

**АО «РОСНАНО»**

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

**31 декабря 2020 года**

## **Содержание**

### **АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ**

### **КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ**

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

### **Примечания к консолидированной финансовой отчетности:**

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



# Аудиторское заключение независимых аудиторов

**Акционеру и Совету директоров Акционерного общества  
«РОСНАНО»**

## Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Акционерного общества «РОСНАНО» (далее – «Компания») и его консолидируемых дочерних предприятий (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2020 года, консолидированных отчетов о прибыли или убытке, совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний, состоящих из основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2020 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

## Основание для выражения мнения

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

Аудируемое лицо: АО «РОСНАНО».

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц за № 1117799004333.

Москва, Россия.

Независимый аудитор: АО «КПМГ», компания, зарегистрированная в соответствии с законодательством Российской Федерации, участник глобальной организации независимых фирм КПМГ, входящих в KPMG International Limited, частную английскую компанию с ответственностью, ограниченной гарантиями своих участников.

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц за № 1027700125628.

Член Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциации «Содружество» (СРО ААС). Основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций: № 12006020351.

## Ключевые вопросы аудита

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

### Оценка справедливой стоимости инвестиций в компании инвестиционного портфеля

См. примечания 8, 23 к консолидированной финансовой отчетности.

Ключевой вопрос аудита	Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита
<p>Оценка справедливой стоимости инвестиций имеет ключевое влияние на финансовые результаты Группы.</p> <p>Мы сконцентрировали свое внимание на инвестициях в портфельные компании, относящихся к Уровню 3 иерархии оценки справедливой стоимости, которая основывается на ненаблюдаемых исходных данных и которые существенны для консолидированной финансовой отчетности. Мы считаем, что данная область является ключевой областью суждений и, как следствие, ключевым вопросом аудита в связи с присущей ей неопределенностью в прогнозировании и дисконтировании будущих денежных потоков, которые являются основой для оценки справедливой стоимости инвестиций Группы.</p>	<p>Мы оценили структуру и внедрение ключевых средств контроля за процессом оценки справедливой стоимости инвестиций в портфельные компании, включая анализ моделей оценки со стороны руководства ООО «УК «РОСНАНО» и привлеченных им экспертов, в части методологии оценки, реалистичности допущений, заложенных в моделях, и математической точности и целостности моделей оценки.</p> <p>Для моделей, построенных по наиболее существенным инвестициям, и/или моделей с наиболее существенным изменением в справедливой стоимости в течении отчетного периода мы привлекли наших специалистов по оценке для анализа методологии оценки, а также обоснованности ключевых допущений, таких как объемы продаж и цены, а также основные статьи себестоимости производства, прогнозы рентабельности по EBITDA, уровни капитальных затрат и оборотного капитала. Мы сопоставили данные ключевые допущения со среднеотраслевыми показателями и макроэкономическими параметрами из альтернативных внешних источников, таких как Economist Intelligence Unit. Ставки дисконтирования были пересчитаны на основе рыночных данных из открытых</p>

Ключевой вопрос аудита	Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита
	<p>источников и информации о кредитах портфельных компаний, а также среднеотраслевых значений по структуре капитала в соответствующей индустрии.</p> <p>Наряду с вышеизложенным мы также:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>– сопоставили прогнозируемые объемы продаж и цены, а также затраты на производство с историческими данными;</li><li>– оценили историческую точность прогнозов проводя их сверку с фактическими результатами по данным финансовых отчетностей и получили адресные разъяснения по выявленным отклонениям от инвестиционных команд;</li><li>– рассмотрели, как денежные потоки соотносятся с жизненным циклом проекта и скорректированы ли они надлежащим образом с учетом потенциальных рисков портфельных компаний, которые были обозначены инвестиционной командой, а также фактов и обстоятельств, которые мы идентифицировали в публичных источниках.</li></ul> <p>Мы также оценили адекватность соответствующих раскрытий в составе примечаний к консолидированной финансовой отчетности.</p>

### Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете АО «РОСНАНО» за 2020 год и Ежеквартальном отчете эмитента за 1 квартал 2021 года, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Годовой отчет АО «РОСНАНО» за 2020 год и Ежеквартальный отчет эмитента за 1 квартал 2021 года, предположительно, будут нам предоставлены после даты настоящего аудиторского заключения.

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

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

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

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

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

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

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

### **Ответственность аудиторов за аudit консолидированной финансовой отчетности**

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

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог,

умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;

- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства, относящиеся к финансовой информации организаций или деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

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

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

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период и, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском заключении, кроме случаев, когда публичное раскрытие



АО «РОСНАНО»

Аудиторское заключение независимых аудиторов

Страница 6

информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем заключении, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

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



Полищук Е.С.

АО «КПМГ»  
Москва, Россия

2 апреля 2021 года

<i>В миллионах российских рублей</i>	<i>Прим.</i>	<i>31 декабря 2020 года</i>	<i>31 декабря 2019 года</i>
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Внеоборотные активы</b>			
Долевые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6	40 665	102 327
Долговые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6	21 224	23 169
Инвестиции в ассоциированную компанию	7	1 862	1 836
Отложенные налоговые активы	19	2 972	7 206
Основные средства	9	2 480	2 442
Дебиторская задолженность и предоплата	10	3	3
Прочие внеоборотные активы		130	103
<b>Итого внеоборотные активы</b>		<b>69 336</b>	<b>137 086</b>
<b>Оборотные активы</b>			
Долевые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6	27 293	21 172
Долговые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6	6 320	1 024
Прочие долговые инструменты	8	4 861	5 484
Дебиторская задолженность и предоплата	10	721	292
Предоплата по налогу на прибыль		37	367
Денежные средства и их эквиваленты	11	790	2 244
Прочие оборотные активы		7	7
<b>Итого оборотные активы</b>		<b>40 029</b>	<b>30 590</b>
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>109 365</b>	<b>167 676</b>
<b>КАПИТАЛ</b>			
Уставный капитал	12, 23	53 742	53 742
Оплаченный капитал	12, 23	1 800	2 000
Добавочный капитал	12	62 829	56 342
Резерв пересчета в валюту представления отчетности	12	(65)	(146)
Накопленный убыток		(96 945)	(32 720)
<b>ИТОГО КАПИТАЛ</b>		<b>21 361</b>	<b>79 218</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Отложенные налоговые обязательства	19	526	557
Кредиты и займы	13	53 630	45 625
Обязательства по возврату на добавочный капитал	13	21 025	30 537
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>75 181</b>	<b>76 719</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Краткосрочная часть долгосрочных кредитов и займов	13	5 078	1 649
Налог на прибыль к уплате		36	516
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	14	1 826	1 371
Обязательства по возврату на добавочный капитал	13	5 883	8 203
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>		<b>12 823</b>	<b>11 739</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>88 004</b>	<b>88 458</b>
<b>ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>109 365</b>	<b>167 676</b>

Утверждено к выпуску и подписано «2» апреля 2021 года

Куликов Сергей Александрович  
Председатель Правления  
ООО «Управляющая компания «РОСНАНО»



## АО «РОСНАНО»

## Консолидированный отчет о прибыли или убытке

<u>В миллионах российских рублей</u>	<u>Прим.</u>	<u>За год, закончившийся 31 декабря 2020 года</u>	<u>За год, закончившийся 31 декабря 2019 года</u>
Чистый финансовый результат от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	15	(43 562)	(5 070)
Процентные доходы	16	446	608
Прочие операционные доходы		324	338
Операционные расходы	17	(4 374)	(5 444)
Прибыль/(убыток) по курсовым разницам		214	(259)
<b>Операционный убыток</b>		<b>(46 952)</b>	<b>(9 827)</b>
Финансовые расходы	18	(1 741)	(5 680)
<b>Убыток до налогообложения</b>		<b>(48 693)</b>	<b>(15 507)</b>
Расход по налогу на прибыль	19	(4 207)	(1 000)
<b>УБЫТОК ЗА ГОД</b>		<b>(52 900)</b>	<b>(16 507)</b>

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

**АО «РОСНАНО»**  
**Консолидированный отчет о совокупном доходе**

<i>В миллионах российских рублей</i>	<i>Прим.</i>	<i>За год, закончившийся 31 декабря 2020 года</i>	<i>За год, закончившийся 31 декабря 2019 года</i>
<b>Убыток за год</b>		<b>(52 900)</b>	<b>(16 507)</b>
<i>Прочий совокупный доход</i>			
Курсовые разницы по пересчету в валюту представления отчетности	12	81	(179)
<b>Общий совокупный доход за год</b>		<b>(52 819)</b>	<b>(16 686)</b>

---

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

**АО «РОСНАНО»**  
**Консолидированный отчет об изменениях в капитале**

---

<i>В миллионах российских рублей</i>	<i>Прим.</i>	<i>Уставный капитал</i>	<i>Оплаченный капитал</i>	<i>Добавочный капитал</i>	<i>Накопленный убыток</i>	<i>Резерв пересчета в валюту представления отчетности</i>	<i>Итого капитал</i>
<b>На 1 января 2019 года</b>		<b>53 742</b>	-	<b>53 506</b>	<b>(7 767)</b>	<b>33</b>	<b>99 514</b>
<b>Общий совокупный доход</b>							
Убыток за год		-	-	-	(16 507)	-	(16 507)
Прочий совокупный доход	12	-	-	-	-	(179)	(179)
<b>Общий совокупный доход за год</b>		-	-	-	<b>(16 507)</b>	<b>(179)</b>	<b>(16 686)</b>
Вклады в капитал	12	-	2 000	-	-	-	2 000
Признание добавочного капитала	12	-	-	11 417	-	-	11 417
Возврат на добавочный капитал		-	-	7 896	(7 896)	-	-
Погашение добавочного капитала		-	-	(16 477)	-	-	(16 477)
Дивиденды	12	-	-	-	(550)	-	(550)
<b>На 31 декабря 2019 года</b>		<b>53 742</b>	<b>2 000</b>	<b>56 342</b>	<b>(32 720)</b>	<b>(146)</b>	<b>79 218</b>
<b>Общий совокупный доход</b>							
Убыток за год		-	-	-	(52 900)	-	(52 900)
Прочий совокупный доход	12	-	-	-	-	81	81
<b>Общий совокупный доход за год</b>		-	-	-	<b>(52 900)</b>	<b>81</b>	<b>(52 819)</b>
Вклады в капитал	12	-	1 800	-	-	-	1 800
Возврат вкладов в капитал	12	-	(2 000)	-	-	-	(2 000)
Признание добавочного капитала	12	-	-	852	-	-	852
Возврат на добавочный капитал		-	-	11 325	(11 325)	-	-
Погашение добавочного капитала		-	-	(5 690)	-	-	(5 690)
<b>На 31 декабря 2020 года</b>		<b>53 742</b>	<b>1 800</b>	<b>62 829</b>	<b>(96 945)</b>	<b>(65)</b>	<b>21 361</b>

---

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

**АО «РОСНАНО»**  
**Консолидированный отчет о движении денежных средств**

<i>В миллионах российских рублей</i>	<i>Прим.</i>	<i>За год, закончившийся 31 декабря 2020 года</i>	<i>За год, закончившийся 31 декабря 2019 года</i>
<b>Денежные средства от операционной деятельности</b>			
<b>Операции по инвестиционному портфелю</b>			
Поступления от долевых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		12 358	5 344
Поступления от долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		899	1 346
Вложения в долевые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(4 151)	(6 647)
Вложения в долговые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(473)	(1 223)
		<b>8 633</b>	<b>(1 180)</b>
<b>Прочие операции</b>			
Погашение долговых ценных бумаг		872	3 089
Возврат средств с депозитов		64 627	63 719
Размещение средств на депозитах		(64 674)	(54 084)
Процентный доход полученный		425	925
Операционные платежи		(3 942)	(5 358)
Налог на прибыль уплаченный		(496)	(337)
Прочие выплаты		361	(45)
		<b>(2 827)</b>	<b>7 909</b>
<b>Чистая сумма денежных средств, полученных от/ (использованных в) операционной деятельности</b>		<b>5 806</b>	<b>6 729</b>
<b>Денежные средства от финансовой деятельности</b>			
Поступление кредитов и займов		13 665	18 791
Погашение кредитов и займов		(2 361)	(20 625)
Вклады в капитал		1 800	2 000
Возврат вкладов в капитал		(2 000)	-
Привлечение добавочного капитала		1 314	25 403
Погашение добавочного капитала		(6 660)	(16 961)
Возврат на добавочный капитал		(8 009)	(7 896)
Проценты уплаченные		(4 927)	(5 713)
Дивиденды уплаченные		-	(550)
<b>Чистая сумма денежных средств, (использованных в)/ полученных от финансовой деятельности</b>		<b>(7 178)</b>	<b>(5 551)</b>
<b>Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>			
Влияние изменения обменного курса валют на денежные средства и их эквиваленты		(1 372)	1 178
		(82)	(13)
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало года</b>	11	<b>2 244</b>	<b>1 079</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	11	<b>790</b>	<b>2 244</b>

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

## 1 Общие сведения о Группе РОСНАНО и ее деятельности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2020 года, для акционерного общества «РОСНАНО» (далее – АО «РОСНАНО» или «Компания») и его консолидируемых дочерних предприятий, раскрытых в Примечании 21 (далее совместно именуемых – «Группа» или «Группа РОСНАНО»).

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

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

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

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

Согласно распоряжению Правительства Российской Федерации от 31 декабря 2020 года № 3710-р «Об институтах развития» АО «РОСНАНО» включено в список институтов развития, подлежащих реформе. Распоряжением утвержден план мероприятий («дорожная карта») реформы.

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

Компания является инвестиционной организацией (Примечание 4).

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

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

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

**Информация по сегментам.** Согласно МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты» операционными сегментами являются компоненты организации, по которым имеется в наличии отдельная финансовая информация, которая на регулярной основе оценивается и анализируется Высшим Органом Оперативного Руководства при принятии решений о распределении ресурсов и оценке эффективности хозяйственной деятельности. Правление ООО «Управляющая компания «РОСНАНО» было определено как Высший Орган Оперативного Руководства. В целях управления Группа образует один операционный сегмент согласно МСФО (IFRS) 8, который осуществляет деятельность по инвестированию в долевые и долговые финансовые инструменты и относящиеся к ним деривативы.

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

### Информация по сегментам (продолжение)

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 2020 и 2019 года представлены, соответственно, в Консолидированном отчете о финансовом положении и Консолидированном отчете о прибыли или убытке, а также Консолидированном отчете о совокупном доходе.

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

## 2 Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность

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

Основными активами Группы являются долевые и долговые финансовые инструменты, не котируемые на активном рынке. Справедливая стоимость этих финансовых инструментов по состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года определялась как суммы, которые могли бы быть получены при продаже актива в условиях операции, осуществляющейся на организованном рынке, между участниками рынка на дату оценки. Так как долевые инструменты большинства портфельных компаний Группы не обращаются на активном рынке, расчет справедливой стоимости основывается на ценах сделок, моделях оценки и дисконтированных потоках денежных средств, рассчитываемых Группой. Определение справедливой стоимости требует анализа текущих рыночных условий, актуальных бизнес-планов портфельных компаний, потенциальной ликвидности рынка и текущего кредитного спреда. Модели оценки, использованные руководством для определения справедливой стоимости в отсутствие активного рынка, рассчитаны методом скорректированной приведенной стоимости (adjusted present value) и используют процентную ставку, применимую к аналогичным инвестициям на российском или международных рынках.

## 3 Основные положения учетной политики

### Основа подготовки финансовой отчетности

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

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

### 3 Основные положения учетной политики (продолжение)

#### **Основы подготовки финансовой отчетности (продолжение)**

В начале 2020 года распространение новой коронавирусной инфекции COVID-19 приобрело характер пандемии, что привело к введению режима самоизоляции и нарушению деловой активности во многих странах мира. В совокупности с другими факторами данные события повлекли повышенную волатильность на финансовых рынках и общеэкономическую неопределенность.

По состоянию на 31 декабря 2020 года Группа провела оценку текущей экономической ситуации, включая текущую оценку влияния COVID-19. Руководство также провело анализ потенциального влияния пандемии на деятельности Группы, в том числе на волатильность финансовых показателей, отраслевых и глобальных экономических факторов, конъюнктуру процентных ставок и будущую бизнес-стратегию Группы. Руководство Группы продолжает проводить анализ возможных негативных сценариев развития ситуации, а также их потенциального влияния на деятельность Группы.

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

#### **Консолидированная финансовая отчетность**

Консолидированная финансовая отчетность включает в себя отчетность Компании и ее консолидируемых дочерних предприятий за год, закончившийся 31 декабря 2020 года.

##### **(а) Дочерние предприятия**

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

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

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

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

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

##### **(б) Ассоциированные предприятия и совместная деятельность**

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

### 3 Основные положения учетной политики (продолжение)

#### Консолидированная финансовая отчетность (продолжение)

##### (б) Ассоциированные предприятия и совместная деятельность (продолжение)

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

Для целей учета иных ассоциированных предприятий применяется метод долевого участия.

#### Новые стандарты учета и разъяснения

##### (а) Стандарты и разъяснения, вступившие в силу в 2020 году

В 2020 году Группа применила все стандарты и интерпретации, вступившие в силу с 1 января 2020 года, в том числе следующие.

**Поправки к МСФО (IFRS) 3 «Определение бизнеса».** Применение данных поправок не оказало какого-либо существенного влияния на финансовое положение и финансовые результаты Группы.

**Поправки к МСФО (IAS) 1 и МСФО (IAS) 8 «Определение существенности».** Применение данных поправок не оказалось какого-либо существенного влияния на финансовое положение и финансовые результаты Группы.

**Поправки к ссылкам на «Концептуальные основы» в стандартах МСФО.** Применение данных поправок не оказалось какого-либо существенного влияния на финансовое положение и финансовые результаты 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 2021 года или после этой даты, и которые Группа не применяла досрочно. Группа намерена применить соответствующие стандарты начиная с периодов, для которых они вступят в силу.

Ниже следующие новые стандарты, поправки и разъяснения, как ожидается, не окажут существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

**МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования».** МСФО (IFRS) 17 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2023 года или после этой даты.

**Поправки к МСФО (IAS) 37 «Обременительные договоры – затраты на исполнение договора».** Вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2022 года или после этой даты. Поправки применяются в отношении договоров, которые имеются на дату первого применения поправок.

**Поправки к МСФО (IFRS) 9, МСФО (IAS) 39, МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 4 и МСФО (IFRS) 16 «Реформа базовой процентной ставки – фаза 2».** Вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2021 года или после этой даты.

**Поправки к МСФО (IFRS) 16 «Уступки по аренде, связанные с пандемией COVID-19».** Вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июня 2020 года или после этой даты.

**Поправки к МСФО (IAS) 16 «Основные средства: поступления до использования по назначению».** Вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2022 года или после этой даты.

### 3 Основные положения учетной политики (продолжение)

#### **Новые стандарты учета и разъяснения (продолжение)**

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

**Поправки к МСФО (IFRS) 3 «Ссылки на Концептуальные основы финансовой отчетности».** Вступают в силу для объединений бизнеса, происходящих в годовые отчетные периоды, начинающиеся 1 января 2022 года или после этой даты.

**Поправки к МСФО (IAS) 1 «Классификация обязательств как краткосрочных или долгосрочных».** Вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2023 года или после этой даты.

#### **Пересчет иностранных валют**

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

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

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

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

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

По состоянию на 31 декабря 2020 года основной обменный курс, использованный для перевода остатков в иностранной валюте, составлял 1 доллар США = 73,8757 руб. (31 декабря 2019 года: 1 доллар США = 61,9057 руб.), 1 евро = 90,6824 руб. (31 декабря 2019 года: 1 евро = 69,3406 руб.); 1 швейцарский франк = 83,5131 руб. (31 декабря 2019 года: 1 швейцарский франк = 63,6039 руб.).

### 3 Основные положения учетной политики (продолжение)

#### **Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток**

##### (а) Классификация

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### 3 Основные положения учетной политики (продолжение)

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

##### **(в) Оценка справедливой стоимости**

Справедливая стоимость – это цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в ходе обычной сделки между участниками рынка на дату оценки.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### 3 Основные положения учетной политики (продолжение)

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

##### **(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 осуществлении сделки. Понесенные затраты по сделке, относящиеся к инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, сразу же признаются как расход в составе прибыли или убытка.

##### **(д) Долговые инструменты**

Долговые инструменты представляют собой непроизводные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, которые не обращаются на активном рынке. Долговые инструменты отражаются по справедливой стоимости, так как управление ими осуществляется как правило совместно с соответствующей долей участия в капитале на основании расчета общего дохода на вложенный капитал (проценты или дивиденды и изменение справедливой стоимости). Руководство Группы считает, что процентные ставки долговых инструментов, приобретенных в течение 2020 года, соответствуют рыночным ставкам по долговым инструментам с аналогичными условиями, в связи с чем для каждого долгового инструмента ставка дисконтирования определялась индивидуально.

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

#### **Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости**

##### **(а) Классификация, признание и оценка**

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

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

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

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

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

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

### 3 Основные положения учетной политики (продолжение)

#### **Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (продолжение)**

##### (б) Обесценение

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

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

##### **Предоплата**

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

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

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

##### **Основные средства**

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

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

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

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

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

### 3 Основные положения учетной политики (продолжение)

#### **Амортизация**

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

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

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

#### **Аренда**

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

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

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

#### **Налог на прибыль**

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

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

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

### 3 Основные положения учетной политики (продолжение)

#### **Налог на прибыль (продолжение)**

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

#### **Капитал**

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

#### **Кредиты и займы**

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

#### **Кредиторская задолженность**

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

#### **Резервы предстоящих расходов и платежей**

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

#### **Процентные доходы**

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

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

#### **Вознаграждения работникам**

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

#### 4 Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

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

##### **Инвестиционная организация**

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

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

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

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

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

Компания может не удовлетворять всем типичным характеристикам инвестиционной компании. В частности, по состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года Правительство Российской Федерации было единственным акционером Компании. Рынок нанотехнологий и нанотехнологическая инфраструктура в Российской Федерации относятся к развивающимся, поэтому существуют некоторые ограничения в отношении возможности финансирования, предоставляемого частным сектором экономики, ввиду высоких рисков и рыночной и технологической неопределенности. В силу данных обстоятельств только Правительство Российской Федерации имело возможность взять на себя потенциальный риск инвестирования в развивающуюся сферу и выступило в качестве единственного инвестора Компании. Исходя из этого факта, руководство Группы уверено в том, что Компания, тем не менее, является инвестиционной организацией.

**4 Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики (продолжение)*****Справедливая стоимость долевых инструментов, не котируемых на активном рынке***

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

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

Данные модели периодически пересматриваются инвестиционными менеджерами Группы. Анализ чувствительности для факторов, влияющих на оценку справедливой стоимости инвестиций в долевые инструменты, приведен в Примечании 22.

***Справедливая стоимость долевых инструментов со встроенным опционами***

Руководство проанализировало условия имеющихся инвестиционных соглашений в отношении своих долевых инструментов, включая действующие опционы «колл» и «пут». Опционы, встроенные в инвестиционные соглашения, не отделяются от основного договора. Руководство учло влияние условий опционов в финансовых моделях портфельных компаний, по которым предусмотрены данные опционы, ограничив колебания справедливой стоимости конкретной инвестиции определенным диапазоном значений. Большинство таких инвестиционных проектов находятся на стадии становления, поэтому руководство считает обоснованным учет таких инвестиций по справедливой стоимости с учетом имеющихся опционов «пут» и «колл», по которым на дату ожидаемого выхода предполагаемое исполнение является выгодным. Опционы «пут» содержат безусловные права продажи, обязательные к исполнению сторонами инвестиционного соглашения. Опционы «колл» включают безусловные права, но не обязательства, по приобретению, встроенные в инвестиционные соглашения. Анализ чувствительности для факторов, влияющих на оценку справедливой стоимости долевых инструментов со встроенными опционами, приведен в Примечании 22.

**4 Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики (продолжение)*****Справедливая стоимость долговых инструментов***

Основой оценки долговых инструментов являются прогнозы денежных потоков, используемые в рамках метода дисконтирования денежных потоков. Руководство анализирует свой портфель долговых инструментов с целью выявления измеримых индикаторов уменьшения ожидаемых будущих денежных потоков от данных инструментов. К таким индикаторам можно отнести поддающиеся количественной оценке наблюдаемые на рынке данные, указывающие на негативные изменения в платежеспособности заемщиков Группы или изменения экономической ситуации на страновом или региональном уровне, которые соотносятся с дефолтами по долговым инструментам. Оценки денежных потоков учитывают возможную стоимость реализации имущества, находящегося в залоге (при наличии). Ставки дисконтирования определяются на основании анализа рыночных ставок по долговым инструментам с аналогичными условиями и анализа ставок по долговым инструментам, фактически выпущенным портфельными компаниями Группы. Прибыли и убытки, возникающие вследствие изменения оценки будущих денежных потоков и от изменения в ставке дисконтирования, учитываются в составе прибылей и убытков как изменение справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Анализ чувствительности для факторов, влияющих на оценку справедливой стоимости долговых инструментов, представлен в Примечании 22.

***Классификация кредитов, полученных под государственные гарантии***

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

**5 Расчеты и операции со связанными сторонами**

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

***Конечная контролирующая сторона***

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

***Государственные компании***

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

## 5 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

### Государственные компании (продолжение)

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

В миллионах российских рублей	31 декабря 2020 года		31 декабря 2019 года	
	Российская Федерация	Государственные компании	Российская Федерация	Государственные компании
<b>Активы</b>				
Дебиторская задолженность	-	16	-	23
Долговые ценные бумаги	-	668	-	1 475
Депозиты	-	4 173	-	4 009
Денежные средства и их эквиваленты	-	617	-	78
<b>Обязательства и будущие обязательства</b>				
Кредиторская задолженность и начисленные расходы	-	-	-	45
Обязательства по возврату на добавочный капитал	-	3 884	-	6 566
Кредиты и займы	-	1 236	-	1 200
<b>Доходы</b>				
Процентный доход	-	283	-	588
<b>Расходы</b>				
Финансовые расходы	-	779	-	121

Процентные ставки по депозитам, номинированным в рублях, согласно договорам по состоянию на 31 декабря 2020 составили 2%-5% годовых (31 декабря 2019 года: 4%-7%). По состоянию на 31 декабря 2020 года депозиты, номинированные в иной валюте, отсутствовали. Процентная ставка по депозитам, номинированным в иностранной валюте, согласно договорам по состоянию на 31 декабря 2019 составила 2% годовых.

Обязательства по возврату на добавочный капитал относятся к финансированию, полученному под государственные гарантии (Примечание 13). Обязательства по возврату на добавочный капитал по состоянию на 31 декабря 2020 года имеют эффективные процентные ставки в размере 5%-8% годовых (на 31 декабря 2019 года: 9%-10% годовых) и сроки погашения в 2021-2026 годах (на 31 декабря 2019 года: в 2020-2026 годах).

### Портфельные компании

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

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

В миллионах российских рублей	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
Долевые инструменты по справедливой стоимости	18 475	27 498
Долевые инструменты со встроенными опционами	2 522	1 284
Долговые инструменты по справедливой стоимости	370	2 529

Ожидаемое финансирование по дочерним компаниям, учитываемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток по состоянию на 31 декабря 2020 года составляет 754 млн. руб. (по состоянию на 31 декабря 2019 года: 2 193 млн. руб.).

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

За годы, закончившиеся 31 декабря 2020 и 2019 года, Группа не осуществляла каких-либо существенных операций с портфельными компаниями за исключением инвестиционных.

## 5 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

### Старший руководящий персонал

К старшему руководящему персоналу Группы в 2020 и 2019 году относятся члены Совета Директоров Компании, члены Совета Директоров ООО «Управляющая компания «РОСНАНО» и члены Правления ООО «Управляющая компания «РОСНАНО».

Общая сумма вознаграждения старшему руководящему персоналу Группы за год, закончившийся 31 декабря 2020 года, включает в том числе заработную плату, краткосрочные премии и отчисления на социальное обеспечение и составляет 389 млн. руб. (2019 год: 527 млн. руб.).

Краткосрочные премии выплачиваются в течение 12 месяцев после окончания периода, к которому они относятся. У Группы нет задолженности по выплате заработной платы и краткосрочных премий ключевому управленческому персоналу по состоянию на 31 декабря 2020 года (на 31 декабря 2019 года: отсутствовала).

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

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

В миллионах российских рублей	Прим.	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
		Справедливая стоимость	Справедливая стоимость
<b>Оборотные активы</b>			
Долевые инструменты		18 482	13 917
Включая долевые инструменты в инвестиционных фондах	6.3	16 182	-
Долевые инструменты со встроенными опционами		8 811	7 255
Включая долевые инструменты со встроенными опционами в инвестиционных фондах		7 845	7 255
<b>Итого долевые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в составе оборотных активов</b>		<b>27 293</b>	<b>21 172</b>
<b>Внеоборотные активы</b>			
Долевые инструменты		40 295	92 501
Включая долевые инструменты в инвестиционных фондах	6.3	24 441	46 354
Долевые инструменты со встроенными опционами		370	9 826
<b>Итого долевые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в составе внеоборотных активов</b>		<b>40 665</b>	<b>102 327</b>
<b>Итого долевые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>	6.1	<b>67 958</b>	<b>123 499</b>
Краткосрочная часть долговых инструментов		6 320	1 024
Долгосрочная часть долговых инструментов		21 224	23 169
<b>Итого долговые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>	6.2	<b>27 544</b>	<b>24 193</b>
<b>Итого финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>		<b>95 502</b>	<b>147 692</b>

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

### **6.1 Долевые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток**

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

По мнению руководства, финансовые модели, которые были использованы при оценке справедливой стоимости инвестиций в портфельные компании, являются надежными; кроме того, они были уточнены с учетом фактов и обстоятельств имевших место на 31 декабря 2020 года.

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

В рамках своей операционной деятельности Группа предоставляет портфельным компаниям долговое финансирование. Данные долговые инструменты могут быть обеспечены залогами (оборудование, долевые инструменты или нематериальные активы – Примечание 22) и предусматривают процентную ставку, которая варьируется от 10% до 15% годовых.

### **6.3 Долевые инструменты в инвестиционных фондах**

Группа осуществляет вложения в инвестиционные фонды, деятельность которых соответствует стратегии Группы. Долевые инструменты в инвестиционных фондах отражаются по справедливой стоимости через прибыль или убыток и составляют 48 468 млн. руб. и 53 609 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2020 и 2019 года соответственно.

## **7 Инвестиции в ассоциированную компанию**

На 31 декабря 2020 и 2019 года Компания владеет 46,2 % обыкновенных акций ЗАО «Инновационный Технопарк «Идея» (далее – «Технопарк»), учрежденного в Российской Федерации. Технопарк оказывает разнообразные услуги развивающимся предприятиям, такие как услуги по аренде офисных и производственных помещений, доступ к высокотехнологичному оборудованию нанотехнологического центра, информационные и консультационные услуги.

Финансовая информация Технопарка по состоянию на 31 декабря 2020 и 2019 года, а также за годы, закончившиеся в эти даты, представлена ниже:

<i>В миллионах российских рублей</i>	<i>2020 год</i>	<i>2019 год</i>
Внеоборотные активы	1 458	1 518
Оборотные активы	2 643	2 545
Долгосрочные обязательства	48	(63)
Краткосрочные обязательства	-	(25)
Выручка	279	341
Прибыль	56	110
<b>Общий совокупный доход</b>	<b>56</b>	<b>110</b>

## **8 Прочие долговые инструменты**

Ниже представлена структура прочих долговых инструментов:

<i>В миллионах российских рублей</i>	<i>Прим.</i>	<i>31 декабря 2020 года</i>	<i>31 декабря 2019 года</i>
<b>Оборотные активы</b>			
Депозиты	8.2	4 193	4 009
Долговые ценные бумаги	8.1	668	1 475
<b>Итого прочие долговые инструменты</b>		<b>4 861</b>	<b>5 484</b>

## 8 Прочие долговые инструменты (продолжение)

### 8.1 Долговые ценные бумаги

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

<i>В миллионах российских рублей</i>	<b>Рейтинг эмитента</b>	<b>Валюта</b>	<b>31 декабря 2020 года</b>	<b>31 декабря 2019 года</b>
<i>Непросроченные и необесцененные</i>				
Долговые ценные бумаги	Baa3**	РУБ.	388	389
Долговые ценные бумаги	Baa3**	ДОЛЛ. США	280	237
Долговые ценные бумаги	BB***	ДОЛЛ. США	-	335
Долговые ценные бумаги	Baa3**	ДОЛЛ. США	-	302
Долговые ценные бумаги	BBB-*	ДОЛЛ. США	-	212
<b>Итого долговые ценные бумаги</b>			<b>668</b>	<b>1 475</b>

\* - Fitch

\*\* - Moody's

\*\*\* - Standard&Poor's

Актуальные ставки доходности по долговым ценным бумагам соответствуют ставкам доходности при приобретении. Актуальные ставки доходности по долговым ценным бумагам, номинированным в рублях, по состоянию на 31 декабря 2020 года составили 8,5% годовых (на 31 декабря 2019 года: 8,5% годовых). Актуальные ставки доходности по долговым ценным бумагам, номинированным в иной валюте, по состоянию на 31 декабря 2020 года составляли 5,3% годовых (на 31 декабря 2019 года: 4,3%-6,3%). При приобретении срок до погашения или оферты составляет не более 12 месяцев.

По состоянию на 31 декабря 2020 и 2019 года справедливая стоимость долговых ценных бумаг приблизительно равна их балансовой стоимости.

### 8.2 Депозиты

Структура портфеля депозитов представлена в таблице ниже.

<i>В миллионах российских рублей</i>	<b>Рейтинг контрагента</b>	<b>Валюта</b>	<b>31 декабря 2020 года</b>	<b>31 декабря 2019 года</b>
<i>Непросроченные и необесцененные</i>				
Депозиты	BBB*	РУБ.	4 158	3 996
Депозиты	BBB*	РУБ.	20	-
Депозиты	BBB*	РУБ.	15	13
<b>Итого депозиты</b>			<b>4 193</b>	<b>4 009</b>

\* - Fitch;

\*\* - Moody's;

\*\*\* - Standard&Poor's.

Актуальные ставки доходности по депозитам соответствуют ставкам по договорам. Актуальные ставки доходности по депозитам, номинированным в рублях, по состоянию на 31 декабря 2020 года составили 2,3%-5,0% годовых (на 31 декабря 2019 года: 3,7%-6,6% годовых). По состоянию на 31 декабря 2020 года депозиты, номинированные в иной валюте, отсутствовали. Актуальные ставки доходности по депозитам, номинированным в иностранной валюте, по состоянию на 31 декабря 2019 года составили 1,7% годовых. Первоначальный срок размещения депозитов составляет менее 12 месяцев.

По состоянию на 31 декабря 2020 и 2019 года справедливая стоимость депозитов приблизительно равна их балансовой стоимости.

## 9 Основные средства

Изменения балансовой стоимости основных средств представлены ниже:

<i>В миллионах российских рублей</i>	<i>Здания</i>	<i>Компьютерное и офисное оборудование</i>	<i>Прочее</i>	<i>Итого</i>
Первоначальная стоимость на 1 января 2019 года	3 256	2 685	1	5 942
Накопленная амортизация на 1 января 2019 года	(889)	(2 526)	-	(3 415)
<b>Балансовая стоимость на 1 января 2019 года</b>	<b>2 367</b>	<b>159</b>	<b>1</b>	<b>2 527</b>
Поступления	-	178	-	178
Выбытие первоначальной стоимости	-	(84)	-	(84)
Амортизация за период	(109)	(84)	(1)	(194)
Выбытие амортизации	-	15	-	15
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2019 года</b>	<b>2 258</b>	<b>184</b>	<b>-</b>	<b>2 442</b>
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2019 года	3 256	2 779	-	6 035
Накопленная амортизация на 31 декабря 2019 года	(998)	(2 595)	-	(3 593)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2019 года</b>	<b>2 258</b>	<b>184</b>	<b>-</b>	<b>2 442</b>
Поступления	-	255	-	255
Выбытие первоначальной стоимости	-	(85)	-	(85)
Амортизация за период	(109)	(109)	-	(218)
Выбытие амортизации	-	86	-	86
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2020 года</b>	<b>2 149</b>	<b>331</b>	<b>-</b>	<b>2 480</b>
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2020 года	3 256	2 949	1	6 206
Накопленная амортизация на 31 декабря 2020 года	(1 107)	(2 618)	(1)	(3 726)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2020 года</b>	<b>2 149</b>	<b>331</b>	<b>-</b>	<b>2 480</b>

## 10 Дебиторская задолженность и предоплата

	<i>31 декабря 2020 года</i>	<i>31 декабря 2019 года</i>
<i>В миллионах российских рублей</i>		
Дебиторская задолженность	677	239
<b>Итого финансовые активы в составе дебиторской задолженности</b>	<b>677</b>	<b>239</b>
Предоплата	47	56
<b>Итого дебиторская задолженность и предоплата</b>	<b>724</b>	<b>295</b>
Минус долгосрочная часть	(3)	(3)
<b>Итого дебиторская задолженность и предоплата – текущая часть</b>	<b>721</b>	<b>292</b>

По состоянию на 31 декабря 2020 и 2019 года справедливая стоимость каждого типа финансовых активов, отраженных в составе дебиторской задолженности и предоплаты, приблизительно равна их балансовой стоимости. В течение отчетного периода Группа отразила начисление резерва под обесценение дебиторской задолженности в размере 2 млн. руб. (в 2019 году: начисление резерва под обесценение в размере 28 млн. руб.) – см. Примечание 17.

## 11 Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
<i>В миллионах российских рублей</i>		
Денежные средства на банковских счетах	789	244
Прочие денежные средства	1	2 000
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>790</b>	<b>2 244</b>

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

	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
<i>В миллионах российских рублей</i>		
Доллар США	613	119
Евро	127	90
Рубль	19	35
Прочие	30	-
<b>Итого денежные средства на банковских счетах</b>	<b>789</b>	<b>244</b>

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

	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
<i>В миллионах российских рублей</i>		
<i>Непросроченные и необесцененные</i>		
- от BBB- до BBB+ * / от Aaa до A **	119	177
- от BB- до BB+ * / Baa **	129	16
- от B- до B+ * / Ba	503	1
- без рейтинга	38	50
<b>Итого денежные средства на банковских счетах</b>	<b>789</b>	<b>244</b>

\* - Fitch;

\*\* - Moody's.

## 12 Капитал

### Уставный капитал

По состоянию на 31 декабря 2020 года уставный капитал Компании состоял из 53 741 700 000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 руб. каждая (31 декабря 2019 года: 53 741 700 000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 руб. каждая). Все данные акции были зарегистрированы и полностью оплачены по номиналу.

### Оплаченный капитал

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

За год, закончившийся 31 декабря 2019 года, акционер осуществил вклад в уставный капитал Компании в размере 2 000 млн. руб. в оплату 2 000 000 000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 руб. каждая. За год, закончившийся 31 декабря 2020 года, данные средства были возвращены акционеру.

За год, закончившийся 31 декабря 2020 года, акционер осуществил вклад в уставный капитал Компании в размере 1 800 млн. руб. в оплату 1 800 000 000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 руб. каждая. На дату выпуска настоящей консолидированной финансовой отчетности данный выпуск не был зарегистрирован.

### Распределения собственникам

За год, закончившийся 31 декабря 2020 года, Компания не объявляла и не выплачивала дивиденды. За год, закончившийся 31 декабря 2019 года, Компания объявила и выплатила дивиденды в размере 550 млн. руб. Дивиденды на одну акцию составили 0,01 руб.

## 12 Капитал (продолжение)

### **Добавочный капитал**

В составе добавочного капитала отражается финансирование, полученное под государственные гарантии и удовлетворяющее определению капитала. По состоянию на 31 декабря 2020 и 2019 году ряд кредитов, полученных под государственные гарантии, были признаны в составе капитала на основании письменно зафиксированных договоренностей с банками-кредиторами.

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

### **Резерв пересчета в валюту представления отчетности**

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

Дополнительная информация в отношении управления капиталом приведена в Примечании 23.

## 13 Кредиты и займы

<i>В миллионах российских рублей</i>	<b>Валюта</b>	<b>Эффективная процентная ставка</b>	<b>Срок погашения</b>	<b>31 декабря 2020 года</b>	<b>31 декабря 2019 года</b>
Облигации (Серия 06-07)	Рубль	12,5%, 12,75%	2022	18 278	18 267
Облигации (Серия БО-002Р-03) – необеспеченные	Рубль	7,7% Ключевая ставка ЦБ РФ +2,5%	2022	12 135	12 108
Облигации (Серия БО-П01) – необеспеченные	Рубль	6,75%	2023	10 005	10 002
Облигации (Серия БО-002Р-04) – необеспеченные	Рубль	6,75%	2023	5 510	-
Облигации (Серия БО-002Р-04) – необеспеченные	Рубль	6,75%	2024	5 306	-
Облигации (Серия БО-002Р-01) – необеспеченные	Рубль	9,1% Ключевая ставка ЦБ РФ +2,45%	2021	4 559	4 524
Облигации (Серия БО-002Р-02) – необеспеченные	Рубль	7,64%	2025	1 678	-
Банковские займы	Рубль		2020	-	1 173
Прочие заемные средства				1 236	1 200
<b>Итого кредитов и займов полученных</b>				<b>58 708</b>	<b>47 274</b>
За вычетом					
<b>Краткосрочной части долгосрочных кредитов и займов</b>				<b>(5 078)</b>	<b>(1 649)</b>
<b>Итого долгосрочных кредитов и займов</b>				<b>53 630</b>	<b>45 625</b>

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

### 13 Кредиты и займы (продолжение)

Изменения кредитов и займов за годы, закончившиеся 31 декабря 2020 и 2019 года, представлены в таблице ниже.

	Год, закончившийся 31 декабря 2020 года	Год, закончившийся 31 декабря 2019 года
<i>В миллионах российских рублей</i>		
<b>Кредиты и займы по состоянию на 1 января</b>	<b>47 274</b>	<b>49 141</b>
<i>Изменения в связи с денежными потоками по финансовой деятельности</i>		
Поступление кредитов и займов	13 665	18 791
Привлечение добавочного капитала	1 314	23 724
Погашение кредитов и займов	(2 361)	(20 625)
Проценты уплаченные	(4 927)	(4 026)
<b>Итого изменения в связи с денежными потоками по финансовой деятельности</b>	<b>7 691</b>	<b>17 864</b>
<i>Прочие изменения</i>		
Признание добавочного капитала	(1 314)	(23 724)
Финансовые расходы	5 057	3 993
<b>Итого прочие изменения</b>	<b>3 743</b>	<b>(19 731)</b>
<b>Кредиты и займы по состоянию на 31 декабря</b>	<b>58 708</b>	<b>47 274</b>

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

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

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

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

Обязательства по возврату на добавочный капитал по состоянию на 31 декабря 2020 года имеют эффективные процентные ставки в размере 5%-10% годовых (на 31 декабря 2019 года: 9%-12% годовых) и сроки погашения в 2021-2028 годах (на 31 декабря 2019 года: в 2020-2028 годах).

Изменения обязательств по возврату на добавочный капитал за годы, закончившиеся 31 декабря 2020 и 2019 года, представлены в таблице ниже.

	Год, закончившийся 31 декабря 2020 года	Год, закончившийся 31 декабря 2019 года
<i>В миллионах российских рублей</i>		
<b>Обязательства по возврату на добавочный капитал по состоянию на 1 января</b>	<b>38 740</b>	<b>33 132</b>
<i>Изменения в связи с денежными потоками по финансовой деятельности</i>		
Признание обязательств по возврату на добавочный капитал	462	12 307
Возврат на добавочный капитал	(8 009)	(7 896)
Проценты уплаченные	-	(1 687)
<b>Итого изменения в связи с денежными потоками по финансовой деятельности</b>	<b>(7 547)</b>	<b>2 724</b>
<i>Прочие изменения</i>		
Финансовые расходы	(3 316)	1 687
Прочее	(969)	1 197
<b>Итого прочие изменения</b>	<b>(4 285)</b>	<b>2 884</b>
<b>Обязательства по возврату на добавочный капитал по состоянию на 31 декабря</b>	<b>26 908</b>	<b>38 740</b>

### 13 Кредиты и займы (продолжение)

#### *Выданные поручительства и гарантии*

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

Информация о выданных поручительствах и гарантиях по состоянию на 31 декабря 2020 и 2019 года представлена в таблице ниже.

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
Выданные поручительства	-	-
Выданные гарантии	-	-
<b>Итого</b>	-	-

### 14 Кредиторская задолженность и начисленные обязательства

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
Начисленные обязательства и прочая кредиторская задолженность	833	496
Кредиторская задолженность перед поставщиками	42	24
<b>Итого финансовых обязательств в составе прочей кредиторской задолженности и начисленных обязательств</b>	<b>875</b>	<b>520</b>
Начисленные вознаграждения сотрудникам	828	651
Прочие налоги к уплате	124	200
<b>Итого кредиторская задолженность и начисленные обязательства</b>	<b>1 827</b>	<b>1 371</b>

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

### 15 Чистый финансовый результат от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток

<i>В миллионах российских рублей</i>	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2020 года	За год, закончившийся 31 декабря 2019 года
Изменение справедливой стоимости долевых инструментов	23	(47 440)	(8 314)
Изменение справедливой стоимости долевых инструментов со встроенными опционами	23	101	1 811
Изменение справедливой стоимости долговых инструментов	23	3 777	1 433
<b>Чистая прибыль от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>		<b>(43 562)</b>	<b>(5 070)</b>

За год, закончившийся 31 декабря 2020 года, изменения справедливой стоимости долговых финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражающие изменение уровня кредитного риска, составили (422) млн. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2019 года: убыток (187) млн. руб.).

Процентный доход по долговым финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включенный в изменение справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, составил 3 542 млн. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2019 года: 3 601 млн. руб.).

## 16 Процентные доходы

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

<i>В миллионах российских рублей</i>	<i>За год, закончившийся 31 декабря 2020 года</i>	<i>За год, закончившийся 31 декабря 2019 года</i>
Процентный доход по депозитам	393	433
Процентный доход по долговым ценным бумагам	53	175
<b>Итого процентные доходы</b>	<b>446</b>	<b>608</b>

## 17 Операционные расходы

<i>В миллионах российских рублей</i>	<i>Прим.</i>	<i>За год, закончившийся 31 декабря 2020 года</i>	<i>За год, закончившийся 31 декабря 2019 года</i>
Расходы на персонал		2 416	2 763
Налоги, кроме налога на прибыль		582	836
Амортизация основных средств	9	218	194
Консультационные услуги		209	300
Охранные услуги		192	183
Юридические услуги		133	306
Обслуживание помещений		126	160
Аренда автомобилей		75	98
Техническое обеспечение и связь		68	61
Амортизация нематериальных активов		53	53
Проектная экспертиза		52	61
Командировочные и представительские расходы		18	83
Расходы на рекламу		17	23
Резерв под обесценение прочей дебиторской задолженности		2	28
Прочее		213	295
<b>Итого операционные расходы</b>		<b>4 374</b>	<b>5 444</b>

Строка «Расходы на персонал» за год, закончившийся 31 декабря 2020 года включает в себя взносы на социальное обеспечение работников Группы в размере 279 млн. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2019 года: 405 млн. руб.).

## 18 Финансовые расходы

Финансовые расходы за год, закончившийся 31 декабря 2020 года, включает в себя процентные расходы по кредитам и займам в размере 5 057 млн рублей (год, закончившийся 31 декабря 2019 года: 3 993 млн рублей) и процентные расходы по обязательствам по возврату на добавочный капитал (с учетом дохода при корректировке амортизированной стоимости обязательств по возврату на добавочный капитал) в размере (3 316) млн рублей (год, закончившийся 31 декабря 2019 года: 1 687 млн рублей).

## 19 Налог на прибыль

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

<i>В миллионах российских рублей</i>	<i>За год, закончившийся 31 декабря 2020 года</i>	<i>За год, закончившийся 31 декабря 2019 года</i>
Расходы по текущему налогу на прибыль	4	828
Расходы по отложенному налогу на прибыль	4 203	172
<b>Расход по налогу на прибыль за год</b>	<b>4 207</b>	<b>1 000</b>

## 19 Налог на прибыль (продолжение)

Текущая ставка налога на прибыль, применимая к большей части деятельности Группы за 2020 год, составляет 20% (2019 год: 20%). Ниже представлено сопоставление теоретических налоговых расходов с фактическими расходами по налогообложению:

	За год, закончившийся 31 декабря 2020 года	За год, закончившийся 31 декабря 2019 года
<b>В миллионах российских рублей</b>		
<b>(Убыток)/прибыль до налогообложения</b>	<b>(48 693)</b>	<b>(15 507)</b>
Расчетная сумма налогового начисления по ставке 20%	(9 739)	(3 101)
Налоговый эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу, и доходов, не включаемых в налогооблагаемую базу:		
- прочие невычитаемые расходы	74	722
- прочие необлагаемые доходы	(790)	(80)
Изменения непризнанных отложенных налоговых активов	14 662	3 459
<b>Расход по налогу на прибыль за год</b>	<b>4 207</b>	<b>1 000</b>

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

Временные разницы относятся главным образом к различиям между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации. Ниже представлен налоговый эффект изменения этих временных разниц, который рассчитывается по ставке 20% (за год, закончившийся 31 декабря 2019 года: 20%).

	Признано в составе прибыли или убытка	Признано в составе капитала	31 декабря 2020 года
	1 января 2020 года		
<b>В миллионах российских рублей</b>			
<b>Налоговый эффект вычитаемых / (налогооблагаемых) временных разниц</b>			
Изменение справедливой стоимости долговых инструментов	4 248	38	-
Изменение справедливой стоимости долевых инструментов	1 390	10 110	-
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	125	8	-
Обязательства по возврату на добавочный капитал	7 748	(2 164)	(202)
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	15 213	2 467	-
Непризнанные отложенные налоговые активы	(22 075)	(14 662)	202
<b>Чистые признанные отложенные налоговые активы/(обязательства)</b>	<b>6 649</b>	<b>(4 203)</b>	<b>-</b>
			<b>2 446</b>

## 19 Налог на прибыль (продолжение)

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

По состоянию на 31 декабря 2020 года Группа произвела оценку ожидаемой будущей налогооблагаемой прибыли, в отношении которой могут быть признаны вычитаемые временные разницы и налоговые убытки, переносимые на будущие периоды. Возмещаемая сумма налогового актива была оценена в размере 2 972 млн. руб. и признана в настоящей консолидированной финансовой отчетности. Возмещаемая сумма отложенного налогового актива по состоянию на 31 декабря 2019 года оценивалась в размере 7 206 млн. руб.

Непризнанные отложенные налоговые активы на 31 декабря 2020 года включают налоговые активы, относящиеся к налоговым убыткам, перенесенным на будущие периоды в размере 17 680 млн. руб. (на 31 декабря 2019 года: 15 892 млн. руб.).

## 20 Условные и договорные обязательства

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

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

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

**Договорные обязательства по капитальным затратам и аренде.** По состоянию на 31 декабря 2020 и 2019 годов у Группы не было существенных договорных обязательств по капитальным затратам и аренде.

## 21 Основные дочерние предприятия

Основные консолидируемые дочерние предприятия Компании по состоянию на 31 декабря 2020 и 2019 года следующие:

<b>Наименование</b>	<b>Страна регистрации</b>	<b>Основная деятельность</b>	<b>Доля владения</b>	
			<b>31 декабря 2020 года</b>	<b>31 декабря 2019 года</b>
ООО «Управляющая компания «РОСНАНО»	Российская Федерация	Управляющая компания	99%	99%
RUSNANO Capital AG in Liquidation	Швейцария	Инвестиционная деятельность	100%	100%
Fonds Rusnano Capital S.A.	Люксембург	Инвестиционная деятельность	100%	100%
ООО «РНИ»	Российская Федерация	Инвестиционная деятельность	100%	100%

На 31 декабря 2020 и 2019 года доля голосующих акций (долей) в уставных капиталах дочерних компаний равна доле владения.

По состоянию на 31 декабря 2020 года следующие дочерние предприятия не консолидировались и учитывались как финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

	<b>Страна учреждения</b>	<b>Доля владения</b>
АО «Плакарт»	Российская Федерация	100%
АО «Профотек»	Российская Федерация	100%
АО «РМ Нанотех»	Российская Федерация	75%
АО «ЭЛВИС-НеоТек»	Российская Федерация	59%
ООО «Гематологическая корпорация»	Российская Федерация	81%
ООО «Крокус Наноэлектроника»	Российская Федерация	100%
ООО «Литэко»	Российская Федерация	100%
ООО «МАППЕР»	Российская Федерация	100%
ООО «Неофотоникс Корпорейшн»	Российская Федерация	99%
ООО «Новая Росана»	Российская Федерация	100%
ООО «Новые технологии строительства»	Российская Федерация	100%
ООО «Пластик Лоджик»	Российская Федерация	100%
ООО «РоснаноМедИнвест»	Российская Федерация	100%
ООО «РУ-ВЭМ»	Российская Федерация	84%
ООО «Русалокс»	Российская Федерация	100%
ООО «Сигма. Новосибирск»	Российская Федерация	83%
ООО «Сигма. Томск»	Российская Федерация	90%
ООО «ТАТ-Адвенира»	Российская Федерация	100%
ООО «Термоэлектрические инновационные технологии»	Российская Федерация	80%
ООО «Центр трансфера технологий»	Российская Федерация	75%
ООО «Энергетические решения»	Российская Федерация	90%
ООО «ЭСТО-Вакуум»	Российская Федерация	59%
Advenira Enterprises, Inc.	США	61%
FlexEnable Limited	Великобритания	87%

## 21 Основные дочерние предприятия (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2019 года следующие дочерние предприятия не консолидировались и учитывались как финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

	Страна учреждения	Доля владения
АО «Плакарт»	Российская Федерация	100%
АО «Профотек»	Российская Федерация	100%
АО «ПХК»	Российская Федерация	52%
АО «РМ Нанотех»	Российская Федерация	75%
АО «ЭЛВИС-НеоТек»	Российская Федерация	59%
ООО «Акрилан»	Российская Федерация	70%
ООО «Гематологическая корпорация»	Российская Федерация	81%
ООО «Крокус Наноэлектроника»	Российская Федерация	79%
ООО «ЛЕД-Энергосервис»	Российская Федерация	100%
ООО «Литэко»	Российская Федерация	100%
ООО «МАППЕР»	Российская Федерация	100%
ООО «Неофотоникс Корпорейшн»	Российская Федерация	99%
ООО «Новая Росана»	Российская Федерация	100%
ООО «Новые технологии строительства»	Российская Федерация	100%
ООО «Пластик Лоджик»	Российская Федерация	100%
ООО «РоснаноМедИнвест»	Российская Федерация	100%
ООО «РУ-ВЭМ»	Российская Федерация	84%
ООО «Русалокс»	Российская Федерация	100%
ООО «Сигма. Новосибирск»	Российская Федерация	83%
ООО «Сигма. Томск»	Российская Федерация	90%
ООО «ТАТ-Адвенира»	Российская Федерация	100%
ООО «Термоэлектрические инновационные технологии»	Российская Федерация	80%
ООО «Центр трансфера технологий»	Российская Федерация	75%
ООО «Энергетические решения»	Российская Федерация	86%
ООО «ЭСТО-Вакум»	Российская Федерация	59%
Advenira Enterprises, Inc.	США	61%
FlexEnable Limited	Великобритания	89%

## 22 Управление финансовыми рисками

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

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

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

<i>В миллионах российских рублей</i>	Прим.	31 декабря	31 декабря
		2020 года	2019 года
Долевые инструменты со встроенными опционами	6	9 181	17 081
Долговые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6	27 544	24 193
Прочие долговые инструменты	8	4 860	5 484
Финансовые активы в составе прочей дебиторской задолженности	10	677	295
Денежные средства и их эквиваленты	11	790	2 244
<b>Итого максимальный кредитный риск</b>		<b>43 052</b>	<b>49 297</b>

## 22 Управление финансовыми рисками (продолжение)

### Кредитный риск (продолжение)

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

Для инвестирования временно свободных денежных средств отбираются долговые ценные бумаги Российской Федерации, субъектов Российской Федерации и российских компаний нефинансового сектора, обращающиеся на организованных рынках ценных бумаг и удовлетворяющие определенным критериям, в частности имеющие определенные уровни рейтингов долгосрочной кредитоспособности эмитента, присвоенных международными рейтинговыми агентствами. Кроме того, долговые ценные бумаги должны удовлетворять определенным требованиям в отношении доходности и срока погашения или оферты. Руководство на регулярной основе отслеживает котировки приобретенных долговых ценных бумаг и рейтинги их эмитентов.

Для размещения временно свободных денежных средств на депозитах отбираются финансовые организации, удовлетворяющие определенным критериям, в частности имеющие определенные уровни рейтингов долгосрочной кредитоспособности, присвоенных международными либо национальными рейтинговыми агентствами, определенный уровень достаточности собственных средств (капитала), определенные доли в портфеле кредитов, выданных юридическим лицам и предпринимателям, и доли проблемных активов. Руководство на регулярной основе отслеживает финансовые результаты и рейтинги финансовых организаций, в которых размещены временно свободные средства.

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

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

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

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

В миллионах российских рублей	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
Низкий	-	-
Средний	17 044	301
Высокий	10 500	23 892
<b>Итого долговых инструментов</b>	<b>27 544</b>	<b>24 193</b>

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

## 22 Управление финансовыми рисками (продолжение)

### Кредитный риск (продолжение)

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

Таблица ниже раскрывает информацию о балансовой стоимости обеспеченных финансовых активов.

	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
<b>В миллионах российских рублей</b>		
<b>Обеспеченные активы:</b>		
Долевые инструменты со встроенными опционами	-	66
Долговые инструменты	4 042	5 997
<b>Итого обеспеченные активы</b>	<b>4 042</b>	<b>6 063</b>
<b>Необеспеченные активы:</b>		
Долевые инструменты со встроенными опционами	9 181	17 015
Долговые инструменты	23 502	18 196
<b>Итого необеспеченные активы</b>	<b>32 683</b>	<b>35 211</b>
<b>Итого долговые инструменты и долевые инструменты со встроенными опционами</b>	<b>36 725</b>	<b>41 274</b>

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»).

	<b>Переобеспеченные</b>		<b>Недообеспеченные</b>	
	<b>Балансовая стоимость актива</b>	<b>Справедливая стоимость обеспечения</b>	<b>Балансовая стоимость актива</b>	<b>Справедливая стоимость обеспечения</b>
<b>В миллионах российских рублей</b>				
<b>По состоянию на 31 декабря 2020 года</b>				
Долевые инструменты со встроенными опционами	-	-	9 181	-
Долговые инструменты	256	4 955	27 288	3 786
<b>Итого по состоянию на 31 декабря 2020 года</b>	<b>256</b>	<b>4 955</b>	<b>36 469</b>	<b>3 786</b>
<b>По состоянию на 31 декабря 2019 года</b>				
Долевые инструменты со встроенными опционами	-	-	17 081	66
Долговые инструменты	3 891	8 557	20 302	2 106
<b>Итого по состоянию на 31 декабря 2019 года</b>	<b>3 891</b>	<b>8 557</b>	<b>37 383</b>	<b>2 172</b>

**Концентрация кредитного риска.** На 31 декабря 2020 года Группой удерживаются долговые ценные бумаги 2 эмитентов (31 декабря 2019 года: 5 эмитентов). На 31 декабря 2020 года денежные средства и их эквиваленты Группы размещены в 12 банках (31 декабря 2019 года: в 13 банках), депозиты Группы – в 3 финансовых организациях (31 декабря 2019 года: в 2 финансовых организациях). Финансовые инструменты Группы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, подверженные кредитному риску, относятся к 17 портфельным инвестициям (31 декабря 2019 года: к 26 портфельным инвестициям).

**Рыночный риск.** Группа подвержена воздействию рыночных рисков. Рыночные риски связаны с открытыми позициями по процентным, валютным и долговым 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.

## 22 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

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

	31 декабря 2020 года			31 декабря 2019 года		
	Номиниро- ванные в евро	Номиниро- ванные в долларах	Номиниро- ванные в швейцарских франках	Номиниро- ванные в евро	Номиниро- ванные в долларах	Номиниро- ванные в швейцарских франках
		США	швейцарских франках		США	швейцарских франках
<i>В миллионах российских рублей</i>						
Активы	616	958	5	433	2 605	1
Обязательства	(383)	(39)	(1)	(376)	(55)	(1)
<b>Чистая позиция</b>	<b>233</b>	<b>919</b>	<b>4</b>	<b>57</b>	<b>2 550</b>	<b>-</b>

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

	31 декабря 2020 года			31 декабря 2019 года		
	Возможное изменение обменного курса (%)	Влияние на совокупный доход и капитал		Возможное изменение обменного курса (%)	Влияние на совокупный доход и капитал	
		Увеличение	(Уменьшение)		Увеличение	(Уменьшение)
<i>В миллионах российских рублей</i>						
Евро	12,0	28	(28)	1,0	1	(1)
Доллар США	7,0	64	(64)	4,0	102	(102)
Швейцарский франк	12,0	-	-	1,0	-	-
<b>Итого</b>	<b>92</b>	<b>(92)</b>		<b>103</b>	<b>(103)</b>	

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

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

На 31 декабря 2020 и 2019 года у Группы имеют место значительные суммы кредитов и займов с переменными процентными ставками (Примечание 13), что приводит к прямой подверженности Группы процентному риску. Анализ сроков погашения обязательств Группы представлен ниже в разделе риска ликвидности.

## 22 Управление финансовыми рисками (продолжение)

### Процентный риск (продолжение)

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

Следующая таблица демонстрирует изменение совокупного дохода Группы за год и капитала по состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года с учетом риска влияния изменения процентной ставки при условии неизменности всех остальных факторов.

	31 декабря 2020 года			31 декабря 2019 года		
	Возможное изменение процентных ставок	Влияние на совокупный доход и капитал	Возможное изменение процентных ставок	Влияние на совокупный доход и капитал		
В миллионах российских рублей	(%)	Увеличение (Уменьшение)	(%)	Увеличение (Уменьшение)		
Долевые инструменты со встроенными опционами	+3 / -3	(95)	163	+3 / -3	(556)	635
Долговые инструменты	+3 / -3	(913)	1 015	+3 / -3	(1 231)	1 273
Кредиты и займы	+3 / -3	(350)	350	+3 / -3	(660)	660
<b>Итого</b>		<b>(1 358)</b>	<b>1 528</b>		<b>(2 447)</b>	<b>2 568</b>

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

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

По состоянию на 31 декабря 2020 года справедливая стоимость долевых финансовых инструментов, подверженных ценовому риску, составила 58 777 млн. руб. (31 декабря 2019 года: 106 418 млн. руб.). Справедливая стоимость долевых финансовых инструментов со встроенными опционами, подверженными ценовому риску по долевым инструментам, составила 9 181 млн. руб. (31 декабря 2019 года: 17 081 млн. руб.), однако эта подверженность ограничена встроенными опционами. Если цена данных долевых инструментов, не обращающихся на активном рынке, была бы увеличена или уменьшена на основе возможного изменения рыночных условий на 3%, то совокупный доход за период и капитал увеличились бы на 3 494 млн. руб. или уменьшились на 2 385 млн. руб., соответственно (2019 год: изменение рыночных условий на 3% привело бы к увеличению на 2 949 млн. руб. или уменьшению на 2 056 млн. руб.). Анализ чувствительности основан на возможном изменении ставки дисконтирования.

## 22 Управление финансовыми рисками (продолжение)

### Ценовой риск по долевым инструментам (продолжение)

Анализ портфеля Группы по чувствительности к риску приведен ниже:

<i>В миллионах российских рублей</i>	<i>Уровень риска на 31 декабря 2020 года</i>			<i>Итого</i>
	<i>Низкий</i>	<i>Средний</i>	<i>Высокий</i>	
<b>Долевые инструменты</b>				
Справедливая стоимость	26 674	7 289	24 814	58 777
<b>Долевые инструменты со встроенными опционами</b>				
Справедливая стоимость	-	966	8 215	9 181
<b>Итого долевых инструментов</b>	<b>26 674</b>	<b>8 255</b>	<b>33 029</b>	<b>67 958</b>

<i>В миллионах российских рублей</i>	<i>Уровень риска на 31 декабря 2019 года</i>			<i>Итого</i>
	<i>Низкий</i>	<i>Средний</i>	<i>Высокий</i>	
<b>Долевые инструменты</b>				
Справедливая стоимость	8 331	36 653	61 434	106 418
<b>Долевые инструменты со встроенными опционами</b>				
Справедливая стоимость	-	8 739	8 342	17 081
<b>Итого долевых инструментов</b>	<b>8 331</b>	<b>45 392</b>	<b>69 476</b>	<b>123 499</b>

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

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

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

По состоянию на 31 декабря 2020 года у Группе не было доступных невыбранных кредитных линий (на 31 декабря 2019 года составляли 1 314 млн. руб.).

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

В таблицах ниже представлен анализ финансовых активов, используемых для управления риском ликвидности, и финансовых обязательств на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года по срокам погашения. Суммы обязательств, включенные в таблицу с разбивкой по срокам погашения, включают договорные и ожидаемые обязательства, в том числе ожидаемые обязательства по финансированию. Ожидаемое долевое финансирование включает в себя в том числе ожидаемые инвестиции в долевые инструменты в инвестиционных фондах.

<i>В миллионах российских рублей</i>	<i>Прим.</i>	<i>До 6 месяцев</i>	<i>От 6 до 12 месяцев</i>	<i>Свыше 1 года</i>	<i>Свыше 2 лет</i>	<i>Итого</i>
<b>31 декабря 2020 года</b>						
Прочие долговые инструменты	8	4 193	668	-	-	4 861
Денежные средства и их эквиваленты	11	790	-	-	-	790
<b>Итого финансовые активы, используемые для управления риском ликвидности по срокам реализации на 31 декабря 2020 года</b>						
		<b>4 983</b>	<b>668</b>	-	-	<b>5 651</b>
Прочие финансовые активы						
<b>Итого финансовые активы на 31 декабря 2020 года</b>						
						<b>101 830</b>
Кредиты и займы	13	(2 557)	(7 057)	(36 013)	(24 322)	(69 949)
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	14	(875)	-	-	-	(875)
Ожидаемое долевое финансирование		(3 719)	(4 924)	(2 242)	(2 111)	(12 996)
Ожидаемое долговое финансирование		(344)	(100)	-	-	(444)
Обязательства по возврату на добавочный капитал		(3 217)	(3 242)	(6 274)	(20 644)	(33 377)
<b>Итого будущие платежи по финансовым инструментам на 31 декабря 2020 года</b>						
		<b>(10 712)</b>	<b>(15 323)</b>	<b>(44 529)</b>	<b>(47 077)</b>	<b>(117 641)</b>

## 22 Управление финансовыми рисками (продолжение)

### Риск ликвидности (продолжение)

В миллионах российских рублей	Прим.	До 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Свыше 1 года	Свыше 2 лет	Итого
<b>31 декабря 2019 года</b>						
Прочие долговые инструменты	8	4 009	1 475	-	-	5 484
Денежные средства и их эквиваленты	11	2 244	-	-	-	2 244
<b>Итого финансовые активы, используемые для управления риском ликвидности по срокам реализации на</b>						
<b>31 декабря 2019 года</b>		<b>6 253</b>	<b>1 475</b>			<b>7 728</b>
Прочие финансовые активы						147 931
<b>Итого финансовые активы на 31 декабря 2019 года</b>						
Кредиты и займы	13	(2 234)	(3 496)	(8 969)	(46 241)	(60 940)
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	14	(520)	-	-	-	(520)
Ожидаемое долевое финансирование		(2 394)	(1 944)	(2 400)	(846)	(7 584)
Ожидаемое долговое финансирование		(269)	-	-	-	(269)
Обязательства по возврату на добавочный капитал		(4 340)	(4 392)	(8 648)	(35 622)	(53 002)
<b>Итого будущие платежи по финансовым инструментам на 31 декабря 2019 года</b>						
		<b>(9 757)</b>	<b>(9 832)</b>	<b>(20 017)</b>	<b>(82 709)</b>	<b>(122 315)</b>

## 23 Управление капиталом

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

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

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

Сумма капитала, которым управляла Группа, по состоянию на 31 декабря 2020 года составляла 21 361 млн. руб. (31 декабря 2019 года: 79 218 млн. руб.).

## 24 Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

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

Долевые инструменты, долевые инструменты со встроенными опционами и долговые инструменты на 31 декабря 2020 года на сумму 95 502 млн. руб. (31 декабря 2019 года: 147 692 млн. руб.) отражаются по справедливой стоимости через прибыль или убыток с момента первоначального признания и раскрыты в Примечаниях 6 и 22.

Активного рынка для большинства из этих финансовых инструментов не существует. В условиях отсутствия активного рынка Руководство определяет справедливую стоимость финансовых инструментов с использованием моделей оценки и дисконтированных денежных потоков. Входящие данные к этим моделям оценки требуют профессиональных суждений относительно факторов, присущих актуальным бизнес-планам соответствующих портфельных компаний, их активам и обязательствам, и влияют на оценку справедливой стоимости в целом. Актуальные прогнозы денежных потоков были сформированы с учетом текущей экономической ситуации, обусловленной в том числе эффектами пандемии COVID-19 и прочими факторами. Группа использует метод оценки справедливой стоимости долевых инструментов и долевых инструментов со встроенными опционами по дисконтированной стоимости расчетных будущих денежных потоков для портфельных компаний. Ставки дисконтирования, применяемые на 31 декабря 2020 года для денежных потоков по долевым инструментам, составили 14%-21% годовых (31 декабря 2019 года: 12%-19% годовых) для инвестиций стадии роста и 30%-40% годовых (31 декабря 2019 года: 30%-45% годовых) для венчурных инвестиций. Ставки дисконтирования, применяемые на 31 декабря 2020 для денежных потоков по опционам составили 5% годовых (31 декабря 2019 года: 7%-22% годовых). Справедливая стоимость долевых инструментов в инвестиционных фондах определяется как правило на основании справедливой стоимости чистых активов фондов, рассчитанных с учетом справедливой стоимости инвестиций фондов. Группа использует метод оценки справедливой стоимости долговых инструментов по чистой дисконтированной стоимости будущих денежных потоков, относящихся к инструменту. Руководство определяет ставку дисконтирования для долговых инструментов на основе сопоставимых процентных ставок по долговым инструментам, доступным для компаний с аналогичным уровнем риска на российском рынке от независимых банков. Ставки дисконтирования, применяемые на 31 декабря 2020 года для денежных потоков по долговым инструментам, составили 10%-15% годовых (31 декабря 2019 года: 11%-15% годовых).

## 24 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

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

Ниже представлены изменения по финансовым активам за год, закончившийся 31 декабря 2020 года, и за год, закончившийся 31 декабря 2019 года, с разбивкой по классам финансовых инструментов и по уровням иерархии оценки справедливой стоимости финансовых инструментов.

В миллионах российских рублей	Уровень 1 Долевые инструменты	Уровень 3 Долевые инструменты со встроенными опционами			Итого
		Долевые инструменты	встроенные опционы	Долговые инструменты	
<b>1 января 2019 года</b>	<b>2 185</b>	<b>108 907</b>	<b>18 921</b>	<b>23 256</b>	<b>153 269</b>
Вложения в долевые инструменты	-	6 484	163	-	6 647
Вложения в долговые инструменты	-	-	-	1 223	1 223
Конвертация долговых инструментов в долевые	-	373	-	(373)	-
Прибыли/(убытки), признанные в составе прибыли или убытка за год	(243)	(8 071)	1 811	1 433	(5 070)
Выбытие	(1 823)	(4 901)	(307)	(1 346)	(8 377)
Переклассификация	-	3 507	(3 507)	-	-
<b>31 декабря 2019 года</b>	<b>119</b>	<b>106 299</b>	<b>17 081</b>	<b>24 193</b>	<b>147 692</b>
Вложения в долевые инструменты	-	4 151	-	-	4 151
Вложения в долговые инструменты	-	-	-	473	473
Прибыли/(убытки), признанные в составе прибыли или убытка за год	63	(47 503)	101	3 777	(43 562)
Выбытие	(51)	(4 746)	(7 556)	(899)	(13 252)
Переклассификация	-	445	(445)	-	-
<b>31 декабря 2020 года</b>	<b>131</b>	<b>58 646</b>	<b>9 181</b>	<b>27 544</b>	<b>95 502</b>

За год, закончившийся 31 декабря 2020 года, в составе чистого убытка от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, был признан в том числе нереализованный убыток по финансовым активам, оцениваемым на конец отчетного периода с использованием третьего уровня иерархии измерения справедливой стоимости, в размере 43 646 млн. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2019 года: прибыль в размере 5 084 млн. руб.).

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 оценках, которые не основываются на наблюдаемых рыночных данных.

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

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

**25 События после отчетного периода**

После 31 декабря 2020 года и до даты выпуска настоящей консолидированной финансовой отчетности Компания реализовала одну из своих инвестиций на сумму 7 500 млн. руб. а также получила распределение средств от одного из объектов инвестиций на сумму 8 402 млн. руб.