useful lives:

	Useful lives in years
Software licences	2 – 3 years
Intellectual property rights	3 – 5 years
Trademarks	10 years
Other	7 – 20 years

If impaired, the carrying amount of intangible assets is written down to the higher of the value in use and fair value less costs to sell.

Income taxes

Income taxes have been provided for in the financial statements in accordance with the legislation enacted or substantively enacted by the end of the reporting period. The income tax charge comprises current tax and deferred tax and is recognised in profit or loss for the year except if it is recognised in other comprehensive income or directly in equity because it relates to transactions that are also recognised, in the same or a different period, in other comprehensive income or directly in equity.

Current tax is the amount expected to be paid to or recovered from the tax authorities in respect of taxable profits or losses for the current and prior periods. Taxes other than on income are recorded in the operating expenses.

Deferred income tax is provided using the balance sheet liability method for tax loss carry forward and the temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes. In accordance with the initial recognition exemption, deferred taxes are not recorded for temporary differences upon initial recognition of an asset or a liability in a transaction other than a business combination if the transaction, when initially recorded, affects neither accounting nor taxable profit.

Deferred tax balances are measured at tax rates enacted or substantively enacted at the end of the reporting period which are expected to apply to the period when the temporary differences will be reversed or the tax loss carry forward will be utilised. Deferred tax assets and liabilities are netted only in individual companies of the Group. Deferred tax assets for deductible temporary differences and tax loss carry forward are recorded only to the extent that it is probable that future taxable profit will be available and against which the deductions can be utilised.

Equity

Ordinary shares are classified as equity. Incremental costs directly attributable to the issue of new shares are shown in equity as a deduction, net of tax, from the proceeds. Any excess of the fair value of the consideration received over the par value of the shares issued is recorded as share premium in equity.

3 Summary of Significant Accounting Policies (continued)

Equity (continued)

Prior to the date of reorganisation, the Group's equity was represented by the Net assets attributable to the Russian Federation and comprised the residual amount of the capital contributions made by the State, retained earnings and other accumulated elements of comprehensive income.

Borrowings

Borrowings are carried at amortised cost using the effective interest method.

Borrowing costs

Borrowing costs directly attributable to the acquisition, construction or production of an asset that necessarily takes a substantial period of time to get ready for its intended use or sale are capitalised as part of the cost of the asset. All other borrowing costs are expensed in the period they occur. Borrowing costs consist of interest and other costs that an entity incurs in connection with the borrowing of funds.

Trade and other payables

Trade payables are accrued when the counterparty performs its obligations under a contract and are carried at amortised cost using the effective interest rate method.

Provisions for liabilities and charges

Provisions for liabilities and charges are non-financial liabilities of uncertain timing or amount. They are accrued when the Group has a legal or constructive obligation as a result of past events, or when it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation, and a reliable estimate of the amount of the obligation can be made.

Financial guarantees

Financial guarantees are contracts that require the Group to make specified payments to reimburse the holder of the guarantee for a loss it incurs because a specified debtor fails to make payment when due under the terms of a debt instrument. Financial guarantees are initially recognised at their fair value, which is normally evidenced by the amount of fees received. A service fee is accrued annually during the existence of the guarantee. At the end of each reporting period, the guarantees are measured at the higher value of (i) the remaining unamortised balance of the amount at initial recognition, and (ii) the best estimate of the expenditure required for settling the obligation at the end of the reporting period.

Guarantees received

Guarantees received by the Group are accounted at their cost.

Interest income and dividend income

Interest income is recognised on a time-proportion basis using the effective interest method. It includes interest income from cash and cash equivalents and bank deposits.

Interest income on debt instruments designated at fair value through profit or loss is not presented separately and is included in the increase or decrease in the fair value of such financial assets.

Dividend income is recognised when the shareholder's right to receive payment is established and inflow of economic benefits is probable.

Employee benefits

Wages, salaries, contributions to the Russian Federation's state pension and social insurance funds, paid annual leave and sick leave, bonuses, and non-monetary benefits (such as health services and other) are accrued in the year in which the associated services are rendered by the Group's employees.

4 Critical Accounting Estimates, and Judgements in Applying Accounting Policies

The Group makes estimates and assumptions that affect the amounts recognised in the financial statements and the carrying amounts of assets and liabilities in the next reporting period. Estimates and judgements are continually evaluated and are based on management's experience and other factors, including expectations of future events that are believed to be reasonable under the circumstances. Management also makes certain judgements, apart from those involving estimations, in the process of applying the accounting policies. The judgements that have the most significant effect on the amounts recognised in the financial statements and the estimates that can cause a significant adjustment in the carrying amount of assets and liabilities in the future financial periods are presented below.

Investment entity

On early adoption of new standards and amendments, OJSC RUSNANO has determined that it meets the definition of an investment entity. Management of the Company considered incorporation documents of the Company, public information about the Company presented for the external users and local legislation applicable to the Company's transactions and activities and decided that the Company meets the definition of an investment entity per IFRS 10 because the following conditions are satisfied:

- (a) it obtains funds from one or more investors for the purpose of providing those investors with investment management services;
- (b) it commits to its investor(s) that its business purpose is to invest funds solely for returns from capital appreciation, investment income, or both; and
- (c) it measures and evaluates the performance of substantially all of its investments on a fair value basis.

In particular, when considering criterion b) above, management took into account certain ancillary activities of the Group (e. g. being the Government's agent in controlling the Fund for the Infrastructure and Educational Programs – see below) and concluded that such activities were immaterial and did not change the business purpose of the Group, which is to invest funds in nanotechnology for returns from capital appreciation and investment income.

Further, in assessing whether the Company meets the definition, management considered the following typical characteristics of an investment entity:

- (a) it has more than one investment;
- (b) it has more than one investor;
- (c) it has investors that are not related parties of the entity;
- (d) it has ownership interests in the form of equity or similar interests.

The Company does not meet all of the typical characteristics of an investment entity. In particular as at 31 December 2012 and 31 December 2011 the Government of Russian Federation was the sole owner of 100% of the shares in the Company's share capital. However market of nano-technologies and nano-technology infrastructure in Russian Federation is an emerging market therefore there are restrictions of the abilities of financing provided by private sector of the economy due to high risks and market and technological uncertainty. Under the circumstances only the Government of Russian Federation had an ability to take potential risk of investing to the emerging sphere and became one investor of the Company. Reasoning from this fact management believes the Company is nevertheless an investment entity.

The Fund for the Infrastructure and Educational Programs

The Fund for the Infrastructure and Educational Programs is a non-commercial fund formed for the purposes of stimulating nanotechnology infrastructure building to support innovation in the Russian Federation (Note 12). Management of the Company considered all facts and circumstances when assessing whether the Company controls the Fund. Based on the fact that the Fund was established by the Federal Law and the Government rather than Company sets development plans and strategies for the Fund and the Company is obliged to follow these plans and strategies management concluded that the Company controls the Fund in behalf and for the benefit of the its sole shareholder acting, in substance, as its parent's agent. Therefore the Fund is not consolidated in the Group's consolidated financial statements.

4 Critical Accounting Estimates, and Judgements in Applying Accounting Policies (continued)

Fair value of equity investments not quoted in the active market

The fair value of investments to project companies not quoted in the active market at initial recognition is best evidenced by the transaction price. Differences between transaction price and amount determined using valuation technique as of transaction day is a “day one gain / loss” that deferred rather than recognized immediately. Deferred “day one gain/loss” is accounted off-balance sheet and disclosed in the financial statements. In subsequent periods the valuation based on a model is adjusted by the amount of deferred “day one gain / loss”. In cases where fair value is determined using data which is not observable, the differences between the transaction price and the model value are recognised in profit or loss when the inputs become observable, or when the instrument is derecognised.

Following initial recognition, the fair value of equity securities of project companies is determined by using valuation techniques, primarily financial models based on the estimated future cash flows. The financial models are prepared based on the cash flow forecasts, approved by the Investment Committee, which have been updated for the circumstances and events which occurred subsequently and before the end of the reporting period and were known to management as of the end of the reporting period. Management used adjusted present value models and factored in the probability of development of various scenarios – optimistic and pessimistic, based on the assigned risk profile for each project company. According to the optimistic scenario, the project would achieve its goals if the following assumptions are applicable:

- expected capital expenditures are calculated on the basis of available offers and current understanding of construction expenses;
- main variable expenses (raw materials) and general and administrative expenses are calculated with regard to the expected market trends and are indexed with the projected inflation rate;
- sales levels are limited only by production capacities and their expected use concerning a project company.

According to the pessimistic scenario, the project would not achieve its goals, and management discounted the expected proceeds from the sale of assets to the end of reporting period. The estimated fair value of equity instruments takes into account the probability of both scenarios as well as the estimated project risks. In the discounted cash flow models, unobservable inputs are the projected cash flows of the relevant project company and the risk premium for liquidity and credit risk that are incorporated in the discount rate. However, the discount rates used for valuing equity securities are determined with regard to the expected equity returns for other entities operating in the same industry for which market returns are observable.

Models are periodically reviewed by the Company's investment managers. The sensitivity of the factors impacting the fair value estimation for equity investments is presented in Note 22.

Fair value of equity instruments with embedded options

Management has analysed the terms in the investment contracts in respect of its investments to project companies, including the embedded call and put options. The options embedded in the investment contracts are not separated from the host instruments. Management embedded the effects of the options in the financial models for such project companies with the options limiting the fluctuation of the possible outcomes of a particular investment in a definite range. The majority of such investment projects are at a start-up phase; therefore, management considers it appropriate to account for such debt instruments at a fair value limited by the values embedded in the put or call options, which are in-the-money upon expected exit date. Put options contain the unconditional rights to sell shares embedded in the investment contract. Call options contain the rights but not the obligations to buy shares embedded in the investment contract. The sensitivity analysis of the reasonably possible changes in the discount rate is presented in Note 22.

Interest rates affecting the loans receivable

The discount rates used to determine the fair value of the loans receivable as at 31 December 2012 are within the range of 12-16% per annum (2011: within the range of 12-16% per annum) and have been determined by the build-up approach by applying additional risk premia to the Russian risk-free rate. These additional risk premia were calculated by using the available market statistics on spreads between risky and risk-free securities. These discount rates have been confirmed by an analysis of market rates for loans with similar conditions.

The sensitivity of the factors impacting the fair value estimation for the market interest rate is presented in Note 22.

4 Critical Accounting Estimates, and Judgements in Applying Accounting Policies (continued)

Valuation of loans

Underlying the valuation of loans receivables are cash flow forecasts using the discounted cash flow valuation technique. Management reviews the loan portfolio to assess whether there is any observable data indicating a measurable decrease in the estimated future cash flows from loans receivable. This evidence may include observable data indicating an adverse change in the payment status of borrowers, or national or local economic conditions that correlate with defaults on assets in the group of loans. The cash flow estimates consider the possible realisable value of collateral, if any. Gains or losses resulting from both changes in the estimates of future cash flows and changes in the discount rates are presented in profit or loss as an increase or a decrease in the fair value of financial assets through profit or loss.

Deferred income tax asset recognition

The recognised deferred tax asset represents income taxes recoverable through future deductions from taxable profits and is recorded in the consolidated statement of financial position. Deferred income tax assets are recorded to the extent that the realisation of the related tax benefit is probable. The future taxable profits and the amount of tax benefits that are probable in the future are based on the medium-term business plan prepared by management, which extrapolated the results thereafter. The business plan is based on management expectations believed to be reasonable under the circumstances.

5 Balances and Transactions with Related Parties

Parties are generally considered to be related if they are under common control or if one party has the ability to control the other party or can exercise significant influence or joint control over the other party in making financial and operational decisions. In considering each possible related party relationship, attention is focused on the substance of the relationship, and not merely the legal form. All related party transactions were made at an arm's length on normal commercial terms and conditions. There have been no other transactions between the Group and its related parties during the reporting or in comparative periods.

The Group's ultimate controlling party is the Government of the Russian Federation. Hence, all parties related to the Government of the Russian Federation are also related parties of the Group.

In the normal course of business, the Group enters into multiple transactions with state-related entities, such as placing cash and cash equivalents and bank deposits, paying taxes, purchasing services from utilities and other similar payments. However, not all such transactions have a significant impact on the financial statements of the Group. Management presents hereunder only the balances and transactions with entities in which the government has control, joint control or significant influence, which relate to the core operating activities of the Group. The tables below present individually significant transactions with government-related entities and the individually insignificant transactions with regard to which it was practicable to identify and report them.

In addition to the information in the note below, related party commitments are disclosed in Note 20, and income taxes, in Note 19.

5 Balances and Transactions with Related Parties (continued)

Balances with related parties at the end of the respective reporting period were as follows:

<i>In millions of Russian Roubles</i>	31 December 2012				31 December 2011			
	Russian Government	State-owned entities	Associates and joint ventures	Investment funds	Russian Government	State-owned entities	Associates and joint ventures	Investment funds
Assets								
Other receivables	1,968	59	33	-	3,040	302	111	-
Other prepayments	-	1	-	-	-	1	-	-
Investments in associate	-	-	1,530	-	-	-	1,528	-
Equity instruments at fair value	-	-	19,551	11,210	-	-	23,136	4,402
Equity investments with embedded options at fair value	-	-	32,950	-	-	-	36,528	-
Loans receivable at fair value (contractual interest rate: 8% – 16% p.a.)	-	-	26,519	-	-	-	32,649	-
Bank deposits – short term	-	13,930	-	-	-	43,268	-	-
Cash and cash equivalents	-	230	-	-	-	542	-	-
Liabilities and commitments	-							
Borrowings	-	44,168	-	-	-	29,480	-	-
Other payables and accrued expenses	-	3,503	26	-	-	5	23	-
Capital commitments	7,972	-	10,998	2,276	5,134	-	29,801	-
Guarantees received	120,000	-	-	-	72,000	-	-	-
Guarantees issued	-	-	3,210	-	-	-	8,203	-

Contractual interest rates of borrowings as at 31 December 2012 and 31 December 2011 were 2.5%-11.49% p.a. and 8.67%-9.36% p.a., respectively. Contractual interest rates of RR denominated deposits as at 31 December 2012 and 31 December 2011 were 3.13%-9.26% p.a. and 5.18%-9.82% p.a., respectively. Contractual interest rates of deposits denominated in other currency as at 31 December 2012 and 31 December 2011 were 0.35%-2.20% p.a. and 1.9%-2.70% p.a., respectively.

Balances with subsidiaries accounted at fair value through profit or loss are as follows:

<i>In millions of Russian Roubles</i>	31 December 2012	31 December 2011
Equity instruments at fair value	1,310	310
Loans receivable at fair value (contractual interest rate: 12.75% – 16% p.a.)	10,560	-
Capital commitments	601	-

5 Balances and Transactions with Related Parties (continued)

The income and expense items with related parties were as follows:

<i>In millions of Russian Roubles</i>	For the year ended 31 December 2012				For the year ended 31 December 2011			
	State-owned entities	Associates and joint ventures	Investment funds	Other	State-owned entities	Associates and joint ventures	Investment funds	Other
Income								
Interest income	2,158	-	-	-	392	-	-	-
Expenses								
Information, consulting and other professional services	(4)	(16)	-	(153)	(26)	(21)	-	(146)
Sponsorship	-	-	-	-	(1)	-	-	-
Finance costs	(3,713)	-	-	-	(1,177)	-	-	-
Net gains on financial assets at fair value through profit or loss	-	(9,875)	2,249	-	-	7,693	2,165	-

Key management personnel include the Board of Directors (2012: 11 members, 2011: 11 members) and the Management Board (2012: 8 members, 2011: 9 members). The remuneration of the key management personnel of the Company comprises salaries and short-term bonuses amounting to RR 130 million (2011: RR 90 million) and contributions to a non-state pension fund amounting to RR 98 million (2011: RR 23 million).

Short-term bonuses fall due wholly within twelve months after the end of the period in which management rendered the related services. As at 31 December 2012 there is no accrued short-term bonuses liabilities (31 December 2011: RR 5 million).

6 Property, Plant and Equipment

Movements in the carrying amount of property, plant and equipment were as follows:

<i>In millions of Russian Roubles</i>	Building	Computer and office equipment	Other	Construction in progress	Total
Cost as at 1 January 2011	3,159	1,980	69	-	5,208
Accumulated depreciation	(26)	(432)	(60)	-	(518)
Carrying amount as at 1 January 2011	3,133	1,548	9	-	4,690
Additions	-	275	2	18	295
Disposals at cost	-	(75)	(57)	-	(132)
Depreciation charge	(105)	(566)	(1)	-	(672)
Depreciation on disposal	-	72	50	-	122
Carrying amount as at 31 December 2011	3,028	1,254	3	18	4,303
Cost as at 31 December 2011	3,159	2,180	14	18	5,371
Accumulated depreciation	(131)	(926)	(11)	-	(1,068)
Carrying amount as at 31 December 2011	3,028	1,254	3	18	4,303
Additions	97	532	-	-	629
Transfer	-	18	-	(18)	-
Disposals at cost	-	(37)	-	-	(37)
Depreciation charge	(104)	(491)	(2)	-	(597)
Depreciation on disposal	-	37	-	-	37
Carrying amount as at 31 December 2012	3,021	1,313	1	-	4,335
Cost as at 31 December 2012	3,256	2,693	14	-	5,963
Accumulated depreciation	(235)	(1,380)	(13)	-	(1,628)
Carrying amount as at 31 December 2012	3,021	1,313	1	-	4,335

7 Investment in Associate

In December 2010, the Company acquired 48.99% of ordinary shares of CJSC Innovative Technopark Idea ("Technopark") incorporated in the Russian Federation for RR 1,528 million. Technopark provides a full range of services to small-scale businesses which are developing business, such as day-to-day management for start-ups, administrative support and project financing.

In 2011, the Company sold part of its share in the equity of Technopark for RR 800 thousand and its ownership interest was reduced to 46.2%.

As at 31 December 2012 and 2011 and for the years then ended, the summarised financial information of Technopark, including total assets, liabilities, revenues and profit or loss, was as follows:

<i>In millions of Russian Roubles</i>	2012	2011
Total assets	3,764	3,678
Total liabilities	(451)	(371)
Revenue	186	206
Profit	5	17

8 Financial Assets at Fair Value through Profit or Loss

8.1 Investments in project companies

Equity financial instruments of the Group at fair value through profit or loss are represented by the equity investments in the project companies without embedded options and shares in the investment funds.

Debt financial instruments of the Group at fair value through profit or loss are represented by the loans and by equity investments with embedded options. Collaterals are disclosed in Note 22.

Financial assets at fair value through profit or loss also comprise financial assets held for trading that are represented by quoted debt securities including bonds with a fixed coupon the majority of which are bonds issued by Russian companies quoted in the open market (Note 8.3). The fair value of quoted debt securities is determined by reference to published price quotations in an active market. The Group periodically invests temporary available cash in such investments for the purpose of selling and/or repurchasing them shortly.

The structure of the Group's investments at fair value through profit or loss is detailed below:

<i>In millions of Russian Roubles</i>	Note	31 December 2012		31 December 2011	
		Cost	Fair value	Cost	Fair value
Equity instruments		52,170	39,466	29,324	31,531
including shares in investment funds	8.3	6,888	11,210	2,016	4,402
Equity investments with embedded options		32,774	35,693	30,786	36,528
Total equity instruments at fair value through profit or loss		84,944	75,159	60,110	68,059
Non-current portion of loans receivable		23,713	20,173	24,589	23,032
Current portion of loans receivable		15,334	16,996	5,111	9,739
Total loans to the project companies	8.2	39,047	37,169	29,700	32,771
Financial assets held for trading	8.4	1,677	1,719	3,004	2,783
Total investments		125,668	114,047	92,814	103,613

Management believes that the financial models used for initial fair value assessment are reliable, and they were updated for the facts and circumstances known as at 31 December 2012.

8 Financial Assets at Fair Value through Profit or Loss (continued)

If the best evidence of fair value at initial recognition is the transaction price, there may be a difference between the fair value at initial recognition and the amount that would be determined at that date using the valuation technique. The movements of day 1 gains/(losses) on net basis are presented below:

<i>In millions of Russian Roubles</i>	31 December 2011	Reclas-sification	Day 1 gains / (losses) deferred at initial recognition	Recognition in profit or loss	31 December 2012
Equity financial instruments	1,123	411	244	2,178	3,956
Equity financial instruments with embedded options	2,031	(411)	461	(548)	1,533
Total	3,154	-	705	1,630	5,489

<i>In millions of Russian Roubles</i>	31 December 2010	Day 1 gains / (losses) deferred at initial recognition	31 December 2011
Equity financial instruments	1,494	(371)	1,123
Equity financial instruments with embedded options	1,522	509	2,031
Total	3,016	138	3,154

8.2 Loans receivable

As part of its operating activity, the Group provides loan financing to its investees. Loans receivable are secured by collateral (pledged equipment, shares and intangible assets – see Note 22) and bear interest ranging from 8% to 16% p.a. The loans were discounted to fair value using market rates appropriate for each loan that are within the range of 12-16% p.a. (2011: within the range of 12-16% p.a.) (Note 3).

8.3 Shares in investment funds

Shares in investment funds at fair value through profit or loss presented within equity instruments comprise investments in closed-end investment funds of high risk (venture) in the amount of RR 11,210 million and RR 4,402 million as at 31 December 2012 and 31 December 2011, respectively.

8.4 Financial assets held for trading

Financial assets held for trading are represented by quoted debt securities, including bonds with a fixed coupon, the majority of which are bonds issued by Russian companies quoted in the open market. The fair value of quoted debt securities is determined by reference to published price quotations in the active market.

The coupon accrued on debt securities was classified as part of fair value gains or losses (Note 17) in the consolidated statement of comprehensive income.

The credit quality of investments held for trading at fair value through profit or loss may be summarised with regard to Moody's / Standard & Poor's ratings as follows as at 31 December 2012 and 2011:

<i>In millions of Russian Roubles</i>	31 December 2012	31 December 2011
<i>Neither past due nor impaired</i>		
- A3* rated	6	319
- B1* rated	102	128
- Ba1 to Ba3* rated	972	1,529
- Baa1 to Baa3* rated	639	649
- BBB** rated	-	93
- Not rated	-	65
Total financial assets held for trading	1,719	2,783

* - Moody's;

** - Standard & Poor's.

9 Other Receivables and Prepayments

<i>In millions of Russian Roubles</i>	31 December 2012	31 December 2011
Reimbursable expenses	1,968	3,040
Other receivables	329	342
Total financial assets within other receivables and prepayments	2,297	3,382
Other prepayments	143	422
Total other receivables and prepayments	2,440	3,804
Less non-current portion	(21)	(16)
Total other receivables and prepayments – current portion	2,419	3,788

As at 31 December 2012 and 2011, the carrying value of each class of short-term financial assets with regard to other receivables and prepayments approximates their fair values. No other receivables and prepayments are past due or are impaired.

Reimbursable expenses comprise a receivable due from the Ministry of Finance of the Russian Federation. The Company contributed financial resources to a project company, XFEL, established in Hamburg (Germany) of RR 1,968 million in 2012 (2011: RR 3,040 million). In 2013 the Ministry of Finance of the Russian Federation will reimburse the expenditures incurred by the Company in 2012 in relation to this project (Note 20).

10 Bank Deposits

<i>In millions of Russian Roubles</i>	31 December 2012	31 December 2011
Bank deposits	74,871	63,720
<i>including interest receivable</i>	<i>1,177</i>	<i>607</i>
Total bank deposits	74,871	63,720

<i>In millions of Russian Roubles</i>	Rating (Fitch's / Moody's)	Currency	31 December 2012	31 December 2011
<i>Neither past due nor impaired</i>				
NOMOS-Bank	BB *	RUR	12,734	10,246
Promsvyazbank	BB- *	RUR	12,284	7,065
MDM Bank	-	RUR	10,543	169
AK BARS Bank	BB-*	RUR	10,363	-
VTB Capital PLC	Baa1**	USD	5,133	2,926
Bank of Saint Petersburg	B-*	RUR	5,098	-
Sberbank	BBB *	RUR	5,052	20,166
Alfa Bank	BBB-*	RUR	3,049	-
Gazprombank	Ba3 **	USD	2,166	-
Uralsib Bank	BB-*	RUR	2,033	-
Petrokommernbank	B1**	RUR	2,033	-
VTB Bank	BBB *	RUR	1,579	20,237
Credit Suisse (Luxemburg) S.A.	A2**	USD	121	-
Other			2,683	2,911
Total bank deposits			74,871	63,720

* - Fitch's;

** - Moody's.

Bank deposits bear an average effective interest rate of 8.30% p.a. (2011: 8.57% p.a.). Their original maturities were less than 6 months (2011: less than 12 months).

11 Cash and Cash Equivalents

<i>In millions of Russian Roubles</i>	31 December 2012	31 December 2011
Cash at bank payable on demand	6,818	3,308
<i>including interest receivable</i>	<i>10</i>	<i>1</i>
Total cash and cash equivalents	6,818	3,308

11 Cash and Cash Equivalents (continued)

The credit quality of the banks in which the Group has cash and cash equivalents may be summarised with regard to Fitch's / Moody's ratings as follows:

<i>In millions of Russian Roubles</i>	31 December 2012	31 December 2011
<i>Neither past due nor impaired</i>		
- BBB- to BBB+ * / Aaa to A ** rated	860	448
- BB- to BB+ * / Baa ** rated	5,430	2,231
- B- to B+ * / Ba, B ** rated	-	2
- Unrated	528	627
Total cash and cash equivalents	6,818	3,308

* - Fitch's;

** - Moody's.

12 Equity

Capital contribution

The Russian Corporation of Nanotechnologies was formed under Federal law No. 139-FZ "On Russian Corporation of Nanotechnologies". The Russian Federation contributed special purpose financing amounting to RR 130,000 million to the Corporation. Following a resolution of the Government of the Russian Federation, during 2009-2011 returned RR 66,400 million to the State, received RR 1,000 million from the State, respectively.

Under Federal law No. 211-FZ "On reorganization of Russian Corporation of Nanotechnologies" the Corporation was reorganized into OJSC RUSNANO on 11 March 2011 by a change in legal form, hence, the capital contribution balance in the amount of RR 53,644 million was transformed into share capital of RR 6,500 million and into retained earnings of RR 47,144 million. OJSC RUSNANO assumed all rights and responsibilities of the Russian Corporation under the principle of universal succession after the completion of reorganization (Note 1). Additionally under the law the Corporation distributed RR 10,956 million to the Fund for the Infrastructure and Educational Programs (Note 4).

In accordance with Russian legislation, distributions may only be declared to the shareholders of the Company from net profit for the year as reported in the Company's Russian statutory financial statements. For the year ended 31 December 2012, the statutory loss for the Company as reported in its published annual statutory reporting forms was RR 24,369 million (For the period from 11 March to 31 December 2011: RR 2,989 million), and the closing balance of the accumulated and undistributed profit, including the current year net statutory loss, totalled RR 28,646 million (2011: RR 53,015 million).

Share capital

Share capital of the Company was formed as a result of a reorganization and as at 11 March 2011 totalled RR 6,500 million (Note 1). The Government of the Russian Federation became the sole owner of 100% of the Company's shares.

In the 4th quarter of 2011, the Company issued an additional 47,241,700,000 ordinary shares at par value of 1 Russian Rouble.

As at 31 December 2012, the share capital of the Company comprises 53,741,700,000 ordinary shares of RR 1 each (as at 31 December 2011: 53,741,700,000 ordinary shares of RR 1 each).

All issued shares are authorized and fully paid at par value as of 31 December 2012.

Currency translation reserve

Foreign currency translation differences during 2012 totalled RR (1,172) million (2011: RR 990 million). The currency translation reserve is used to record exchange differences arising from the translation of the financial statements of foreign subsidiaries, and totalled RR (141) million as at 31 December 2012 (RR 1,031 million as at 31 December 2011).

13 Borrowings

<i>In millions of Russian Roubles</i>	Currency	Effective annual interest rate	Due	31 December 2012	31 December 2011
Bonds (Series 01-03)	RR	8.9%	2017	33,016	32,996
Bonds (Series 04-05)	RR	Consumer price index-100%+2.5%	2019	20,328	-
Sberbank	RR	8.67- 11.49% Refinancing rate of the Russian Central Bank	2017- 2021	43,516	29,838
Bank of Saint Petersburg	RR	+1.5%-3%	2015	10,000	5,000
Other	RR	9.24%	2017	653	-
Total borrowings				107,513	67,834
Less:					
Current portion of long-term borrowings				1,984	-
Interest payable				1,093	383
Total current portion of long-term borrowings and interest payable				3,077	383
Total long-term borrowings				104,436	67,451

The effective interest rate is the market interest rate applicable to the loan at the date of origin for fixed rate loans and the current market rate for floating rate loans. The carrying value of borrowings approximates their fair values.

On 18 April 2012 the Group issued certified interest-bearing non-convertible bearer coupon bonds with nominal value of RR 20,000 million. The interest depends on consumer price index until maturity. 29 December 2010 the Group issued certified interest-bearing non-convertible bearer coupon bonds with nominal value of RR 33,000 million with fixed interest until maturity. The carrying value of bonds includes transaction costs that are directly attributable to the issue of bonds in the amount of RR 17 million (2011: RR 29 million).

The carrying value of the loans from Sberbank includes transaction costs that are directly attributable to the issue of the loans in the amount of RR 107 million (2011: RR 120 million).

The Group borrowings in respect of bondholders and creditors are secured by the guarantees issued by the Government of the Russian Federation.

14 Other Payables and Accrued Expenses

<i>In millions of Russian Roubles</i>	31 December 2012	31 December 2011
Payables under financial guarantee	3,500	-
Payables to suppliers	122	168
Accrued liabilities and other creditors	271	62
Total financial liabilities within other payables and accrued expenses	3,893	230
Accrued employee benefit costs	160	252
Income tax payable	2	6
Other taxes payable	67	57
Total other payables and accrued expenses	4,122	545

The carrying values of each class of financial liabilities within other payables and accrued expenses approximates their fair values.

As at 31 December 2012 the Group accrued payables amounted to RR 3,500 million under the financial guarantee issued in favour of Sberbank to Liotech LLC. Corresponding receivables from Liotech LLC were recognised as financial asset through profit or loss within loans receivables (Note 26).

15 Interest Income

Interest income on financial assets carried at amortised cost consists of the following:

<i>In millions of Russian Roubles</i>	For the year ended 31 December 2012	For the year ended 31 December 2011
Interest income on short-term banks deposit	6,291	1,667
Interest income on cash and cash equivalents	204	117
Total interest income	6,495	1,784

16 Operating Expenses

<i>In millions of Russian Roubles</i>	Note	For the year ended 31 December 2012	For the year ended 31 December 2011
Accrual of obligation for financial guarantee	20,8	3,000	-
Payroll expense		2,140	2,258
Depreciation	6	597	672
Consulting services		520	439
Office maintenance		394	321
Project expertise		280	308
Security		227	195
Car rent		172	215
Amortisation		106	90
Equipment support and telecommunication		97	303
Business trips and entertainment		95	133
Charity and sponsorship		40	19
Legal services		31	165
Advertising expenses		25	28
Workshop and exhibition expenses		13	78
Other		419	330
Total operating expenses		8,156	5,554

During the reporting period, the Group accrued contributions of RR 153 million due to a non-state pension fund, a related party of the Group, for its employees (2011: RR 146 million). Such costs are presented within payroll expense. In addition, payroll expense includes contributions to state pension funds on behalf of employees in 2012 of RR 252 million (2011: RR 130 million).

17 Net (Loss) / Gain on Financial Assets at Fair Value Through Profit or Loss

<i>In millions of Russian Roubles</i>	For the year ended 31 December 2012	For the year ended 31 December 2011
Change in fair value of equity instruments	(15,383)	1,596
Change in fair value of equity investments with embedded options	(912)	1,041
Change in fair value of loans to the project companies	4,353	6,451
Change in fair value of financial assets held for trading	393	(120)
Net (loss) / gain on financial assets at fair value through profit or loss	(11,549)	8,968

In 2012, there were no changes in the fair value of debt instruments attributable to the change in the credit risk (2011: no changes). The remaining change in the fair value is attributable to other market risk factors. In 2012, there were no changes in market interest rates used as discount rates in determining the fair value of loans receivable held by the Group.

Interest income on debt financial instruments designated at fair value through profit or loss and included in the revaluation gain or loss in profit or loss amounted to RR 3,855 million (2011: RR 3,092 million).

18 Finance Costs

<i>In millions of Russian Roubles</i>	For the year ended 31 December 2012	For the year ended 31 December 2011
Interest expenses	8,775	4,624
Foreign exchange translation differences	126	58
Total finance costs	8,901	4,682

19 Income Taxes

Income tax expense recorded in the consolidated statement of comprehensive income comprises the following:

<i>In millions of Russian Roubles</i>	For the year ended 31 December 2012	For the year ended 31 December 2011
Current income tax expense	15	198
Deferred tax expense	134	25
Income tax expense for the year	149	223

The income tax rate applicable to the majority of the Group's 2012 income is 20% (2011: 20%). Reconciliation between the expected and the actual taxation charge is provided below:

<i>In millions of Russian Roubles</i>	For the year ended 31 December 2012	For the year ended 31 December 2011
(Loss) / profit before tax	(21,664)	1,230
Theoretical tax (credit) /charge at the statutory rate of 20%	(4,333)	246
Tax effect of items which are not deductible or assessable for taxation purposes:		
- Non-deductible provisions	600	-
- Other non-deductible expenses (Rusnano)	118	384
- Other non-assessable incomes (Rusnano Capital)	(481)	(407)
Unrecognised deferred tax asset	4,245	-
Income tax expense for the year	149	223

Differences between the IFRS and taxation regulations in Russia give rise to temporary differences between the carrying amount of assets and liabilities for financial reporting purposes and their tax bases.

The tax effect of the movements in these temporary differences is detailed below and is recorded at the rate of 20% (2011: 20%).

The tax effect of the movements in the temporary differences for the year ended 31 December 2012 is the following:

<i>In millions of Russian Roubles</i>	31 December 2011	(Charged) / credited to profit or loss	31 December 2012
Tax effect of deductible/ (taxable) temporary differences			
Fair value adjustments to loans receivable	479	(803)	(324)
Fair value adjustments to investments	(1,102)	4,024	2,922
Borrowings	-	(57)	(57)
Tax loss carried forward	647	361	1,008
Unrecognized deferred tax asset	-	(4,245)	(4,245)
Other payables and accrued expenses	97	586	683
Net recognized deferred tax asset / (liability)	121	(134)	(13)

19 Income Taxes (continued)

The tax effect of the movements in relation to the temporary differences for the year ended 31 December 2011 are the following:

<i>In millions of Russian Roubles</i>	31 December 2010	(Charged) / credited to profit or loss	31 December 2011
Tax effect of deductible/ (taxable) temporary differences			
Fair value adjustments to loans receivable	1,162	(683)	479
Fair value adjustments to investments	(988)	(114)	(1,102)
Tax loss carried forward	-	647	647
Other	(28)	125	97
Net recognized deferred tax asset	146	(25)	121

According to the RF legislation, tax loss carried forward expires in ten-year period.

20 Contingencies and Commitments

Legal proceedings. From time to time and in the normal course of business, claims against the Group may be received. On the basis of its own estimates and both internal and external professional advice, management believes that no material losses will be incurred in respect of claims; accordingly, no provisions have been made in these consolidated financial statements.

Tax contingencies. Russian tax legislation which was enacted or substantively enacted at the end of the reporting period, is subject to varying interpretations when being applied to the transactions and activities of the Group. Consequently, tax positions taken by management and the formal documentation supporting the tax positions may be successfully challenged by relevant authorities. Russian tax administration is gradually strengthening, including the fact that there is a higher risk of review of tax transactions without a clear business purpose or with tax noncompliant counterparties. Fiscal periods remain open to review by the authorities in respect of taxes for three calendar years preceding the year of review. Under certain circumstances reviews may cover longer periods.

The Group includes companies incorporated outside of Russia. The tax liabilities of the Group are determined on the assumption that these companies are not subject to Russian profits tax, because they do not have a permanent establishment in Russia. This interpretation of relevant legislation may be challenged but the impact of any such challenge cannot be reliably estimated currently; however, it may be significant to the financial position and/or the overall operations of the Group.

As Russian tax legislation does not provide definitive guidance in certain areas, the Group adopts, from time to time, interpretations of such uncertain areas that reduce the overall tax rate of the Group. While management currently estimates that the tax positions and interpretations that it has taken can probably be sustained, there is a possible risk that outflow of resources will be required should such tax positions and interpretations be challenged by the relevant authorities. The impact of any such challenge cannot be reliably estimated; however, it may be significant to the financial position and/or the overall operations of the Group.

Capital commitments for further investment. As at 31 December 2012, the Group has contractual commitments to invest in the share capital of project companies totaling RR 21,279 million (31 December 2011: RR 32,997 million) and debt financing commitments totaling RR 2,190 million (31 December 2011: RR 5,960 million).

In 2009, the Company contractually committed to participate in the European X-ray laser project at the request of the Government of the Russian Federation. Thirteen European countries are also participating in this project. As at 31 December 2012, the Company is obliged to contribute financing to the project company XFEL established in Hamburg (Germany) of RR 7,972 million (or Euro 198 million) (2011: RR 5,134 million or Euro 123 million). During the reporting period, the Company contributed RR 1,968 million to XFEL (2011: RR 3,040 million). The Government of the Russian Federation will reimburse the expenditures incurred by the Company concerning this project.

The Group believes that future net income, financial assets including bank deposits, available funding from banks and other external sources will be sufficient to cover these commitments.

20 Contingencies and Commitments (continued)

As at 31 December 2012 and 2011, the Group has no other contractual capital expenditure commitments.

Financial guarantees. Guarantees are irrevocable assurances that the Group will make payments in the event that another party cannot meet its obligations when they fall due under the contractual terms.

The Group has guaranteed the following obligations:

<i>In millions of Russian Roubles</i>	Beneficiary	31 December 2012	31 December 2011
Usolye – Sibirsky Silicon LLC	Sberbank	3,000	3,000
Optogan CJSC	Bank of Saint Petersburg	210	-
Liotech LLC	Sberbank	-	3,500
Plastic Lodgic CJSC	Bank of Saint Petersburg	-	1,561
Galileo Nanotech CJSC	BINBANK OJSC	-	142
Total financial guarantees issued		3,210	8,203

As at 31 December 2012 the Group recognised obligation in the amount of RR 3,000 million for financial guarantee issued in favor of Sberbank to Usolye – Sibirsky Silicon LLC (Note 26).

21 Principal Subsidiaries

The principal consolidated subsidiaries as at 31 December 2012:

Name		The main activities	Percentage of ownership	Country of registration
RUSNANO Capital AG	Formed in June 2010	*	100%	Switzerland
Fonds Rusnano Capital S.A.	Formed in August 2010	*	100%	Luxembourg
Rusnano-Inform OJSC	Formed in March 2010	***	100%	Russian Federation
Metrological center				
Rusnano OJSC	Formed in March 2010	**	100%	Russian Federation
SIGMA.Innovations LLC	Acquired in October 2010	**	75%	Russian Federation
SIGMA.Novosibirsk LLC	Acquired in October 2010	**	90%	Russian Federation
SIGMA.Tomsk LLC	Acquired in October 2010	**	90%	Russian Federation
Technology Transfer Center LLC	Formed in December 2010	**	74%	Russian Federation
RusnanoMedInvest LLC	Formed in March 2012	*	99.9%	Russian Federation

* commercialization of nanoindustry development;

** coordination of innovation activity in the field of nanoindustry;

*** IT services;

The percentage of voting rights in the equity of the subsidiaries in which the Company holds is the same as its percentage of ownership.

In 2012, the Company established RusnanoMedInvest LLC and contributed RR 4,605 million in its share capital.

In 2011, the Company invested an additional RR 78 million in the share capital of the Technology Transfer Center LLC. The Company's share in equity of the subsidiary did not change as a result of this transaction.

21 Principal Subsidiaries (continued)

The Company recognised the acquisition of net assets attributable to participants in the subsidiaries in the amount of RR 25 million in the consolidated statement of cash flows.

As at 31 December 2012 the following subsidiaries were not consolidated and accounted as financial assets at fair value through profit or loss:

	Country of incorporation	% of ownership
Liotech LLC	Russia	59.99
Microbor Nanotech LLC	Russia	100.00
Galileo Nanotech CJSC	Russia	48.80
LED Mikrosensor NT LLC	Russia	50.82
OtriTech LLC	Russia	53.13

As at 31 December 2011 the following subsidiaries were not consolidated and accounted at fair value through profit or loss:

	Country of incorporation	% of ownership
LED Mikrosensor NT LLC	Russia	50.82

22 Financial Risk Management

The Group's risk management relates to financial, operating and legal risks. Financial risks comprise market risks (including currency, interest and other price risks), credit risks and liquidity risks. The primary objectives of the risk management function are to establish risk limits, and then ensure that exposure to risks stays within these limits. The operational and legal risk management functions are intended to ensure the proper application of internal policies and procedures to minimise operational and legal risks. The Group uses financial instruments to moderate certain risk exposures.

Credit risk. The Group assumes exposure to credit risk which is the risk that one party will cause a financial loss for the other party by failing to discharge an obligation. Exposure to credit risk is due to the risk of non-payment of a debt instrument or the interest due on loans issued to project companies.

The Group's maximum exposure to credit risk is summarised in the table below. It does not include any collateral or other credit risk enhancements, which reduce the Group's exposure.

<i>In millions of Russian Roubles</i>	Note	31 December 2012	31 December 2011
Equity instruments with embedded put options	8	35,693	36,528
Loans receivable	8	37,169	32,771
Financial assets held for trading	8	1,719	2,783
Financial assets within other receivables and prepayments	9	2,297	3,382
Bank deposits	10	74,871	63,720
Cash and cash equivalents	11	6,818	3,308
Total on-balance sheet exposure		158,567	142,492
Financial guarantees – amount of guaranteed loans	20	3,210	8,203
Commitments for equity instruments with embedded put options	20	7,117	14,983
Loan commitments	20	2,190	5,960
Commitment to finance XFEL Laser project	20	7,972	5,134
Total maximum exposure to credit risk		179,056	176,772

Cash and cash equivalents and short term bank deposits are carried at amortised cost, which approximates current fair value. OJSC RUSNANO places temporarily available funds with credit institutions selected by special criteria specified by the financial policy of OJSC RUSNANO, such as:

22 Financial Risk Management (continued)

Credit risk (continued)

- a credit institution should have a long-term solvency rating of BB- or higher by Fitch Ratings or Standard & Poor's, or Ba3 or higher by Moody's Investors Service. A corresponding rating should be assigned by at least one of the above agencies;
- the availability of a credit institution's own funds (equity) in the amount of at least RR 5,000 million (determined with regard to the methodology approved by the Central Bank of Russia) as of the most recent end of the reporting period.

Management performs regular monitoring of the financial results and ratings of financial institutions where temporarily available cash is invested.

OJSC RUSNANO provides financial resources to project companies by means of equity and/or debt instruments and by means of issued financial guarantees. Debt instruments are loans receivable and equity investments with embedded derivatives, where the risks and rewards of equity ownership were not substantially transferred to OJSC RUSNANO. Generally, OJSC RUSNANO provides financial resources only if it has an equity investment in a project company to facilitate influence over implementation of the project. It is preferable to grant the loan in tranches according to approved milestones.

OJSC RUSNANO makes the decision to participate in a project after assessing the borrower's financial position and business plan at the preliminary examination phase for each investment project. As a result, all projects are classified by risk groups. Interest rates and the cost of a financial guarantee depend on the risk of a project and the security provided. OJSC RUSNANO issues loans to high risk project companies only when it receives a legal right to high quality loan security.

Combination of loans receivable by risk groups as at reporting dates were as follows:

<i>In millions of Russian Roubles</i>	30 December 2012	30 December 2011
Low	15,988	13,501
Medium	16,371	16,830
High	4,810	2,440
Total loans receivable	37,169	32,771

OJSC RUSNANO accepts pledged liquid property, such as production equipment, shares and intangible assets, as loan collateral only if its market value is assessed by an independent appraiser approved by OJSC RUSNANO. Financial guarantees are granted after the guarantee's solvency is analyzed.

Management assesses the risk of default and incorporates it in the assessment of the overall fair value of the investment.

The table below represent the lower of the carrying value of the financial asset or collateral taken; the remaining part is disclosed within the unsecured exposures.

<i>In millions of Russian Roubles</i>	31 December 2012	31 December 2011
Collateralised assets:		
Equity instruments with embedded options	8,549	5,606
Loans	24,000	20,297
Total collateralised assets	32,549	25,903
Unsecured exposures:		
Equity instruments with embedded options	27,144	30,922
Loans	13,169	12,474
Total unsecured exposures	40,313	43,396
Total loans and equity instruments with embedded options	72,862	69,299

22 Financial Risk Management (continued)

Credit risk (continued)

The financial effect of collateral is presented by disclosing collateral values separately for (i) those assets where collateral and other credit enhancements are equal to or exceed carrying value of the asset ("over-collateralised assets") and (ii) those assets where collateral and other credit enhancements are less than the carrying value of the asset ("under-collateralised assets").

<i>In millions of Russian Roubles</i>	Over-collateralised assets		Under-collateralised assets	
	Carrying value of the assets	Fair value of collateral	Carrying value of the assets	Fair value of collateral
As at 31 December 2012				
Equity instruments with embedded options	7,142	8,806	28,551	1,407
Loans	16,596	24,570	20,573	7,404
Total as at 31 December 2012	23,738	33,376	49,124	8,811
As at 31 December 2011				
Equity instruments with embedded options	4,787	5,377	31,741	819
Loans	8,172	17,282	24,599	12,125
Total as at 31 December 2011	12,959	22,659	56,340	12,944

A credit risk for off-balance sheet financial instruments is defined as the possibility of a loss as a result of another party to a financial instrument failing to fulfil its obligations in accordance with the contractual terms. The Group applies the same credit policy as for the off-balance sheet financial instruments by using the existing procedures for credit approvals, and credit limit setting and monitoring.

Credit risk concentration. The Group has cash and cash equivalents at 14 banks (2011: 18 banks) and bank deposits at 12 banks (2011: 10 banks). The financial instruments of the Group exposed to credit risk are also placed in 46 project companies (2011: 43 project companies). As at 31 December 2012 and 31 December 2011, the Group does not have any overdue or impaired financial assets.

Market risk. RUSNANO Group assumes exposure to market risks. Market risks arise from open positions in the interest rate, currency and equity investments, all of which are exposed to general and specific market movements. Management sets limits on the value of risk that may be accepted. However, the use of this approach does not prevent losses outside the limits in the event of more significant market movements.

Sensitivity to market risks described below is based on a change in one factor, while other factors remain unchanged. In practice, this is unlikely and changes in factors can be interdependent, e.g., simultaneous changes in the interest rates and foreign exchange rates.

Currency risk. The Group entities holds assets denominated in currencies other than the functional currency (the Russian Rouble) wherefore the Group is exposed to currency risk. This risk arises primarily in respect to the assets and liabilities nominated in the US dollar and to the Euro. Management analyses currency position of the Group on a regular basis.

The table below summarises the Group's exposure to the foreign currency exchange rate risk at the end of the reporting period:

<i>In millions of Russian Roubles</i>	31 December 2012			31 December 2011		
	Euro-denominated	USD-denominated	CHF-denominated	Euro-denominated	USD-denominated	CHF-denominated
Assets	3,559	9,035	3	4,712	4,603	3
Liabilities	(34)	(5)	(10)	(33)	-	(9)
Net exposure	3,525	9,030	(7)	4,679	4,603	(6)

22 Financial Risk Management (continued)

Currency risk (continued)

The following table presents sensitivities of profit and loss and equity to reasonably possible changes in the exchange rates applied at the end of the reporting period relative to the functional currency of the respective Group entities, with all other variables being constant:

<i>In millions of Russian Roubles</i>	31 December 2012			31 December 2011		
	Reasonably possible change in exchange rates (%)	Impact on profit and equity		Reasonably possible change in exchange rates (%)	Impact on profit and equity	
		Increase	(Decrease)		Increase	(Decrease)
Euro	12	423	(423)	12	561	(561)
USD	12	1,084	(1,084)	12	552	(552)
CHF	12	(1)	1	12	(1)	1
Total for assets denominated in foreign currencies		1,506	(1,506)		1,112	(1,112)

Interest rate risk. The Group assumes exposure to the effects of fluctuations in the prevailing levels of the market interest rates on its financial position and cash flows. The majority of the Group's financial assets and liabilities are at fixed interest rates. The interest risk is secondary to the credit risk and business risks in the field of nanotechnology. However on a regular basis management monitors financial markets for the purpose of identification of unfavourable trends in changes of interest rates and, in case of economic feasibility, is prepared to take measures relating to decrease of exposure to interest rate risk (optimisation of portfolio structure, expansion in the number of partner banks, entering into forward and option contracts, etc.).

The table below summarises the Group's exposure to interest rate risks. It includes the financial assets and liabilities, categorised by the earlier contractual re-pricing or maturity dates. Management believes that debt instruments with embedded derivatives are subject to the interest rate risk rather than the pricing risk.

<i>In millions of Russian Roubles</i>	Demand and less than 1 month	From 1 to 6 months	From 6 to 12 months	More than 1 year	More than 5 years	Total
31 December 2012						
Equity instruments with embedded options	-	-	-	30,786	4,907	35,693
Loans receivable (nominal value)	63	1,949	13,322	20,226	3,487	39,047
Financial assets held for trading	-	1,719	-	-	-	1,719
Bank deposits	8,667	66,204	-	-	-	74,871
Cash and cash equivalents	6,818	-	-	-	-	6,818
Borrowings	(1,793)	(4,127)	(6,885)	(100,885)	(14,258)	(127,948)
Net interest sensitivity gap at 31 December 2012	13,755	65,745	6,437	(49,873)	(5,864)	30,200
31 December 2011						
Equity instruments with embedded options	-	-	-	30,772	5,756	36,528
Loans receivable (nominal value)	1	4,691	419	20,437	4,152	29,700
Financial assets held for trading	-	2,783	-	-	-	2,783
Bank deposits	536	22,847	40,337	-	-	63,720
Cash and cash equivalents	3,308	-	-	-	-	3,308
Borrowings	(590)	(2,328)	(3,056)	(47,367)	(44,973)	(98,314)
Net interest sensitivity gap at 31 December 2011	3,255	27,993	37,700	3,842	(35,065)	37,725

The Group is exposed to the interest rate risk through loans, cash at a bank, bank deposits, options embedded in investment contracts, financial assets held for trading and borrowings. The Group may also be indirectly affected by the interest rate changes through their impact on the earnings of certain investees. Therefore, the sensitivity analysis of the interest risk given below may not indicate the total effect on the Group's profit and equity.

As at 31 December 2012, the Group's interest risk arises from the possible changes in the level or volatility of the market interest rates available on the Russian market.

22 Financial Risk Management (continued)

Interest rate risk (continued)

Debt instruments of the Group include equity investments with embedded options which are valued similarly as fixed income securities according to the conditions of the option agreements. If at the end of the reporting period these debt instruments are evaluated using options as a fair value driver in the option valuation model, they are primarily sensitive to changes in the discount rates used in this valuation model. If at the end of the reporting period equity investments with embedded options are evaluated using scenario analysis as a fair value driver in the valuation model, they are primarily sensitive to equity price risk, and the sensitivity analysis for changes in discount rates used in this valuation model is shown below in equity price risk.

The Group's interest rate exposure also arises on investments held for trading in debt securities, the value of which is determined with regard to the market quotes and depends on market interest rate fluctuations. The debt securities are classified as held for trading because they are acquired for the purpose of selling and/or repurchasing them shortly.

The following table demonstrates the sensitivity of the Group's profit for the year and equity as at 31 December 2012 and 31 December 2011 to a reasonably possible change in interest rates with all other variables held constant.

<i>In millions of Russian Roubles</i>	31 December 2012			31 December 2011		
	Reasonably possible change in interest rates (%)	Impact on profit and equity		Reasonably possible change in interest rates (%)	Impact on profit and equity	
		Increase	(Decrease)		Increase	(Decrease)
Equity investments with embedded options	+3 / -3	(1,223)	1,385	+3 / -3	(2,495)	2,901
Loans receivable	+3 / -3	(1,443)	1,644	+3 / -3	(1,648)	1,922
Financial assets held for trading	+0.55 / -0.15	(43)	12	+0.55 / -0.15	(64)	17
Borrowings	+3 / -3	(265)	265	+3 / -3	(150)	150
Total		(2,974)	3,306		(4,357)	4,990

Changes in the market interest rates do not affect equity apart from their effect shown above.

The Group monitors the interest rate of its financial instruments. Effective interest rates are presented in the table below:

	2012			2011		
	Russian Rouble	Euro	USD	Russian Rouble	Euro	USD
Bank deposits	9.36%	0.98%	1.67%	9.2%	2%	2.41%
Loans receivable	13.39%	-	-	12.05%	-	-
Borrowings	9.17%	-	-	9.01%	-	-

Equity price risk. The Group's investments in project companies and investment funds are exposed to equity price risk arising from uncertainties about the future values of the equity instruments. The Company's Investment Committee and Management Board provide the Board of Directors of the Company with investment recommendations on specific projects after completing their scientific, technical and financial reviews of the potential projects. Financing project companies commences only after the approval of the Board of Directors of the Company.

For the purpose of managing the price risk, investment managers carry out quarterly monitoring of the project companies' activities and are regularly in contact with management of the project companies on business and operational matters. The Group is developing an internal control system to better monitor the performance of investments on a regular basis.

OJSC RUSNANO investment restrictions prohibit it from investing more than 10% of its total assets in any one company. Total assets for these purposes are computed using the Statutory Financial Statements of OJSC RUSNANO as of the last reporting date available before making an investment.

22 Financial Risk Management (continued)

Equity price risk (continued)

As at 31 December 2012, the fair value of investments exposed to equity price risk was RR 39,466 million, (31 December 2011: RR 31,531 million), the fair value of equity investments with embedded options exposed to equity price risk was RR 20,264 million (31 December 2011: RR 10,143 million) but the exposure was limited by the embedded options. Should the market values of these equity instruments, which are not traded in the active market, increase or decrease due to reasonably possible changes in market conditions by 3%, the profit for the year and equity would increase by RR 3,303 million or decrease by RR 2,137 million (2011: reasonably possible changes in market conditions by 3%, the profit for the year and equity would increase by RR 2,246 million or decrease by RR 1,893 million). The estimate of this sensitivity is based on a reasonably possible changes in the discount rate for the development phase of individual projects. Analysis of Group's portfolio to risk exposure presented in table below:

<i>In millions of Russian Roubles</i>	Risk level as at 31 December 2012			Total
	Low	Medium	High	
Equity investments				
Fair value	7,265	14,174	18,027	39,466
<i>Project companies and investment funds</i>	11	31	23	65
Equity investments with embedded options				
Fair value	11,379	7,396	1,489	20,264
<i>Project companies</i>	7	13	4	24
Total equity investments	18,644	21,570	19,516	59,730

<i>In millions of Russian Roubles</i>	Risk level as at 31 December 2011			Total
	Low	Medium	High	
Equity investments				
Fair value	5,674	10,047	15,810	31,531
<i>Project companies and investment funds</i>	12	20	17	49
Equity investments with embedded options				
Fair value	4,589	5,282	272	10,143
<i>Project companies</i>	6	4	1	11
Total equity investments	10,263	15,329	16,082	41,674

Liquidity risk. The liquidity risk is the risk that the Group may not be able to generate sufficient cash resources to settle its obligations and commitments in full as they fall due, or can only do so on terms that are materially disadvantageous. The Group is exposed to daily calls on its available cash resources.

Investments are made from the retained earnings of the Group and borrowings secured by the guarantees issued by the Government of the Russian Federation. The majority of investments in financial assets are presented by debt and equity instruments that are not traded in any organised market and may not be liquidated quickly except for the financial assets held for trading. As at 31 December 2012, the Group held RR 112,328 million in investments that it considered to be illiquid (31 December 2011: RR 100,830 million). Management reviews the length of investments in particular project companies on an annual basis and also considers the option to sale of investments on the qualifying terms.

The Group periodically invests temporary available cash in short-term bank deposits (Note 10) and marketable securities which, under normal market conditions, are readily convertible into cash (Note 8). Management monitors a rolling forecast of cash and cash equivalents and bank deposits on the basis of the budgeted income and expenses approved by the Board of Directors to manage the liquidity position of the Group. Management considers the liquidity position to ensure that the Group has sufficient cash to meet operational needs and capital commitments when they fall due. The liquidity portfolio of the Group comprises cash and cash equivalents (Note 11), bank deposits (Note 10) and financial assets held for trading (Note 8).

22 Financial Risk Management (continued)

Liquidity risk (continued)

Maturity analysis of the Group's financial assets is presented in the table below:

<i>In millions of Russian Roubles</i>	Demand and less than 1 month	From 1 to 6 months	From 6 to 12 months	More than 1 year	More than 5 years	Total
31 December 2012						
Equity instruments*	-	-	-	25,010	14,456	39,466
Equity instruments with embedded options*	-	-	-	30,786	4,907	35,693
Loans receivable (nominal value)	63	1,949	13,322	20,226	3,487	39,047
Financial assets held for trading	-	1,719	-	-	-	1,719
Financial assets within other receivables and prepayments	-	329	1,968	-	-	2,297
Bank deposits	8,667	66,204	-	-	-	74,871
Cash and cash equivalents	6,818	-	-	-	-	6,818
Total financial assets by maturity as at 31 December 2012	15,548	70,201	15,290	76,022	22,850	199,911
31 December 2011						
Equity instruments*	-	-	-	17,042	14,489	31,531
Equity instruments with embedded options*	-	-	-	30,772	5,756	36,528
Loans receivable (nominal value)	1	4,691	419	20,437	4,152	29,700
Financial assets held for trading	-	2,783	-	-	-	2,783
Financial assets within other receivables and prepayments	-	342	3,040	-	-	3,382
Bank deposits	536	22,847	40,337	-	-	63,720
Cash and cash equivalents	3,308	-	-	-	-	3,308
Total financial assets by maturity as at 31 December 2011	3,845	30,663	43,796	68,251	24,397	170,952

* Equity instruments are presented according to their expected exit date.

The table below gives financial liabilities as at 31 December 2012 and as at 31 December 2011 analysed by maturity. The amounts included in the table by maturity represent contractual amounts without regard to discounting, including financial guarantee and investment commitments. These undiscounted cash flows may differ from the amounts included in the consolidated statement of financial position, as the latter are based on discounted cash flows.

22 Financial Risk Management (continued)

Liquidity risk (continued)

<i>In millions of Russian Roubles</i>	Note	Demand and less than 1 month	From 1 to 6 months	From 6 to 12 months	More than 1 year	More than 5 years	Total
31 December 2012							
Borrowings	13	1,793	4,127	6,885	100,885	14,258	127,948
Other payables and accrued expenses	14	3,893	-	-	-	-	3,893
Net assets attributable to non-controlling participants of subsidiaries		-	-	236	-	-	236
Financial guarantees	20	-	210	-	3,000	-	3,210
Commitments for equity instruments	20	4,004	3,365	7,125	6,750	35	21,279
Loan commitments	20	891	160	396	736	7	2,190
Commitment for XFEL Laser	20	-	1,132	1,132	5,708	-	7,972
Total future payments on financial instruments as at 31 December 2012		10,581	8,994	15,774	117,079	14,300	166,728
31 December 2011							
Borrowings	13	590	2,328	3,056	47,367	44,973	98,314
Other payables and accrued expenses	14	230	-	-	-	-	230
Net assets attributable to non-controlling participants of subsidiaries		-	-	156	-	-	156
Financial guarantees	20	-	-	1,703	6,500	-	8,203
Commitments for equity instruments	20	8,093	8,152	3,824	12,928	-	32,997
Loan commitments	20	2,675	899	1,464	922	-	5,960
Commitment for XFEL Laser	20	-	516	1,547	3,071	-	5,134
Total future payments on financial instruments as at 31 December 2011		11,588	11,895	11,750	70,788	44,973	150,994

The total amount of debt commitments is irrevocable or revocable only in response to an adverse material change in the counterparty's creditworthiness or other circumstances.

23 Management of Capital

The capital of the Group is represented by equity attributable to the Russian Federation (Note 1).

The Group's objective when managing capital is to safeguard the Group's ability to continue as a going concern in order to implement the policy of the Russian Federation in respect of nanotechnology and maintain and enhance an optimal capital base to support the development of nanoindustry in Russia and the Group's investment activities.

The Group has no externally imposed capital requirements. Its financial policy is aimed at maximising equity while securing liquidity and financial stability.

The amount of capital that the Group managed as at 31 December 2012 was RR 89,533 million (2011: RR 112,201 million).

24 Fair Value of Financial Instruments

Fair value is the amount at which a financial instrument could be exchanged in a current transaction between willing parties, other than in a forced sale or liquidation, and is best evidenced by an active quoted market price. For fair value estimation, refer to Note 3 for details. As at 31 December 2012, the Group has financial assets held for trading which are traded in the active market and have quoted prices.

24 Fair Value of Financial Instruments (continued)

Financial instruments carried at fair value. All financial assets other than traded on active markets are valued using valuation techniques that require significant inputs which are not observable in the financial markets (Level 3 fair value measurement).

Equity investments, equity instruments with embedded options and loans receivable as at 31 December 2012 and 31 December 2011 amounting to RR 112,328 million and RR 100,830 million, respectively, are designated at fair value through profit or loss at inception and disclosed in Notes 8 and 22.

No active market exists for these financial instruments. The Group's management determined the fair value of financial instruments using valuation models and discounted cash flows. Inputs to these valuation models require judgement considering the factors specific to the future business plans of the underlying project companies, their assets and liabilities and the impact on the fair value measurement in its entirety. The Group's valuation models for equity instruments and equity instruments with embedded options are the net present value of the estimated future cash flows based on the discounted cash flows model for project companies. The Group's valuation model for loans receivable is based on the net present value of future cash flows relating to a loan using individual discount rates for each loan that are within the range of 12-16% p.a. (2011: within the range of 12-16% p.a.). Management determined the discount rate for the loans receivable, based on comparable loan interest rates, available to companies with a similar risk profile on the Russian market from third party banks.

Financial assets held for trading amounting to RR 1,719 million (2011: RR 2,783 million) are disclosed in Notes 8 and 22. These financial assets are valued using quoted prices in the active markets for identical assets (Level 1 fair value measurement).

The following table shows the movements of the financial instruments for the year ended 31 December 2012 and 31 December 2011 by the class of financial instruments and the Level of fair value measurement:

24 Fair Value of Financial Instruments (continued)

<i>In millions of Russian Roubles</i>	Level 1		Level 3		Loans	Total
	Financial assets held for trading	Equity investment s	Equity investments	Equity instruments with embedded options		
31 December 2011	2,783	-	31,531	36,528	32,771	103,613
Purchases	779	1,165	18,237	5,806	-	25,987
Loans origination	-	-	-	-	4,508	4,508
Recognition of loan under assignment agreement (Note 14)	-	-	-	-	3,500	3,500
Gains/(losses) recognised in profit or loss for the year related to remeasurement due to changes other than credit risk	393	(298)	(15,085)	(912)	4,353	(11,549)
Disposals	(2,060)	-	-	(2,067)	(7,275)	(11,402)
Reclassification	-	-	3,662	(3,662)	-	-
Other movement	(176)	-	254	-	(688)	(610)
31 December 2012	1,719	867	38,599	35,693	37,169	114,047
31 December 2010	-	-	9,146	27,976	21,251	58,373
Purchases	2,960	-	20,381	7,511	-	30,852
Loans origination	-	-	-	-	5,619	5,619
Gains/(losses) recognised in profit or loss for the year related to remeasurement due to changes other than credit risk	(120)	-	1,596	1,041	6,451	8,968
Disposals	(217)	-	-	-	(550)	(767)
Other movement	160	-	408	-	-	568
31 December 2011	2,783	-	31,531	36,528	32,771	103,613

There were no transfers between the Levels during the reporting period or the prior year's comparative period.

The sensitivity to valuation assumptions disclosed in Note 22 shows how much the fair value could increase or decrease had management used reasonably possible alternative valuation assumptions that are not based on observable market data, or had quoted market prices or binding dealer price quotations changed.

Financial assets carried at amortised cost. The carrying amounts of each class of financial instruments included in other receivables and prepayments approximate fair values. Cash and bank deposits are carried at amortised cost, which approximates current fair value. Refer to Notes 4, 9, 11 and 10 for details.

Liabilities carried at amortised cost. The carrying amounts of each class of financial instruments included in the borrowings and other payables and accrued expenses approximate fair values. Refer to Notes 4, 13 and 14 for details.

25 Presentation of Financial Instruments by Measurement Category

For the purposes of measurement under IAS 39, *Financial Instruments: Recognition and Measurement*, the Group classifies financial assets into the following categories: (a) loans and receivables and (b) financial assets designated at fair value through profit or loss ("FVTPL").

The following table provides a reconciliation of financial assets with those measurement categories as at 31 December 2012:

25 Presentation of Financial Instruments by Measurement Category (continued)

<i>In millions of Russian Roubles</i>	Note	Loans and receivables	Assets designated at FVTPL	Assets held for trading	Total
Assets					
Cash and cash equivalents					
- Bank balances due on demand	11	6,818	-	-	6,818
Bank deposits	10	74,871	-	-	74,871
Financial assets at fair value through profit or loss					
- Equity instruments	8	-	39,466	-	39,466
- Equity instruments with embedded options	8	-	35,693	-	35,693
- Loans to the project companies	8	-	37,169	-	37,169
- Financial assets held for trading	8	-	-	1,719	1,719
Other receivables and prepayments	9	2,297	-	-	2,297
TOTAL FINANCIAL ASSETS		83,986	112,328	1,719	198,033

The following table provides a reconciliation of financial assets with these measurement categories as of 31 December 2011:

<i>In millions of Russian Roubles</i>	Note	Loans and receivables	Assets designated at FVTPL	Assets held for trading	Total
Assets					
Cash and cash equivalents					
- Bank balances due on demand	11	3,308	-	-	3,308
Bank deposits	10	63,720	-	-	63,720
Financial assets at fair value through profit or loss					
- Equity instruments	8	-	31,531	-	31,531
- Equity instruments with embedded options	8	-	36,528	-	36,528
- Loans to the project companies	8	-	32,771	-	32,771
- Financial assets held for trading	8	-	-	2,783	2,783
Other receivables and prepayments	9	3,382	-	-	3,382
TOTAL FINANCIAL ASSETS		70,410	100,830	2,783	174,023

All financial liabilities of the Group are carried at amortised cost.

26 Events after the Reporting Period

In January 2013 the Group settled the obligation in the amount of RR 3,500 million under the financial guarantee issued in favour of Sberbank to Liotech LLC (Note 14). In May 2013 the Group also settled the obligation in the amount of RR 3,000 million under the financial guarantee issued in favour of creditors of Usolie – Sibirsky Silicon LLC (Note 20).

In May 2013 the Group sold 12.75 percent of shares of Sitroniks-Nano LLC, a project company, to the co-investor for a total cash consideration of RR 2,000 million. As the result the Group reduced its ownership of Sitroniks-Nano LLC to 37.25 percent.

Subsequent to 31 December 2012 and through the date of issue of these consolidated financial statements, the Group provided additional financial resources to project companies totaling RR 3,383 million and debt financing totaling RR 802 million.

Группа «РОСНАНО»

**Консолидированная финансовая отчетность
в соответствии с Международными стандартами
финансовой отчетности и
Отчет независимого аудитора**

31 декабря 2012 года

Содержание

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Консолидированный отчет о финансовом положении	3
Консолидированный отчет о совокупном доходе	4
Консолидированный отчет о движении капитала	5
Консолидированный отчет о движении денежных средств	6

Примечания к консолидированной финансовой отчетности:

1	Общие сведения о Группе РОСНАНО и ее деятельности	8
2	Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность	9
3	Основные положения учетной политики	10
4	Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики	26
5	Расчеты и операции со связанными сторонами	29
6	Основные средства	32
7	Инвестиции в ассоциированную компанию	33
8	Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков	33
9	Прочая дебиторская задолженность и предоплата	35
10	Банковские депозиты	35
11	Денежные средства и их эквиваленты	36
12	Капитал	37
13	Кредиты и займы	38
14	Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	38
15	Процентные доходы	39
16	Операционные расходы	39
17	Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков	39
18	Финансовые расходы	40
19	Налог на прибыль	40
20	Условные и договорные обязательства	41
21	Основные дочерние компании	43
22	Управление финансовыми рисками	43
23	Управление капиталом	52
24	Справедливая стоимость финансовых инструментов	53
25	Представление финансовых инструментов по категориям оценки	55
26	События после отчетной даты	56

Отчет независимого аудитора

Акционеру и Совету директоров ОАО «РОСНАНО»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ОАО «РОСНАНО» и его дочерних компаний (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2012 года и консолидированных отчетов о совокупном доходе, изменениях капитала и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

Ответственность руководства за консолидированную финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за составление и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и за внутренний контроль, который руководство считает необходимым для составления консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения о данной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют соблюдения этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить разумную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает проведение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели консолидированной финансовой отчетности и раскрытие в ней информации. Выбор процедур зависит от профессионального суждения аудитора, включая оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки этих рисков аудитор рассматривает систему внутреннего контроля за составлением и достоверным представлением консолидированной финансовой отчетности, чтобы разработать аудиторские процедуры, соответствующие обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности внутреннего контроля организации. Аудит также включает оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими для выражения нашего мнения.

ЗАО «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит», ул. Бутырский Вал, 10, Москва, Российская Федерация, 125047
Т: +7 495 967 6000, Ф: +7 495 967 6001, www.pwc.ru

Примечание: Настоящий вариант отчета представляет собой перевод с оригинала, выполненного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отражал исходный документ. Вместе с тем, во всех вопросах толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на исходном языке имеет преимущество перед текстом перевода.



Отчет независимого аудитора (продолжение)

Мнение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2012 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

19 июня 2013 года
Москва, Российская Федерация

Примечание: Настоящий вариант отчета представляет собой перевод с оригинала, выполненного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отражал исходный документ. Вместе с тем, во всех вопросах толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на исходном языке имеет преимущество перед текстом перевода.

Группа «РОСНАНО»
Консолидированный отчет о финансовом положении

<i>В миллионах российских рублей</i>	<i>Прим.</i>	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года (пересмот- ренный)	1 января 2011 года (пересмот- ренный)
АКТИВЫ				
Внеоборотные активы				
Долевые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков	8	75 159	68 059	37 122
Инвестиции в ассоциированную компанию	7	1 530	1 528	1 528
Займы выданные, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков	8	20 173	23 032	20 548
Отложенный налоговый актив	19	48	121	146
Прочая дебиторская задолженность и предоплата	9	21	16	136
Основные средства	6	4,335	4 303	4 690
Нематериальные активы		145	191	265
Итого внеоборотные активы		101 411	97 250	64 435
Оборотные активы				
Финансовые активы, предназначенные для торговли	8	1 719	2 783	-
Займы выданные, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков	8	16 996	9 739	703
Прочая дебиторская задолженность и предоплата	9	2 419	3 788	2 585
Предоплата по налогу на прибыль		11	8	200
Банковские депозиты	10	74 871	63 720	15 881
Денежные средства и их эквиваленты	11	6 818	3 308	33 848
Прочие оборотные активы		220	140	79
Итого оборотные активы		103 054	83 486	53 296
ИТОГО АКТИВЫ		204 465	180 736	117 731
КАПИТАЛ				
Уставный капитал	12, 23	53 742	53 742	-
Имущественный взнос	12, 23	-	-	64 600
Резерв пересчета в валюту представления отчетности	12, 23	(141)	1 031	41
Нераспределенная прибыль		35 932	57 428	9 277
ИТОГО КАПИТАЛ		89 533	112 201	73 918
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Долгосрочные обязательства				
Отложенное налоговое обязательство	19	61	-	-
Кредиты и займы	13	104 436	67 451	42 854
Итого долгосрочные обязательства		104 497	67 451	42 854
Краткосрочные обязательства				
Чистые активы, приходящиеся на долю неконтролирующих участников дочерних компаний		236	156	144
Краткосрочная часть долгосрочных кредитов и займов и проценты к уплате	13	3 077	383	57
Обязательство по финансовой гарантии	20	3 000	-	-
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	14	4 122	545	758
Итого краткосрочные обязательства		10 435	1 084	959
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		114 932	68 535	43 813
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		204 465	180 736	117 731

Утверждено к выпуску и подписано от имени Правления 18 июня 2013 года.

Чубайс Анатолий Борисович Председатель Правления	Евсеенков Олег Владимирович Финансовый директор	Ковшенков Владимир Геннадьевич Главный бухгалтер
---	--	---

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

Группа «РОСНАНО»
Консолидированный отчет о совокупном доходе

<i>В миллионах российских рублей</i>	<i>Прим.</i>	За год, закончившийся 31 декабря 2012 года	За год, закончившийся 31 декабря 2011 года
Доходы			
Процентные доходы	15	6 495	1 784
Доходы от выданных финансовых гарантий		86	144
Прочие операционные доходы		361	570
Итого доходы		6 942	2 498
Операционные расходы	16	(8 156)	(5 554)
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков	17	(11 549)	8 968
Финансовые расходы	18	(8 901)	(4 682)
(Убыток) / прибыль до налогообложения		(21 664)	1 230
Расход по налогу на прибыль	19	(149)	(223)
(УБЫТОК) / ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД		(21 813)	1 007
Прочий совокупный доход			
Курсовые разницы по пересчету в валюту представления отчетности	12	(1 172)	990
Итого прочий совокупный (расход) / доход за год		(1 172)	990
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ (РАСХОД) / ДОХОД ЗА ГОД		(22 985)	1 997

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

Группа «РОСНАНО»
Консолидированный отчет об изменениях в капитале

<i>В миллионах российских рублей</i>	Прим.	Уставный капитал	Имущест- венный взнос	Нераспре- деленная прибыль	Резерв пересчета в валюту представления отчетности	Итого капитал
На 1 января 2011 года		-	64 600	9 277	41	73 918
Совокупный доход						
Прибыль за год		-	-	1 007	-	1 007
Прочий совокупный доход	12	-	-	-	990	990
Итого совокупный доход за год		-	-	1 007	990	1 997
Взнос в Фонд инфраструктурных и образовательных программ	12	-	(10 956)	-	-	(10 956)
Реорганизация	12	6 500	(53 644)	47 144	-	-
Выпуск акций	12	47 242	-	-	-	47 242
На 31 декабря 2011 года		53 742	-	57 428	1 031	112 201
Совокупный доход						
Убыток за год		-	-	(21 813)	-	(21 813)
Прочий совокупный доход	12	-	-	-	(1 172)	(1 172)
Итого совокупный расход за год		-	-	(21 813)	(1 172)	(22 985)
Прочие операции		-	-	317	-	317
На 31 декабря 2012 года		53 742	-	35 932	(141)	89 533

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

Группа «РОСНАНО»
Консолидированный отчет о движении денежных средств

<i>В миллионах российских рублей</i>	<i>Прим.</i>	За год, закончившийся 31 декабря 2012 года	За год, закончившийся 31 декабря 2011 года (Пересмотренный)
Денежные средства от операционной деятельности			
(Убыток) / прибыль до налогообложения		(21 664)	1 230
Корректировки на:			
Износ основных средств	16	597	672
Амортизацию нематериальных активов	16	106	90
Убыток от выбытия нематериальных активов	16	-	43
Процентные доходы	15	(6 495)	(1 875)
Процентные расходы	18	8 775	4 624
Резерв под финансовые гарантии	20	3 000	-
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков	17	11 549	(8 877)
Курсовые разницы	18	126	58
Корректировка на прочие неденежные операции		(3)	-
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений оборотного капитала		(4 009)	(4 035)
Уменьшение / (увеличение) прочей дебиторской задолженности и предоплаты		820	(1 310)
Увеличение / (уменьшение) прочей кредиторской задолженности и начисленных расходов		9	(194)
Увеличение прочих оборотных активов		(83)	(60)
Изменение оборотного капитала		746	(1 564)
Приобретение долевых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков	24	(25 208)	(27 892)
Приобретение финансовых активов, предназначенных для торговли	24	(779)	(2 960)
Поступления от продажи долевых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков	24	2 067	-
Поступления от продажи финансовых активов, предназначенных для торговли	24	2 060	212
Займы выданные	24	(4 508)	(5 619)
Погашение займов выданных		7 275	229
Налог на прибыль уплаченный		(5)	(6)
Проценты уплаченные		(8 155)	(4 270)
Процентный доход полученный		6 018	1 700
Чистая сумма денежных средств, использованных в операционной деятельности		(24 498)	(44 205)
Денежные средства от инвестиционной деятельности			
Возврат средств с банковских депозитов	10	142 847	63 272
Размещение средств на банковских депозитах	10	(153 826)	(109 987)
Приобретение основных средств		(251)	(362)
Приобретение нематериальных активов		(59)	(60)
Чистая сумма денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности		(11 289)	(47 137)

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

Группа «РОСНАНО»
Консолидированный отчет о движении денежных средств

<i>В миллионах российских рублей</i>	<i>Прим.</i>	За год, закончившийся 31 декабря 2012 года	За год, закончившийся 31 декабря 2011 года (Пересмотренный)
Денежные средства от финансовой деятельности			
Поступление кредитов и займов	13	39 376	24 600
Приобретение чистых активов, приходящихся на долю неконтролирующих участников дочерних компаний	21	-	25
Взнос в Фонд инфраструктурных и образовательных программ	12	-	(10 956)
Выпуск акций	12	-	47 242
Чистая сумма денежных средств, полученных от финансовой деятельности		39 376	60 911
Чистое увеличение / (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		3 589	(30 431)
Влияние изменения обменного курса валют на денежные средства и их эквиваленты		(79)	(109)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	11	3 308	33 848
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	11	6 818	3 308

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

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 2012 года, для открытого акционерного общества «РОСНАНО» (далее – ОАО «РОСНАНО» или «Компания») и ее дочерних компаний (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 соответствии с Федеральным законом № 211-ФЗ, Корпорация создала некоммерческую организацию «Фонд инфраструктурных и образовательных программ» (далее – «Фонд») в октябре 2010 года. Фонд реализовывает задачи Группы в отношении развития инновационной инфраструктуры в сфере нанотехнологий, включая реализацию уже начатых ОАО «РОСНАНО» образовательных и инфраструктурных программ. В соответствии с Постановлением Правительства Российской Федерации Корпорация осуществила взнос в Фонд инфраструктурных и образовательных программ на сумму 10 956 млн. руб. в январе 2011 года (Примечание 12).

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 компанией (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 инвестиционном соглашении.

Дочерние компании Группы были учреждены или приобретены в рамках основной деятельности Группы (Примечание 21).

До даты реорганизации капитал Группы представлен средствами имущественных взносов, выделенных Правительством Российской Федерации, которые были отражены в Отчете о финансовом положении как «Чистые активы, приходящиеся на долю Российской Федерации». В результате реорганизации, окончившейся 11 марта 2011 года, Правительство Российской Федерации стало единственным владельцем 100% акций в уставном капитале Компании.

Юридический адрес и место ведения деятельности. Компания зарегистрирована по адресу: Российская Федерация, 117036, г. Москва, проспект 60-летия Октября, 10А.

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

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 Компании 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 долевыми 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.

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 2012 и 2011 года представлены, соответственно, в Консолидированном отчете о финансовом положении и 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, полученной от финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков.

2 Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность

Правительство Российской Федерации продолжает проведение экономических реформ и развитие юридической, налоговой и административной правовой базы, следуя потребностям рыночной экономики. Будущая стабильность российской экономики в значительной степени зависит от результата данных реформ и эффективности экономической, финансовой и денежной политик, проводимых Правительством.

Недавний мировой финансовый кризис оказал сильное влияние на российскую экономику. Несмотря на наличие некоторых признаков восстановления экономики, проявляется неопределенность относительно будущего экономического подъема и роста стоимости капитала, что может негативно отразиться на финансовом положении Компании, результатах ее деятельности и перспективах развития.

Пересмотр инвестиционных бюджетов и более сложная ситуация на рынках, выбранных Группой для инвестирования, привели к необходимости пересмотра прогнозов будущих потоков денежных средств по тем инвестиционным проектам, по которым произошли изменения условий и стали известны руководству на отчетную дату. Оценка справедливой стоимости инвестиций Группы подробно представлена в Примечаниях 8 и 24.

Основными активами Группы являются долевыми и долговые финансовые инструменты, не котируемые на активном рынке. Справедливая стоимость этих финансовых инструментов по состоянию на 31 декабря 2012 года и 31 декабря 2011 года определялась как суммы, на которые данные активы могли бы быть обменены в сделках между осведомленными, заинтересованными сторонами, осуществляемых на рыночных условиях. Так как акции ни одной из проектных 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, будущих бизнес-планов проектных 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 путем анализа различных сценариев и используют процентную ставку, применимую к аналогичным заемщикам на российском рынке.

2 Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность (продолжение)

В то время как руководство полагает, что им предпринимаются все необходимые меры для поддержания устойчивого развития бизнеса Группы, возможное дальнейшее ухудшение в сферах, описанных выше, может оказать негативное воздействие на финансовое положение и результаты Компании.

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, с поправкой на переоценку финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков. Данная финансовая отчетность подготовлена на основе принципа непрерывности деятельности.

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

Пересчет иностранных валют

Функциональной валютой Компании и всех дочерних компаний Группы является валюта юрисдикции, в которой они ведут свою деятельность. Функциональной валютой Компании и всех дочерних компаний Группы, основанных в Российской Федерации, является российский рубль (далее – руб.).

Монетарные активы и обязательства по операциям в иностранной валюте пересчитываются в функциональную валюту каждой дочерней компании по официальным обменным курсам; для компаний Группы, зарегистрированных на территории Российской Федерации, по курсу Центрального Банка Российской Федерации (далее – «ЦБ РФ»), а для дочерних компаний Группы, зарегистрированных в иностранных юрисдикциях, применяют соответствующий обменный курс на конец соответствующего отчетного периода. Курсовые разницы от пересчета по официальному курсу ЦБ РФ на конец отчетного периода признаются в прибыли или убытке за период. Пересчет по курсу на конец отчетного периода не применяется к немонетарным активам и обязательствам, которые признаются по исторической стоимости. Немонетарные активы и обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, выраженные в иностранной валюте, включая долевыми инструментами, переводятся в российские рубли по курсу на дату определения справедливой стоимости. Эффекты от изменения обменного курса по немонетарным активам и обязательствам, оцениваемым по справедливой стоимости, выраженным в иностранной валюте, признаются в составе изменения справедливой стоимости таких инструментов.

Финансовые результаты и положение каждой дочерней компании Группы переводятся в валюту 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.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Пересчет иностранных валют (продолжение)

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

По состоянию на 31 декабря 2012 года основной обменный курс, использованный для перевода остатков в иностранной валюте, составлял 1 доллар США = 30,3727 руб. (2011 год: 1 доллар США = 32,1961 руб.), 1 евро = 40,2286 руб. (2011 год: 1 евро = 41,6714 руб.); 1 швейцарский франк = 33,2888 руб. (2011 год: 1 швейцарский франк = RR 34,2366).

Переклассификация сопоставимой информации в консолидированном отчете о финансовом положении

По состоянию на 31 декабря 2011 года и 1 января 2011 года проценты к уплате в размере 383 млн. руб. и 57 млн. руб. соответственно, были переклассифицированы из прочей кредиторской задолженности и начисленных расходов в краткосрочную часть долгосрочных кредитов и займов и процентов к уплате.

По состоянию на 31 декабря 2011 года проценты к получению, начисленные по банковским депозитам и денежным средствам, были переклассифицированы из прочей дебиторской задолженности и предоплаты в банковские депозиты в размере 606 млн. руб. и из прочей дебиторской задолженности и предоплаты в денежные средства и их эквиваленты – в размере 1 млн. руб. По состоянию на 1 января 2011 года проценты к получению, начисленные по банковским депозитам и денежным средствам, были переклассифицированы из прочей дебиторской задолженности и предоплаты в банковские депозиты в размере 119 млн. руб. и из прочей дебиторской задолженности и предоплаты в денежные средства и их эквиваленты – в размере 3 млн. руб.

По состоянию на 31 декабря 2011 года и 1 января 2011 года чистые активы, приходящиеся на долю неконтролирующих участников дочерних компаний, в размере 156 млн. руб. и 144 млн. руб. соответственно, были переклассифицированы из долгосрочных обязательств в краткосрочные обязательства.

Группа переклассифицировала в консолидированном отчете о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, приобретение долевых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков, в размере (27 892) млн. руб., приобретение финансовых активов, предназначенных для торговли, в размере (2 960) млн. руб., поступления от продажи финансовых активов, предназначенных для торговли, в размере 212 млн. руб., займы выданные в размере (5 619) млн. руб. и погашение займов выданных в размере 229 млн. руб. из денежных потоков по инвестиционной деятельности в денежные потоки от операционной деятельности.

Данные изменения были сделаны с целью представления информации о деятельности Группы в более удобном для пользователей финансовой отчетности формате. В соответствии с требованиями МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности», в настоящей консолидированной финансовой отчетности Группы РОСНАНО представлено три отчета о финансовом положении.

Новые интерпретации и стандарты учета

(а) стандарты и интерпретации, вступившие в силу в 2012 году:

В 2012 году Группа применила все стандарты и интерпретации, вступившие в силу с 1 января 2012 года.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Новые интерпретации и стандарты учета (продолжение)

Поправка к МСФО (IAS) 12 «Налог на прибыль» — «Возмещение активов, лежащих в основе отложенных налогов», вступающий в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2012 года и после этой даты. В поправке разъясняется механизм определения отложенного налога в отношении инвестиционной недвижимости, переоцениваемой по справедливой стоимости. В рамках поправки вводится опровержимое допущение о том, что отложенный налог на инвестиционную недвижимость, для оценки которой используется модель справедливой стоимости согласно МСФО (IAS) 40, должен определяться на основании допущения о том, что ее балансовая стоимость будет возмещена посредством продажи. Кроме того, в поправке введено требование о необходимости расчета отложенного налога по неамортизируемым активам, оцениваемым согласно модели переоценки в МСФО (IAS) 16, только на основании допущения о продаже актива. Поправка не оказала влияния на финансовое положение или финансовые результаты деятельности Группы.

Поправка к МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» – «Усовершенствованные требования в отношении раскрытия информации о прекращении признания». Поправка вступает в силу для годовых отчетных периодов, которые начинаются 1 июля 2011 года или после этой даты. Поправка требует раскрытия дополнительной информации о финансовых активах, которые были переданы, но признание которых не было прекращено, чтобы дать возможность пользователям финансовой отчетности Группы понять характер взаимосвязи тех активов, признание которых не было прекращено, и соответствующих обязательств. Кроме того, поправка требует раскрытия информации о продолжающемся участии в активах, признание которых было прекращено, чтобы дать пользователям финансовой отчетности возможность оценить характер продолжающегося участия компании в данных активах, признание которых было прекращено, и риски, связанные с этим. Поправка касается только раскрытия информации и не оказывает влияния на финансовое положение или результаты деятельности 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 2013 года или после этой даты, и которые Группа не приняла досрочно. Группа намерена применить соответствующие стандарты начиная с периодов, для которых они вступят в силу.

Поправка к МСФО (IAS) 1 «Финансовая отчетность: представление информации», касающаяся прочего совокупного дохода. Поправки к МСФО (IAS) 1 изменяют группировку статей, представляемых в составе прочего совокупного дохода. Статьи, которые могут быть переклассифицированы в состав прибыли или убытка в определенный момент в будущем (например, в случае прекращения признания или погашения), должны представляться отдельно от статей, которые никогда не будут переклассифицированы. Поправка не уточняет, какие статьи должны быть представлены в прочем совокупном доходе. Рекомендованный заголовок, используемый в МСФО (IAS) 1, изменился на «Отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе». Поправка вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2012 года или после этой даты.

МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости». МСФО (IFRS) 13 объединяет в одном стандарте все указания относительно оценки справедливой стоимости согласно МСФО. МСФО (IFRS) 13 не вносит изменений в то, когда компании обязаны использовать справедливую стоимость, а предоставляет указания относительно оценки справедливой стоимости согласно МСФО, когда использование справедливой стоимости требуется или разрешается. В настоящее время Группа оценивает влияние применения данного стандарта на финансовое положение и результаты финансовой деятельности. Стандарт применяется в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты.

Поправки к МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам». Совет по МСФО опубликовал несколько поправок к МСФО (IAS) 19. Они варьируются от фундаментальных изменений (например, исключение механизма коридора и понятия ожидаемой доходности активов плана) до простых разъяснений и изменений формулировок. В настоящее время Группа проводит оценку того, как данное изменение стандарта повлияет на раскрытие информации в ее финансовой отчетности. Поправки вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Новые интерпретации и стандарты учета (продолжение)

Поправка к МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» – «Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств». 16 декабря 2011 года Совет по МСФО выпустил данную поправку, в которой представлены требования к раскрытиям, позволяющие инвесторам и другим пользователям финансовой отчетности лучше оценить эффект или потенциальный эффект от взаимозачета соглашений, влияющих на финансовое положение компании. Новые требования также повышают прозрачность отчетности в части регулирования компанией кредитного риска, включая раскрытие соответствующих залогов. Поправка вступает в силу для годовых отчетных периодов, которые начинаются 1 января 2013 года или после этой даты, а также для промежуточных периодов, входящих в эти годовые периоды. Требуемые раскрытия должны быть представлены ретроспективно.

Поправка к МСФО (IAS) 32 «Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств», которая применяется к годовым отчетным периодам, начинающимся 1 января 2014 года или после этой даты. Данная поправка вводит в действие руководство по применению МСФО (IAS) 32 с целью устранения противоречий, выявленных при применении некоторых критериев взаимозачета. Это включает разъяснение значения требования «в настоящее время имеет законодательно установленное право на зачет» и того, что некоторые системы расчета на валовой основе могут считаться эквивалентными системам расчета на нетто основе.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты: классификация и оценка». МСФО (IFRS) 9, выпущенный по результатам первого этапа проекта Совета по МСФО по замене МСФО (IAS) 39, применяется в отношении классификации и оценки финансовых активов и финансовых обязательств, как они определены в МСФО (IAS) 39. Стандарт вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты. В ходе последующих этапов Совет по МСФО рассмотрит учет хеджирования и обесценение финансовых активов. Применение первого этапа МСФО (IFRS) 9 окажет влияние на классификацию и оценку финансовых активов Группы, но не окажет влияния на классификацию и оценку финансовых обязательств. Для представления завершенной картины Группа оценит влияние этого стандарта на соответствующие суммы в финансовой отчетности в увязке с другими этапами проекта после их публикации.

Поправка к МСФО (IFRS) 1 «Первое применение международных стандартов финансовой отчетности – займы, предоставленные государством», выпущенная в марте 2012 года и применяемая к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2013 года или после этой даты. Данная поправка, касающаяся займов, полученных от государства по ставке, ниже рыночной, освобождает компании, впервые применяющие МСФО, от полного ретроспективного применения стандартов в отношении учета таких займов при переходе на МСФО.

Поправки к Международным стандартам финансовой отчетности, опубликованные в мае 2012 г. и применяющиеся к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2013 г. или после этой даты. Указанные поправки содержат изменения следующих стандартов. Поправка к МСФО (IFRS) 1 «Первое применение международных стандартов финансовой отчетности»: (i) разъясняет, что компания, возобновляющая подготовку своей финансовой отчетности по МСФО, может или применить МСФО (IFRS) 1 заново, или применить все стандарты ретроспективно, как если бы она не прекращала применять их, (ii) дополнила освобождения от ретроспективного применения в части применения МСФО (IAS) 23 «Затраты по займам» для компаний, применяющих МСФО впервые. Поправка к МСФО (IAS) 16 «Основные средства» (МСФО (IAS) 16) разъясняет, что если сервисное оборудование используется дольше одного годового периода, то такое оборудование классифицируется как основные средства, а не как запасы. Поправка к МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление информации» (МСФО (IAS) 32) разъясняет, что налоговые последствия распределения прибыли акционерам признаются в отчете о совокупном доходе, что соответствует требованиям МСФО (IAS) 12 «Налог на прибыль». Поправка к МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность» привела в соответствие требования стандарта с требованиями МСФО (IAS) 8. МСФО (IAS) 34 теперь требует раскрывать общий размер активов и обязательств только в том случае, если данная информация предоставляется лицу, принимающему экономические решения, и имели место существенные изменения относительно последней годовой финансовой отчетности.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Новые интерпретации и стандарты учета (продолжение)

Интерпретация (IFRIC) 20 «Затраты на вскрышные работы, понесенные в ходе разработки рудника открытым способом на этапе добычи», которая вступает в силу с 1 января 2013 года, рассматривает вопросы учета затрат на вскрышные работы, понесенных в ходе разработки рудников открытым способом на этапе добычи и способных принести в будущем предприятию экономические выгоды.

(в) стандарты и поправки к стандартам, применяемые Группой досрочно:

В 2012 году Группа досрочно применила МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность», МСФО (IFRS) 11 «Соглашения о совместной деятельности», МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации о долях участия в других компаниях», МСФО (IAS) 27 «Отдельная финансовая отчетность» (в редакции 2011 года), МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия» (в редакции 2011 года) и Руководство по переходным положениям к МСФО (IFRS) 10, 11 and 12, вступающие в силу с 1 января 2013 года. Группа также досрочно применила поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 27 «Инвестиционные компании», вступающие в силу с 1 января 2014 года.

МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность». МСФО (IFRS) 10 заменяет ту часть МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность», в которой рассматривался учет в консолидированной финансовой отчетности. Стандарт также затрагивает вопросы, рассматриваемые в Интерпретации ПКИ-12 «Консолидация – компании специального назначения». МСФО (IFRS) 10 предусматривает единую модель контроля, которая применяется в отношении всех компаний, включая компании специального назначения. Изменения, вносимые стандартом МСФО (IFRS) 10, потребуют от руководства значительно большего объема суждений при определении того, какие из компаний контролируются и, следовательно, должны консолидироваться материнской компанией, чем при применении требований МСФО (IAS) 27. Влияние изменений, введенных МСФО (IFRS) 10, на консолидированную отчетность Группы РОСНАНО описано ниже (Инвестиционная компания).

МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации о долях участия в других компаниях». МСФО (IFRS) 12 содержит все требования к раскрытию информации, которые ранее предусматривались МСФО (IAS) 27 в части консолидированной финансовой отчетности, а также все требования к раскрытию информации, которые ранее предусматривались МСФО (IAS) 31 и МСФО (IAS) 28. Эти требования к раскрытию информации относятся к долям участия компании в дочерних компаниях, совместной деятельности, ассоциированных и структурированных компаниях. Применение данного стандарта оказало влияние на раскрытия в примечаниях к финансовой отчетности, но не оказало влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

Изменения к руководству по переходному периоду, внесенные в МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 11 и МСФО (IFRS) 12. В этих изменениях приведены разъяснения к руководству по переходному периоду, предусмотренные МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность». Эти изменения также предоставляют дополнительное освобождение на период перехода на МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 11 и МСФО (IFRS) 12 путем введения требования по предоставлению скорректированных сравнительных данных только за предыдущий сравнительный период. Кроме того, в результате внесения изменений отменено требование о представлении сравнительных данных в рамках раскрытия информации, относящейся к неконсолидированным структурированным компаниям для периодов, предшествовавших первому применению МСФО (IFRS) 12.

Поправка к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 27. Поправка вводит исключение из принципа консолидации всех дочерних компаний. Это изменение вводит определение инвестиционной компании и требует измерять и оценивать свои инвестиции, в частности в дочерние компании, на основе справедливой стоимости с отнесением изменений на счет прибылей и убытков, в соответствии с МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». В дополнение поправка вводит требования новых раскрытий в отношении инвестиционной компании в МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации о долях участия в других компаниях» и МСФО (IAS) 27 «Отдельная финансовая отчетность».

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Новые интерпретации и стандарты учета (продолжение)

МСФО (IFRS) 11 «Соглашения о совместной деятельности». МСФО (IFRS) 11 заменяет МСФО (IAS) 31 «Участие в совместной деятельности» и Интерпретацию ПКИ-13 «Совместно контролируемые компании – немонетарные вклады участников». МСФО (IFRS) 11 исключает возможность учета совместно контролируемых компаний методом пропорциональной консолидации. Вместо этого совместно контролируемые компании, удовлетворяющие определению совместных предприятий, учитываются по методу долевого участия. Применение данного стандарта не оказало влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

МСФО (IAS) 27 «Отдельная финансовая отчетность» (в редакции 2011 года). В результате публикации новых стандартов МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IFRS) 12, МСФО (IAS) 27 в новой редакции ограничивается учетом дочерних, совместно контролируемых и ассоциированных компаний в отдельной финансовой отчетности. Применение данного стандарта не оказало влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия» (в редакции 2011 года). В результате публикации новых стандартов МСФО (IFRS) 11 и МСФО (IFRS) 12, МСФО (IAS) 28 получил новое название МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия» и описывает применение метода долевого участия не только в отношении инвестиций в ассоциированные компании, но также в отношении инвестиций в совместные предприятия. Применение данного стандарта не оказало влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

В результате досрочного применения данных стандартов Группа РОСНАНО изменила учетную политику в отношении инвестиций в дочерние компании. Данное изменение учетной политики было применено ретроспективно, в соответствии с требованиями переходных положений МСФО (IFRS) 10 и поправок к МСФО (IFRS) 10. Переходные положения требуют ретроспективного применения, в соответствии с МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки». Однако, в отношении годового периода, непосредственно предшествующего дате первого применения стандарта, требуется раскрытие только количественной информации.

В настоящей консолидированной финансовой отчетности ООО «ЛЕД Микросенсор НТ», дочерняя компания Группы, консолидируемая в отчетности Группы за 2011 год, учтена по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков.

Поправка к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» разъясняет, что при представлении третьего баланса на дату начала сравнительного периода, в случае если он подготовлен в связи с существенным влиянием ретроспективных изменений и корректировок отчетности, изменений в учетной политике или реклассификаций для целей презентации, в соответствии с МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в учетных оценках и ошибки», представление примечаний к третьему балансу не требуется, в то время как такие примечания потребуются в случае, если руководство добровольно предоставляет дополнительную сравнительную информацию.

Обобщенная информация о пересмотре сопоставимых данных

Пересмотр сопоставимых данных оказал влияние на консолидированные отчеты о финансовом положении и движении денежных средств Группы РОСНАНО. Следующие корректировки были сделаны в консолидированном отчете о финансовом положении за сопоставимые периоды в связи с применением новых стандартов и поправок и переклассификациями процентов к уплате, процентов по банковским депозитам и денежным средствам и чистых активов, приходящихся на долю неконтролирующих участников дочерних компаний:

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Обобщенная информация о пересмотре сопоставимых данных (продолжение)

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2011 года	Применение новых стандартов и поправок	Реклас- сификация сопостави- мых данных	31 декабря 2011 года (Пересмот- ренный)
АКТИВЫ				
Внеоборотные активы				
Долевые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков	67 749	310	-	68 059
Нематериальные активы	491	(300)		191
Итого внеоборотные активы		10	-	
Оборотные активы				
Прочая дебиторская задолженность и предоплата	4 407	(12)	(607)	3 788
Банковские депозиты	63 328	(214)	606	63 720
Денежные средства и их эквиваленты	3 391	(84)	1	3 308
Итого оборотные активы		(310)	-	
ИТОГО АКТИВЫ		(300)	-	

ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**Долгосрочные обязательства**

Чистые активы, приходящиеся на долю неконтролирующих участников дочерних компаний	456	(300)	(156)	-
Кредиты и займы	67 451	-	-	67 451
Итого долгосрочные обязательства		(300)	(156)	

Краткосрочные обязательства

Чистые активы, приходящиеся на долю неконтролирующих участников дочерних компаний	-	-	156	156
Краткосрочная часть долгосрочных кредитов и займов и проценты к уплате	-	-	383	383
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	928	-	(383)	545
Итого краткосрочные обязательства		-	156	
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		(300)	-	

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2010 года	Реклас- сификация сопостави- мых данных	31 декабря 2010 года (Пересмот- ренный)
АКТИВЫ			
Оборотные активы			
Прочая дебиторская задолженность и предоплата	2 707	(122)	2 585
Банковские депозиты	15 762	119	15 881
Денежные средства и их эквиваленты	33 845	3	33 848
Итого оборотные активы		-	
ИТОГО АКТИВЫ		-	

ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**Долгосрочные обязательства**

Чистые активы, приходящиеся на долю неконтролирующих участников дочерних компаний	144	(144)	-
Итого долгосрочные обязательства		(144)	

Краткосрочные обязательства

Чистые активы, приходящиеся на долю неконтролирующих участников дочерних компаний	-	144	144
Краткосрочная часть долгосрочных кредитов и займов и проценты к уплате	-	57	57
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	815	(57)	758
Итого краткосрочные обязательства		144	
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		-	

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Обобщенная информация о пересмотре сопоставимых данных (продолжение)

Следующие корректировки были сделаны в отчете о движении денежных средств за сопоставимый период в связи с применением новых стандартов и поправок и переклассификациями:

<i>В миллионах российских рублей</i>	За год, закончившийся 31 декабря 2011 года	Применение новых стандартов и поправок	Реклас- сификация сопоставимых данных	За год, закончившийся 31 декабря 2011 года (Пересмот- ренный)
Денежные средства от операционной деятельности				
Увеличение прочей дебиторской задолженности и предоплаты	(1 322)	12	-	(1 310)
Приобретение долевых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков	-	-	(27 892)	(27 892)
Приобретение финансовых активов, предназначенных для торговли	-	-	(2 960)	(2 960)
Поступления от продажи финансовых активов, предназначенных для торговли	-	-	212	212
Займы выданные	-	-	(5 619)	(5 619)
Погашение займов выданных	-	-	229	229
Процентный доход полученный	1 702	-	(2)	1 700
Чистая сумма денежных средств, использованных в операционной деятельности		12	(36 032)	
Денежные средства от инвестиционной деятельности				
Приобретение долевых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков	(27 582)	(310)	27 892	-
Приобретение финансовых активов, предназначенных для торговли	(2 960)	-	2 960	-
Поступления от продажи финансовых активов, предназначенных для торговли	212	-	(212)	-
Займы выданные	(5 619)	-	5 619	-
Погашение займов выданных	229	-	(229)	-
(Вложение в)/Возврат средств банковских депозитов, нетто	(46 929)	214	46 715	
Возврат средств с банковских депозитов	-	-	63 272	63 272
Размещение средств на банковских депозитах	-	-	(109 987)	(109 987)
Чистая сумма денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности		(96)	36 030	
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	33 845		3	33 848
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	3 391	(84)	1	3 308

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Консолидированная финансовая отчетность

(а) Дочерние компании

Дочерними организациями 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.

Дочерние организации не консолидируются Компанией, а оцениваются по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков с даты перехода контроля к Компании.

Исключение составляют дочерние организации, предоставляющие услуги, относящиеся к инвестиционной деятельности Компании. Консолидация таких дочерних компаний осуществляется с даты перехода контроля к Компании (даты приобретения) и прекращается с даты потери контроля.

Приобретение Группой дочерних компаний учитывается по методу приобретения. Приобретенные идентифицируемые активы и принятые в рамках объединения бизнеса обязательства, а также условные обязательства оцениваются по их справедливой стоимости на дату приобретения, вне зависимости от величины неконтролирующей доли участия.

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 дочерние организации применяют единую учетную политику.

Дочерние организации, в которых Группа имеет долю менее 100%, представляют собой общества с ограниченной ответственностью (далее – «ООО»). Согласно действующему законодательству, участник ООО имеет право выйти из состава участников общества в любое время и потребовать возмещения стоимости его доли пропорционально доли в чистых активах за последний отчетный период, предшествующий дате предъявления требования. Общество с ограниченной ответственностью обязано выплатить участнику стоимость его доли в течение трех месяцев после объявления участником своего намерения о выходе.

Согласно МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: раскрытие и представление» и ПКИ (IFRIC) 2 «Доли участия в кооперативных организациях и аналогичные финансовые инструменты» часть финансовых результатов и капитала дочерних компаний, приходящаяся на долю неконтролируемых участников, классифицируется как чистые активы, приходящиеся на долю неконтролирующих участников дочерних компаний, и отражается по отдельной статье долгосрочных обязательств Группы. Доля неконтролирующих участников в прибыли или убытке дочерних компаний за период отражается в консолидированном отчете о совокупном доходе в составе финансовых доходов или расходов.

(б) Ассоциированные компании и совместная деятельность

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

Владение и управление инвестициями в ассоциированные и совместные предприятия (проектные компании) осуществляется по принципу инвестиционного портфеля, инвестиции учитываются по справедливой стоимости, отражаемой на счете прибылей и убытков.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)**Консолидированная финансовая отчетность (продолжение)**

В случае, если инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия удерживаются с целью координации инновационной деятельности Группы в области наноиндустрии, то такие инвестиции учитываются по методу долевого участия и первоначально признаются по стоимости приобретения. Изменения доли Группы в чистых активах ассоциированных компаний, имевшие место после приобретения, признаются следующим образом: (i) доля Группы в прибылях или убытках ассоциированных компаний отражается в составе консолидированных прибылей или убытков за год как доля в результатах ассоциированных компаний, (ii) доля Группы в прочем совокупном доходе признается в составе прочего совокупного дохода и отражается отдельной строкой. Нереализованная прибыль по операциям между Группой и ее ассоциированными компаниями исключается в пределах доли Группы в ассоциированных компаниях; нереализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда имеются признаки обесценения переданного актива.

Финансовые активы и финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков**(а) Классификация**

Группа классифицирует свои инвестиции в долговые и долевыми ценные бумаги, включая встроенные производные инструменты, как финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков, 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 проектных компаний и акции закрытых паевых инвестиционных фондов особо рискованных (венчурных) инвестиций.

Инвестиционные менеджеры Компании оценивают результаты по финансовым активам и обязательствам с использованием их справедливой стоимости на отчетную дату вместе с другой сопутствующей финансовой информацией, относящейся к конкретному инвестиционному проекту. Активы и обязательства, включенные в данную категорию, классифицируются как оборотные активы и краткосрочные обязательства, если их реализация ожидается в течение 12 месяцев после отчетной даты. Если реализация активов и обязательств не ожидается в течение 12 месяцев после отчетной даты, они, соответственно, классифицируются как внеоборотные активы или долгосрочные обязательства. Обязательства по приобретению дополнительных инвестиций классифицируются как финансовые инструменты и раскрываются в Примечании 20.

Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков, также включают финансовые активы, предназначенные для торговли. Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков, классифицируются как финансовые активы, предназначенные для торговли, в случае если были приобретены в целях перепродажи в кратчайшие сроки. Данная категория включает долевыми ценные бумаги и долговые инструменты. Данные активы приобретаются в основном в целях получения прибыли за счет кратковременных колебаний в цене. Все возникающие в результате купли-продажи финансовых инструментов производные финансовые инструменты и обязательства классифицируются как предназначенные для торговли.

Притоки и оттоки денежных средств от операций с финансовыми активами, отражаемыми по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков, представлены в Консолидированном отчете о движении денежных средств в составе операционной деятельности на валовой основе.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы и финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков (продолжение)

(б) Признание, прекращение учета и оценка

Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков, изначально признаются по справедливой стоимости. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена совершенной сделки. Прибыль или убыток учитывается в момент первоначального признания только в том случае, если между справедливой стоимостью и ценой сделки существует разница, которая может быть подтверждена другими наблюдаемыми в данный момент на рынке сделками с аналогичным финансовым инструментом или оценочным методом, в котором в качестве входящих переменных используются исключительно фактические данные рынков. В том случае, если Группа осуществляет инвестиции в проект, используя несколько финансовых инструментов, то цена сделки определяется на полную стоимость пакета инвестиций.

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

После первоначального признания все финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков, оцениваются по справедливой стоимости. Прибыли и убытки, возникающие в результате изменения их справедливой стоимости, отражаются в отчете о совокупном доходе как изменение справедливой стоимости финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков, в том периоде, в котором они возникли.

Процентный доход по долговым инвестициям, отражаемым по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков, признается в Отчете о совокупном доходе как часть изменения справедливой стоимости финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков.

(в) Расчет справедливой стоимости

Справедливая стоимость – это сумма, на которую можно обменять актив или посредством которой можно урегулировать обязательство при совершении сделки на рыночных условиях между хорошо осведомленными, независимыми сторонами, действующими на добровольной основе.

Так как акции большинства из проектных 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, различные этапы инвестирования, рост операционной деятельности, а также возможный дефицит денежных средств. Сопоставление данных оценки, полученной с помощью первичных методик, проводятся с использованием иных вторичных методик оценки, учитывающих влияние встроенных производных инструментов (таких, как опционы «колл» и «пут»), относящихся к долевого финансовому инструменту.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)**Финансовые активы и финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков (продолжение)**

Техника оценки, используемая Группой, для долговых инструментов представляет собой расчетную стоимость будущих потоков денежных средств, рассчитанную на основании модели дисконтированных потоков денежных средств. Используемая Группой ставка дисконтирования основывается на безрисковой ставке для тех экономических условий, в которых осуществляют деятельность проектные компании, с корректировкой на другие факторы, такие как стадия инвестирования, ликвидность, кредитный и рыночный риски. Денежные потоки, используемые в модели дисконтированных потоков денежных средств, основаны на данных о прогнозируемых денежных потоках или прибыли проектных компаний. При определении справедливой стоимости Группа во многих случаях полагается на финансовую информацию проектных 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 реализовать в текущей сделке. Будущие события также будут оказывать влияние на оценку справедливой стоимости. Влияние таких событий на оценку справедливой стоимости может быть существенным для 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, определяющие границы изменения справедливой стоимости для конкретной инвестиции.

Техника оценки, используемая Группой, для долевых инструментов, являющихся долями в инвестиционных фондах, представляет собой расчет доли в чистых активах каждого конкретного фонда на конец отчетного периода.

(г) 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 передаче собственности. Понесенные затраты по сделке, относящиеся к инструментам, отражаемым по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков, сразу же признаются как расход на счете прибылей и убытков.

(д) Займы

Займы представляют собой производные финансовые активы с фиксированными и определяемыми платежами, которые не обращаются на активном рынке.

Займы выданные отражаются по справедливой стоимости, так как управление ими осуществляется совместно с соответствующей долей участия в капитале на основании расчета общего дохода на вложенный капитал (проценты или дивиденды и изменение справедливой стоимости). Руководство Компании считает, что процентные ставки займов выданных в течение 2012 года соответствуют рыночным ставкам по займам с аналогичными условиями, в связи с чем для каждого займа ставка дисконтирования определялась индивидуально. Ставки дисконтирования определялись на основе применения дополнительных премий на риск к безрисковой ставке для Российской Федерации. Дополнительные премии на риск оценивались на основе имеющейся рыночной информации о колебаниях между рисковыми и безрисковыми ценными бумагами.

Процентный доход по займам включается в чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков, к которым они относятся.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости

(а) Банковские депозиты

Банковские депозиты представляют собой финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Все банковские депозиты отражаются совместно, включая те депозиты, изначальный срок размещения которых составляет три месяца и менее.

Убытки от обесценения банковских депозитов, отражаемых по амортизированной стоимости, признаются в составе прибылей и убытков по мере возникновения убытков в результате одного или более событий, имевших место после первоначального признания и оказывающих влияние на сумму или время поступления будущих потоков денежных средств от финансового актива или группы финансовых активов, поддающихся точной оценке.

Денежные потоки от операций с банковскими депозитами представлены в консолидированном отчете о движении денежных средств как денежные потоки от инвестиционной деятельности на брутто-основе.

(б) Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе и на расчетных счетах до востребования.

(в) Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность представляет собой производные финансовые активы с фиксированными и определяемыми выплатами, которые не котируются на активном рынке. Первоначально дебиторская задолженность признается по справедливой стоимости с учетом затрат по сделке. Впоследствии оценка производится по амортизируемой стоимости с использованием метода эффективной ставки процента за вычетом резерва под обесценение. Дебиторская задолженность включается в состав оборотных активов, если срок ее погашения не превышает 12 месяцев после отчетной даты. В случае, если срок погашения дебиторской задолженности превышает 12 месяцев после отчетной даты, она классифицируется как внеоборотный актив.

Резерв под обесценение создается, если имеется объективное свидетельство того, что Группа не сможет полностью получить возмещение задолженности. Признаками обесценения дебиторской задолженности являются существенные финансовые трудности, испытываемые контрагентом; вероятность того, что в отношении контрагента будет начата процедура банкротства, или его неспособность выполнить свои платежные обязательства.

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 прибылей и убытков за отчетный год.

Предоплата за долевые инвестиции классифицируется как права на приобретение акций и отражается в составе долевого финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков, в случаях, когда имеется объективная уверенность в том, что процесс регистрации в соответствующих регулирующих органах будет завершен в ближайшее время.

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

Основные средства отражаются по стоимости приобретения за вычетом накопленного износа и резерва под обесценение, если в этом имеется необходимость.

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 стоимости от его использования.

Балансовая стоимость уменьшается до возмещаемой суммы, а убыток от обесценения отражается в составе прибылей или убытков за период. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые отчетные периоды, может быть сторнирован, если произошло положительное изменение оценок, заложенных в определение стоимости от 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 продаж и балансовой стоимостью соответствующих активов и отражается в составе прибылей или убытков за год.

Износ

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

	Срок полезного использования (годы)
Здания	15 - 30 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 начнется, когда соответствующие активы будут готовы к вводу в эксплуатацию.

Операционная аренда

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

3 Основные положения учетной политики (продолжение)**Нематериальные активы**

Нематериальные активы Группы, в основном, включают лицензии на программное обеспечение, патенты, права на интеллектуальную собственность, торговые марки и имеют ограниченный срок полезного использования. Приобретенные лицензии на программное обеспечение, патенты, права на интеллектуальную собственность, торговые марки капитализируются с учетом затрат, понесенных на их покупку и ввод в эксплуатацию.

Нематериальные активы амортизируются линейным методом в течение срока их полезного использования:

	Срок полезного использования (годы)
Лицензии на программное обеспечение	2 – 3 года
Права на интеллектуальную собственность	3 – 5 лет
Торговые марки	10 лет
Прочее	7 – 20 лет

В случае обесценения балансовая стоимость нематериальных активов списывается до наибольшей из двух величин: стоимости, которая может быть получена от их использования, или справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Налог на прибыль

Налог на прибыль отражается в финансовой отчетности в соответствии с требованиями законодательства, действующего полностью или в основных моментах на отчетную дату. Расходы по налогу на прибыль включают текущий и отложенный налоги и признаются в составе прибылей и убытков, за исключением случаев, когда налог отражается в составе прочего совокупного дохода или сразу на счетах 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. Налоги, отличные от налога на прибыль, отражаются в составе операционных расходов.

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

Балансовая величина отложенного налога рассчитывается по налоговым ставкам, применение которых ожидается в период восстановления временных разниц или использования перенесенных на будущие периоды налоговых убытков по налоговым ставкам, принятым или в основном принятым на отчетную дату. Отложенные налоговые активы могут быть зачтены против отложенных налоговых обязательств только в рамках каждой отдельной компании Группы. Отложенные налоговые активы в отношении уменьшающих налогооблагаемую базу 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 (за вычетом налога) суммы, полученной от выпуска. Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается как эмиссионный доход в капитале.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Капитал (продолжение)

До реорганизации капитал Группы отражался как Чистые активы, приходящиеся на долю Российской Федерации, и представлял собой сумму оставшейся части имущественного вноса государства, нераспределенной прибыли и прочих элементов совокупного дохода (накопленным итогом).

Кредиты и займы

Кредиты и займы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

Затраты по займам

Затраты по займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или производством актива, который обязательно требует продолжительного периода времени для его подготовки к использованию в соответствии с намерениями Группы или к продаже, капитализируются как часть первоначальной стоимости такого актива. Все прочие затраты по займам относятся на расходы в том отчетном периоде, в котором они были понесены. Затраты по займам включают в себя выплату процентов и прочие затраты, понесенные компанией в связи с заемными средствами.

Кредиторская задолженность

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

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 добровольно взятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуется отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, и которые можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности.

Финансовые гарантии

Финансовые гарантии – это договорные обязательства, требующие от Группы осуществления специальных платежей по возмещению убытков владельцу гарантии, понесенных в случае, если какой-либо из дебиторов не произвел своевременно платеж по условиям долгового инструмента. Финансовые гарантии первоначально признаются по их справедливой стоимости, что, как правило, подтверждается суммой полученных платежей. Стоимость услуг начисляется ежегодно в течение срока действия гарантии. Переоценка гарантий проводится на каждую отчетную дату по наибольшей из сумм – неамортизированного остатка от суммы первоначального признания и наиболее точной оценки затрат, необходимых для урегулирования обязательства на конец отчетного периода.

Гарантии полученные

Гарантии, полученные Группой, отражаются по себестоимости.

Процентные доходы и дивиденды

Процентный доход по счетам денежных средств и их эквивалентов и банковским депозитам признается в течение срока вложения с использованием метода эффективной ставки процента и включает проценты к получению.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Процентные доходы и дивиденды (продолжение)

Процентный доход по долговым финансовым инструментам, отражаемым по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков, не отражается отдельно, а признается в сумме увеличения или уменьшения справедливой стоимости таких финансовых инструментов.

Доходы по дивидендам отражаются в момент установления права акционера на получение дивидендов и вероятность притока экономических выгод высока.

Вознаграждения работникам

Начисление заработной платы, взносов в Пенсионный фонд Российской Федерации и фонды социального страхования, оплачиваемого ежегодного отпуска и отпуска по болезни, премий, а также неденежных доходов (таких, как услуги здравоохранения и другое) проводится в том отчетном периоде, когда 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 также использует некоторые суждения, кроме требующих оценок, 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 компания

В ходе досрочного применения новых стандартов и поправок было определено, что ОАО «РОСНАНО» отвечает определению инвестиционной компании. Руководство Компании на основании рассмотренных учредительных документов Компании, публичной информации о Компании, представляемой внешним пользователям, а также требований местного законодательства, применяемых к операциям и деятельности компании, приняло решение о том, что Компания отвечает определению инвестиционной компании в соответствии с МСФО (IFRS) 10, поскольку соответствует следующим критериям:

- а) получает средства от одного или более инвесторов для целей предоставления этому инвестору (инвесторам) услуг инвестиционного управляющего;
- б) гарантирует своему инвестору (инвесторам), что ее единственной целью является вложение средств для получения дохода от прироста стоимости капитала, инвестиционного дохода, либо и того, и другого одновременно, а также
- с) измеряет и оценивает эффективность практически всех своих инвестиций по справедливой стоимости.

В частности, при рассмотрении критерия б) руководство принимало во внимание сопутствующую деятельность Группы (например, тот факт, что она является агентом Правительства Российской Федерации в осуществлении контроля над Фондом инфраструктурных и образовательных программ – см. ниже) и сделало вывод, что такая деятельность является несущественной и не изменяет цель деятельности Группы, которая заключается в инвестировании средств в нанотехнологии для получения дохода от прироста стоимости капитала и инвестиционного дохода.

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

Инвестиционная компания (продолжение)

Кроме того, при определении того факта, отвечает ли компания определению инвестиционной компании, руководство принимает во внимание следующие типичные характеристики инвестиционной организации:

- наличие вложений более чем в один объект инвестиций,
- наличие более чем одного инвестора,
- наличие инвесторов, не являющихся связанными сторонами организации,
- наличие непосредственной доли участия в форме доли в капитале организации или аналогичных долей участия.

Компания не удовлетворяет всем типичным характеристикам инвестиционной компании. В частности, по состоянию на 31 декабря 2012 года и 31 декабря 2011 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 уверено в том, что Компания, тем не менее, является инвестиционной компанией.

Фонд инфраструктурных и образовательных программ

Фонд инфраструктурных и образовательных программ является некоммерческим фондом, основанным с целью стимулирования развития структуры нанотехнологий, созданной для осуществления поддержки инноваций в Российской Федерации (Примечание 12). Руководство Компании рассмотрело все факты и обстоятельства при определении наличия контроля Компании над Фондом. Руководствуясь тем обстоятельством, что Фонд образован на основании федерального закона, а также тем, что Правительство, а не Компания устанавливает планы развития и определяет стратегию Фонда, в то время как Компания обязана следовать данным планам и стратегии, Руководство пришло к выводу, что Компания контролирует Фонд от имени и в интересах своего единственного акционера, являясь по сути, агентом материнской компании. Таким образом, Фонд не был включен в настоящую консолидированную финансовую отчетность Группы.

Справедливая стоимость инвестиций в долевые инструменты, не котируемые на активном рынке

При первоначальном признании наилучшим подтверждением справедливой стоимости инвестиций в долевые инструменты, не котируемые на активном рынке, является цена сделки. Разница между ценой сделки и стоимостью, определенной с использованием методики оценки по состоянию на дату проведения сделки, является прибылью/убытком 1 дня. В случае, когда для оценки справедливой стоимости используются неподтвержденные данные, разница между ценой сделки и стоимостью, определенной с использованием методики оценки, признается в прибыли или убытке в момент, когда данные подтверждаются или в момент выбытия соответствующего финансового инструмента.

При последующей оценке справедливая стоимость долевых ценных бумаг проектных компаний определяется посредством различных методик оценки, прежде всего, финансовых моделей дисконтирования будущих денежных потоков. Финансовые модели разрабатываются на основе прогнозируемых денежных потоков, утвержденных Инвестиционным комитетом, которые потом уточняются с учетом событий и обстоятельств, которые произошли после утверждения и до окончания отчетного периода и стали известны руководству по состоянию на конец отчетного периода. Руководство использовало метод скорректированной приведенной стоимости и заложило в модели различные вероятные сценарии развития проекта – позитивный и негативный, с учетом степени риска, определенного для каждой проектной компании. Позитивный сценарий означает достижение целей проекта при соблюдении следующих допущений:

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

- ожидаемые капитальные затраты рассчитываются на основе имеющихся предложений и текущего понимания расходов на строительство;
- основные переменные затраты (сырье и материалы), а также общие и административные расходы рассчитываются с учетом прогнозных рыночных тенденций и индексируются с учетом прогнозируемого темпа инфляции;
- уровень продаж ограничивается только мощностью производственных площадей и их ожидаемым использованием проектной компанией.

Негативный сценарий означает, что в рамках проекта не удастся достичь запланированных целей, и ожидаемые поступления от продажи активов дисконтируются к отчетной дате. При оценке справедливой стоимости долевых финансовых инструментов учитывается вероятность развития ситуации по обоим сценариям с учетом категории риска. В моделях дисконтированных денежных потоков к данным, не основанным на информации с активного рынка, относятся прогнозируемые потоки денежных средств соответствующей проектной компании, суммы премии за риск ликвидности и кредитный риск, учитываемые в величине ставки дисконтирования. Однако при определении ставки дисконтирования, используемой при определении стоимости долевых ценных бумаг, применялась ожидаемая доходность по ценным бумагам других компаний той же отрасли, по которым имеются рыночные данные. Данные модели периодически пересматриваются инвестиционными менеджерами Компании. Анализ чувствительности факторов, влияющих на оценку справедливой стоимости долевых инвестиций, приведен в Примечании 22.

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, предусмотренных опционами, в финансовых моделях таких проектных компаний, ограничив колебания справедливой стоимости конкретного вложения определенным диапазоном значений. Большинство таких инвестиционных проектов находятся на стадии становления, поэтому руководство считает обоснованным учет таких инвестиций по справедливой стоимости с учетом ограничений, возникающих в связи с имеющимися опционами «пут» и «колл», по которым на дату ожидаемого выхода из проекта стоимость превышала первоначальную оценку. 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 изменений рыночной процентной ставки, которые обоснованно можно рассматривать как возможные, приведен в Примечании 22.

Влияние процентных ставок на сумму займов выданных

Ставки дисконтирования для займов, выданных по состоянию на 31 декабря 2012 года, находятся в диапазоне от 12% до 16% годовых (2011 год: в диапазоне от 12% до 16% годовых) и были определены на основе применения дополнительных премий на риск к безрисковой ставке для Российской Федерации. Дополнительные премии на риск оценивались на основе имеющейся рыночной информации о колебаниях между рисковыми и безрисковыми ценными бумагами. Кроме того, ставки дисконтирования подтверждались анализом рыночных ставок по займам с аналогичными условиями.

Анализ чувствительности факторов, влияющих на оценку справедливой стоимости рыночной процентной ставки, представлен в Примечании 22.

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

Основой оценки займов выданных являются прогнозы денежных потоков, используемые в методе дисконтирования денежных потоков. Руководство анализирует свой портфель займов с целью выявления измеримых индикаторов уменьшения ожидаемых будущих денежных потоков от займов выданных. К таким индикаторам можно отнести поддающиеся количественной оценке наблюдаемые на рынке данные, указывающие на негативные изменения в платежеспособности заемщиков Компании или изменения экономической ситуации на страновом или региональном уровне, которые соотносятся с дефолтами по активам в категории займов. Оценки денежных потоков учитывают возможную стоимость продажи имущества, находящегося в залоге (при наличии). Прибыли и убытки, образующиеся от изменения оценки будущих денежных потоков и от изменения в ставке дисконтирования, учитываются в составе прибылей и убытков как изменение справедливой стоимости финансовых активов, отражающихся по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков.

Признание отложенного налогового актива

Отложенный налоговый актив представляет собой сумму налога на прибыль, зачет которого может быть произведен путем будущих вычетов из налогооблагаемой прибыли, и отражается в отчете о финансовом положении. Отложенный налоговый актив признается только в той мере, в которой вероятно использование соответствующей налоговой льготы. Размер будущей налогооблагаемой прибыли и суммы налоговых льгот, использование которых вероятно в будущем, определяется на основе среднесрочных бизнес-планов руководства, результаты которых экстраполируются на последующие периоды. Бизнес-план основывается на ожиданиях и предположениях руководства, которые считаются обоснованными в данных обстоятельствах.

5 Расчеты и операции со связанными сторонами

Стороны обычно считаются связанными, если одна из сторон имеет возможность контролировать другую сторону, находится под совместным контролем или может оказывать значительное влияние на принимаемые ею решения по вопросам финансово-хозяйственной деятельности или осуществлять над ней общий контроль. При рассмотрении взаимоотношений со всеми возможными связанными сторонами, принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма. Все операции со связанными сторонами были проведены по нормальным рыночным ценам и коммерческими условиями. В течение отчетного и сопоставимого периодов другие операции между Группой и связанными сторонами не проводились.

Стороной, осуществляющей конечный контроль над Группой, является Правительство Российской Федерации. Следовательно, все стороны, являющиеся связанными с Правительством Российской Федерации, также являются связанными сторонами Группы.

В ходе обычной деятельности Группа проводит значительный объем операций с компаниями, контролируруемыми государством, например, размещает денежные средства и депозиты, уплачивает налоги, осуществляет коммунальные и прочие аналогичные платежи. Однако не все операции такого рода оказывают значительное влияние на финансовую отчетность Группы. Руководство представило ниже расчеты и операции только с теми компаниями, находящимися под влиянием государства, которые относятся к основной операционной деятельности Группы. В таблице ниже приведены существенные операции с компаниями, являющимися связанными с государством, а также операции, несущественные индивидуально, но информативные для раскрытия.

Помимо представленных ниже операций, обязательства перед связанными сторонами раскрыты в Примечании 20, налог на прибыль раскрыт в Примечании 19.

5 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

В миллионах российских рублей	31 декабря 2012 года				31 декабря 2011 года			
	Прави- тельство Россий- ской Феде- рации	Государ- ственные предпри- ятия	Ассоции- рованные компании и совместная деятель- ность	Инвести- ционные фонды	Прави- тельство Россий- ской Феде- рации	Государ- ственные предпри- ятия	Ассоции- рованные компании и совместная деятель- ность	Инвести- ционные фонды
Активы								
Прочая дебиторская задолженность	1 968	59	33	-	3 040	302	111	-
Прочая предоплата	-	1	-	-	-	1	-	-
Инвестиции в ассоциированную компанию	-	-	1 530	-	-	-	1 528	-
Долевые инструменты по справедливой стоимости	-	-	19 551	11 210	-	-	23 136	4 402
Долевые инструменты со встроенными опционами по справедливой стоимости	-	-	32 950	-	-	-	36 528	-
Займы выданные по справедливой стоимости (процентная ставка по договорам: 8% – 16%)	-	-	26 519	-	-	-	32 649	-
Краткосрочные банковские депозиты	-	13 930	-	-	-	43 268	-	-
Денежные средства и их эквиваленты	-	230	-	-	-	542	-	-
Обязательства	-	-	-	-	-	-	-	-
Кредиты и займы	-	44 168	-	-	-	29 480	-	-
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	-	3 503	26	-	-	5	23	-
Обязательства по финансированию	7 972	-	10 998	2 276	5 134	-	29 801	-
Гарантии полученные	120 000	-	-	-	72 000	-	-	-
Гарантии выданные	-	-	3 210	-	-	-	8 203	-

Процентные ставки по кредитам и займам полученным, согласно договорам, по состоянию на 31 декабря 2012 года и 31 декабря 2011 года составили 2,5%-11,49% и 8,67%-9,36%, соответственно. Процентные ставки по депозитам, номинированным в рублях, согласно договорам, по состоянию на 31 декабря 2012 года и 31 декабря 2011 года составили 3,13%-9,26% и 5,18%-9,82%, соответственно. Процентные ставки по депозитам, номинированным в иной валюте, согласно договорам, по состоянию на 31 декабря 2012 года и 31 декабря 2011 года составили 0,35%-2,20% и 1,9%-2,70%, соответственно.

5 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

Сальдо расчетов с дочерними компаниями, учитываемыми по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков представлены ниже:

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года
Долевые инструменты по справедливой стоимости	1 310	310
Займы выданные по справедливой стоимости (процентная ставка по договорам: 12,75%-16%)	10 560	-
Обязательства по финансированию	601	-

Доходы и расходы по операциям со связанными сторонами представлены ниже:

<i>В миллионах российских рублей</i>	За год, закончившийся 31 декабря 2012 года				За год, закончившийся 31 декабря 2011 года			
	Государ- ственные пред- приятия	Ассоции- рованные компании и совместная деятель- ность	Инвести- ционные фонды	Прочие связанные стороны	Государ- ственные пред- приятия	Ассоции- рованные компании и совместная деятель- ность	Инвести- ционные фонды	Прочие связанные стороны
Доходы								
Процентный доход	2 158	-	-	-	392	-	-	-
Расходы								
Информационные, консультационные и прочие профессиональные услуги	(4)	(16)	-	(153)	(26)	(21)	-	(146)
Спонсорство	-	-	-	-	(1)	-	-	-
Финансовые расходы	(3 713)	-	-	-	(1 177)	-	-	-
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков	-	(9 875)	2 249	-	-	7 693	2 165	-

К основному управленческому персоналу относятся члены Совета Директоров (2012 год: 11 человек, 2011 год: 11 человек) и Правления (2012 год: 8 человек, 2011 год: 9 человек). Общая сумма вознаграждения ключевому управленческому персоналу Компании включает заработную плату и краткосрочные премии, составляющие 130 млн. руб. (2011 год: 90 млн. руб.), и отчисления в негосударственный пенсионный фонд, составляющие 98 млн. руб. (2011 год: 23 млн. руб.).

Краткосрочные премии выплачиваются в течение 12 месяцев после окончания периода, к которому они относятся. У Компании нет задолженности по выплате краткосрочных премий ключевому управленческому персоналу по состоянию на 31 декабря 2012 года (31 декабря 2011 года: 5 млн. руб.).

6 Основные средства

Изменения балансовой стоимости основных средств представлены ниже:

<i>В миллионах российских рублей</i>	Здания	Компьютерное и офисное оборудование	Прочее	Незавершенное строительство	Итого
Первоначальная стоимость на 1 января 2011 года	3 159	1 980	69	-	5 208
Накопленный износ на 1 января 2011 года	(26)	(432)	(60)	-	(518)
Балансовая стоимость на 1 января 2011 года	3 133	1 548	9	-	4 690
Поступления	-	275	2	18	295
Выбытия по себестоимости	-	(75)	(57)	-	(132)
Износ за период	(105)	(566)	(1)	-	(672)
Выбытие износа	-	72	50	-	122
Балансовая стоимость на 31 декабря 2011 года	3 028	1 254	3	18	4 303
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2011 года	3 159	2 180	14	18	5 371
Накопленный износ на 31 декабря 2011 года	(131)	(926)	(11)	-	(1 068)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2011 года	3 028	1 254	3	18	4 303
Поступления	97	532	-	-	629
Трансфер	-	18	-	(18)	-
Выбытия по себестоимости	-	(37)	-	-	(37)
Износ за период	(104)	(491)	(2)	-	(597)
Выбытие износа	-	37	-	-	37
Балансовая стоимость на 31 декабря 2012 года	3 021	1 313	1	-	4 335
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2012 года	3 256	2 693	14	-	5 963
Накопленный износ на 31 декабря 2012 года	(235)	(1 380)	(13)	-	(1 628)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2012 года	3 021	1 313	1	-	4 335

7 Инвестиции в ассоциированную компанию

В декабре 2010 года Компания приобрела 48,99 % обычных акций ЗАО «Инновационный Технопарк «Идея» (далее – «Технопарк»), учрежденного в Российской Федерации, на сумму 1 528 млн. руб. Технопарк оказывает разнообразные услуги малым предприятиям, необходимые для развития бизнеса, такие, например, как услуги по управлению на начальном этапе, административная поддержка и проектное финансирование.

В течение 2011 года Компания продала часть своей доли в капитале Технопарка за 800 тыс. руб. и уменьшила ее до 46,2%.

Финансовая информация об активах, обязательствах Технопарка по состоянию на 31 декабря 2012 года и 31 декабря 2011 года, а также выручке и убытке за годы, закончившиеся 31 декабря 2012 года и 31 декабря 2011 года, представлена ниже:

<i>В миллионах российских рублей</i>	2012 год	2011 год
Итого активы	3 764	3 678
Итого обязательства	(451)	(371)
Выручка	186	206
Прибыль	5	17

8 Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков**8.1 Инвестиции в проектные компании**

Долевые финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков, представлены инвестициями в проектные компании без встроенных опционов и акциями в инвестиционных фондах.

Долговые финансовые инструменты Группы, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков, представлены выданными займами и инструментами долевого участия со встроенными опционами. Состав активов, полученных в качестве залога, раскрыт в Примечании 22.

Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков, также включают в себя финансовые активы, предназначенные для торговли, которые представлены котируемыми долговыми ценными бумагами, в том числе облигациями с фиксированным купоном, большинство которых выпущены российскими компаниями и котируются на открытом рынке. Периодически Группа инвестирует временно свободные денежные средства в такие инструменты в целях скорейшей их перепродажи.

Ниже представлена структура инвестиций Группы, отражаемых по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков:

<i>В миллионах российских рублей</i>	Прим.	31 декабря 2012 года		31 декабря 2011 года	
		Первоначальная стоимость	Справедливая стоимость	Первоначальная стоимость	Справедливая стоимость
Долевые инструменты		52 170	39 466	29 324	31 531
включая акции в инвестиционных фондах	8.3	6 888	11 210	2 016	4 402
Долевые инструменты со встроенными опционами		32 774	35 693	30 786	36 528
Итого долевые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков		84 944	75 159	60 110	68 059
Долгосрочная часть займов выданных		23 713	20 173	24 589	23 032
Текущая часть займов выданных		15 334	16 996	5 111	9 739
Итого займы, выданные проектным компаниям	8.2	39 047	37 169	29 700	32 771
Финансовые активы, предназначенные для торговли	8.4	1 677	1 719	3 004	2 783
Итого инвестиции		125 668	114 047	92 814	103 613

8 Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков (продолжение)

По мнению руководства, финансовые модели, которые были использованы при первоначальной оценке справедливой стоимости инвестиций в проектные компании, являются надежными; кроме того, они были уточнены с учетом фактов и обстоятельств, известных руководству на 31 декабря 2012 года.

Если наилучшим доказательством справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки, то может возникнуть разница между справедливой стоимостью на дату первоначального признания и стоимостью, которая была определена с использованием модели оценки на эту дату. Совокупная разница, которая еще только должна быть признана в составе прибылей или убытков представлена в таблице ниже:

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2011 года	Реклас- сификация	Прибыли / (убытки) 1 дня при первоначальном признании	Признание на счете прибылей и убытков	31 декабря 2012 года
Долевые инструменты	1 123	411	244	2 178	3 956
Долевые инструменты со встроенными опционами	2 031	(411)	461	(548)	1 533
Итого	3 154	-	705	1 630	5 489

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2010 года	Прибыли / (убытки) 1 дня при первоначальном признании	31 декабря 2011 года
Долевые инструменты	1 494	(371)	1 123
Долевые инструменты со встроенными опционами	1 522	509	2 031
Итого	3 016	138	3 154

8.2 Займы выданные

В рамках своей операционной деятельности Компания обеспечивает проектные компании заемными средствами. Данные займы обеспечены залогом (оборудование, акции или нематериальные активы – Примечание 22) и подразумевают процентную ставку, которая варьируется от 8% до 16% годовых. Сумма займов была дисконтирована до текущей стоимости с использованием рыночных ставок, применимых к каждому займу, которые находятся в диапазоне от 12% до 16% годовых (31 декабря 2011 года: в диапазоне от 12% до 16% годовых) (Примечание 3).

8.3 Акции в инвестиционных фондах

Акции в инвестиционных фондах, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков, отражены в составе долевых инструментов и включают в себя инвестиции в закрытые паевые инвестиционные фонды особо рискованных (венчурных) инвестиций в размере 11 210 млн. руб. и 4 402 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2012 года и 31 декабря 2011 года соответственно.

8.4 Финансовые активы, предназначенные для торговли

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

Начисленный на долговые ценные бумаги купон был классифицирован как часть прибыли/(убытка) от изменения справедливой стоимости финансовых инструментов (Примечание 17) в консолидированном отчете о совокупном доходе.

8 Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков (продолжение)**8.4 Финансовые активы, предназначенные для торговли (продолжение)**

Кредитное качество инвестиций, предназначенных для торговли, в соответствии с рейтингами агентств Moody's и Standard & Poor's на 31 декабря 2012 и 2011 годов представлено ниже:

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года
<i>Непросроченные и необесцененные</i>		
- A3*	6	319
- B1*	102	128
- от Ba1 до Ba3*	972	1 529
- от Baa1 до Baa3*	639	649
- BBB**	-	93
Без рейтинга	-	65
Итого финансовые активы, предназначенные для торговли	1 719	2 783

* - Moody's;

** - Standard & Poor's.

9 Прочая дебиторская задолженность и предоплата

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года
Расходы, подлежащие возмещению	1 968	3 040
Прочая дебиторская задолженность	329	342
Итого финансовые активы в составе прочей дебиторской задолженности и предоплаты	2 297	3 382
Прочая предоплата	143	422
Итого прочая дебиторская задолженность и предоплата	2 440	3 804
Минус долгосрочная часть	(21)	(16)
Итого прочая дебиторская задолженность и предоплата – текущая часть	2 419	3 788

По состоянию на 31 декабря 2012 года и 31 декабря 2011 года балансовая стоимость каждого типа финансовых активов, отраженных в составе прочей дебиторской задолженности и предоплаты, приблизительно равна их справедливой стоимости. Финансовые активы в составе прочей дебиторской задолженности и предоплаты не являются ни просроченными, ни обесцененными.

Расходы, подлежащие возмещению, включают в себя задолженность Министерства Финансов Российской Федерации. Компания осуществила финансирование проектной компании XFEL, зарегистрированной в г. Гамбург (Германия), в сумме 1 968 млн. руб. (2011 год: 3 040 млн. руб.). В течение 2013 года Министерство Финансов Российской Федерации возместит расходы, понесенные Компанией в 2012 году в отношении данного проекта (Примечание 20).

10 Банковские депозиты

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года
Банковские депозиты	74 871	63 720
<i>В т.ч. проценты к получению</i>	<i>1 177</i>	<i>607</i>
Итого банковские депозиты	74 871	63 720

10 Банковские депозиты (продолжение)

<i>В миллионах российских рублей</i>	Рейтинг Fitch / Moody's	Валюта	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года
<i>Непросроченные и необесцененные</i>				
НОМОС-Банк	BB *	RR	12 734	10 246
Промсвязьбанк	BB- *	RR	12 284	7 065
МДМ Банк	-	RR	10 543	169
АК БАРС Банк	BB-*	RR	10 363	-
VTB Capital PLC	Baa1**	USD	5 133	2 926
Банк Санкт-Петербург	B-*	RR	5 098	-
Сбербанк	BBB *	RR	5 052	20 166
Альфа Банк	BBB- *	RR	3 049	-
Газпромбанк	Ba3**	USD	2 166	-
УРАЛСИБ банк	BB-*	RR	2 033	-
Банк Петрокоммерц	B1**	RR	2 033	-
Банк ВТБ	BBB *	RR	1 579	20 237
Credit Suisse (Luxemburg) S.A.	A2 *	USD	121	-
Прочие			2 683	2 911
Итого банковские депозиты			74 871	63 720

* - Fitch;

** - Moody's.

Эффективная процентная ставка по банковским депозитам составляет 8,30% годовых (2011 год: 8,57% годовых). Первоначальный срок размещения банковских депозитов составляет менее шести месяцев (2011 год: менее двенадцати месяцев).

11 Денежные средства и их эквиваленты

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года
Остатки на банковских счетах до востребования	6 818	3 308
<i>В т.ч. проценты к получению</i>	<i>10</i>	<i>1</i>
Итого денежные средства и их эквиваленты	6 818	3 308

Кредитное качество остатков денежных средств и их эквивалентов в соответствии с рейтингами агентств Fitch и Moody's представлено ниже:

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года
<i>Непросроченные и необесцененные</i>		
- от BBB- до BBB+ * / от Aaa до A **	860	448
- от BB- до BB+ * / Baa **	5 430	2 231
- от B- до B+ * / Ba, B **	-	2
- без рейтинга	528	627
Итого денежные средства и их эквиваленты	6 818	3 308

* - Fitch;

** - Moody's.

12 Капитал**Имущественный взнос**

Корпорация была учреждена в соответствии с Федеральным Законом № 139-ФЗ «О Российской корпорации нанотехнологий». Первоначально Правительство Российской Федерации внесло в Корпорацию имущественный взнос (средства для целевого финансирования) в размере 130 000 млн. руб. В соответствии с принятым Распоряжением Правительства Российской Федерации в течение 2009-2011 годов Корпорация возвратила государству средства в размере 66 400 млн. руб. и получила 1 000 млн. руб. от государства, соответственно.

Корпорация была реорганизована в ОАО «РОСНАНО» 11 марта 2011 года, в результате чего остаток имущественного вклада в размере 53 644 млн. руб. был трансформирован в уставный капитал в размере 6 500 млн. руб. и нераспределенную прибыль в размере 47 144 млн. руб. В результате реорганизации все права и обязанности Корпорации перешли к ОАО «РОСНАНО» по принципу универсального правопреемника (Примечание 1). Дополнительно Корпорация перечислила 10 956 млн. руб. Фонду инфраструктурных и образовательных программ (Примечание 4).

В соответствии с российским законодательством Компания может распределять чистую прибыль в качестве дивидендов на основе данных бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета. Чистый убыток Компании за год, закончившийся 31 декабря 2012 года, согласно опубликованной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета, составил 24 369 млн. руб. (за период с 11 марта по 31 декабря 2011 год: 2 989 млн. руб.) и общая сумма нераспределенной прибыли, включая чистый убыток текущего года, составила 28 646 млн. руб. (2011 года: 53 015 млн. руб.)

Уставный капитал

Уставный капитал Компании был образован в результате реорганизации и по состоянию на 11 марта 2011 года составлял 6 500 млн. руб. (Примечание 1). Правительство Российской Федерации является единственным владельцем 100% акций Компании.

В четвертом квартале 2011 года Компания выпустила дополнительные 47 241 700 000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 руб. каждая.

По состоянию на 31 декабря 2012 года уставный капитал Компании состоял из 53 741 700 000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 руб. каждая (31 декабря 2011 года: 53 741 700 000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 руб. каждая).

По состоянию на 31 декабря 2012 года все выпущенные акции зарегистрированы и полностью оплачены.

Резерв пересчета в валюту представления отчетности

В течение 2012 года изменения в резерве пересчета в валюту представления отчетности составили (1 172) млн. руб. (2011 год: 990 млн. руб.). Резерв пересчета в валюту представления отчетности используется для учета курсовых разниц, возникающих в результате перевода финансовой отчетности иностранных дочерних компаний в валюту отчетности Группы, и по состоянию на 31 декабря 2012 года составлял (141) млн. руб. (31 декабря 2011 года: 1 031 млн. руб.).

13 Кредиты и займы

<i>В миллионах российских рублей</i>	<i>Валюта</i>	<i>Эффективная процентная ставка</i>	<i>Срок погашения</i>	<i>31 декабря 2012 года</i>	<i>31 декабря 2011 года</i>
Облигации (Серия 01-03)	Рубль	8,9%	2017	33 016	32 996
Облигации (Серия 04-05)	Рубль	Индекс потребительских цен-100%+2,5%	2019	20 328	-
Сбербанк	Рубль	8,67- 11,49%	2017- 2019	43 516	29 838
Банк Санкт-Петербург	Рубль	Ставка рефинансирования ЦБ РФ +1,5%-3%	2015	10 000	5 000
Прочие	Рубль	9,24%	2017	653	-
Итого кредитов и займов полученных				107 513	67 834
За минусом:					
Краткосрочная часть долгосрочных кредитов и займов				1 984	-
Проценты к уплате				1 093	383
Итого краткосрочной части долгосрочных кредитов и займов и процентов к уплате				3 077	383
Итого долгосрочных кредитов и займов				104 436	67 451

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. Балансовая стоимость кредитов и займов полученных приблизительно равна их справедливой стоимости.

18 апреля 2012 года Группа выпустила сертифицированные неконвертируемые купонные облигации общей номинальной стоимостью 20 000 млн. руб., процентная ставка по которым зависит от индекса потребительских цен. 29 декабря 2010 года Группа выпустила сертифицированные неконвертируемые купонные облигации общей номинальной стоимостью 33 000 млн. руб. с фиксированной на весь срок обращения процентной ставкой. Балансовая стоимость облигаций на 31 декабря 2012 года включает операционные расходы в сумме 17 млн. руб., которые непосредственно связаны с выпуском облигаций (2011 год: 29 млн. руб.).

Балансовая стоимость займа Сбербанка включает операционные расходы в сумме 107 млн. руб., непосредственно связанные с получением займа (2011 год: 120 млн. руб.).

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

14 Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы

<i>В миллионах российских рублей</i>	<i>31 декабря 2012 года</i>	<i>31 декабря 2011 года</i>
Кредиторская задолженность по финансовой гарантии	3 500	-
Кредиторская задолженность перед поставщиками	122	168
Начисленные обязательства и прочая кредиторская задолженность	271	62
Итого финансовых обязательств в составе прочей кредиторской задолженности и начисленных расходов	3 893	230
Начисленные вознаграждения сотрудникам	160	252
Налог на прибыль к уплате	2	6
Прочие налоги к уплате	67	57
Итого прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	4 122	545

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

По состоянию на 31 декабря 2012 года Группа отразила кредиторскую задолженность по финансовой гарантии, выданной ООО «Литех» в пользу ОАО «Сбербанк». Соответствующая дебиторская задолженность ООО «Литех» отражена как финансовый актив, оцениваемый по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков, в составе займов выданных (Примечание 26).

15 Процентные доходы

Процентный доход по финансовым активам, отражаемым по амортизированной стоимости, представлен ниже:

<i>В миллионах российских рублей</i>	За год, закончившийся 31 декабря 2012 года	За год, закончившийся 31 декабря 2011 года
Процентный доход по краткосрочным банковским депозитам	6,291	1,667
Процентный доход по денежным средствам и их эквивалентам	204	117
Итого процентные доходы	6,495	1,784

16 Операционные расходы

<i>В миллионах российских рублей</i>	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2012 года	За год, закончившийся 31 декабря 2011 года
Начисление обязательства по финансовой гарантии	20, 8	3 000	-
Расходы на заработную плату		2 140	2 258
Износ основных средств	6	597	672
Консультационные услуги		520	439
Обслуживание помещений		394	321
Проектная экспертиза		280	308
Охранные услуги		227	195
Аренда автомобилей		172	215
Амортизация нематериальных активов		106	90
Техническое обеспечение и связь		97	303
Командировочные и представительские расходы		95	133
Расходы на благотворительность и спонсорство		40	19
Юридические услуги		31	165
Расходы на рекламу		25	28
Расходы на семинары и выставки		13	78
Прочее		419	330
Итого операционные расходы		8 156	5 554

В течение отчетного периода Компания внесла за своих сотрудников взносы в сумме 153 млн. руб. в негосударственный пенсионный фонд, который является связанной стороной Группы (за год, закончившийся 31 декабря 2011 года: 146 млн. руб.). Данные затраты отражены по строке «Расходы на заработную плату». Также строка «Расходы на заработную плату» включает в себя отчисления в социальные фонды страхования в размере 252 млн. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2011 года: 130 млн. руб.).

17 Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков

<i>В миллионах российских рублей</i>	За год, закончившийся 31 декабря 2012 года	За год, закончившийся 31 декабря 2011 года
Изменение справедливой стоимости долевых инструментов	(15 383)	1 596
Изменение справедливой стоимости долевых инструментов со встроенными опционами	(912)	1 041
Изменение справедливой стоимости займов, выданных проектным компаниям	4 353	6 451
Изменение справедливой стоимости финансовых активов, предназначенных для торговли	393	(120)
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков	(11 549)	8 968

В течение 2012 года не произошло изменение справедливой стоимости долговых финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков, отражающее изменение уровня кредитного риска (за год, закончившийся 31 декабря 2011 года: нет изменений). Прочее изменение справедливой стоимости относится к изменению прочих рыночных факторов риска. В 2012 году не было изменения ставки дисконтирования, используемой при определении справедливой стоимости займов, выданных Группой.

17 Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков (продолжение)

Процентный доход по долговым финансовым инструментам, отражаемым по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков, включенный в изменение справедливой стоимости финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков, составил 3 855 млн. руб. (2011 год: 3 092 млн. руб.).

18 Финансовые расходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2012 года	За год, закончившийся 31 декабря 2011 года
<i>В миллионах российских рублей</i>		
Процентные расходы	8 775	4 624
Курсовые разницы	126	58
Итого финансовые расходы	8 901	4 682

19 Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль, отраженные в консолидированном отчете о совокупном доходе, включают следующие компоненты:

	За год, закончившийся 31 декабря 2012 года	За год, закончившийся 31 декабря 2011 года
<i>В миллионах российских рублей</i>		
Расходы по текущему налогу на прибыль	15	198
Расходы по отложенному налогу на прибыль	134	25
Расходы по налогу на прибыль за год	149	223

Текущая ставка налога на прибыль, применяемая к большей части прибыли Группы за 2012 год, составляет 20% (2011 год: 20%). Ниже представлено сопоставление теоретических налоговых расходов с фактическими расходами по налогообложению:

	За год, закончившийся 31 декабря 2012 года	За год, закончившийся 31 декабря 2011 года
<i>В миллионах российских рублей</i>		
(Убыток) / прибыль до налогообложения	(21 664)	1 230
Расчетная сумма налогового начисления по ставке 20%	(4 333)	246
Налоговый эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу, и доходов, не включаемых в налогооблагаемую базу:		
- невычитаемые расходы на создание резервов	600	-
- прочие невычитаемые расходы (ОАО «Роснано»)	118	384
- прочие необлагаемые доходы (Группа Роснано Капитал)	(481)	(407)
- непризнанный отложенный налоговый актив	4 245	-
Расходы по налогу на прибыль за год	149	223

Различия между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств для целей бухгалтерского учета и их налоговой базой.

Ниже представлен налоговый эффект изменения этих временных разниц, который рассчитывается по ставке 20% (за год, закончившийся 31 декабря 2011 года: 20%).

19 Налог на прибыль (продолжение)

Налоговый эффект движения временных разниц за год, закончившийся 31 декабря 2012 года, приведен ниже:

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2011 года	Отнесено на прибыли или убытки	31 декабря 2012 года
Налоговый эффект вычитаемых / (налогооблагаемых) временных разниц			
Изменение справедливой стоимости займов выданных	479	(803)	(324)
Изменение справедливой стоимости инвестиций	(1 102)	4 024	2 922
Займы и кредиты	-	(57)	(57)
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	647	361	1 008
Непризнанный отложенный налоговый актив	-	(4 245)	(4 245)
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	97	586	683
Признанный отложенный налоговый актив / (обязательство)	121	(134)	(13)

Налоговый эффект движения временных разниц за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, приведен ниже:

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2010 года	Отнесено на прибыли или убытки	31 декабря 2011 года
Налоговый эффект вычитаемых / (налогооблагаемых) временных разниц			
Изменение справедливой стоимости займов выданных	1 162	(683)	479
Изменение справедливой стоимости инвестиций	(988)	(114)	(1 102)
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	-	647	647
Прочее	(28)	125	97
Признанный отложенный налоговый актив	146	(25)	121

В соответствии с российским законодательством, перенос налоговых убытков на будущее возможен в течение десятилетнего периода.

20 Условные и договорные обязательства

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

Налоговое законодательство. Российское налоговое законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством Группы данного законодательства применительно к ее операциям и деятельности может быть оспорена соответствующими государственными органами. Российские налоговые органы могут занять более жесткую позицию и применять более сложный подход при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов. В частности, существует вероятность того, что будут оспорены операции и деятельность, которые ранее не оспаривались. Как следствие, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных обстоятельствах проверки могут распространяться на более длительные периоды.

20 Условные и договорные обязательства (продолжение)

Группа включает компании, зарегистрированные за пределами территории Российской Федерации. Налоговые обязательства Группы определены с учетом предпосылки, что все такие компании не являются субъектами Российской Федерации по налогу на прибыль, в связи с тем, что они не имеют постоянного представительства в Российской Федерации. Подобная интерпретация соответствующего законодательства может быть оспорена, однако в настоящее время влияние каждого такого оспаривания не может быть надежно оценено. Тем не менее, это может иметь существенное влияние на финансовую позицию и/или результаты деятельности Группы.

Поскольку российское налоговое законодательство не содержит четкого руководства в отношении отдельных операций и аспектов хозяйственной деятельности предприятий, руководство Группы пользуется в этих случаях собственной интерпретацией налогового законодательства таким образом, чтобы по возможности снизить налоговую нагрузку на Группу. Несмотря на то, что в настоящее время руководство Группы считает, что соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно и вероятность сохранения финансового положения, в котором находится Группа в связи с налоговым законодательством является высокой, существует риск того, что налоговые органы могут оспорить эту интерпретацию, что может привести к необходимости уплаты дополнительных налогов и штрафных санкций. Руководство не имеет возможности достоверно оценить величину возможных дополнительных требований налоговых органов к Группе, однако допускает, что она может иметь существенное влияние на финансовую позицию и/или результаты деятельности Группы.

Обязательства по дальнейшему инвестированию средств. По состоянию на 31 декабря 2012 года у Группы имелись договорные обязательства по приобретению долей в проектных компаниях на общую сумму 21 279 млн. руб. (31 декабря 2011 года: 32 997 млн. руб.) и обязательства по обеспечению заемным финансированием на общую сумму 2 190 млн. руб. (31 декабря 2011 года: 5 960 млн. руб.).

В 2009 году по поручению Правительства Российской Федерации Компания взяла на себя обязательство принять участие в проекте строительства «Европейского рентгеновского лазера на свободных электронах». В проекте участвуют еще тринадцать европейских стран. По состоянию на 31 декабря 2012 года у Компании есть обязательство по финансированию проектной компании XFEL, учрежденной в г. Гамбурге (Германия), на сумму 7 972 млн. руб. (или 198 млн. евро) (2011 год: 5 134 млн. руб. или 123 млн. евро). В течение отчетного периода Компания профинансировала 1 968 млн. руб. в рамках данного проекта (2011 год: 3 040 млн. руб.). Правительство Российской Федерации возместит Компании расходы, понесенные по этому проекту.

По мнению руководства Компании, полученной в будущие периоды чистой прибыли, финансовых активов, включая банковские депозиты, и средств, которые будут предоставлены банками или привлеченными иными способами на внешнем рынке, будет достаточно для обеспечения данных обязательств.

По состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов у Группы не было иных договорных обязательств по капитальным затратам.

Финансовые гарантии. Гарантии представляют собой безотзывные обязательства Группы по осуществлению платежей в случае неисполнения другой стороной ее обязательств перед третьими сторонами.

Группа гарантирует следующие обязательства:

<i>В миллионах российских рублей</i>	Бенефициар	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года
ООО «Усолье-Сибирский силикон»	Сбербанк	3 000	3 000
ЗАО «Оптоган»	Банк Санкт_Петербург	210	-
ООО «Литотех»	Сбербанк	-	3 500
ЗАО «Пластик Лоджик»	Банк Санкт_Петербург	-	1 561
ЗАО «Галилео-Нанотех»	ОАО «БИНБАНК»	-	142
Итого выданных финансовых гарантий		3 210	8 203

20 Условные и договорные обязательства (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2012 года Группа признала обязательство по финансовой гарантии, выданной проектной компании ООО «Усолье-Сибирский силикон» по кредитам, полученным от ОАО «Сбербанк», на общую сумму 3 000 млн. руб. (Примечание 26).

21 Основные дочерние компании

Основные дочерние компании по состоянию на 31 декабря 2012 года следующие:

Наименование	Основной вид деятельности	Доля владения	Страна учреждения
RUSNANO Capital AG	Образовано в июне 2010 года	*	100% Швейцария
Fonds Rusnano Capital S.A.	Образовано в августе 2010 года	*	100% Люксембург
ОАО «Роснано-Информ»	Образовано в марте 2010 года	***	100% Российская Федерация
ОАО «Метрологический центр Роснано»	Образовано в марте 2010 года	**	100% Российская Федерация
ООО «Сигма. Инновации»	Приобретено в октябре 2010 года	**	75% Российская Федерация
ООО «Сигма. Новосибирск»	Приобретено в октябре 2010 года	**	90% Российская Федерация
ООО «Сигма. Томск»	Приобретено в октябре 2010 года	**	90% Российская Федерация
ООО «Центр трансфера технологий»	Образовано в декабре 2010 года	**	74% Российская Федерация
ООО «РоснаноМедИнвест»	Образовано в марте 2012 года	*	99,9% Российская Федерация

* - коммерциализация разработок наноиндустрии;

** - координация инновационной деятельности в области наноиндустрии;

*** - IT-услуги;

Доля голосующих акций (долей) в уставных капиталах дочерних компаний равна доле владения.

В течение 2012 года Компания учредила ООО "РоснаноМедИнвест" и внесла 4 605 млн. рублей в его уставный капитал.

В течение 2011 года Компания дополнительно инвестировала 78 млн. руб. в уставный капитал ООО «Центр трансфера технологий». Доля Компании в капитале данной дочерней компании в результате данной операции не изменилась. Компания признала приобретение чистых активов, причитающихся участникам дочерней компании, в размере 25 млн. руб. в консолидированном отчете о движении денежных средств.

По состоянию на 31 декабря 2012 года следующие дочерние организации не консолидировались и учитывались как финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через счет прибыли и убытка:

	Страна учреждения	Доля владения
ООО «Лиотех»	Российская Федерация	59,99%
ООО «Микробор Нанотех»	Российская Федерация	100,00%
ЗАО «Галилео-Нанотех»	Российская Федерация	48,80%
ООО «ЛЕД Микросенсор НТ»	Российская Федерация	50,82%
ООО «Отритех»	Российская Федерация	53,13%

По состоянию на 31 декабря 2011 года следующие дочерние организации не консолидировались и учитывались как финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через счет прибыли и убытка:

	Страна учреждения	Доля владения
ООО «ЛЕД Микросенсор НТ»	Российская Федерация	50,82%

22 Управление финансовыми рисками

Управление рисками Группы охватывает финансовые, операционные и юридические риски. Финансовые риски включают рыночные риски (в том числе валютный риск, риск изменения процентной ставки 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 уменьшения некоторых рисков 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. Группа подвержена кредитному риску из-за риска неосуществления платежа по долговым инструментам или невыплаты процентов по займам проектными компаниями.

Максимальный кредитный риск, возникающий у Группы по классам активов, представлен в следующей таблице. Данные суммы не включают сумму обеспечения или других индикаторов, которые снижают степень кредитного риска.

<i>В миллионах российских рублей</i>	<i>Прим.</i>	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года
Долевые инструменты со встроенными опционами	8	35 693	36 528
Займы выданные	8	37 169	32 771
Финансовые активы, предназначенные для торговли	8	1 719	2 783
Финансовые активы в составе прочей дебиторской задолженности и предоплаты	9	2 297	3 382
Банковские депозиты	10	74 871	63 720
Денежные средства и их эквиваленты	11	6 818	3 308
Итого риски, относящиеся к статьям Отчета о финансовом положении		158 567	142 492
Финансовые гарантии – сумма обеспеченных кредитов	20	3 210	8 203
Обязательства по приобретению долевых инструментов со встроенными опционами	20	7 117	14 983
Обязательства по предоставлению займов	20	2 190	5 960
Обязательство по финансированию проекта Европейский лазер XFEL	20	7 972	5 134
Итого максимальный кредитный риск		179 056	176 772

Денежные средства и их эквиваленты, а также краткосрочные банковские депозиты отражены по амортизированной стоимости, которая равна их текущей справедливой стоимости. Компания инвестирует временно свободные средства в финансовые учреждения, специально отобранные и соответствующие критериям финансовой политики ОАО «РОСНАНО», таким, как:

- финансовая организация должна иметь рейтинг долгосрочной кредитоспособности не ниже уровня «BB-» по классификации рейтинговых агентств «Фитч Рейтинг» (Fitch-Ratings) или «Стандарт энд Пурс» (Standard & Poor's), либо не ниже уровня «Ba3» по классификации рейтингового агентства «Мудис Инвесторс Сервис» (Moody's Investors Service). Соответствующий рейтинг должен быть присвоен хотя бы одним из указанных агентств;
- наличие у финансовой организации собственных средств (капитала) в размере не менее 5 000 млн. руб. (определяемого по методике, утвержденной ЦБ РФ) по состоянию на последнюю отчетную дату.

Руководство на регулярной основе отслеживает финансовые результаты и рейтинги, присваиваемые финансовым учреждениям, в которых размещены временно свободные средства.

22 Управление финансовыми рисками (продолжение)

ОАО «РОСНАНО» предоставляет финансирование проектным компаниям в форме долевых и/или долговых инструментов и посредством выдачи финансовых гарантий. Долговые инструменты представлены займами выданными, а также долевыми инструментами со встроенными опционами, по которым ОАО «РОСНАНО» не перешли существенные риски и выгоды, связанные с правом собственности. Как правило, ОАО «РОСНАНО» предоставляет финансирование только в случае долевого участия в проектной компании. Данный подход позволяет влиять или контролировать процесс реализации проекта. Для ОАО «РОСНАНО» является предпочтительным подход, согласно которому займ предоставляется траншами по мере прохождения ключевых точек, предусмотренных инвестиционными соглашениями.

ОАО «РОСНАНО» принимает решение об участии в проекте на основании оценки бизнес-плана и финансового положения проектной компании, которая осуществляется на стадии предварительной экспертизы по каждому инвестиционному проекту. В результате все проекты классифицируются на категории в соответствии с уровнем риска. Процентные ставки и стоимость финансовых гарантий зависят от степени риска проекта и предоставленного обеспечения. ОАО «РОСНАНО» предоставляет займы проектным компаниям с высоким риском только в случае предоставления высококачественного обеспечения.

Распределение займов выданных по группам риска на отчетную дату представлено ниже:

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года
Низкий	15 988	13 501
Средний	16 371	16 830
Высокий	4 810	2 440
Итого займов выданных	37 169	32 771

В качестве обеспечения возврата финансовых средств ОАО «РОСНАНО» принимает залог в виде производственного оборудования, акций и нематериальных активов. Рыночная стоимость имущества, принимаемого в залог, должна быть подтверждена независимым оценщиком, одобренным ОАО «РОСНАНО». Финансовые гарантии, предоставленные третьими сторонами, принимаются только после проведения анализа платежеспособности стороны, предоставившей гарантию.

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

Таблица ниже раскрывает инфомарцию о наименьшей из двух величин: балансовой стоимости финансового актива или полученного обеспечения. Оставшаяся часть отражается в составе необеспеченных активов.

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года
Обеспеченные активы:		
Долевые инструменты со встроенными опционами	8 549	5 606
Займы выданные	24 000	20 297
Итого обеспеченные активы	32 549	25 903
Необеспеченные активы:		
Долевые инструменты со встроенными опционами	27 144	30 922
Займы выданные	13 169	12 474
Итого необеспеченные активы	40 313	43 396
Итого займы выданные и долевые инструменты со встроенными опционами	72 862	69 299

22 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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»).

	Переобеспеченные		Недообеспеченные	
	Балансовая стоимость актива	Справедливая стоимость обеспечения	Балансовая стоимость актива	Справедливая стоимость обеспечения
<i>В миллионах российских рублей</i>				
По состоянию на 31 декабря 2012 года				
Долевые инструменты со встроенными опционами	7 142	8 806	28 551	1 407
Займы выданные	16 596	24 570	20 573	7 404
Итого по состоянию на 31 декабря 2012 года	23 738	33 376	49 124	8 811
По состоянию на 31 декабря 2011 года				
Долевые инструменты со встроенными опционами	4 787	5 377	31 741	819
Займы выданные	8 172	17 282	24 599	12 125
Итого по состоянию на 31 декабря 2011 года	12 959	22 659	56 340	12 944

Кредитный риск по внебалансовым финансовым инструментам определяется как вероятность возникновения убытка из-за неспособности другого участника операции с данным финансовым инструментом выполнить свои обязательства в соответствии с условиями договора. Группа применяет ту же кредитную политику, что и для балансовых финансовых инструментов, используя существующие процедуры одобрения финансирования, установления кредитных лимитов и процедур мониторинга.

Концентрация кредитного риска. Денежные средства и их эквиваленты Группы размещены в 14 банках (31 декабря 2011 года: в 18 банках), а банковские депозиты Группы – в 12 банках (31 декабря 2011 года: в 10 банках). Финансовые инструменты Группы, подверженные кредитному риску, также размещены в 46 проектных компаниях (31 декабря 2011 года: 43 проектных компаний). По состоянию на 31 декабря 2012 года и 31 декабря 2011 года у Группы отсутствуют просроченные или обесцененные финансовые активы.

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 (российского рубля) 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.

22 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2012 года			31 декабря 2011 года		
	Номиниро- ваны в евро	Номиниро- ваны в долларах США	Номиниро- ваны в швейцарских франках	Номиниро- ваны в евро	Номиниро- ваны в долларах США	Номиниро- ваны в швейцарских франках
Активы	3 559	9 035	3	4 712	4 603	3
Обязательства	(34)	(5)	(10)	(33)	-	(9)
Итого	3 525	9 030	(7)	4 679	4 603	(6)

В таблице ниже представлена чувствительность прибылей и убытков, 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:

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2012 года			31 декабря 2011 года		
	Возможное изменение обменного курса (%)	Влияние на прибыль и капитал		Возможное изменение обменного курса (%)	Влияние на прибыль и капитал	
		Увеличение	(Уменьшение)		Увеличение	(Уменьшение)
Евро	12	423	(423)	12	561	(561)
Доллар США	12	1 084	(1 084)	12	552	(552)
Швейцарский франк	12	(1)	1	12	(1)	1
Итого		1 506	(1 506)		1 112	(1 112)

Риск влияния изменения процентной ставки. Группа подвержена риску, связанному с воздействием колебаний рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Большинство финансовых активов и обязательств Группы имеют фиксированную процентную ставку. Риски изменения процентных ставок являются вторичными по сравнению с кредитным риском и бизнес-рисками в сфере нано-технологий, 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 банков-партнеров, заключение форвардных и опционных контрактов и т.д.).

В таблице ниже приведен общий анализ процентного риска Группы. В ней приведены финансовые активы и обязательства по наиболее ранней из дат: даты контрактного пересмотра цен или даты погашения. По мнению руководства, долговые инструменты с встроенными производными инструментами не подвержены риску изменения цены, но подвержены риску изменения процентной ставки, как показано далее.

22 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Риск влияния изменения процентной ставки (продолжение)

<i>В миллионах российских рублей</i>	До востребования и в срок менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Свыше 1 года	Свыше 5 лет	Итого
31 декабря 2012 года						
Долевые инструменты со встроенными опционами	-	-	-	30 786	4 907	35 693
Займы выданные (номинальная стоимость)	63	1 949	13 322	20 226	3 487	39 047
Финансовые активы, предназначенные для торговли	-	1 719	-	-	-	1 719
Банковские депозиты	8 667	66 204	-	-	-	74 871
Денежные средства и их эквиваленты	6 818	-	-	-	-	6 818
Кредиты и займы	(1 793)	(4 127)	(6 885)	(100 885)	(14 258)	(127 948)
Чистый остаток, подверженный колебаниям процентных ставок на 31 декабря 2012 года	13 755	65 745	6 437	(49 873)	(5 864)	30 200
31 декабря 2011 года						
Долевые инструменты со встроенными опционами	-	-	-	30 772	5 756	36 528
Займы выданные (номинальная стоимость)	1	4 691	419	20 437	4 152	29 700
Финансовые активы, предназначенные для торговли	-	2 783	-	-	-	2 783
Банковские депозиты	536	22 847	40 337	-	-	63 720
Денежные средства и их эквиваленты	3 308	-	-	-	-	3 308
Кредиты и займы	(590)	(2 328)	(3 056)	(47 367)	(44 973)	(98 314)
Чистый остаток, подверженный колебаниям процентных ставок на 31 декабря 2011 года	3 255	27 993	37 700	3 842	(35 065)	37 725

Группа подвержена риску влияния изменения процентных ставок на займы выданные, депозиты, опционы, встроенные в инвестиционные соглашения, финансовые активы, предназначенные для торговли, а также на кредиты и займы полученные. Изменение процентных ставок также косвенно влияет на финансовый результат проектных компаний. Следовательно, приведенный ниже анализ чувствительности может не отражать общее влияние будущих изменений процентных ставок на прибыль и капитал Группы.

По состоянию на 31 декабря 2012 года на риск, связанный с изменением процентных ставок Группы, повлияли изменения в уровне или волатильности рыночных ставок, применимых к аналогичным долговым инструментам на российском рынке. Долговые 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 долговых 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 долговых инструментов является сценарный анализ, то они в большей степени подвержены ценовому риску по акциям, и анализ чувствительности к изменениям ставок дисконтирования, используемых в моделях оценки, представлен ниже в ценовом риске по акциям.

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

22 Управление финансовыми рисками (продолжение)**Риск влияния изменения процентной ставки (продолжение)**

Следующая таблица демонстрирует изменение прибыли Группы за год и капитала по состоянию на 31 декабря 2012 года и 31 декабря 2011 года с учетом риска влияния изменения процентной ставки при условии неизменности всех остальных факторов.

В миллионах российских рублей	31 декабря 2012 года			31 декабря 2011 года		
	Возможное изменение ставки дисконтирования (%)	Влияние на прибыль и капитал		Возможное изменение ставки дисконтирования (%)	Влияние на прибыль и капитал	
		Увеличение	(Уменьшение)		Увеличение	(Уменьшение)
Долевые инструменты со встроенными опционами	+3 / -3	(1 223)	1 385	+3 / -3	(2 495)	2 901
Займы выданные	+3 / -3	(1 443)	1 644	+3 / -3	(1 648)	1 922
Финансовые активы, предназначенные для торговли	+0,55 / -0,15	(43)	12	+0,55 / -0,15	(64)	17
Кредиты и займы	+3 / -3	(265)	265	+3 / -3	(150)	150
Итого		(2 974)	3 306		(4 357)	4 990

Все прочие изменения рыночных процентных ставок, кроме описанных выше, не оказывают влияние на капитал.

Группа осуществляет мониторинг процентных ставок в отношении своих финансовых инструментов. Эффективные процентные ставки на конец соответствующего отчетного периода по данным отчета, представляемого руководству, включают следующее:

	2012 год			2011 год		
	Рубль	Евро	Доллар США	Рубль	Евро	Доллар США
Банковские депозиты	9,36%	0,98%	1,67%	9,2%	2%	2,41%
Займы выданные	13,39%	-	-	12,05%	-	-
Кредиты и займы	9,17%	-	-	9,01%	-	-

Ценовой риск по акциям. Инвестиции Группы в проектные компании и инвестиционные фонды подвержены ценовому риску из-за неопределенности относительно будущей стоимости долевых инструментов. Инвестиционный комитет и Правление представляют Совету Директоров Компании рекомендации по инвестированию средств в конкретные проекты после завершения научно-технической и финансовой экспертизы потенциального проекта. Финансирование проектных компаний осуществляется только после утверждения Советом Директоров Компании.

Для целей управления ценовым риском инвестиционные менеджеры ежеквартально отслеживают деятельность проектных компаний и поддерживают регулярный контакт с руководством проектных компаний по деловым и оперативным вопросам. Компания разрабатывает систему внутреннего контроля для улучшения системы мониторинга за инвестиционными компаниями на постоянной основе.

Существующий регламент запрещает Компании инвестировать в одну компанию свыше 10% от общей величины ее активов. Общая величина активов определяется на основе финансовой отчетности ОАО «РОСНАНО», подготовленной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета, на последнюю отчетную дату, предшествующую дате принятия решения об инвестировании.

22 Управление финансовыми рисками (продолжение)**Ценовой риск по акциям (продолжение)**

По состоянию на 31 декабря 2012 года справедливая стоимость долевых финансовых инструментов, подверженных ценовому риску, составила 39 466 млн. руб. (31 декабря 2011 года: 31 531 млн. руб.). Справедливая стоимость долевых финансовых инструментов со встроенными опционами, подверженных ценовому риску по акциям, составила 20 264 млн. руб. (31 декабря 2011 года: 10 143 млн. руб.), однако эта подверженность ограничена встроенными опционами. Если цена этих долевых инструментов, которые не обращаются на активном рынке, была бы увеличена или уменьшена на основе возможного изменения рыночных условий на 3%, то прибыль за период и капитал увеличились на 3 303 млн. руб. или уменьшились на 2 137 млн. руб., соответственно (2011 год: изменение рыночных условий на 3%, увеличение на 2 246 млн. руб. или уменьшение на 1 893 млн. руб.). Анализ чувствительности основан на возможном изменении ставки дисконтирования для отдельных проектов на инвестиционной фазе. Анализ портфеля Группы по чувствительности к риску приведен ниже:

В миллионах российских рублей	Уровень риска на 31 декабря 2012 года			Итого
	Низкий	Средний	Высокий	
Долевые инструменты				
Справедливая стоимость	7 265	14 174	18 027	39 466
Проектные компании и инвестиционные фонды	11	31	23	65
Долевые инструменты со встроенными опционами				
Справедливая стоимость	11 379	7 396	1 489	20 264
Проектные компании	7	13	4	24
Итого долевых инструментов	18 644	21 570	19 516	59 730

В миллионах российских рублей	Уровень риска на 31 декабря 2011 года			Итого
	Низкий	Средний	Высокий	
Долевые инструменты				
Справедливая стоимость	5 674	10 047	15 810	31 531
Проектные компании и инвестиционные фонды	12	20	17	49
Долевые инструменты со встроенными опционами				
Справедливая стоимость	4 589	5 282	272	10 143
Проектные компании	6	4	1	11
Итого долевых инструментов	10 263	15 329	16 082	41 674

Риск ликвидности. Риск ликвидности – это риск, при котором Группа не сможет получить достаточно денежных средств для погашения своих обязательств по инвестированию 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 нераспределенной прибыли Группы и заемных средств, обеспеченных гарантиями, выданными Правительством Российской Федерации. Большая часть инвестиций осуществляется в долговые и долевые финансовые инструменты, которые не обращаются ни на одном организованном финансовом рынке, и не могут быть быстро реализованы. По состоянию на 31 декабря 2012 года Компания имеет такие инвестиции на общую сумму 112 328 млн. руб. (31 декабря 2011 года: 100 830 млн. руб.). Руководство ежегодно пересматривает длительность вложения в конкретные проектные компании, а также рассматривает возможность реализации инвестиций на условиях, соответствующих политике Группы.

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

Периодически Группа инвестирует временно свободные денежные средства в краткосрочные банковские депозиты (Примечание 10) и обращающиеся на рынке ценные бумаги, которые при нормальных рыночных условиях могут быть легко конвертированы в денежные средства (Примечание 8). Для управления ликвидностью руководство планирует потоки движения денежных средств и их эквивалентов и банковских депозитов на основе бюджета доходов и расходов, утверждаемого Советом Директоров. 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 (Примечание 11), банковские депозиты (Примечание 10) и финансовые активы, предназначенные для торговли (Примечание 8).

Анализ финансовых активов Группы по срокам погашения представлен ниже.

<i>В миллионах российских рублей</i>	До востребо- вания и в срок менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Свыше 1 года	Свыше 5 лет	Итого
31 декабря 2012 года						
Долевые инструменты*	-	-	-	25 010	14 456	39 466
Долевые инструменты со встроенными опционами*	-	-	-	30 786	4 907	35 693
Займы выданные (номинальная стоимость долга)	63	1 949	13 322	20 226	3 487	39 047
Финансовые активы, предназначенные для торговли	-	1 719	-	-	-	1 719
Финансовые активы в составе прочей дебиторской задолженности и предоплаты	-	329	1 968	-	-	2 297
Банковские депозиты	8 667	66 204	-	-	-	74 871
Денежные средства и их эквиваленты	6 818	-	-	-	-	6 818
Итого финансовые активы по срокам на 31 декабря 2012 года	15 548	70 201	15 290	76 022	22 850	199 911
31 декабря 2011 года						
Долевые инструменты*	-	-	-	17 042	14 489	31 531
Долевые инструменты со встроенными опционами *	-	-	-	30 772	5 756	36 528
Займы выданные (номинальная стоимость долга)	1	4 691	419	20 437	4 152	29 700
Финансовые активы, предназначенные для торговли	-	2 783	-	-	-	2 783
Финансовые активы в составе прочей дебиторской задолженности и предоплаты	-	342	3 040	-	-	3 382
Банковские депозиты	536	22 847	40 337	-	-	63 720
Денежные средства и их эквиваленты	3 308	-	-	-	-	3 308
Итого финансовые активы по срокам на 31 декабря 2011 года	3 845	30 663	43 796	68 251	24 397	170 952

* Долевые инструменты представлены по дате ожидаемого выхода из проекта.

В таблице ниже представлен анализ финансовых обязательств на 31 декабря 2012 года и 31 декабря 2011 года по срокам погашения. Суммы, включенные в таблицу с разбивкой по срокам погашения, представляют собой контрактные суммы без учета дисконтирования, включая обязательства по финансовым гарантиям. Эти недисконтированные денежные потоки могут отличаться от сумм, отраженных в отчете о финансовом положении, так как последние основаны на дисконтированных денежных потоках.

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

В миллионах российских рублей	Прим.	До востре- бования и в срок менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Свыше 1 года	Свыше 5 лет	Итого
31 декабря 2012 года							
Кредиты и займы	13	1 793	4 127	6 885	100 885	14 258	127 948
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	14	3 893	-	-	-	-	3 893
Чистые активы, приходящиеся на долю неконтролирующих участников дочерних компаний		-	-	236	-	-	236
Финансовые гарантии	20	-	210	-	3 000	-	3 210
Обязательства по приобретению долевых инструментов	20	4 004	3 365	7 125	6 750	35	21 279
Обязательства по предоставлению займов	20	891	160	396	736	7	2 190
Обязательство по финансированию проекта Европейский лазер XFEL	20	-	1 132	1 132	5 708	-	7 972
Итого будущие платежи по финансовым инструментам на 31 декабря 2012 года		10 581	8 994	15 774	117 079	14 300	166 728
31 декабря 2011 года							
Кредиты и займы	13	590	2 328	3 056	47 367	44 973	98 314
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	14	230	-	-	-	-	230
Чистые активы, приходящиеся на долю неконтролирующих участников дочерних компаний		-	-	156	-	-	156
Финансовые гарантии	20	-	-	1 703	6 500	-	8 203
Обязательства по приобретению долевых инструментов	20	8 093	8 152	3 824	12 928	-	32 997
Обязательства по предоставлению займов	20	2 675	899	1 464	922	-	5 960
Обязательство по финансированию проекта Европейский лазер XFEL	20	-	516	1 547	3 071	-	5 134
Итого будущие платежи по финансовым инструментам на 31 декабря 2011 года		11 588	11 895	11 750	70 788	44 973	150 994

Общая сумма обязательств по предоставлению финансирования является безотзывной или отзыв возможен только в случае существенного ухудшения кредитоспособности заемщика.

23 Управление капиталом

Капитал Группы представлен акционерным капиталом, принадлежащим 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.

23 Управление капиталом (продолжение)

К Группе не предъявляются какие-либо внешние требования к уровню капитала. Финансовая политика Группы ориентирована на максимизацию чистых активов при условии обеспечения ликвидности и финансовой устойчивости.

Сумма капитала, которым управляла Группа, по состоянию на 31 декабря 2012 года составляла 89 533 млн. руб. (2011 год: 112 201 млн. руб.).

24 Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость представляет собой сумму, на которую может быть обменен финансовый инструмент в ходе текущей операции между заинтересованными сторонами, за исключением случаев вынужденной продажи или ликвидации. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котировка на активном рынке цена финансового инструмента. Подробная информация по оценке справедливой стоимости приведена в Примечании 3. По состоянию на 31 декабря 2012 года Группа владеет финансовыми активами, предназначенными для торговли, которые обращаются на активных рынках и имеют рыночные котировки.

Финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости. Все финансовые активы, за исключением обращающихся на активных рынках, оценены с использованием метода оценки, использующего значительный объем данных, ненаблюдаемых на финансовых рынках (Уровень 3 иерархии финансовых инструментов и оценки справедливой стоимости).

Долевые инвестиции, долевые инструменты со встроенными опционами и займы выданные на сумму 112 328 млн. руб. (2011 год: 100 830 млн. руб.) отражены по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков на дату принятия к учету и раскрыты в Примечаниях 8 и 22.

Активного рынка для этих финансовых инструментов не существует. Руководство определяет справедливую стоимость всех остальных финансовых инструментов с использованием моделей оценки и дисконтированных денежных потоков. Вводные параметры к этим моделям оценки требуют профессиональных суждений относительно факторов, присущих будущим бизнес-планам соответствующих проектных компаний, их активам и обязательствам, и влияют на оценку справедливой стоимости в целом. Группа использует метод оценки справедливой стоимости долевого инструмента и долевого инструмента со встроенными опционами по чистой дисконтированной стоимости расчетных будущих денежных потоков для проектных компаний. Группа использует метод оценки справедливой стоимости займов выданных по чистой дисконтированной стоимости будущих денежных потоков, относящихся к займу, с использованием индивидуальной ставки дисконтирования для каждого займа в диапазоне 12-16% годовых (31 декабря 2011 года: в диапазоне 12-16% годовых). Руководство определило ставку дисконтирования для займов выданных на основе сопоставимых процентных ставок по кредитам, доступным для компаний с аналогичным уровнем риска на российском рынке от независимых банков.

Финансовые активы, предназначенные для торговли, в сумме 1 719 млн. руб. (2011 год: 2 783 млн. руб.) подробно раскрываются в Примечании 8 и 22. Данные финансовые активы оцениваются с использованием котировок на активном рынке для аналогичных активов (Уровень 1 иерархии финансовых инструментов и оценки справедливой стоимости).

Ниже представлены изменения в финансовых инструментах за год, закончившийся 31 декабря 2012 года, и за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, с разбивкой по классам финансовых инструментов и по Уровням иерархии финансовых инструментов и оценки справедливой стоимости.

24 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)**Финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости (продолжение)**

	Уровень 1		Уровень 3			Итого
	Финансовые активы, предназначенные для торговли	Долевые инвестиции	Долевые инвестиции	Долевые инструменты со встроенными опционами	Займы	
<i>В миллионах российских рублей</i>						
31 декабря 2011 года	2 783	-	31 531	36 528	32 771	103 613
Приобретение	779	1 165	18 237	5 806	-	25 987
Предоставление займов	-	-	-	-	4 508	4 508
Поступление займов в результате реструктуризации долга (Примечание 14)	-	-	-	-	3 500	3 500
Прибыли/(убытки), признанные в составе прибылей и убытков за год	393	(298)	(15 085)	(912)	4 353	(11 549)
Выбытие	(2 060)	-	-	(2 067)	(7 275)	(11 402)
Переклассификация	-	-	3 662	(3 662)	-	-
Прочее движение	(176)	-	254	-	(688)	(610)
31 декабря 2012 года	1 719	867	38 599	35 693	37 169	114 047
31 декабря 2010 года	-	-	9 146	27 976	21 251	58 373
Приобретение	2 960	-	20 381	7 511	-	30 852
Предоставление займов	-	-	-	-	5 619	5 619
Прибыли/(убытки), признанные в составе прибылей и убытков за год	(120)	-	1 596	1 041	6 451	8 968
Выбытие	(217)	-	-	-	(550)	(767)
Прочее движение	160	-	408	-	-	568
31 декабря 2011 года	2 783	-	31 531	36 528	32 771	103 613

В течение отчетного и сопоставимого периодов перемещений между Уровнями не происходило.

Чувствительность к допущениям, использованным при оценке, раскрыта в Примечании 22 и представляет анализ того, насколько может увеличиться или уменьшиться величина справедливой стоимости при использовании руководством возможных альтернативных допущений при оценке, которые не основываются на доступных рыночных данных.

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости. Балансовая стоимость прочей дебиторской задолженности и предоплаты приблизительно соответствует их справедливой стоимости. Денежные средства и их эквиваленты, а также банковские депозиты отражены по амортизированной стоимости, которая приблизительно равна их текущей справедливой стоимости. Подробная информация приведена в Примечаниях 4, 9, 11 и 10.

Обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости. Балансовая стоимость кредитов и займов, прочей кредиторской задолженности и начисленных расходов приблизительно равна их справедливой стоимости. Подробная информация приведена в Примечаниях 4, 13 и 14.

25 Представление финансовых инструментов по категориям оценки

Для целей оценки в соответствии с МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», Группа классифицирует свои финансовые активы по следующим категориям: (а) займы и дебиторская задолженность, (б) финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков.

Ниже представлена сверка финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки на 31 декабря 2012 года.

<i>В миллионах российских рублей</i>	<i>Прим.</i>	<i>Займы и дебиторская задолженность</i>	<i>Активы, учитываемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков</i>	<i>Финансовые активы, предназначенные для торговли</i>	<i>Итого</i>
Активы					
Денежные средства и их эквиваленты					
- Остатки на банковских счетах до востребования	11	6 818	-	-	6 818
Банковские депозиты	10	74 871	-	-	74 871
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков					
- Долевые инструменты	8	-	39 466	-	39 466
- Долевые инструменты со встроенными опционами	8	-	35 693	-	35 693
- Займы, выданные проектным компаниям	8	-	37 169	-	37 169
- Финансовые активы, предназначенные для торговли	8	-	-	1 719	1 719
Прочая дебиторская задолженность и предоплата	9	2 297	-	-	2 297
Итого финансовые активы		83 986	112 328	1 719	198 033

Ниже представлена сверка финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки на 31 декабря 2011 года.

<i>В миллионах российских рублей</i>	<i>Прим.</i>	<i>Займы и дебиторская задолженность</i>	<i>Активы, учитываемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков</i>	<i>Торговые ценные бумаги</i>	<i>Итого</i>
Активы					
Денежные средства и их эквиваленты					
- Остатки на банковских счетах до востребования	11	3 308	-	-	3 308
Банковские депозиты	10	63 720	-	-	63 720
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков					
- Долевые инструменты	8	-	31 531	-	31 531
- Долевые инструменты со встроенными опционами	8	-	36 528	-	36 528
- Займы, выданные проектным компаниям	8	-	32 771	-	32 771
- Финансовые активы, предназначенные для торговли	8	-	-	2 783	2 783
Прочая дебиторская задолженность и предоплата	9	3 382	-	-	3 382
Итого финансовые активы		70 410	100 830	2 783	174 023

Все финансовые обязательства Группы отражены по амортизированной стоимости на обе отчетные даты.

26 События после отчетной даты

В январе 2013 года Группа погасила обязательство по финансовой гарантии в размере 3 500 млн. рублей, выданной ООО «Литех» в пользу ОАО «Сбербанк» (Примечание 14). В мае 2013 года Группа также погасила обязательство по финансовой гарантии в размере 3 000 млн. руб., выданной ООО «Усолъе – Сибирский Силикон», в пользу кредитов (Примечание 20).

В мае 2013 года Группа продала соинвестору 12,75% акций ООО «Ситроникс-Нано», проектной компании, за общую сумму вознаграждения в размере 2 000 млн. руб. В результате данной операции Группа снизила свою долю владения ООО «Ситроникс-Нано» до 37,25%.

После окончания отчетного периода и до даты выпуска финансовой отчетности Группа предоставила дополнительное доленое финансирование проектным компаниям на общую сумму 3 383 млн. руб. и долговое финансирование - на общую сумму 802 млн. руб.