

Аудиторское заключение
о консолидированной финансовой отчетности
Открытого акционерного общества «РОСНАНО» и
его дочерних организаций
за 2014 год

Март 2015 г.

**Аудиторское заключение о консолидированной финансовой отчетности
Открытого акционерного общества «РОСНАНО»
и его дочерних организаций**

Содержание	Стр.
Аудиторское заключение независимого аудитора	3
Приложения	
Консолидированный отчет о финансовом положении	5
Консолидированный отчет о совокупном доходе	6
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	7
Консолидированный отчет о движении денежных средств	8
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	9



Совершенствуя бизнес,
улучшаем мир

Ernst & Young LLC
Sadovnicheskaya Nab., 77, bld. 1
Moscow, 115035, Russia
Tel: +7 (495) 705 9700
+7 (495) 755 9700
Fax: +7 (495) 755 9701
www.ey.com/ru

ООО «Эрнст энд Янг»
Россия, 115035, Москва
Садовническая наб., 77, стр. 1
Тел.: +7 (495) 705 9700
+7 (495) 755 9700
Факс: +7 (495) 755 9701
ОКПО: 59002827

Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционеру ОАО «РОСНАНО»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ОАО «РОСНАНО» и его дочерних организаций, состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2014 г., консолидированного отчета о совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях в капитале и консолидированного отчета о движении денежных средств за 2014 год, а также информации о существенных аспектах учетной политики и другой пояснительной информации.

Ответственность аудируемого лица за консолидированную финансовую отчетность

Руководство ОАО «РОСНАНО» несет ответственность за составление и достоверность указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и за систему внутреннего контроля, необходимую для составления консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения о достоверности данной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита.

Мы провели аудит в соответствии с федеральными стандартами аудиторской деятельности, действующими в Российской Федерации, и международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют соблюдения применимых этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает в себя проведение аудиторских процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в консолидированной финансовой отчетности и раскрытие в ней информации. Выбор аудиторских процедур является предметом суждения аудитора, которое основывается на оценке риска существенных искажений консолидированной финансовой отчетности, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, обеспечивающую составление и достоверность консолидированной финансовой отчетности, с целью выбора соответствующих аудиторских процедур, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включает в себя оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности оценочных показателей, полученных руководством, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.



Совершенствуя бизнес,
улучшаем мир

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства представляют достаточные и надлежащие основания для выражения нашего мнения.

Мнение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение ОАО «РОСНАНО» и его дочерних организаций по состоянию на 31 декабря 2014 г., их финансовые результаты и движение денежных средств за 2014 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

И.С. Соловова
Партнер
ООО «Эрнест энд Янг»

19 марта 2015 г.

Сведения об аудируемом лице

Наименование: ОАО «РОСНАНО»

Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 11 марта 2011 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1117799004333.

Местонахождение: 117036, Россия, г. Москва, проспект 60-летия Октября, д. 10А.

Сведения об аудиторе

Наименование: ООО «Эрнест энд Янг»

Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 5 декабря 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1027739707203.

Местонахождение: 115035, Россия, г. Москва, Садовническая наб., д. 77, стр. 1.

ООО «Эрнест энд Янг» является членом Саморегулируемой организации аудиторов Некоммерческого партнерства «Аудиторская Палата России» (СРО НП АПР). ООО «Эрнест энд Янг» включено в контрольный экземпляр реестра аудиторов и аудиторских организаций за основным регистрационным номером записи 10201017420.

ОАО «РОСНАНО»
Консолидированный отчет о финансовом положении

В миллионах российских рублей

Прим. 31 декабря 2014 года 31 декабря 2013 года

АКТИВЫ

Внеоборотные активы

Долевые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	8	95 038	68 683
Инвестиции в ассоциированную компанию	7	1 596	1 564
Займы выданные, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	8	12 780	10 276
Отложенные налоговые активы	18	115	14
Прочая дебиторская задолженность и предоплата	9	231	175
Основные средства	6	3 396	3 783
Прочие внеоборотные активы		86	97
Итого внеоборотные активы		113 242	84 592

Оборотные активы

Долевые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	8	2 234	-
Финансовые активы, предназначенные для торговли	8	6 933	3 305
Займы выданные, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	8	2 465	3 749
Прочая дебиторская задолженность и предоплата	9	2 856	3 247
Предоплата по налогу на прибыль		111	16
Банковские депозиты	10	57 128	71 582
Денежные средства и их эквиваленты	11	6 848	6 978
Прочие оборотные активы		181	226
Итого оборотные активы		78 756	89 103
ИТОГО АКТИВЫ		191 998	173 695

КАПИТАЛ

Уставный капитал	12, 22	53 742	53 742
Резерв пересчета в валюту представления отчетности	12	18 330	1 756
Накопленный убыток		(12 209)	(3 795)
ИТОГО КАПИТАЛ		59 863	51 703

ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Долгосрочные обязательства			
Отложенные налоговые обязательства	18	222	102
Кредиты и займы	13	111 433	113 091
Итого долгосрочные обязательства		111 655	113 193

Краткосрочные обязательства

Чистые активы, приходящиеся на долю неконтролирующих участников дочерних предприятий		258	274
Краткосрочная часть долгосрочных кредитов и займов	13	18 592	7 249
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	14	1 630	1 276
Итого краткосрочные обязательства		20 480	8 799
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		132 135	121 992
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		191 998	173 695

Утверждено к выпуску и подписано 19 марта 2015 года.

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



Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «РОСНАНО»
Консолидированный отчет о совокупном доходе

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2014 года	За год, закончившийся 31 декабря 2013 года
В миллионах российских рублей			
Доходы			
Процентные доходы	15	6 300	5 614
Прочие операционные доходы		487	247
Итого доходы		6 787	5 861
Операционные расходы	16	(5 572)	(5 530)
Чистая прибыль/(убыток) от финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	17	480	(29 393)
Прибыль по курсовым разницам		1 859	177
Финансовые расходы		(11 699)	(10 980)
Убыток до налогообложения		(8 145)	(39 865)
Расход по налогу на прибыль	18	(269)	(33)
УБЫТОК ЗА ГОД		(8 414)	(39 898)
Прочий совокупный доход (показатели, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в состав прибыли или убытка)			
Курсовые разницы по пересчету в валюту представления отчетности, за вычетом налога на прибыль	12	16 574	1 897
Итого прочий совокупный доход за год		16 574	1 897
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД/(РАСХОД) ЗА ГОД		8 160	(38 001)

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

В миллионах российских рублей	Прим.	Уставный	Нераспре- деленная прибыль/ убыток)	Резерв пересчета в валюту	Итого капитал
		капитал	(Накопленный убыток)	представления отчетности	
На 1 января 2013 года		53 742	35 932	(141)	89 533
Совокупный доход					
Убыток за год		-	(39 898)	-	(39 898)
Прочий совокупный доход	12	-	-	1 897	1 897
Итого совокупный расход за год		-	(39 898)	1 897	(38 001)
Прочие операции		-	171	-	171
На 31 декабря 2013 года		53 742	(3 795)	1 756	51 703
Совокупный доход					
Убыток за год		-	(8 414)	-	(8 414)
Прочий совокупный доход	12	-	-	16 574	16 574
Итого совокупный доход за год		-	(8 414)	16 574	8 160
На 31 декабря 2014 года		53 742	(12 209)	18 330	59 863

ОАО «РОСНАНО»
Консолидированный отчет о движении денежных средств

<i>В миллионах российских рублей</i>	<i>Прим.</i>	<i>За год, закончившийся 31 декабря 2014 года</i>	<i>За год, закончившийся 31 декабря 2013 года</i>
Денежные средства от операционной деятельности			
Поступления от реализации долевых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		2 633	5 556
Приобретение долевых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(15 512)	(10 803)
Погашение займов выданных	23	2 672	7 774
Займы выданные	23	(8 298)	(1 711)
Поступления от реализации финансовых активов, предназначенных для торговли		1 107	350
Приобретение финансовых активов, предназначенных для торговли	23	(2 944)	(1 699)
Процентный доход полученный		5 233	6 080
Операционные платежи		(4 367)	(4 049)
Проценты уплаченные		(11 339)	(10 746)
Налог на прибыль уплаченный		(275)	-
Прочие поступления		718	114
Прочие выплаты		-	(6 765)
Чистая сумма денежных средств, использованных в операционной деятельности		(30 372)	(15 899)
Денежные средства от инвестиционной деятельности			
Возврат средств с банковских депозитов		173 894	177 648
Размещение средств на банковских депозитах		(153 994)	(174 138)
Приобретение основных средств		(92)	(100)
Приобретение прочих внеоборотных активов		(30)	(18)
Чистая сумма денежных средств, полученных от инвестиционной деятельности		19 778	3 392
Денежные средства от финансовой деятельности			
Поступление кредитов и займов		15 208	14 790
Погашение кредитов и займов		(5 877)	(1 984)
Чистая сумма денежных средств, полученных от финансовой деятельности		9 331	12 806
Чистое (уменьшение) / увеличение денежных средств и их эквивалентов		(1 263)	299
Влияние изменения обменного курса валют на денежные средства и их эквиваленты		1 133	(139)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	11	6 978	6 818
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	11	6 848	6 978

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 2014 года, для открытого акционерного общества «РОСНАНО» (далее – ОАО «РОСНАНО» или «Компания») и его консолидируемых дочерних предприятий, раскрытых в Примечании 20 (далее совместно именуемых – «Группа» или «Группа РОСНАНО»).

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

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

В 2014 году Группа перевела свою основную деятельность и персонал из Компании в основанное в 2013 году дочернее предприятие ООО «Управляющая компания «РОСНАНО» (Примечание 20).

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

Компания является инвестиционной компанией (Примечание 4).

Инвестиционная деятельность Группы сосредоточена на финансировании проектов в сфере нанотехнологий на начальном этапе, когда возможности привлечения частного капитала ограничены в силу высоких рисков, а также рыночной и технологической неопределенности. Группа планирует выход из проектов по мере достижения определенных производственных критериев, а также когда частные инвесторы будут готовы финансировать проект независимо. Доход от инвестиций Группы в такие проекты определяется условиями, предусмотренными в инвестиционном соглашении.

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

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

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

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 2014 и 2013 года представлены, соответственно, в Консолидированном отчете о финансовом положении и Консолидированном отчете о совокупном доходе.

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

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, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки.

2 Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность

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

В 2014 году негативное влияние на российскую экономику оказали значительное снижение цен на сырую нефть и значительная девальвация российского рубля, а также санкции, введенные против России некоторыми странами. В декабре 2014 года процентные ставки в рублях значительно выросли в результате поднятия Банком России ключевой ставки до 17%. Совокупность указанных факторов привела к снижению доступности капитала, увеличению стоимости капитала, повышению инфляции и неопределенности относительно экономического роста, что может в будущем негативно повлиять на финансовое положение, результаты операций и экономические перспективы Группы. Руководство Группы считает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в текущих условиях.

Пересмотр инвестиционных бюджетов и более сложная ситуация на рынках, выбранных Группой для инвестирования, привели к необходимости пересмотра прогнозов будущих потоков денежных средств по тем инвестиционным проектам, по которым произошли изменения условий и стали известны руководству на отчетную дату. Оценка справедливой стоимости инвестиций Группы подробно представлена в Примечаниях 8 и 23.

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

Основными активами Группы являются долевые и долговые финансовые инструменты, не котируемые на активном рынке. Справедливая стоимость этих финансовых инструментов по состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 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 проектных компаний Группы не обращаются на активном рынке, расчет справедливой стоимости основывается на ценах сделок, моделях оценки и дисконтированных потоках денежных средств, рассчитываемых Группой. Определение справедливой стоимости требует анализа текущих рыночных условий, будущих бизнес-планов проектных компаний, потенциальной ликвидности рынка и текущего кредитного спреда. Модели оценки, использованные руководством для определения справедливой стоимости в отсутствие активного рынка, рассчитаны методом скорректированной приведенной стоимости (adjusted present value) и используют процентную ставку, применимую к аналогичным заемщикам на российском рынке.

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, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, которые учитываются по справедливой стоимости.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

Данная 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. Ввиду существенного снижения справедливой стоимости инвестиций в 2013 году, в отчетности Группы на 31 декабря 2014 года был признан накопленный убыток в размере 12 209 млн. руб. (на 31 декабря 2013 г.: 3 795 млн. руб.). Принимая во внимание положительный баланс собственного капитала Группы на 31 декабря 2014 года в размере 59 863 млн. руб. (на 31 декабря 2013 г.: 51 703 млн. руб.), руководство считает, что разработанная стратегия позволит увеличить прибыльность и обеспечить устойчивое развитие Группы в будущем.

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

Начиная с 2014 года Группа изменила метод представления денежных потоков по операционной деятельности в Консолидированном отчете о движении денежных средств. Руководство Группы считает, что обновленный формат представления позволяет пользователям финансовой отчетности получить надежную и более актуальную информацию о денежных потоках Группы. Сравнительные показатели за год, закончившийся 31 декабря 2013 года, были заново представлены в соответствии с форматом представления текущего года. Данные изменения касаются только представления информации и не оказали какого-либо влияния на финансовое положение и финансовые результаты Группы.

Консолидированная финансовая отчетность

Консолидированная финансовая отчетность включает в себя отчетность Компании и ее консолидируемых дочерних предприятий за год, закончившийся 31 декабря 2014 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.

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

Исключение составляют дочерние предприятия, предоставляющие услуги, относящиеся к инвестиционной деятельности Компании. 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 приобретения. Приобретенные идентифицируемые активы и принятые в рамках объединения бизнеса обязательства, а также условные обязательства оцениваются по их справедливой стоимости на дату приобретения, вне зависимости от величины неконтролирующей доли участия.

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

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Консолидированная финансовая отчетность (продолжение)

(а) Дочерние предприятия (продолжение)

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

Согласно МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: раскрытие и представление» и ПКИ (IFRIC) 2 «Доли участия в кооперативных организациях и аналогичные финансовые инструменты» часть финансовых результатов и капитала дочерних компаний, приходящаяся на долю неконтролируемых участников, классифицируется как чистые активы, приходящиеся на долю неконтролирующих участников дочерних компаний, и отражается по отдельной статье долгосрочных обязательств Группы.

(б) Ассоциированные предприятия и совместная деятельность

Ассоциированными предприятиями являются организации, в отношении которых Компания имеет существенное влияние, то есть правомочность участвовать в принятии решений по финансовой и операционной политике объекта инвестиций, но не контроль или совместный контроль над этой политикой. Совместное предприятие – это совместная деятельность, которая предполагает наличие у сторон, обладающих совместным контролем над деятельностью, прав на чистые активы деятельности. Владение и управление инвестициями в ассоциированные и совместные предприятия (проектные компании) осуществляется по принципу инвестиционного портфеля, инвестиции учитываются как финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

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

Новые стандарты учета и разъяснения

(а) Стандарты и разъяснения, вступившие в силу в 2014 году

В 2014 году Группа применила все стандарты и интерпретации, вступившие в силу с 1 января 2014 года, кроме тех, для которых было осуществлено раннее применение в 2012 году. В 2012 году Группа досрочно применила поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 27 по инвестиционным компаниям, вступающие в силу с 1 января 2014 года.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Новые стандарты учета и разъяснения (продолжение)

(а) Стандарты и разъяснения, вступившие в силу в 2014 году (продолжение)

Разъяснение КРМСФО (IFRIC) 21 «Обязательные платежи» определяет учет обязательств по уплате обязательных платежей, отличных от налога на прибыль. Разъяснение определяет, что является обязывающим событием в отношении уплаты обязательных платежей, и когда следует признать обязательство. Применение данного разъяснения не оказалось существенного влияния на финансовое положение или финансовые результаты Группы.

Поправки к МСФО (IAS) 32 «Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств». В рамках данных поправок разъясняется значение фразы «в настоящий момент обладает юридически закрепленным правом на осуществление взаимозачета». Поправки также разъясняют применение критериев взаимозачета в МСФО (IAS) 32 в отношении систем неодновременных расчетов клиринговых центров. Данные поправки не оказывают существенного влияния на финансовую отчетность Группы.

Поправки к МСФО (IAS) 39 «Новация деривативов и продолжение учета хеджирования». Данные поправки позволяют не прекращать учет хеджирования в случае если новация дериватива, применяемого в качестве инструмента хеджирования, удовлетворяет определенным критериям. Данные поправки не оказывают влияния на финансовую отчетность Группы.

Ряд усовершенствований МСФО. Усовершенствования включают в себя поправки к МСФО (IFRS) 13, которые разъясняют, что краткосрочная дебиторская и кредиторская задолженность без процентных ставок может учитываться по суммам к получению или к уплате в случае если эффект дисконтирования является несущественным. Данные усовершенствования не оказывают влияния на финансовую отчетность Группы.

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

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для отчетных периодов Группы, начинающихся 1 января 2015 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. Ожидается, что никакой из них не будет оказывать влияния на финансовую отчетность Группы, за исключением следующих.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты». В июле 2014 года Совет по МСФО выпустил финальную версию МСФО (IFRS) 9, которая включает в себя все фазы проекта по финансовым инструментам и заменяет собой МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». Стандарт вводит новые требования в отношении классификации и оценки, обесценения и учета хеджирования. МСФО (IFRS) 9 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты, при этом предусмотрена возможность досрочного применения. Требуется ретроспективное применение, однако сравнительная информация не является обязательной. В настоящий момент Группа находится в процессе оценки влияния МСФО (IFRS) 9 на ее консолидированную финансовую отчетность.

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями». МСФО (IFRS) 15, выпущенный в мае 2014 года, вводит новую 5-ступенчатую модель, которая будет применяться в отношении выручки, признаваемой по договорам с покупателями. Согласно МСФО (IFRS) 15 выручка признается в сумме, отражающей вознаграждение, на которое компания получает право в обмен на поставленные покупателю товары или услуги. Новый стандарт по выручке заменит все действующие в рамках МСФО требования по признанию выручки. Принципы МСФО (IFRS) 15 устанавливают более структурированный подход к измерению и признанию выручки. Полное или модифицированное ретроспективное применение должно осуществляться для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты, при этом предусмотрена возможность досрочного применения. В настоящий момент Группа находится в процессе оценки влияния МСФО (IFRS) 15 на ее консолидированную финансовую отчетность.

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 (IAS) 19 «Планы с установленными выплатами: взносы сотрудников». МСФО (IAS) 19 требует учитывать взносы работников и третьих сторон в отношении планов с установленными выплатами. В случае если взносы привязаны к оказываемым услугам, они должны относиться к периодам оказания услуг в виде отрицательной выгоды. Данные поправки разъясняют, что в случае если суммы взносов не зависят от количества лет службы, предприятию разрешается признавать такие взносы в качестве уменьшения стоимости услуг в периоде оказания услуг вместо распределения взносов по всему сроку оказания услуг. Данная поправка вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2014 года или после этой даты. Ожидается, что поправка не окажет существенного влияние на финансовое положение или финансовые результаты Группы.

Поправки к МСФО (IFRS) 11 «Совместная деятельность: приобретение долей». Поправки к МСФО (IFRS) 11 требуют от инвестора при приобретении долей в совместных операциях, которые представляют собой отдельный бизнес, использовать принципы МСФО (IFRS) 3 в отношении учета объединения бизнеса. Поправки также разъясняют, что стоимость долей, которыми предприятие владело ранее, не пересматривается в случае приобретения дополнительных долей в тех же совместных операциях при условии сохранения совместного контроля. Также к МСФО (IFRS) 11 было добавлено исключение из сферы применения, разъясняющее, что поправки не применяются в случае если стороны, осуществляющие совместный контроль, в том числе отчитывающееся предприятие, находятся под общим контролем единой конечной контролирующей стороны. Поправки применяются как к первоначальному приобретению долей в совместных операциях, так и к приобретению дополнительных долей в тех же совместных операциях и вступают в силу перспективно для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты, при этом предусмотрена возможность досрочного применения. Ожидается, что поправки не окажут существенного влияние на финансовое положение или финансовые результаты Группы.

Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 «Разъяснение применимых методов амортизации». Поправки разъясняют заложенные в МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 принципы того, что выручка отражает структуру экономических выгод, которые возникают в результате ведения бизнеса (частью которого являются соответствующие активы), а не структуру экономических выгод, которые потребляются при использовании актива. В результате метод, основанный на выручке, не может применяться в отношении амортизации основных средств, а может применяться только в редких особых случаях в отношении амортизации нематериальных активов. Поправки вступают в силу перспективно для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты, при этом предусмотрена возможность досрочного применения. Ожидается, что поправки не окажут существенного влияние на финансовое положение или финансовые результаты Группы.

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)

Усовершенствования МСФО. В рамках усовершенствований МСФО 2010-2012 годов и 2011-2013 годов Совет по МСФО выпустил ряд поправок к действующим стандартам:

- МСФО (IFRS) 2 «Выплаты, основанные на акциях» (определение и условие перехода);
- МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнеса» (учет условного вознаграждения, перечень исключений для совместных предприятий);
- МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты» (агрегирование операционных сегментов, сверка общих активов);
- МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» (портфельное исключение для договоров, входящих в сферу применения МСФО (IFRS) 9 или МСФО (IAS) 39, не являющихся финансовыми активами и финансовыми обязательствами);
- МСФО (IAS) 16 «Основные средства» (метод переоценки, пропорциональный пересчет накопленной амортизации);
- МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» (управляющая компания);
- МСФО (IAS) 38 «Нематериальные активы» (метод переоценки накопленной амортизации);
- МСФО (IAS) 40 «Инвестиционное имущество» (уточнение взаимосвязи между МСФО (IFRS) 3 и МСФО (IAS) 40 при классификации имущества в качестве инвестиционного или эксплуатируемого для собственных нужд).

Данные поправки внесли относительно небольшие изменения в руководство по применению существующих стандартов. Поправки вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2015 года или после этой даты, или применительно к операциям, имевшим место на или после этой даты. Ожидается, что данные поправки не окажут существенного влияния на финансовое положение или финансовые результаты Группы.

Какие-либо иные стандарты и интерпретации, которые, как ожидается, будут оказывать влияние на финансовую отчетность Группы, отсутствуют.

Пересчет иностранных валют

Функциональной валютой Компании и всех консолидируемых дочерних предприятий Группы является валюта юрисдикции, в которой они ведут свою деятельность. Функциональной валютой Компании и всех дочерних предприятий Группы, основанных в Российской Федерации, 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; для компаний Группы, зарегистрированных на территории Российской Федерации, по курсу Центрального Банка Российской Федерации (далее – «ЦБ РФ»), а для компаний Группы, зарегистрированных в иностранных юрисдикциях, - по курсам, установленным в данных юрисдикциях, на конец соответствующего отчетного периода. Курсовые разницы, возникающие при расчетах и при пересчете в функциональную валюту каждого предприятия по официальным курсам на конец года 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. Немонетарные 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 немонетарным активам и обязательствам, оцениваемым по справедливой стоимости, выраженным в иностранной валюте, признаются в составе изменения справедливой стоимости таких инструментов.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Пересчет иностранных валют (продолжение)

Финансовые результаты и положение каждой дочерней компании Группы переводятся в валюту отчетности следующим образом:

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

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 2014 года основной обменный курс, использованный для перевода остатков в иностранной валюте, составлял 1 доллар США = 56,2584 руб. (2013 год: 1 доллар США = 32,7292 руб.), 1 евро = 68,3427 руб. (2013 год: 1 евро = 44,9699 руб.); 1 швейцарский франк = 56,9763 руб. (2013 год: 1 швейцарский франк = 36,6960 руб.).

Финансовые активы, отражаемые 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, отражаемые 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 проектных компаний и паи закрытых паевых инвестиционных фондов особо рисковых (венчурных) инвестиций.

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

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

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

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

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

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

(б) Признание, прекращение учета и оценка

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

Прекращение учета 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, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, оцениваются по справедливой стоимости. Прибыли и убытки, возникающие в результате изменения их справедливой стоимости, отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе как изменение справедливой стоимости финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в том периоде, в котором они возникли.

Процентный доход по долговым инвестициям, отражаемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, признается в отчете о совокупном доходе как часть изменения справедливой стоимости финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

(в) Оценка справедливой стоимости

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

Группа использует следующую иерархию для определения и раскрытия 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 проектных компаний Группы не обращаются на активном рынке, расчет справедливой стоимости инвестиций в долевые инструменты основывается на моделях оценки и дисконтированных потоках денежных средств, подготавливаемых Группой.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

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

(в) Оценка справедливой стоимости (продолжение)

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 проектные компании, с корректировкой на другие факторы, такие как стадия инвестирования, ликвидность, кредитный и рыночный риски.

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

(г) Затраты по сделке

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

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

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

(д) Займы выданные

Займы выданные представляют собой непроизводные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, которые не обращаются на активном рынке. Займы выданные отражаются по справедливой стоимости, так как управление ими осуществляется совместно с соответствующей долей участия в капитале на основании расчета общего дохода на вложенный капитал (проценты или дивиденды и изменение справедливой стоимости). Руководство Компании считает, что процентные ставки займов, выданных в течение 2014 года, соответствуют рыночным ставкам по займам с аналогичными условиями, в связи с чем для каждого займа ставка дисконтирования определялась индивидуально.

Процентный доход по займам включается в чистое изменение справедливой стоимости соответствующих финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости

(а) Банковские депозиты

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

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

Денежные потоки от операций с банковскими депозитами представлены в консолидированном отчете о движении денежных средств развернуто в составе денежных потоков от инвестиционной деятельности.

(б) Денежные средства и их эквиваленты

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

(в) Дебиторская задолженность

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

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости (продолжение)

(в) Дебиторская задолженность (продолжение)

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

Предоплата

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

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

Предоплата за долевые инвестиции классифицируется как права на приобретение акций и отражается в составе долевых финансовых активов, отражаемых 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 накопленного износа и резерва под обесценение, если в этом 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 расходы в составе прибыли или убытка за год.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Основные средства (продолжение)

Амортизация

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

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

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

Операционная аренда

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

Налог на прибыль

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

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

Отложенный налог на прибыль рассчитывается 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 (за вычетом налога) 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 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 ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, и которые можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности.

Процентные доходы

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

Процентный доход по долговым финансовым инструментам, отражаемым 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 компания

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

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

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

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

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

Компания не удовлетворяет всем типичным характеристикам инвестиционной компании. В частности, по состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года Правительство Российской Федерации было единственным акционером Компании. Рынок нанотехнологий и нанотехнологическая инфраструктура в Российской Федерации относятся к развивающимся, поэтому существуют некоторые ограничения в отношении возможности финансирования, предоставляемого частным сектором экономики, ввиду высоких рисков и рыночной и технологической неопределенности. В силу данных обстоятельств только Правительство Российской Федерации имело возможность взять на себя потенциальный риск инвестирования в развивающуюся сферу и выступило в качестве единственного инвестора Компании. Исходя из этого факта, руководство уверено в том, что Компания, тем не менее, является инвестиционной компанией.

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

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

При первоначальном признании наилучшим подтверждением справедливой стоимости инвестиций в долевые инструменты, не котируемые на активном рынке, является цена сделки. 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 ценных бумаг проектных 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 проектной компании, а также премия за риск проекта, учитываемая в величине ставки дисконтирования. Однако в случае если это применимо, при определении ставки дисконтирования, используемой при определении стоимости долевых инструментов, учитывалась ожидаемая доходность по долевым инструментам компаний той же отрасли, по которым имеются рыночные данные.

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

Справедливая стоимость долевых инструментов со встроенными опционами

Руководство проанализировало условия имеющихся инвестиционных соглашений в отношении своих долевых инструментов, включая действующие опционы «колл» и «пут». Опционы, встроенные в инвестиционные соглашения, не отделяются от основного договора. Руководство учло влияние условий опционов в финансовых моделях проектных компаний, по которым предусмотрены данные опционы, ограничив колебания справедливой стоимости конкретного вложения определенным диапазоном значений. Большинство таких инвестиционных проектов находятся на стадии становления, поэтому руководство считает обоснованным учет таких инвестиций по справедливой стоимости с учетом ограничений, возникающих в связи с имеющимися опционами «пут» и «колл», по которым на дату ожидаемого выхода 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 изменений рыночной процентной ставки, которые обоснованно можно рассматривать как возможные, приведен в Примечании 21.

Влияние процентных ставок на сумму займов выданных

Ставки дисконтирования для займов, выданных по состоянию на 31 декабря 2014 года, находятся в диапазоне от 12% до 16% годовых (2013 год: в диапазоне от 12% до 16% годовых). Ставки дисконтирования определены на основании анализа рыночных ставок по займам с аналогичными условиями и анализа ставок по займам, фактически привлеченным проектными компаниями Группы.

Анализ чувствительности факторов, влияющих на оценку справедливой стоимости рыночной процентной ставки, представлен в Примечании 21.

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

Оценка займов

Основой оценки займов выданных являются прогнозы денежных потоков, используемые в методе дисконтирования денежных потоков. Руководство анализирует свой портфель займов с целью выявления измеримых индикаторов уменьшения ожидаемых будущих денежных потоков от займов выданных. К таким индикаторам можно отнести поддающиеся количественной оценке наблюдаемые на рынке данные, указывающие на негативные изменения в платежеспособности заемщиков Компании или изменения экономической ситуации на страновом или региональном уровне, которые соотносятся с дефолтами по активам в категории займов. Оценки денежных потоков учитывают возможную стоимость реализации имущества, находящегося в залоге (при наличии). 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, отражающихся по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

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.

Компании, контролируемые государством

В ходе обычной деятельности Группа проводит значительный объем операций с компаниями, связанными с 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)

Компании, контролируемые государством (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.

	31 декабря 2014 года		31 декабря 2013 года	
	Российская Федерация	Государственные компании	Российская Федерация	Государственные компании
<i>В миллионах российских рублей</i>				
Активы				
Прочая дебиторская задолженность	1 976	15	2 234	226
Краткосрочные банковские депозиты	-	9 770	-	29 115
Денежные средства и их эквиваленты	-	2 457	-	6 001
Обязательства и будущие обязательства				
Кредиты и займы	-	66 430	-	56 951
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	-	232	-	220
Будущие обязательства по финансированию	5 902		4 228	-
Доходы				
Процентный доход	-	893	-	583
Расходы				
Финансовые расходы	-	5 811	-	4 999

Процентные ставки по кредитам и займам полученным, согласно договорам, по состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года составили 2,5%-10,98% и 2,5%-10,98% годовых соответственно. Процентные ставки по депозитам, номинированным в рублях, согласно договорам, по состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года составили 11,91%-23,62% и 5,03%-7,80% годовых соответственно. Процентные ставки по депозитам, номинированным в иной валюте, согласно договорам, по состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года составили 1,7%-3,8% и 0,1%-4,5% годовых соответственно.

Проектные компании

В ходе своей обычной деятельности Группа инвестирует в нано технологические проекты. Как правило Группа контролирует объекты инвестиций либо имеет значительное влияние на них. Таким образом, большинство финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, за исключением активов предназначенных для торговли (см. Примечание 8), представляют собой вложения в связанные стороны. Контрактные обязательства по финансированию проектных компаний раскрыты в Примечании 19.

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

	31 декабря	
	2014 года	2013 года
<i>В миллионах российских рублей</i>		
Долевые инструменты по справедливой стоимости	2 326	5 810
Займы выданные по справедливой стоимости (процентная ставка по договорам: 13%-16%)	568	950
Долевые инструменты со встроенными опционами	11	-
Обязательства по финансированию	95	2 014

За годы, закончившиеся 31 декабря 2014 и 2013 года, Группа не осуществляла каких-либо существенных операций с проектными компаниями за исключением инвестиционных.

5 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

Старший руководящий персонал

К старшему руководящему персоналу Группы в 2014 году относятся члены Совета Директоров Компании, члены Совета Директоров ООО «Управляющая компания «РОСНАНО» и члены Правления ООО «Управляющая компания «РОСНАНО» (2013 год: члены Совета Директоров Компании и члены Правления Компании).

Общая сумма вознаграждения старшему руководящему персоналу Группы включает заработную плату и краткосрочные премии, составляющие 111 млн. руб. (2013 год: 153 млн. руб.).

Краткосрочные премии выплачиваются в течение 12 месяцев после окончания периода, к которому они относятся. У Компании нет задолженности по выплате заработной платы и краткосрочных премий ключевому управленческому персоналу по состоянию на 31 декабря 2014 года (31 декабря 2013 года: отсутствовала).

Дополнительно к информации представленной выше, информация по будущим обязательствам по связанным сторонам представлена в примечании 19.

6 Основные средства

Изменения балансовой стоимости основных средств представлены ниже:

В миллионах российских рублей	Компьютерное и офисное оборудование			Прочее	Итого
	Здания	Компьютерное и офисное оборудование	Прочее		
Первоначальная стоимость на 1 января 2013 года	3 256	2 693	14		5 963
Накопленная амортизация на 1 января 2013 года	(235)	(1 380)	(13)		(1 628)
Балансовая стоимость на 1 января 2013 года	3 021	1 313	1		4 335
Поступления	-	93	-		93
Выбытие первоначальной стоимости	-	(16)	-		(16)
Амортизация за период	(109)	(535)	(1)		(645)
Выбытие амортизации	-	16	-		16
Балансовая стоимость на 31 декабря 2013 года	2 912	871	-		3 783
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2013 года	3 256	2 770	14		6 040
Накопленная амортизация на 31 декабря 2013 года	(344)	(1 899)	(14)		(2 257)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2013 года	2 912	871	-		3 783
Поступления	-	79	15		94
Выбытие первоначальной стоимости	-	(93)	-		(93)
Амортизация за период	(109)	(364)	-		(473)
Выбытие амортизации	-	85	-		85
Балансовая стоимость на 31 декабря 2014 года	2 803	578	15		3 396
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2014 года	3 256	2 756	29		6 041
Накопленная амортизация на 31 декабря 2014 года	(453)	(2 178)	(14)		(2 645)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2014 года	2 803	578	15		3 396

7 Инвестиции в ассоциированную компанию

На 31 декабря 2014 и 2013 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 2014 и 31 декабря 2013 года, а также за годы, закончившиеся в эти даты, представлена ниже:

<u>В миллионах российских рублей</u>	2014 год	2013 год
Внеоборотные активы	1 836	1 767
Оборотные активы	1 731	1 757
Долгосрочные обязательства	(2)	(88)
Краткосрочные обязательства	(111)	(51)
Выручка	435	555
Прибыль	69	73
Общий совокупный доход	69	73

8 Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Ниже представлена структура инвестиций Группы, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

<u>В миллионах российских рублей</u>		31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
		Справедливая стоимость	Справедливая стоимость
Оборотные долевые инструменты			
Долевые инструменты		844	-
Долевые инструменты со встроенными опционами		1 390	-
Итого оборотные долевые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		2 234	-
Внеоборотные долевые инструменты			
Долевые инструменты		71 989	49 328
включая паи в инвестиционных фондах	8.3	24 905	12 719
Долевые инструменты со встроенными опционами		23 049	19 355
Итого внеоборотные долевые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		95 038	68 683
Итого долевые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	8.1	97 272	68 683
Долгосрочная часть займов выданных		12 780	10 276
Краткосрочная часть займов выданных		2 465	3 749
Итого займы, выданные проектным компаниям	8.2	15 245	14 025
Финансовые активы, предназначенные для торговли	8.4	6 933	3 305
Итого инвестиции		119 450	86 013

8.1 Инвестиции в долевые инструменты

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

По мнению руководства, финансовые модели, которые были использованы при оценке справедливой стоимости инвестиций в проектные компании, являются надежными; кроме того, они были уточнены с учетом фактов и обстоятельств имевших место на 31 декабря 2014 года.

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

8.2 Займы выданные

В рамках своей операционной деятельности Компания обеспечивает проектные компании заемными средствами. Данные займы обеспечены залогами (оборудование, долевые инструменты или нематериальные активы – Примечание 21) и подразумевают процентную ставку, которая варьируется от 7% до 22% годовых. Сумма займов была дисконтирована до текущей стоимости с использованием рыночных ставок, применимых к каждому займу, которые находятся в диапазоне от 12% до 16% годовых (31 декабря 2013 года: в диапазоне от 12% до 16% годовых) (Примечание 3).

8.3 Паи в инвестиционных фондах

Паи в инвестиционных фондах, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, учитываются в составе долевых инструментов и включают в себя инвестиции в закрытые паевые инвестиционные фонды особо рисковых (венчурных) инвестиций в размере 24 905 млн. руб. и 12 719 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года соответственно.

8.4 Финансовые активы, предназначенные для торговли

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

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

Кредитное качество финансовых активов, предназначенных для торговли, в соответствии с рейтингами агентств Moody's и Standard & Poor's на 31 декабря 2014 и 2013 годов представлено ниже:

В миллионах российских рублей	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
<i>Непросроченные и необесцененные</i>		
- A3*	245	161
- B1*	165	120
- от Ba1 до Ba3*	1 832	1 431
- от Baa1 до Baa3*	3 888	1 321
- B+**	89	62
- от BB+ до BB**	714	210
Итого финансовые активы, предназначенные для торговли	6 933	3 305

* - Moody's;

** - Standard & Poor's.

9 Прочая дебиторская задолженность и предоплата

В миллионах российских рублей	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Расходы, подлежащие возмещению	1 976	2 234
Прочая дебиторская задолженность	885	1 031
Итого финансовые активы в составе прочей дебиторской задолженности и предоплаты	2 861	3 265
Прочая предоплата	226	157
Итого прочая дебиторская задолженность и предоплата	3 087	3 422
Минус долгосрочная часть	(231)	(175)
Итого прочая дебиторская задолженность и предоплата – текущая часть	2 856	3 247

9 Прочая дебиторская задолженность и предоплата (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2014 года балансовая стоимость каждого типа финансовых активов, отраженных в составе прочей дебиторской задолженности и предоплаты, приблизительно равна их справедливой стоимости. В течение отчетного периода Группа признала резерв под обесценение прочей дебиторской задолженности в размере 352 млн. руб. (в 2013 году – 369 млн. руб.) – см. Примечание 16.

Расходы, подлежащие возмещению, включают в себя задолженность Министерства Образования Российской Федерации (2013 год и ранее: Министерства Финансов Российской Федерации). Компания осуществила финансирование проектной компании XFEL, зарегистрированной в г. Гамбург (Германия), в сумме 1,976 млн. руб. (2013 год: 2 234 млн. руб.). В 2014 году Министерство Финансов Российской Федерации в полном объеме возместило взносы Компании, осуществленные 2013 году. В течение 2015 года Министерство Образования планирует возместить взносы, осуществленные Компанией в 2014 году в отношении данного проекта (Примечание 19).

10 Банковские депозиты

	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
<i>В миллионах российских рублей</i>		
Банковские депозиты	57 128	71 582
<i>В т.ч. проценты к получению</i>	1 548	719
Итого банковские депозиты	57 128	71 582

<i>В миллионах российских рублей</i>	<i>Рейтинг</i>	<i>Валюта</i>	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
<i>Непросроченные и необесцененные</i>				
Банк «Открытие» (бывший - НОМОС-Банк)				
Банк	Ba3**	РУБ.	13 903	18 695
Московский кредитный банк	B1**	РУБ.	12 943	-
Промсвязьбанк	B1**	РУБ.	8 283	6
Julius Baer&Co Ltd. Zurich	A1**	EUR	7 044	-
Связьбанк	BB-***	РУБ.	7 000	-
Сбербанк	BBB-*	USD	2 531	-
АК БАРС Банк	B1**	РУБ.	2 030	12 227
Банк «Открытие» (бывший – НОМОС Банк)	Ba3**	USD	1 772	-
Банк Санкт-Петербург	BB-*	РУБ.	1 033	-
Банк «Открытие» (бывший - НОМОС-Банк)	Ba3**	EUR	346	-
Сбербанк	BBB- *	РУБ.	121	308
Россельхозбанк	BB+*	РУБ.	-	12 157
Банк ВТБ	Ba1**	РУБ.	-	11 529
Банк Зенит	BB-*	РУБ.	-	6 082
Газпромбанк	BB+*	USD	-	2 357
Банк Возрождение	B1**	РУБ.	-	2 031
Julius Baer&Co Ltd. Zurich	A1**	USD	-	2 029
VTB Capital PLC	BBB*	EUR	-	1 619
КБ Восточный	B*	USD	-	1 359
VTB Capital PLC	BBB*	USD	-	1 146
Прочие			122	37
Итого банковские депозиты			57 128	71 582

* - Fitch;

** - Moody's;

*** - Standard&Poor's

Средняя эффективная процентная ставка по банковским депозитам составляет 10,64% годовых (2013 год: 7,07% годовых). Первоначальный срок размещения банковских депозитов составляет менее двенадцати месяцев (2013 год: менее девяти месяцев).

11 Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
<i>В миллионах российских рублей</i>		
Остатки на банковских счетах	6 848	6 978
Итого денежные средства и их эквиваленты	6 848	6 978

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

	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
<i>В миллионах российских рублей</i>		
<i>Непросроченные и необесцененные</i>		
- от BBB- до BBB+ * / от Aaa до A **	2 162	6 105
- от BB- до BB+ * / Baa **	4 378	801
- от B- до B+ * / Ba, B **	121	18
- без рейтинга	187	54
Итого денежные средства и их эквиваленты	6 848	6 978

* - Fitch;

** - Moody's.

12 Капитал

Уставный капитал

По состоянию на 31 декабря 2014 года уставный капитал Компании состоял из 53 741 700 000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 руб. каждая (31 декабря 2013 года: 53 741 700 000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 руб. каждая).

По состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 года все выпущенные акции зарегистрированы и полностью оплачены.

Распределения собственникам

В соответствии с действующим российским законодательством, распределения собственникам могут быть осуществлены только из состава чистой прибыли, представляемой в публикуемой годовой бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с российскими стандартами. За год, закончившийся 31 декабря 2014 года, убыток, представленный в публикуемой годовой бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с российскими стандартами, составил 14 571 млн. руб. (2013 год: 23 816 млн. руб.), а итоговая сумма накопленного убытка, включая убыток текущего года, на 31 декабря 2014 года составила 9 741 млн. руб. (2013: нераспределенная прибыль 4 830 млн. руб.).

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 иностранных дочерних предприятий в валюту представления отчетности Группы. В течение 2014 года изменения в резерве пересчета в валюту представления отчетности составили чистый доход 16 574 млн. руб. (2013 год: 1 897 млн. руб.). Резерв пересчета в валюту представления отчетности по состоянию на 31 декабря 2014 года составлял 18 330 млн. руб. (на 31 декабря 2013 года: 1 756 млн. руб.).

Дополнительная информация в отношении управления капиталом приведена в Примечании 22.

13 Кредиты и займы

В миллионах российских рублей	Валюта	Эффективная процентная ставка	Срок погашения	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Облигации (Серия 01-03)	Рубль	8,9%	2017	33 034	33 029
Облигации (Серия 04-05)	Рубль	Индекс потребитель-ских цен-100%+2,5%	2019	20 413	20 360
Сбербанк	Рубль	8,67- 10,98%	2016- 2021	64 975	55 648
Банк Санкт-Петербург	Рубль	Ставка рефинансиро-вания ЦБ РФ +1,5%-3%	2015-2019	10 000	10 000
Прочие	Рубль	9,24-11,59%	2015-2019	1 603	1 303
Итого кредитов и займов полученных				130 025	120 340
За минусом:					
Краткосрочной части долгосрочных кредитов и займов				(18 592)	(7 249)
Итого долгосрочных кредитов и займов				111 433	113 091

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

Балансовая стоимость облигаций на 31 декабря 2014 года включает операционные расходы в сумме 27 млн. руб., которые непосредственно связаны с выпуском облигаций (2013 год: 34 млн. руб.).

Балансовая стоимость займа Сбербанка включает операционные расходы в сумме 267 млн. руб., непосредственно связанные с получением займа (2013 год: 316 млн. руб.).

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

14 Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства

В миллионах российских рублей	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Начисленные обязательства и прочая кредиторская задолженность	450	409
Кредиторская задолженность перед поставщиками	133	108
Кредиторская задолженность по финансовой гарантии	-	34
Итого финансовых обязательств в составе прочей кредиторской задолженности и начисленных обязательств	583	551
Начисленные вознаграждения сотрудникам	819	650
Налог на прибыль к уплате	81	3
Прочие налоги к уплате	147	72
Итого прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	1 630	1 276

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

15 Процентные доходы

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

В миллионах российских рублей	За год, закончившийся 31 декабря 2014 года	За год, закончившийся 31 декабря 2013 года
Процентный доход по краткосрочным банковским депозитам	5 948	5 220

Процентный доход по денежным средствам и их эквивалентам	352	394
Итого процентные доходы	6 300	5 614

16 Операционные расходы

В миллионах российских рублей	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2014 года	За год, закончившийся 31 декабря 2013 года
		6	31
Расходы на заработную плату		2 370	2 760
Налоги, кроме налога на прибыль		642	118
Амортизация основных средств	6	473	645
Консультационные услуги		367	324
Резерв под обесценение прочей дебиторской задолженности		352	369
Охранные услуги		168	199
Обслуживание помещений		165	234
Проектная экспертиза		103	101
Аренда автомобилей		91	89
Юридические услуги		90	26
Командировочные и представительские расходы		85	89
Техническое обеспечение и связь		64	97
Амортизация нематериальных активов		41	65
Расходы на рекламу		35	20
Прочее		526	394
Итого операционные расходы		5 572	5 530

Строка «Расходы на заработную плату» включает в себя взносы на социальное обеспечение работников Группы в размере 376 млн. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2013 года: 351 млн. руб.).

17 Чистая прибыль/(убыток) от финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток

В миллионах российских рублей	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2014 года	За год, закончившийся 31 декабря 2013 года
		23	(18 480)
Изменение справедливой стоимости долевых инструментов	23	2 768	(18 480)
Изменение справедливой стоимости долевых инструментов со встроенными опционами	23	(1 165)	(7 752)
Изменение справедливой стоимости займов, выданных проектным компаниям	23	(489)	(3 225)
Изменение справедливой стоимости финансовых активов, предназначенных для торговли	23	(634)	64
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		480	(29 393)

В течение 2014 года изменения справедливой стоимости долговых финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражающих изменение уровня кредитного риска составили 3 435 млн. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2013 года: 2 514 млн. руб.). Прочее изменение справедливой стоимости относится к изменению прочих рыночных факторов риска. В 2014 году не было изменения ставки дисконтирования, используемой при определении справедливой стоимости займов, выданных Группой (в 2013 году изменения отсутствовали).

Процентный доход по долговым финансовым инструментам, отражаемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включенный в изменение справедливой стоимости финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, составил 2 974 млн. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2013 года: 3 808 млн. руб.).

18 Налог на прибыль

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

	За год, закончившийся 31 декабря 2014 года	За год, закончившийся 31 декабря 2013 года
<i>В миллионах российских рублей</i>		
Расходы по текущему налогу на прибыль	245	1
Расходы по отложенному налогу на прибыль	24	32
Расходы по налогу на прибыль за год	269	33

Текущая ставка налога на прибыль, применимая к большей части прибыли Группы за 2014 год, составляет 20% (2013 год: 20%). Ниже представлено сопоставление теоретических налоговых расходов с фактическими расходами по налогообложению:

	За год, закончившийся 31 декабря 2014 года	За год, закончившийся 31 декабря 2013 года
<i>В миллионах российских рублей</i>		
Убыток до налогообложения	(8 145)	(39 865)
Расчетная сумма налогового начисления по ставке 20%	(1 629)	(7 973)
Налоговый эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу, и доходов, не включаемых в налогооблагаемую базу:		
- прочие невычитаемые расходы (ОАО «Роснано»)	193	374
- прочие необлагаемые доходы (Группа Роснано Капитал)	(66)	(93)
- непризнанный отложенный налоговый актив	1 771	7 725
Расходы по налогу на прибыль за год	269	33

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 разницам 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 2013 года: 20%).

Налоговый эффект движения временных разниц за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, приведен ниже:

	Признано в отчете о совокупном доходе	Признано в составе капитала	31 декабря 2014 года
	31 декабря 2013 года		
<i>В миллионах российских рублей</i>			
Налоговый эффект вычитаемых / (налогооблагаемых) временных разниц			
Изменение справедливой стоимости займов выданных			
Изменение справедливой стоимости инвестиций	2 890	1 252	-
Займы и кредиты	7 379	(501)	-
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	(173)	39	5
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	150	(22)	-
Непризнанные отложенные налоговые активы	1 636	979	-
Чистые признанные отложенные налоговые обязательства	(11 970)	(1 771)	2 615
	(88)	(24)	5
			(13 741)
			(107)

18 Налог на прибыль (продолжение)

Налоговый эффект движения временных разниц за год, закончившийся 31 декабря 2013 года, приведен ниже:

В миллионах российских рублей	31 декабря 2012 года	Признано в отчете о совокупном доходе	Признано в составе капитала	31 декабря			
				2013 года			
Налоговый эффект вычитаемых / (налогооблагаемых) временных разниц							
Изменение справедливой стоимости заемов выданных							
Изменение справедливой стоимости инвестиций	2 922	4 457	-	7 379			
Займы и кредиты	(57)	(73)	(43)	(173)			
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	683	(533)	-	150			
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	1 008	628	-	1 636			
Непризнанные отложенные налоговые активы	(4 245)	(7 725)	-	(11 970)			
Чистые признанные отложенные налоговые обязательства	(13)	(32)	(43)	(88)			

Непризнанные отложенные налоговые активы на 31 декабря 2014 года включают налоговые активы, относящиеся к налоговым убыткам, перенесенным на будущие периоды в размере 2 615 млн. руб. (на 31 декабря 2013 года: 1 636 млн. руб.). В соответствии с российским законодательством, зачет налоговых убытков в будущем возможен в течение десятилетнего периода с момента возникновения до 2021-2024 года.

19 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. Российское налоговое законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством Группы данного законодательства применительно к ее операциям и деятельности, а также подтверждающая документация могут быть оспорены соответствующими государственными органами. Российские налоговое администрирование постоянно ужесточается, в том числе повышается риск налоговых проверок в отношении сделок без очевидной экономической обоснованности и сделок с недобросовестными налогоплательщиками. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных обстоятельствах проверки могут распространяться на более длительные периоды.

В рамках изменений в налоговом законодательстве, вступающих в силу с 1 января 2015 года, нераспределенная прибыль иностранных компаний, подконтрольных российским налоговым резидентам (физическими и юридическими лицами), может подлежать налогообложению в России. Ответственность по уплате соответствующего налога, а также по подаче необходимых уведомлений о контролируемых иностранных компаниях, лежит на российском налоговом резиденте – контролирующем лице иностранной компании. Группа включает компании, зарегистрированные за пределами территории Российской Федерации. В 2014 и 2013 годах налоговые обязательства Группы определены с учетом предпосылки, что все такие компании не являются субъектами Российской Федерации по налогу на прибыль, в связи с тем, что они не имеют постоянного представительства в Российской Федерации. Подобная интерпретация соответствующего законодательства может быть оспорена, однако в настоящее время влияние каждого такого оспаривания не может быть надежно оценено. Тем не менее, это может иметь существенное влияние на финансовое положение и/или деятельность Группы в целом.

19 Условные и договорные обязательства (продолжение)**Налоговое законодательство (продолжение)**

Российское законодательство по трансфертному ценообразованию, которое вступило в силу с 1 января 2012 года, разрешает налоговым органам России применять корректировки налоговой базы и доначислять суммы налога на прибыль к уплате в отношении всех сделок, являющихся контролируемыми в соответствии с закрепленными в законодательстве критериями, если цена, примененная в сделке, отличается от диапазона рыночных цен. Действующие в России правила в области трансфертного ценообразования существенно увеличили нагрузку на налогоплательщиков по соблюдению налогового законодательства в сравнении с правилами трансфертного ценообразования, действовавшими до 2012 года, в частности, бремя доказывания рыночности применяемых цен переложено с российских налоговых органов на налогоплательщиков. Эти правила применяются не только к сделкам, совершенным в 2014 и 2013 году, но и к предыдущим сделкам с взаимозависимыми лицами, если соответствующие им доходы и расходы были признаны в 2014 или 2013 году. В отношении сделок с ценными бумагами и производными финансовыми инструментами применяются особые правила трансфертного ценообразования.

Группа определила свои налоговые обязательства, вытекающие из контролируемых сделок, на основе фактических цен сделок или скорректировав трансфертные цены надлежащим образом, если необходимо. Ввиду неопределенности и недостаточной практики применения действующего в России законодательства по трансфертному ценообразованию российские налоговые органы могут оспорить уровень цен, примененных Группой в контролируемых сделках и доначислить применимые налоги к уплате, если Группа не сможет доказать, что в контролируемых сделках использовались рыночные цены, а также что Группой в российские налоговые органы представлена надлежащая отчетность, подкрепленная соответствующей документацией по трансфертному ценообразованию.

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

Обязательства по дальнейшему инвестированию средств. По состоянию на 31 декабря 2014 года у Группы имелись договорные и обусловленные сложившейся практикой обязательства по приобретению долей в проектных компаниях на общую сумму 26 697 млн. руб. (31 декабря 2013 года: 10 328 млн. руб.) и обязательства по обеспечению заемным финансированием на общую сумму 3 738 млн. руб. (31 декабря 2013 года: 2 450 млн. руб.) (Примечание 21).

В 2009 году по поручению Правительства Российской Федерации Компания взяла на себя обязательство принять участие в проекте строительства европейского рентгеновского лазера на свободных электронах. В проекте участвуют еще тринадцать европейских стран. По состоянию на 31 декабря 2014 года у Компании есть обязательство по финансированию проектной компании XFEL, учрежденной в г. Гамбурге (Германия), на сумму 5 902 млн. руб. в 2015-2016 году (2013 год: 4 228 млн. руб.) (Примечание 21). В течение отчетного периода Компания профинансируала 2 173 млн. руб. в рамках данного проекта (за 2013 год: 2 234 млн. руб.). Правительство Российской Федерации возместит Компании расходы, понесенные по данному проекту.

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

19 Условные и договорные обязательства (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 годов у Группы не было иных существенных договорных обязательств по капитальным затратам.

20 Основные дочерние предприятия

Основные консолидируемые дочерние предприятия Компании по состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 года следующие:

Наименование	Страна регистрации	Основная деятельность	Доля владения	
			31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
ООО «Управляющая компания «РОСНАНО»	Российская Федерация	Управляющая компания	99%	99%
RUSNANO Capital AG	Швейцария	Инвестиционная компания	100%	100%
Fonds Rusnano Capital S.A.	Люксембург	Инвестиционная компания	100%	100%
ООО «РоснаноМедИнвест»	Российская Федерация	Инвестиционная компания	99,9%	99,9%
ОАО «Роснано-Информ»	Российская Федерация	IT-услуги	100%	100%
ОАО «Метрологический центр Роснано»	Российская Федерация	Инфраструктурная деятельность	100%	100%
ООО «Сигма. Инновации»	Российская Федерация	Инфраструктурная деятельность	75%	75%
ООО «Сигма. Новосибирск»	Российская Федерация	Инфраструктурная деятельность	90%	90%
ООО «Сигма. Томск»	Российская Федерация	Инфраструктурная деятельность	90%	90%
ООО «Центр трансфера технологий»	Российская Федерация	Инфраструктурная деятельность	75%	75%

На 31 декабря 2014 и 2013 года доля голосующих акций (долей) в уставных капиталах дочерних компаний равна доле владения.

В течение 2013 года Компания учредила ООО «Управляющая компания «РОСНАНО» и внесла 1 млн. рублей в его уставный капитал.

По состоянию на 31 декабря 2014 года следующие дочерние предприятия не консолидировались и учитывались как финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

	Страна учреждения	Доля владения
ООО «Лиотех»	Российская Федерация	86,27%
ООО «Микробор Нанотех»	Российская Федерация	100,00%
ООО «Отритех»	Российская Федерация	53,13%
ЗАО «РМ Нанотех»	Российская Федерация	73,32%
ЗАО «Оптоган»	Российская Федерация	51,80%
ООО «Русалокс»	Российская Федерация	80,70%
Advenira Enterprises, Inc.	США	61,30%

По состоянию на 31 декабря 2013 года следующие дочерние предприятия не консолидировались и учитывались как финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

	Страна учреждения	Доля владения
ООО «Лиотех»	Российская Федерация	86,27%
ООО «Микробор Нанотех»	Российская Федерация	100,00%
ЗАО «Галилео-Нанотех»	Российская Федерация	48,80%
ООО «Отритех»	Российская Федерация	53,13%
ЗАО «РМ Нанотех»	Российская Федерация	70,00%
ЗАО «Оптоган»	Российская Федерация	51,80%
ООО «Русалокс»	Российская Федерация	59,43%
Advenira Enterprises, Inc.	США	61,30%

21 Управление финансовыми рисками

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

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

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

В миллионах российских рублей	Прим.	31 декабря	31 декабря
		2014 года	2013 года
Долевые инструменты со встроенными опционами	8	24 439	19 355
Займы выданные	8	15 245	14 025
Финансовые активы, предназначенные для торговли	8	6 933	3 305
Финансовые активы в составе прочей дебиторской задолженности и предоплаты	9	2 861	3 265
Банковские депозиты	10	57 128	71 582
Денежные средства и их эквиваленты	11	6 848	6 978
Итого риски, относящиеся к статьям Отчета о финансовом положении		113 454	118 510
Обязательства по приобретению долевых инструментов со встроенными опционами	19	4 430	2 700
Обязательства по предоставлению займов	19	3 738	2 450
Обязательство по финансированию проекта Европейский лазер XFEL	19	5 902	4 228
Итого максимальный кредитный риск		127 524	127 888

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

- финансовая организация должна иметь рейтинг долгосрочной кредитоспособности, присвоенный не менее чем двумя международными либо национальными рейтинговыми агентствами, в том числе не менее чем одним международным агентством. Присвоенные рейтинги долгосрочной кредитоспособности должны составлять: для международных рейтинговых агентств «Фитч Рейтинг» (Fitch-Ratings), «Стандарт энд Пурс» (Standard & Poor's) и «Мудис Инвесторс Сервис» (Moody's Investors Service) – не менее чем суверенный рейтинг Российской Федерации, уменьшенный на 4 ступени; для Национального Рейтингового Агентства – не менее чем «AAA»; для Рейтингового агентства «Анализ, Консультации и Маркетинг» – не менее чем «A++»; для Рус-Рейтинг – не менее чем «A-»; для Рейтингового агентства «Эксперт РА» – не менее чем «A++»;
- наличие у финансовой организации собственных средств (капитала) в размере не менее 15 000 млн. руб. (определяемого по методике, утвержденной ЦБ РФ) по состоянию на последнюю отчетную дату;
- прочим ограничениям, в том числе в отношении доли в портфеле кредитов, выданных юридическим лицам и предпринимателям, и доли проблемных активов.

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

21 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

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

ОАО «РОСНАНО» принимает решение об участии в проекте на основании оценки бизнес-плана и финансового положения проектной компании, которая осуществляется на стадии предварительной экспертизы по каждому инвестиционному проекту. На стадии экспертизы Группа классифицирует ключевые риски проектной 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 и стоимость финансовых гарантий зависят от степени риска проекта и предоставленного обеспечения.

ОАО «РОСНАНО» предоставляет займы проектным компаниям с высоким риском только в случае предоставления высококачественного обеспечения.

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

	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
<i>В миллионах российских рублей</i>		
Низкий	1 100	917
Средний	3 907	2 849
Высокий	10 238	10 259
Итого займов выданных	15 245	14 025

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

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

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

	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
<i>В миллионах российских рублей</i>		
Обеспеченные активы:		
Долевые инструменты со встроенными опционами	4 795	4 677
Займы выданные	8 242	4 596
Итого обеспеченные активы	13 037	9 273
Необеспеченные активы:		
Долевые инструменты со встроенными опционами	19 644	14 678
Займы выданные	7 003	9 429
Итого необеспеченные активы	26 647	24 107
Итого займы выданные и долевые инструменты со встроенными опционами	39 684	33 380

21 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

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

В миллионах российских рублей	Переобеспеченные		Недообеспеченные	
	Балансовая стоимость актива	Справедливая стоимость обеспечения	Балансовая стоимость актива	Справедливая стоимость обеспечения
По состоянию на 31 декабря 2014 года				
Долевые инструменты со встроенными опционами				
Займы выданные	3 920	4 288	20 519	875
	2 490	6 425	12 755	5 752
Итого по состоянию на 31 декабря 2014 года				
	6 410	10 713	33 274	6 627
По состоянию на 31 декабря 2013 года				
Долевые инструменты со встроенными опционами				
Займы выданные	3 474	3 956	15 881	1 203
	2 371	4 791	11 654	2 225
Итого по состоянию на 31 декабря 2013 года				
	5 845	8 747	27 535	3 428

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

Концентрация кредитного риска. Денежные средства и их эквиваленты Группы размещены в 13 банках (31 декабря 2013 года: в 15 банках), а банковские депозиты Группы – в 9 банках (31 декабря 2013 года: в 14 банках). Финансовые инструменты Группы, подверженные кредитному риску, также размещены в 49 проектных компаниях (31 декабря 2013 года: 42 проектных компаний).

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

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

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

21 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Валютный риск (продолжение)

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

	31 декабря 2014 года			31 декабря 2013 года		
	Номиниро- ванные в долларах США	Номиниро- ванные в швейцарских франках	Номиниро- ванные в евро	Номиниро- ванные в долларах США	Номиниро- ванные в швейцарских франках	
В миллионах российских рублей						
Активы	7 919	6 441	1	1 767	7 181	5
Обязательства	(160)	(19)	(10)	(51)	(1)	(10)
Чистая позиция	7 759	6 422	(9)	1 716	7 180	(5)

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

	31 декабря 2014 года			31 декабря 2013 года		
	Возможное изменение обменного	Влияние на совокупный доход и капитал		Возможное изменение обменного	Влияние на совокупный доход и капитал	
В миллионах российских рублей	курса (%)	Увеличение	(Уменьшение)	курса (%)	Увеличение	(Уменьшение)
Евро	23,0	1 785	(1 785)	8,76	150	(150)
Доллар США	33,0	2 119	(2 119)	10,62	763	(763)
Швейцарский франк	12,0	(1)	1	12,00	(1)	1
Итого		3 903	(3 903)		912	(912)

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

Группа подвержена процентному риску в отношении займов выданных, депозитов, опционов, встроенных в инвестиционные соглашения, финансовых активов, предназначенных для торговли, а также в отношении кредитов и займов полученных. Изменение процентных ставок также косвенно влияет на финансовый результат проектных компаний. Следовательно, приведенный ниже анализ чувствительности может не отражать общее влияние будущих изменений процентных ставок на прибыль и капитал Группы.

По состоянию на 31 декабря 2014 года на процентный риск Группы, повлияли изменения в уровне или волатильности рыночных ставок, применимых к аналогичным долговым инструментам на российском рынке.

На 31 декабря 2014 и 2013 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.

21 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 «пут» или «колл», то они в большей степени подвержены изменениям ставок дисконтирования, используемых в модели оценки опциона. Если на конец отчетного периода в модели оценки базой определения справедливой стоимости таких долговых инструментов являются дисконтированные денежные потоки, то они в большей степени подвержены ценовому риску по долговым инструментам, и анализ чувствительности к изменениям ставок дисконтирования, используемых в моделях оценки, представлен ниже в разделе ценового риска по долговым инструментам.

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

Следующая таблица демонстрирует изменение прибыли Группы за год и капитала по состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года с учетом риска влияния изменения процентной ставки при условии неизменности всех остальных факторов.

В миллионах российских рублей	31 декабря 2014 года			31 декабря 2013 года		
	Возможное изменение процентных ставок	Влияние на совокупный доход и капитал		Возможное изменение процентных ставок	Влияние на совокупный доход и капитал	
		Увеличение	(Уменьшение)		Увеличение	(Уменьшение)
Долевые инструменты со встроенными опционами	+3 / -3	(991)	1 136	+3 / -3	(754)	843
Займы выданные	+3 / -3	(450)	491	+3 / -3	(815)	1,570
Финансовые активы, предназначенные для торговли	+0,65 / -0,65	(160)	160	+0,76 / -0,76	(119)	119
Кредиты и займы	+3 / -3	(898)	898	+3 / -3	(750)	750
Итого		(2 499)	2 685		(2 438)	3 282

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

Группа осуществляет мониторинг процентных ставок в отношении своих финансовых инструментов. Эффективные процентные ставки на конец соответствующего отчетного периода представлены в таблице ниже:

	2014 год			2013 год		
	Рубль	Евро	Доллар США	Рубль	Евро	Доллар США
Банковские депозиты	12,0%	6,85%	3,26%	7,73%	4,50%	1,70%
Займы выданные	11,14%	-	-	13,64%	-	-
Кредиты и займы	9,34%	-	-	9,32%	-	-

Ценовой риск по долговым инструментам. Инвестиции Группы в проектные компании и инвестиционные фонды подвержены ценовому риску из-за неопределенности относительно будущей стоимости долговых 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.

21 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Ценовой риск по долевым инструментам (продолжение)

Для целей управления ценовым риском инвестиционные менеджеры ежеквартально отслеживают деятельность проектных компаний и поддерживают регулярный контакт с руководством проектных 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 2014 года справедливая стоимость долевых финансовых инструментов, подверженных ценовому риску, составила 72 833 млн. руб. (31 декабря 2013 года: 49 328 млн. руб.). Справедливая стоимость долевых финансовых инструментов со встроенными опционами, подверженных ценовому риску по долевым инструментам, составила 24 439 млн. руб. (31 декабря 2013 года: 10 454 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 3 448 млн. руб. или уменьшились на 2 672 млн. руб., соответственно (2013 год: изменение рыночных условий на 3% привело бы к увеличению на 1 650 млн. руб. или уменьшению на 305 млн. руб.). Анализ чувствительности основан на возможном изменении ставки дисконтирования.

Анализ портфеля Группы по чувствительности к риску приведен ниже:

В миллионах российских рублей	Уровень риска на 31 декабря 2014 года			Итого
	Низкий	Средний	Высокий	
Долевые инструменты				
Справедливая стоимость	6 293	39 033	27 507	72 833
Долевые инструменты со встроенными опционами				
Справедливая стоимость	1 925	14 843	7 671	24 439
Итого долевых инструментов	8 218	53 876	35 178	97 272

В миллионах российских рублей	Уровень риска на 31 декабря 2013 года			Итого
	Низкий	Средний	Высокий	
Долевые инструменты				
Справедливая стоимость	5 573	26 002	17 753	49 328
Долевые инструменты со встроенными опционами				
Справедливая стоимость	5 665	3 009	1 780	10 454
Итого долевых инструментов	11 238	29 011	19 533	59 782

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

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

21 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Риск ликвидности (продолжение)

Периодически Группа инвестирует временно свободные денежные средства в краткосрочные банковские 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 банковских депозитов на основе бюджета доходов и расходов,. 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, банковские депозиты и финансовые активы, предназначенные для торговли .

В таблицах ниже представлен анализ финансовых активов, используемых для управления риском ликвидности, и финансовых обязательств на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года по срокам погашения. Суммы, включенные в таблицу с разбивкой по срокам погашения, представляют собой контрактные суммы без учета дисконтирования, включая обязательства по финансовым гарантиям. Эти недисконтированные денежные потоки могут отличаться от сумм, отраженных в отчете о финансовом положении, так как последние основаны на дисконтированных денежных потоках.

В миллионах российских рублей	При м.	До востре- бования и в срок менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев			Свыше 1 года	Свыше 5 лет	Итого
			От 6 до 12 месяцев	Свыше 1 года	Свыше 5 лет			
31 декабря 2014 года								
Финансовые активы, предназначенные для торговли	8.4		6 933	-	-	-	-	6 933
Банковские депозиты	10	13 157	25 967	18 004	-	-	-	57 128
Денежные средства и их эквиваленты	11	6 848	-	-	-	-	-	6 848
Итого финансовые активы по срокам реализации на 31 декабря 2014 года		20 005	32 900	18 004	-	-	-	70 909
Кредиты и займы	13	(1 592)	(11 236)	(18 044)	(127 263)	(13 826)	(171 961)	
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	14	(583)	-	-	-	-	-	(583)
Чистые активы, приходящиеся на долю неконтролирующих участников дочерних компаний		-	-	(258)	-	-	-	(258)
Обязательства по приобретению долевых инструментов	19	(1 032)	(13 356)	(1 101)	(11 208)	-	-	(26 697)
Обязательства по предоставлению займов	19	(522)	(2 720)	(216)	(280)	-	-	(3 738)
Обязательство по финансированию проекта Европейский лазер XFEL	19	-	(1 651)	(1 651)	(2 600)	-	-	(5 902)
Итого будущие платежи по финансовым инструментам на 31 декабря 2014 года		(3 729)	(28 963)	(21 270)	(141 351)	(13 826)	(209 139)	

21 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Риск ликвидности (продолжение)

В миллионах российских рублей	До востре- бования и в срок					Свыше 1 года	Свыше 5 лет	Итого
	При м.	1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев				
31 декабря 2013 года								
Финансовые активы, предназначенные для торговли	8.4	-	3 305	-	-	-	-	3 305
Банковские депозиты	10	7 425	64 157	-	-	-	-	71 582
Денежные средства и их эквиваленты	11	6 978	-	-	-	-	-	6 978
Итого финансовые активы по срокам реализации на 31 декабря 2013 года	14 403	67 462	-	-	-	-	-	81 865
Кредиты и займы	13	(2 364)	(6 488)	(9 280)	(107 706)	(32 603)	(158 441)	
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	14	(551)	-	-	-	-	-	(551)
Чистые активы, приходящиеся на долю неконтролирующих участников дочерних компаний		-	-	(274)	-	-	-	(274)
Обязательства по приобретению долевых инструментов	19	(1 979)	(4 787)	(893)	(2 669)	-	-	(10 328)
Обязательства по предоставлению займов	19	(1 283)	(316)	(851)	-	-	-	(2 450)
Обязательство по финансированию проекта Европейский лазер XFEL	19	-	(1 091)	(1 091)	(2 046)	-	-	(4 228)
Итого будущие платежи по финансовым инструментам на 31 декабря 2013 года	(6 177)	(12 682)	(12 389)	(112 421)	(32 603)	(176 272)		

Все обязательства по предоставлению финансирования являются безотзывными или отзыв возможен только в случае существенного ухудшения кредитоспособности заемщика.

22 Управление капиталом

Капитал Группы представлен акционерным капиталом, принадлежащим Российской Федерации (Примечание 1).

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

22 Управление капиталом (продолжение)

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

Сумма капитала, которым управляла Группа, по состоянию на 31 декабря 2014 года составляла 59 863 млн. руб. (2013 год: 51 703 млн. руб.).

Стоимость чистых активов Компании по данным годовой бухгалтерской отчетности, подготовленной по российским стандартам, на 31.12.2014 г. меньше размера его уставного капитала. Снижение стоимости чистых активов ниже размера уставного капитала было допущено в первый раз за время существования Компании по состоянию на 31.12.2014.

Мероприятия по управлению рисками, связанными со снижением стоимости чистых активов ОАО «РОСНАНО» до величины, меньшей размера уставного капитала, предусмотрены долгосрочным бизнес-планом ОАО «РОСНАНО» и включают переход в будущих периодах к системной организации выходов ОАО «РОСНАНО» из портфельных компаний с фиксацией доходов, проведение переговоров с кредиторами, обеспечение платежеспособности и ликвидности Компании в будущих периодах. При этом долгосрочный бизнес-план ОАО «РОСНАНО» предусматривает поддержание определенного уровня остатков денежных средств на счетах Компании, требуемого для обслуживания и погашения привлеченных заимствований.

В дополнение к мероприятиям, предусмотренным долгосрочным бизнес-планом ОАО «РОСНАНО», в 2014 году руководство Компании начало консультации с Правительством Российской Федерации и заинтересованными федеральными исполнительными органами власти по вопросу предоставления ОАО «РОСНАНО» дополнительной государственной поддержки в период 2016 - 2020 годы.

23 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. По состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 года Группа владеет финансовыми активами, предназначенными для торговли, которые обращаются на активных рынках и имеют рыночные котировки.

Финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости. Все финансовые активы, за исключением обращающихся на активных рынках, оценены с использованием 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 инвестиции, долевые инструменты со встроенными опционами и займы выданные на сумму 112 517 млн. руб. (2013 год: 82 708 млн. руб.) отражаются по справедливой стоимости через прибыль или убыток с момента первоначального признания и раскрыты в Примечаниях 8 и 21.

23 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости (продолжение)

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 будущим бизнес-планам соответствующих проектных компаний, их активам и обязательствам, и влияют на оценку справедливой стоимости в целом. Группа использует метод оценки справедливой стоимости долевых инструментов и долевых инструментов со встроенными опционами по дисконтированной стоимости расчетных будущих денежных потоков для проектных компаний. Группа использует метод оценки справедливой стоимости займов выданных по чистой дисконтированной стоимости будущих денежных потоков, относящихся к заему, с использованием индивидуальной ставки дисконтирования для каждого займа в диапазоне 12%-16% годовых (2013 год: в диапазоне 12-16% годовых). Руководство определило ставку дисконтирования для займов выданных на основе сопоставимых процентных ставок по кредитам, доступным для компаний с аналогичным уровнем риска на российском рынке от независимых банков.

Финансовые активы, предназначенные для торговли, в сумме 6 933 млн. руб. (2013 год: 3 305 млн. руб.) подробно раскрываются в Примечании 8 и 21. Данные финансовые активы оцениваются с использованием котировок на активном рынке для аналогичных активов (Уровень 1 иерархии оценки справедливой стоимости финансовых инструментов).

Ниже представлены изменения в финансовых инструментах за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, и за год, закончившийся 31 декабря 2013 года, с разбивкой по классам финансовых инструментов и по уровням иерархии оценки справедливой стоимости финансовых инструментов.

	Уровень 1			Уровень 3		
	Финансовые активы, предназначенные для торговли	Долевые инвестиции	Долевые инвестиции со встроенными опционами	Долевые инструменты со встроенными опционами	Займы	Итого
<i>В миллионах российских рублей</i>						
31 декабря 2012 года	1 719	867	38 599	35 693	37 169	114 047
Приобретение	1 699	247	7 574	2 983	-	12 503
Предоставление займов	-	-	-	-	1 711	1 711
Конвертация займов в долевые инструменты	-	-	13 865	-	(13 865)	-
Прибыли/(убытки), признанные в составе прибыли или убытка за год	64	199	(18 679)	(7 752)	(3 225)	(29 393)
Прибыли, признанные в составе прочего совокупного дохода за год	173	-	1 017	-	9	1 199
Выбытие	(350)	-	(3 681)	(2 249)	(7 774)	(14 054)
Переклассификация	-	573	8 747	(9 320)	-	-
31 декабря 2013 года	3 305	1 886	47 442	19 355	14 025	86 013
Приобретение	2 944	238	7 257	7 917	-	18 356
Предоставление займов	-	-	-	-	8 298	8 298
Конвертация займов в долевые инструменты	-	-	3 527	390	(3 917)	-
Прибыли/(убытки), признанные в составе прибыли или убытка за год	(634)	(1 339)	4 107	(1 165)	(489)	480
Прибыли, признанные в составе прочего совокупного дохода за год	2 425	987	9 174	-	-	12 586
Выбытие	(1 107)	-	(2 490)	(14)	(2 672)	(6 283)
Переклассификация	-	1 513	531	(2 044)	-	-
31 декабря 2014 года	6 933	3 285	69 548	24 439	15 245	119 450

23 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

За годы, закончившиеся 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года, имели место переводы с уровня 3 на уровень 1 иерархии оценки справедливой стоимости некоторых финансовых инструментов в связи с тем, что долевые инструменты ряда объектов инвестиций стали обращаться на бирже, и для них на соответствующие отчетные даты были доступны рыночные котировки.

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

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

Финансовые обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости. Балансовая стоимость всех видов финансовых обязательств, отнесенных в состав кредитов и займов, прочей кредиторской задолженности и начисленных расходов приблизительно равна их справедливой стоимости. Подробная информация приведена в Примечаниях 4, 13 и 14.

24 Представление финансовых инструментов по категориям оценки

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

Ниже представлен анализ финансовых активов по категориям на 31 декабря 2014 года.

В миллионах российских рублей	Прим.	Займы и дебитор- ская задолжен- ность	учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Активы,		Итого				
				Финансовые активы, предназ- наченные для торговли	Финансовые активы, предназ- наченные для торговли					
Активы										
<i>Денежные средства и их эквиваленты</i>										
- Остатки на банковских счетах до востребования										
11		6 848		-	-	6 848				
Банковские депозиты	10	57 128		-	-	57 128				
<i>Финансовые активы отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</i>										
- Долевые инструменты										
8		-	72 833		-	72 833				
- Долевые инструменты со встроенными опционами										
8		-	24 439		-	24 439				
- Займы выданные проектным компаниям										
8		-	15 245		-	15 245				
- Финансовые активы предназначенные для торговли										
8		-	-	6 933	6 933					
Прочая дебиторская задолженность и предоплата										
9		2 861		-	-	2 861				
Итого финансовые активы		66 837	112 517		6 933	186 287				

24 Представление финансовых инструментов по категориям оценки (продолжение)

Ниже представлен анализ финансовых активов по категориям на 31 декабря 2013 года.

В миллионах российских рублей	Прим.	Активы			Итого		
		Займы и дебитор- ская задолжен- ность	учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Финансовые активы предназ- наченные для торговли			
Активы							
<i>Денежные средства и их эквиваленты</i>							
- Остатки на банковских счетах до востребования	11	6 978	-	-	6 978		
Банковские депозиты	10	71 582	-	-	71 582		
<i>Финансовые активы отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</i>							
- Долевые инструменты	8	-	49 328	-	49 328		
- Долевые инструменты со встроенными опционами	8		19 355	-	19 355		
- Займы выданные проектным компаниям	8		14 025	-	14 025		
- Финансовые активы предназначенные для торговли	8	-	-	3 305	3 305		
Прочая дебиторская задолженность и предоплата	9	3 265	-	-	3 265		
Итого финансовые активы		81 825	82 708	3 305	167 838		

Все финансовые обязательства Группы отражаются по амортизированной стоимости.

25 События после отчетного периода

После 31 декабря 2014 года и до даты выпуска настоящей консолидированной финансовой отчетности Группа предоставила долевое финансирование проектным компаниям и фондам на общую сумму 385 млн. руб. и долговое финансирование на общую сумму 20 млн. руб.

После 31 декабря 2014 года и до даты выпуска настоящей консолидированной финансовой отчетности Группа получила 1 812 млн. руб. в рамках реализации долевых инструментов и 50 млн. руб. в качестве возврата займов выданных.

Всего прошито, пронумеровано
и скреплено печатью 50 листов

