

RUSNANO Group

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

31 December 2013

Contents

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

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

Notes to the Consolidated Financial Statements:

1	RUSNANO Group and Its Operations.....	5
2	Operating Environment of the Group	6
3	Summary of Significant Accounting Policies	6
4	Critical Accounting Estimates, and Judgements in Applying Accounting Policies	16
5	Balances and Transactions with Related Parties	19
6	Property, Plant and Equipment.....	21
7	Investment in Associate	22
8	Financial Assets at Fair Value through Profit or Loss	22
9	Other Receivables and Prepayments	23
10	Bank Deposits.....	24
11	Cash and Cash Equivalents	24
12	Equity.....	25
13	Borrowings.....	25
14	Other Payables and Accrued Expenses	26
15	Interest Income	26
16	Operating Expenses.....	26
17	Net Loss on Financial Assets at Fair Value Through Profit or Loss	27
18	Finance Costs	27
19	Income Taxes	27
20	Contingencies and Commitments.....	28
21	Principal Subsidiaries.....	30
22	Financial Risk Management	31
23	Management of Capital	37
24	Fair Value of Financial Instruments.....	38
25	Presentation of Financial Instruments by Measurement Category.....	39
26	Events after the Reporting Period.....	40

Independent auditors' report

To the Shareholder of the OJSC RUSNANO

We have audited the accompanying consolidated financial statements of OJSC RUSNANO and its subsidiaries (further, "the Group"), which comprise the consolidated statement of financial position as at 31 December 2013, and the consolidated statement of comprehensive income, consolidated statement of changes in equity and cash flow statement for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's responsibility for the consolidated financial statements

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

Auditors' responsibility

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

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

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

Opinion

In our opinion, the consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of The Group as at 31 December 2013 and its financial performance and cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards.

Other matter

The financial statements of the Group for the year ended 31 December 2012 were audited by another auditor who expressed an unmodified opinion on those statements on 19 June 2013.

Ernst & Young LLC

30 April 2014

RUSNANO Group
Consolidated Statement of Financial Position

<i>In millions of Russian Roubles</i>	Note	31 December 2013	31 December 2012
ASSETS			
Non-current assets			
Equity instruments at fair value through profit or loss	8	68,683	75,159
Investments in associate	7	1,564	1,530
Loans receivable at fair value through profit or loss	8	10,276	20,173
Deferred tax assets	19	14	48
Other receivables and prepayments	9	175	21
Property, plant and equipment	6	3,783	4,335
Intangible assets		97	145
Total non-current assets		84,592	101,411
Current assets			
Financial assets held for trading	8	3,305	1,719
Loans receivable at fair value through profit or loss	8	3,749	16,996
Other receivables and prepayments	9	3,247	2,419
Income tax prepayments		16	11
Bank deposits	10	71,582	74,871
Cash and cash equivalents	11	6,978	6,818
Other current assets		226	220
Total current assets		89,103	103,054
TOTAL ASSETS		173,695	204,465
EQUITY			
Share capital	12, 23	53,742	53,742
Currency translation reserve	12	1,756	(141)
(Accumulated loss) / Retained earnings		(3,795)	35,932
TOTAL EQUITY		51,703	89,533
LIABILITIES			
Non-current liabilities			
Deferred income tax liability	19	102	61
Long-term borrowings	13	113,091	104,436
Total non-current liabilities		113,193	104,497
Current liabilities			
Net assets attributable to non-controlling participants of subsidiaries		274	236
Current portion of long-term borrowings	13	7,249	3,077
Financial guarantee	20	-	3,000
Other payables and accrued expenses	14	1,276	4,122
Total current liabilities		8,799	10,435
TOTAL LIABILITIES		121,992	114,932
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		173,695	204,465

Approved for issue and signed on 30 April 2014.



Chubais Anatoly Borisovich
Chairman of the Executive Board
of Management Company
"RUSNANO" LLC



Evseenkov Oleg Vladimirovich
Finance Director

Kovshenkov Vladimir Gennadievich
Chief Accountant

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

RUSNANO Group
Consolidated Statement of Comprehensive Income

<i>In millions of Russian Roubles</i>	Note	For the year ended 31 December 2013	For the year ended 31 December 2012
Income			
Interest income	15	5,614	6,495
Other operating income		247	447
Total income		5,861	6,942
Operating expenses	16	(5,530)	(8,156)
Net loss on financial assets at fair value through profit or loss	17	(29,393)	(11,549)
Foreign currency exchange gains/(losses)		177	(126)
Finance costs	18	(10,980)	(8,775)
Loss before income tax		(39,865)	(21,664)
Income tax	19	(33)	(149)
LOSS FOR THE YEAR		(39,898)	(21,813)
Other comprehensive income (items that may be reclassified subsequently to profit or loss)			
Foreign currency translation differences, net of tax of nil	12	1,897	(1,172)
Other comprehensive income/(loss) for the year		1,897	(1,172)
TOTAL COMPREHENSIVE LOSS FOR THE YEAR		(38,001)	(22,985)

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

RUSNANO Group
Consolidated Statement of Changes in Equity

<i>In millions of Russian Roubles</i>	Note	Share capital	(Accumulated loss) / Retained Earnings	Currency translation reserve	Total equity
As at 1 January 2012		53,742	57,428	1,031	112,201
Comprehensive income					
Loss for the year		-	(21,813)	-	(21,813)
Other comprehensive loss	12	-	-	(1,172)	(1,172)
Total comprehensive loss for the year		-	(21,813)	(1,172)	(22,985)
Other operations		-	317	-	317
As at 31 December 2012		53,742	35,932	(141)	89,533
Comprehensive income					
Loss for the year		-	(39,898)	-	(39,898)
Other comprehensive income	12	-	-	1,897	1,897
Total comprehensive loss for the year		-	(39,898)	1,897	(38,001)
Other operations		-	171	-	171
As at 31 December 2013		53,742	(3,795)	1,756	51,703

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

RUSNANO Group
Consolidated Statement of Cash Flows

<i>In millions of Russian Roubles</i>	<i>Note</i>	For the year ended 31 December 2013	For the year ended 31 December 2012
Cash flows from operating activities			
Loss before income tax		(39,865)	(21,664)
Adjustments for:			
Depreciation of property, plant and equipment	16	645	597
Amortisation of intangible assets	16	65	106
Loss on disposal of intangible assets	16	-	-
Interest income	15	(5,614)	(6,495)
Interest expenses	18	10,980	8,775
Provision for financial guarantees	20	-	3,000
Net loss on financial assets at fair value through profit or loss	17	29,393	11,549
Allowance for impairment of other receivables	16	369	-
Foreign currency exchange (gains) / losses		(177)	126
Other non-cash adjustments		(34)	(3)
Operating cash flows before working capital changes		(4,238)	(4,009)
(Increase) / Decrease in other receivables and prepayments		(856)	820
(Decrease) / Increase in other payables and accrued expenses		(5,622)	9
Decrease / (Increase) in other current assets		16	(83)
Changes in working capital		(6,462)	746
Acquisition of equity instruments at fair value through profit or loss	24	(10,803)	(25,208)
Acquisition of financial assets held for trading	24	(1,699)	(779)
Proceeds from sale of equity instruments at fair value through profit or loss		5,556	2,067
Proceeds from sale of financial assets held for trading		350	2,060
Loans issued	24	(1,711)	(4,508)
Repayment of loans issued	24	7,774	7,275
Income taxes paid		-	(5)
Interest paid		(10,746)	(8,155)
Interest income received		6,080	6,018
Net cash used in operating activities		(15,899)	(24,498)
Cash flows from investing activities			
Receipts of cash from deposit accounts	10	177,648	142,847
Placement of cash on deposit accounts	10	(174,138)	(153,826)
Acquisition of property, plant and equipment		(100)	(251)
Acquisition of intangible assets		(18)	(59)
Net cash from / (used in) investing activities		3,392	(11,289)
Cash flows from financing activities			
Proceeds from loans and borrowings	13	14,790	39,376
Repayment of loans and borrowings	13	(1,984)	-
Net cash provided from financing activities		12,806	39,376
Net increase in cash and cash equivalents		299	3,589
Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents held in foreign currencies		(139)	(79)
Cash and cash equivalents at the beginning of the year	11	6,818	3,308
Cash and cash equivalents at the end of the year	11	6,978	6,818

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

1 RUSNANO Group and Its Operations

These consolidated financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards for the year ended 31 December 2013 for the Open Joint-Stock Company RUSNANO (OJSC RUSNANO, the "Company") and its consolidated subsidiaries disclosed in Note 21 (together referred to as the "Group" or the "RUSNANO Group").

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

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

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

The Company is an investment entity (Note 4).

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

The subsidiaries of the Group were formed or acquired in line with the main Group's activities stated above.

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

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

The Group operates in one industry segment being the investor with respect to developing an innovative nanotechnological infrastructure and initiating projects on the creation of advanced nanotechnologies. The financial position and results of this segment as at 31 December 2013 and 2012 are presented in the consolidated statement of financial position and the consolidated statement of comprehensive income, respectively.

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

2 Operating Environment of the Group

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

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

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

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

The Group's major assets are the financial instruments, i.e. equity or debt instruments, the most of which are not quoted in the active market. The fair values of these financial instruments as at 31 December 2013 and 2012 have been determined as the price that would be received to sell an asset in an orderly transaction between market participants at the measurement date. As the most of the Group's investee shares are not traded in the active market, the fair value calculations are based on transaction prices, valuation models and discounted cash flows prepared by the Group. Determining fair value requires consideration of current market conditions, future business plans of investees, potential liquidity of the market and current credit spreads. The valuation techniques used by management to determine fair values in the absence of an active market include adjusted present value or scenario analysis and utilizes interest rates applicable to similar borrowers on the Russian market.

3 Summary of Significant Accounting Policies

Basis of preparation

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

These consolidated financial statements have been prepared on a going concern basis, which assumes that the Group will continue to realize its assets and discharge its obligations and commitments in the normal course of operations. Due to significant deterioration of fair value of investments in 2013 the Group has accumulated losses of RR 3,795 millions as at 31 December 2013 (2012: retained earnings of RR 35,932 millions). Taking into account the positive total equity of the Group as at 31 December 2013 of RR 51,703 (2012: RR 89,533 millions) the Group management believes that developed Group strategy will enable to improve profitability and support sustainability of the Group in future.

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

Certain comparative amounts within statement of comprehensive income were reclassified to be in conformity with current year presentation.

Consolidated financial statements

The consolidated financial statements comprise the financial statements of the Company and its consolidated subsidiaries for the year ended 31 December 2013.

3 Summary of Significant Accounting Policies (continued)

Consolidated financial statements (continued)

(a) Subsidiaries

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

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

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

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

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

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

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

(b) Associates and joint ventures

Associates are entities over which the Company has significant influence, i.e. has the power to participate in the financial and operating policy decisions of the entity but not controls or joint controls those policies. A joint venture is a joint arrangement whereby the parties that have joint control of the arrangement have rights to the net assets of the arrangement. Investments in associates and jointly controlled entities (project companies) are held and managed on an investment portfolio basis are classified as financial instruments at fair value through profit or loss.

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

New Accounting Pronouncements

(a) Standards and Amendments effective in 2013

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

Amendment to IAS 1 Presentation of Financial Statement regarding other comprehensive income. The main change resulting from these amendments is a requirement for entities to group items presented in "other comprehensive income" (OCI) on the basis of whether they are potentially reclassifiable to profit or loss subsequently (reclassification adjustments). The amendments do not address which items are presented in OCI. The amendments affect presentation only and have no impact on the Group's financial position or performance.

IFRS 13 Fair Value Measurement. IFRS 13 establishes a single source of guidance under IFRS for all fair value measurements. IFRS 13 does not change when an entity is required to use fair value, but rather provides guidance on how to measure fair value under IFRS when fair value is required or permitted. In accordance with IFRS 13 if the transaction price is fair value at initial recognition and a valuation technique that uses unobservable inputs will be used to measure fair value in subsequent periods, the valuation technique shall be calibrated so that at initial recognition the result of the valuation technique approximates the transaction price. Starting January 1, 2013, the valuation technique used by the Group in determination of value of financial assets accounted at fair value through profit loss was calibrated to ensure that the valuation technique reflects current market conditions and approximated the transaction price at the date of acquisition. Therefore, previously accounted off-balance sheet one day gain/losses were derecognized since the transaction price is considered as fair value at initial recognition. The Group accounted for this change prospectively.

Amendment to IAS 19 Employee Benefits. The IASB has issued numerous amendments to IAS 19. These range from fundamental changes such as removing the corridor mechanism and the concept of expected returns on plan assets to simple clarifications and re-wording. The amendments have no any material impact on the Group's financial position or performance.

Amendments to IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures – Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities. On 16 December 2011 the IASB issued amendments to IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures-Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities. Amendments introduce disclosure requirements that are intended to help investors and other financial statement users to better assess the effect or potential effect of offsetting arrangements on a company's financial position. New disclosure requirements also improve transparency in the reporting of how companies mitigate credit risk, including disclosure of related collateral pledged or received. Companies and other entities are required to apply the amendments for annual reporting periods beginning on or after 1 January 2013, and interim periods within those annual periods. No additional required disclosures have been identified.

Amendments to IFRS 1 First-time adoption of International Financial Reporting Standards – Government Loans issued in March 2012 and effective for annual periods beginning 1 January 2013. The amendments, dealing with loans received from governments at a below market rate of interest, give first-time adopters of IFRSs relief from full retrospective application of IFRSs when accounting for these loans on transition. The amendments do not affect the Group's financial statements.

3 Summary of Significant Accounting Policies (continued)

New Accounting Pronouncements (continued)

(a) Standards and Amendments effective in 2013 (continued)

Improvements to International Financial Reporting Standards, issued in May 2012 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013. The improvements consist of changes to following standards. IFRS 1 was amended to (i) clarify that an entity that resumes preparing its IFRS financial statements may either repeatedly apply IFRS 1 or apply all IFRSs retrospectively as if it had never stopped applying them, and (ii) to add an exemption from applying IAS 23 "Borrowing costs", retrospectively by first-time adopters. IAS 16 was amended to clarify that servicing equipment that is used for more than one period is classified as property, plant and equipment rather than inventory. IAS 32 was amended to clarify that certain tax consequences of distributions to owners should be accounted for in the income statement as was always required by IAS 12. IAS 34 was amended to bring its requirements in line with IFRS 8. IAS 34 will require disclosure of a measure of total assets and liabilities for an operating segment only if such information is regularly provided to chief operating decision maker and there has been a material change in those measures since the last annual consolidated financial statements. The amendments do not affect the Group's financial statements.

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

Certain new standards and interpretations have been issued that are mandatory for the annual periods beginning on or after 1 January 2014 or later and which the Group has not early adopted. The Group intends to adopt applicable standards when they become effective. None of them is expected to affect the consolidated financial statements of the Group, except the following set out below.

IFRS 9 Financial Instruments. IFRS 9, as issued, reflects the first phase of the IASB's work on the replacement of IAS 39 and applies to classification and measurement of financial assets and financial liabilities as defined in IAS 39. The standard was initially effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013, but Amendments to IFRS 9 Mandatory Effective Date of IFRS 9 and Transition Disclosures, issued in December 2011, moved the mandatory effective date to 1 January 2015. In subsequent phases, the IASB is addressing hedge accounting and impairment of financial assets. The adoption of the first phase of IFRS 9 will have an effect on the classification and measurement of the Group's financial assets, but will not have an impact on classification and measurements of the Group's financial liabilities. The Group will quantify the effect in conjunction with the other phases, when the final standard including all phases is issued.

IFRIC 21 Levies sets out the accounting for an obligation to pay a levy that is not income tax. The interpretation addresses what the obligating event is that gives rise to pay a levy and when should a liability be recognised. This IFRIC is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2014. It is not expected to have material effect on the Group's financial position or performance,

IAS 32 Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities (Amendments). These amendments clarify the meaning of "currently has a legally enforceable right to set-off" and the criteria for non-simultaneous settlement mechanisms of clearing houses to qualify for offsetting. These are effective for annual periods beginning on or after 1 January 2014. These amendments are not expected to be material to the Group.

3 Summary of Significant Accounting Policies (continued)

New Accounting Pronouncements (continued)

Improvements to IFRSs (December 2013). In December 2013, as a result of Annual Improvements to IFRSs 2010-2012 Cycle and Annual Improvements to IFRSs 2011-2013 Cycle, the IASB issued a number of amendments to:

- IFRS 2, "Share-Based Payment" (definition of vesting condition);
- IFRS 3, "Business Combinations" (accounting for contingent consideration, scope exceptions for joint ventures);
- IFRS 8, "Operating Segments" (aggregation of operating segments, reconciliation of total assets);
- IFRS 13, "Fair Value Measurement" (short-term receivables and payables);
- IAS 16, "Property, Plant and Equipment" (revaluation method, proportionate restatement of accumulated depreciation);
- IAS 24, "Related Party Disclosures" (key management personnel);
- IAS 38, "Intangible Assets" (revaluation method, proportionate restatement of accumulated amortisation);
- IFRS 1, "First-Time Adoption" (meaning of 'effective IFRSs');
- IAS 40, "Investment Property" (clarifying the interrelationship between IFRS 3 and IAS 40 when classifying property as investment property or owner-occupied property).

These amendments result in relatively insignificant changes in implementation of the valid standards. They are effective for annual periods beginning on or after 1 January 2014. They are not expected to have material effect on the Group's financial position or performance.

There are no other IFRSs or IFRIC interpretations that would be expected to affect the financial statements of the Group.

Foreign currency translation

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

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

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

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

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

3 Summary of Significant Accounting Policies (continued)

Foreign currency translation (continued)

At 31 December 2013, the principal rate of exchange used for translating foreign currency balances was USD 1 = RR 32.7292 (2012: USD 1 = RR 30.3727); EURO 1 = RR 44.9699 (2012: EURO 1 = RR 40.2286); CHF 1 = RR 36.6960 (2012: CHF 1 = RR 33.2888).

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

(a) Classification

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

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

Investment managers of the Group are required to evaluate the performance of the financial assets and liabilities using their fair value at the end of the reporting period together with other related financial information pertaining to the particular investment.

Assets and liabilities included in this category are classified as current assets and current liabilities if they are expected to be realised within 12 months from the end of the reporting period. Those that are not expected to be realised within 12 months from the end of the reporting period are classified as non-current. Capital commitments to purchase further investments are classified as financial instruments and disclosed in Note 20.

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

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

(b) Recognition, de-recognition and measurement

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

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

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

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

3 Summary of Significant Accounting Policies (continued)

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

(c) Fair value estimation

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date.

The Group uses the following hierarchy for determining and disclosing the fair value of financial instruments by valuation technique:

Level 1: quoted (unadjusted) prices in active markets for identical assets or liabilities;

Level 2: other techniques for which all inputs which have a significant effect on the recorded fair value are observable, either directly or indirectly;

Level 3: techniques which use inputs that have a significant effect on the recorded fair value that are not based on observable market data

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

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

The Group's valuation technique for debt instruments is the present value of estimated future cash flows based on a discounted cash flow model. The discount rate used by the Group is based on the risk-free rate of the economic environment in which project companies operate, adjusted with other factors, such as the investment stage period, liquidity, and credit and market risk factors.

Cash flows used in the discounted cash flows model are based on the projected cash flows or earnings of the project companies. In determining fair valuation, the Group in many instances relies on the financial data of the project companies and on estimates by the management of the project companies as to the effect of future development. Although best judgement is used in estimating the fair value of investments, there are inherent limitations in any estimation techniques. The fair value estimates presented herein are not necessarily indicative of the amount the Group could realise in a current transaction. Future events will also affect the estimates of fair value. The effect of such events on the estimates of fair value could be material in relation to the consolidated financial statements.

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

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

(d) Transaction costs

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

3 Summary of Significant Accounting Policies (continued)

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

(e) Loans receivable

Loans receivable are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in the active market. Loans receivable are carried at fair value as they are managed together with the related equity interest on a total return basis (interest or dividends and changes in fair value). Management of the Company believes that the interest rates for loans receivable issued in 2013 equal market rates for loans with similar conditions; hence, the discount rate for such loans has been determined individually for each loan. The discount rates have been determined using the build-up approach by applying the additional risk premia to the Russian risk-free rate. These additional risk premia were calculated based on the available market statistics on spreads between risky and risk-free securities.

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

Financial assets carried at amortised cost

(a) Bank deposits

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

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

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

(b) Cash and cash equivalents

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

(c) Receivables

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

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

Prepayments

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

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

3 Summary of Significant Accounting Policies (continued)

Prepayments (continued)

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

Property, plant and equipment

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

Cost includes all costs directly attributable to bringing the asset to the location and condition for its intended use. Costs of minor repairs and maintenance are expensed when incurred. The cost of replacing major parts or components of property, plant and equipment is capitalised and the replaced part is retired.

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

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

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

Depreciation

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

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

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

Operating leases

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

Intangible assets

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

3 Summary of Significant Accounting Policies (continued)

Intangible assets (continued)

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

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

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

Income taxes

Income taxes have been provided for in the financial statements in accordance with the legislation enacted or substantively enacted at the reporting date in the country in which the Company and its consolidated subsidiaries operate and generate taxable income. The income tax charge comprises current tax and deferred tax and is recognised in profit or loss for the year except if it is recognised in other comprehensive income or directly in equity because it relates to transactions that are also recognised, in the same or a different period, in other comprehensive income or directly in equity.

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

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

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

Equity

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

Borrowings

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

Borrowing costs

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

3 Summary of Significant Accounting Policies (continued)

Trade and other payables

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

Provisions for liabilities and charges

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

Financial guarantees

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

Interest income

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

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

Employee benefits

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

4 Critical Accounting Estimates, and Judgements in Applying Accounting Policies

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

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

Investment entity

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

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

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

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

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

The Company does not meet all of the typical characteristics of an investment entity. In particular as at 31 December 2013 and 31 December 2012 the Government of Russian Federation was the sole owner of 100% of the shares in the Company's share capital. However market of nano-technologies and nano-technology infrastructure in Russian Federation is an emerging market therefore there are restrictions of the abilities of financing provided by private sector of the economy due to high risks and market and technological uncertainty. Under the circumstances only the Government of Russian Federation had an ability to take potential risk of investing to the emerging sphere and became the sole investor of the Company. Reasoning from this fact management believes the Company is nevertheless an investment entity.

Fair value of equity investments not quoted in the active market

The fair value of investments to project companies not quoted in the active market at initial recognition is best evidenced by the transaction price. If the transaction price is fair value at initial recognition and a valuation technique that uses unobservable inputs will be used to measure fair value in subsequent periods, the valuation technique is calibrated so that at initial recognition the result of the valuation technique approximates the transaction price.

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

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

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

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

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

Fair value of equity instruments with embedded options

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

Interest rates affecting the loans receivable

The discount rates used to determine the fair value of the loans receivable as at 31 December 2013 are within the range of 12-16% per annum (2012: within the range of 12-16% per annum) and have been determined by the build-up approach by applying additional risk premium to the Russian risk-free rate. This additional risk premium was calculated by using the available market statistics on spreads between risky and risk-free securities. These discount rates have been confirmed by an analysis of market rates for loans with similar conditions.

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

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

Valuation of loans

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

5 Balances and Transactions with Related Parties

Parties are generally considered to be related if they are under common control or if one party has the ability to control the other party or can exercise significant influence or joint control over the other party in making financial and operational decisions. In considering each possible related party relationship, attention is focused on the substance of the relationship, and not merely the legal form. All related party transactions were made at an arm's length on normal commercial terms and conditions.

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

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

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

5 Balances and Transactions with Related Parties (continued)

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

<i>In millions of Russian Roubles</i>	31 December 2013				31 December 2012			
	Russian Government	State-owned entities	Associates and joint ventures	Investment funds	Russian Government	State-owned entities	Associates and joint ventures	Investment funds
Assets								
Other receivables	2,234	226	31	-	1,968	59	33	-
Other prepayments	-	-	-	-	-	1	-	-
Investments in associate	-	-	1,564	-	-	-	1,530	-
Equity instruments at fair value	-	-	29,452	12,719	-	-	19,551	11,210
Equity investments with embedded options at fair value	-	-	15,912	-	-	-	32,950	-
Loans receivable at fair value (contractual interest rate: 5% – 16% p.a.)	-	-	14,025	-	-	-	26,519	-
Bank deposits – short term	-	29,115	-	-	-	13,930	-	-
Cash and cash equivalents	-	6,001	-	-	-	230	-	-
Liabilities and commitments								
Borrowings	-	56,951	-	-	-	44,168	-	-
Other payables and accrued expenses	-	220	-	-	-	3,503	26	-
Capital commitments	4,228	-	10,140	2,081	7,972	-	10,998	2,276
Guarantees issued	-	-	-	-	-	-	3,210	-

Contractual interest rates of borrowings as at 31 December 2013 and 31 December 2012 were 2.5%-10.98% p.a. and 2.5%-11.49% p.a., respectively. Contractual interest rates of RR denominated deposits as at 31 December 2013 and 31 December 2012 were 5.03%-7.80% p.a. and 3.13%-9.26% p.a., respectively. Contractual interest rates of deposits denominated in other currency as at 31 December 2013 and 31 December 2012 were 0.10%-4.50% p.a. and 0.35%-2.20% p.a., respectively.

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

<i>In millions of Russian Roubles</i>	31 December 2013	31 December 2012
Equity instruments at fair value	5,810	1,310
Loans receivable at fair value (contractual interest rate: 13% – 16% p.a.)	950	10,560
Capital commitments	2,014	601

5 Balances and Transactions with Related Parties (continued)

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

<i>In millions of Russian Roubles</i>	For the year ended 31 December 2013				For the year ended 31 December 2012			
	State-owned entities	Associates and joint ventures	Investment funds	Other	State-owned entities	Associates and joint ventures	Investment funds	Other
Income								
Interest income	583	-	-	-	2,158	-	-	-
Expenses								
Information, consulting and other professional services	-	(69)	-	(4)	(4)	(16)	-	(153)
Finance costs	(4,999)	-	-	-	(3,713)	-	-	-
Net gains / (loss) on financial assets at fair value through profit or loss	-	(29,181)	182	-	-	(9,875)	2,249	-

Key management personnel include the Board of Directors (2013: 11 members, 2012: 11 members) and the Management Board (2013: 9 members, 2012: 8 members). The remuneration of the key management personnel of the Company comprises salaries and short-term bonuses amounting to RR 153 million (2012: RR 130 million).

Short-term bonuses fall due wholly within twelve months after the end of the period in which management rendered the related services. As at 31 December 2013 the Group do not have the outstanding salary or short-term bonuses liabilities to key management personnel (31 December 2012: nil).

6 Property, Plant and Equipment

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

<i>In millions of Russian Roubles</i>	Building	Computer and office equipment	Other	Construction in progress	Total
Cost as at 1 January 2012	3,159	2,180	14	18	5,371
Accumulated depreciation	(131)	(926)	(11)	-	(1,068)
Carrying amount as at 1 January 2012	3,028	1,254	3	18	4,303
Additions	97	532	-	-	629
Transfer	-	18	-	(18)	-
Disposals at cost	-	(37)	-	-	(37)
Depreciation charge	(104)	(491)	(2)	-	(597)
Depreciation on disposal	-	37	-	-	37
Carrying amount as at 31 December 2012	3,021	1,313	1	-	4,335
Cost as at 31 December 2012	3,256	2,693	14	-	5,963
Accumulated depreciation	(235)	(1,380)	(13)	-	(1,628)
Carrying amount as at 31 December 2012	3,021	1,313	1	-	4,335
Additions	-	93	-	-	93
Disposals at cost	-	(16)	-	-	(16)
Depreciation charge	(109)	(535)	(1)	-	(645)
Depreciation on disposal	-	16	-	-	16
Carrying amount as at 31 December 2013	2,912	871	-	-	3,783
Cost as at 31 December 2013	3,256	2,770	14	-	6,040
Accumulated depreciation	(344)	(1,899)	(14)	-	(2,257)
Carrying amount as at 31 December 2013	2,912	871	-	-	3,783

7 Investment in Associate

As at 31 December 2013 and 2012 the Company owns 46.2% of ordinary shares of CJSC Innovative Technopark Idea ("Technopark") incorporated in the Russian Federation. Technopark provides a full range of services for developing business, such as lease of office spaces and industrial premises, access to high-tech equipment of nanotechnology centre, information and consulting services.

As at 31 December 2013 and 2012 and for the years then ended, the summarised financial information of Technopark was as follows:

<i>In millions of Russian Roubles</i>	2013	2012
Non-current assets	1,767	1,934
Current assets	1,757	1,830
Non-current liabilities	(88)	(175)
Current liabilities	(51)	(276)
Revenue	555	186
Profit	73	5
Total comprehensive income	73	5

8 Financial Assets at Fair Value through Profit or Loss

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

<i>In millions of Russian Roubles</i>	Note	31 December 2013		31 December 2012	
		Cost	Fair value	Cost	Fair value
Equity instruments		83,151	49,328	52,170	39,466
including shares in investment funds	8.3	7,939	12,719	6,888	11,210
Equity investments with embedded options		23,121	19,355	32,774	35,693
Total equity instruments at fair value through profit or loss	8.1	106,272	68,683	84,944	75,159
Non-current portion of loans receivable		15,413	10,276	23,713	20,173
Current portion of loans receivable		7,391	3,749	15,334	16,996
Total loans to the project companies	8.2	22,804	14,025	39,047	37,169
Financial assets held for trading	8.4	3,355	3,305	1,677	1,719
Total investments		132,431	86,013	125,668	114,047

8.1 Investments in project companies

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

Management believes that the financial models used for initial fair value assessment are reliable, and they were updated for the facts and circumstances occurred as at 31 December 2013.

8.2 Loans receivable

As part of its operating activity, the Group provides loan financing to its project companies. Loans receivable are secured by collateral (pledged equipment, shares and intangible assets – see Note 22) and bear interest ranging from 5% to 16% p.a. The loans were discounted to fair value using market rates appropriate for each loan that are within the range of 12-16% p.a. (2012: within the range of 12-16% p.a.) (Note 3).

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

8.3 Shares in investment funds

Shares in investment funds at fair value through profit or loss presented within equity instruments comprise investments in closed-end investment funds of high risk (venture) in the amount of RR 12,719 million and RR 11,210 million as at 31 December 2013 and 31 December 2012, respectively.

8.4 Financial assets held for trading

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

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

The credit quality of investments held for trading at fair value through profit or loss may be summarised with regard to Moody's / Standard & Poor's ratings as follows as at 31 December 2013 and 2012:

<i>In millions of Russian Roubles</i>	31 December 2013	31 December 2012
<i>Neither past due nor impaired</i>		
- A3* rated	161	6
- B1* rated	120	102
- Ba1 to Ba3* rated	1,431	972
- Baa1 to Baa3* rated	1,321	639
- B+** rated	62	-
- BB+ to BB** rated	210	-
Total financial assets held for trading	3,305	1,719

* - Moody's;

** - Standard & Poor's.

9 Other Receivables and Prepayments

<i>In millions of Russian Roubles</i>	31 December 2013	31 December 2012
Reimbursable expenses	2,234	1,968
Other receivables	1,031	329
Total financial assets within other receivables and prepayments	3,265	2,297
Other prepayments	157	143
Total other receivables and prepayments	3,422	2,440
Less non-current portion	(175)	(21)
Total other receivables and prepayments – current portion	3,247	2,419

As at 31 December 2013 and 2012, the carrying value of each class of short-term financial assets with regard to other receivables and prepayments approximates their fair values. During the reporting period, the Group recognized allowance for impairment of other receivables in the amount of RR 369 million (2012: nil) (Note 16). As at 31 December 2013 and 2012 there were no any other financial assets within other receivables and prepayments that were past due or impaired.

Reimbursable expenses comprise a receivable due from the Ministry of Finance of the Russian Federation. In 2013 and 2012 the Company contributed financial resources to a project company, XFEL, established in Hamburg (Germany) of RR 2,234 million and RR 1,968 million respectively. In 2013 the Ministry of Finance of the Russian Federation reimbursed in full Company's contribution payments made in 2012. The reimbursement of contributions made by the Company in 2013 is scheduled on 2014 (Note 20).

RUSNANO Group
Notes to the Consolidated Financial Statements – 31 December 2013

10 Bank Deposits

<i>In millions of Russian Roubles</i>	31 December 2013	31 December 2012
Bank deposits	71,582	74,871
including interest receivable	719	1,177
Total bank deposits	71,582	74,871

<i>In millions of Russian Roubles</i>	Rating (Fitch's / Moody's)	Currency	31 December 2013	31 December 2012
<i>Neither past due nor impaired</i>				
NOMOS-Bank	BB-*	RUB	18,695	12,734
AK BARS Bank	BB-*	RUB	12,227	10,363
Rosselkhozbank	BBB-*	RUB	12,157	-
VTB Bank	Baa2**	RUB	11,529	1,579
OJSC Bank Zenit	BB-*	RUB	6,082	-
Gazprombank	BBB-*	USD	2,357	2,166
Bank Vozrozhdenye	Ba3**	RUB	2,031	-
Julius Baer&Co Ltd. Zurich	A1**	USD	2,029	-
VTB Capital PLC	BBB*	EUR	1,619	-
Vostochniy Bank	B+*	USD	1,359	-
VTB Capital PLC	BBB*	USD	1,146	5,133
Sberbank	BBB *	RUB	308	5,052
Promsvyazbank	BB-*	RUB	6	12,284
MDM Bank	Ba3**	RUB	-	10,543
Bank of Saint Petersburg	B-*	RUB	-	5,098
Alfa Bank	BBB-*	RUB	-	3,049
Uralsib Bank	B+*	RUB	-	2,033
Petrokommerebank	B1**	RUB	-	2,033
Promsvyazbank (Cyprus)	Ba2**	EUR	-	1,701
Promsvyazbank (Cyprus)	Ba2**	USD	-	977
Credit Suisse (Luxemburg)	A2**			
S.A.		USD	-	121
Other			37	5
Total bank deposits			71,582	74,871

* - Fitch's;

** - Moody's.

Bank deposits bear an average effective interest rate of 7.07% p.a. (2012: 8.30% p.a.). Their original maturities were less than 9 months (2012: less than 6 months).

11 Cash and Cash Equivalents

<i>In millions of Russian Roubles</i>	31 December 2013	31 December 2012
Cash at bank payable on demand	6,978	6,818
Total cash and cash equivalents	6,978	6,818

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

<i>In millions of Russian Roubles</i>	31 December 2013	31 December 2012
<i>Neither past due nor impaired</i>		
- BBB- to BBB+ * / Aaa to A ** rated	6,105	860
- BB- to BB+ * / Baa ** rated	801	5,430
- B- to B+ * / Ba, B ** rated	18	-
- Unrated	54	528
Total cash and cash equivalents	6,978	6,818

* - Fitch's;

** - Moody's.

12 Equity

Share capital

As at 31 December 2013, the share capital of the Company comprises 53,741,700,000 ordinary shares of RR 1 each (as at 31 December 2012: 53,741,700,000 ordinary shares of RR 1 each).

All issued shares are authorized and fully paid at par value as of 31 December 2013 and 2012.

Distributions

In accordance with Russian legislation, distributions to the shareholders may only be declared by the Company from net profit for the year as reported in the Company's Russian statutory financial statements. For the year ended 31 December 2013, the statutory loss for the Company as reported in its published annual statutory reporting forms was RR 23,816 million (2012: RR 24,369 million), and the closing balance of the accumulated and undistributed profit, including the current year net statutory loss, as at 31 December 2013 totalled RR 4,830 million (2012: RR 28,646 million).

Currency translation reserve

The Group's consolidated financial statements are presented in Russian Rubles. Currency translation reserve is used to record exchange differences arising from the translation of the financial statements of foreign subsidiaries into presentation currency. Foreign currency translation differences during 2013 comprised net gain of RR 1,897 million (2012: net loss of RR (1,172) million). The currency translation reserve totalled RR 1,756 million as at 31 December 2013 (accumulated loss RR 141 million as at 31 December 2012).

13 Borrowings

<i>In millions of Russian Roubles</i>	Currency	Effective annual interest rate	Due	31 December 2013	31 December 2012
Bonds (Series 01-03)	RR	8.9%	2017	33,029	33,016
Bonds (Series 04-05)	RR	Consumer price index-100%+2.5%	2019	20,360	20,328
Sberbank	RR	8.67- 10.98% Refinancing rate of the Russian Central Bank	2016- 2021	55,648	43,516
Bank of Saint Petersburg	RR	+1.5%-3%	2015-2019	10,000	10,000
Other	RR	9.24- 9.45%	2017-2018	1,303	653
Total borrowings				120,340	107,513
Less					
Current portion of long-term borrowings				(7,249)	(3,077)
Total long-term borrowings				113,091	104,436

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

On 18 April 2012 the Group issued certified interest-bearing non-convertible bearer coupon bonds with nominal value of RR 20,000 million. The interest depends on consumer price index until maturity. 29 December 2010 the Group issued certified interest-bearing non-convertible bearer coupon bonds with nominal value of RR 33,000 million with fixed interest until maturity. The carrying value of bonds includes transaction costs that are directly attributable to the issue of bonds in the amount of RR 34 million (2012: RR 17 million).

The carrying value of the loans from Sberbank includes transaction costs that are directly attributable to the issue of the loans in the amount of RR 316 million (2012: RR 107 million).

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

14 Other Payables and Accrued Expenses

<i>In millions of Russian Roubles</i>	31 December 2013	31 December 2012
Accrued liabilities and other creditors	409	271
Payables to suppliers	108	122
Payables under financial guarantee	34	3,500
Total financial liabilities within other payables and accrued expenses	551	3,893
Accrued employee benefit costs	650	160
Income tax payable	3	2
Other taxes payable	72	67
Total other payables and accrued expenses	1,276	4,122

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

As at 31 December 2012 the Group accrued payables in the amount of RR 3,500 million under the financial guarantee issued in favour of Sberbank to Liotech LLC. The amount was fully paid to Sberbank in cash in 2013. Corresponding receivables from Liotech LLC were recognised as financial asset through profit or loss within loans receivables.

15 Interest Income

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

<i>In millions of Russian Roubles</i>	For the year ended 31 December 2013	For the year ended 31 December 2012
Interest income on short-term banks deposits	5,220	6,291
Interest income on cash and cash equivalents	394	204
Total interest income	5,614	6,495

16 Operating Expenses

<i>In millions of Russian Roubles</i>	Note	For the year ended 31 December 2013	For the year ended 31 December 2012
Payroll expense		2,760	2,140
Depreciation	6	645	597
Allowance for impairment of other receivables		369	-
Consulting services		324	520
Office maintenance		234	394
Security		199	227
Project expertise		101	280
Equipment support and telecommunication		97	97
Business trips and entertainment		89	95
Car rent		89	172
Amortisation		65	106
Legal services		26	31
Advertising expenses		20	25
Workshop and exhibition expenses		9	13
Charity and sponsorship		-	40
Financial guarantee loss	20,8	-	3,000
Other expenses		503	419
Total operating expenses		5,530	8,156

During the reporting period, the Group accrued contributions of RR 4 million due to a non-state pension fund, a related party of the Group, for its employees (2012: RR 153 million). Such costs are presented within payroll expense. In addition, payroll expense includes social security contributions for the Group employees in 2013 of RR 351 million (2012: RR 252 million).

17 Net Loss on Financial Assets at Fair Value Through Profit or Loss

<i>In millions of Russian Roubles</i>	Note	For the year ended 31 December 2013	For the year ended 31 December 2012
Change in fair value of equity instruments	24	(18,480)	(15,383)
Change in fair value of equity investments with embedded options	24	(7,752)	(912)
Change in fair value of loans to the project companies	24	(3,225)	4,353
Change in fair value of financial assets held for trading	24	64	393
Net loss on financial assets at fair value through profit or loss		(29,393)	(11,549)

In 2013 changes in the fair value of debt instruments attributable to change in credit risk amounted to RR 2,514 million (2012: no changes). The remaining change in the fair value is attributable to other market risk factors. In 2013, there were no changes in market interest rates used as discount rates in determining the fair value of loans receivable held by the Group (2012: no changes).

Interest income on debt financial instruments designated at fair value through profit or loss included in change in fair value of loans to the project companies amounted to RR 3,808 million (2012: RR 3,855 million).

18 Finance Costs

<i>In millions of Russian Roubles</i>	For the year ended 31 December 2013	For the year ended 31 December 2012
Interest expenses	10,980	8,775
Total finance costs	10,980	8,775

19 Income Taxes

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

<i>In millions of Russian Roubles</i>	For the year ended 31 December 2013	For the year ended 31 December 2012
Current income tax expense	1	15
Deferred tax expense	32	134
Income tax expense for the year	33	149

The income tax rate applicable to the majority of the Group's 2013 income is 20% (2012: 20%). Reconciliation between the expected and the actual taxation charge is provided below:

<i>In millions of Russian Roubles</i>	For the year ended 31 December 2013	For the year ended 31 December 2012
Loss before tax	(39,865)	(21,664)
Theoretical tax credit at the statutory rate of 20%	(7,973)	(4,333)
Tax effect of items which are not deductible or assessable for taxation purposes:		
- Non-deductible provisions	-	600
- Other non-deductible expenses (Rusnano)	374	118
- Other non-assessable incomes (Rusnano Capital)	(93)	(481)
Unrecognised deferred tax asset	7,725	4,245
Income tax expense for the year	33	149

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

Temporary differences recorded relate primarily to differences between IFRS and tax regulations within Russian Federation. The tax effect of the movements in these temporary differences is detailed below and is recorded at the rate of 20% (2012: 20%).

19 Income Taxes (continued)

The tax effect of the movements in the temporary differences for the year ended 31 December 2013 is the following:

<i>In millions of Russian Roubles</i>	31 December 2012	Recognized in statement of comprehensive income	Recognized in equity	31 December 2013
Tax effect of deductible/ (taxable) temporary differences				
Fair value adjustments to loans receivable	(324)	3,214	-	2,890
Fair value adjustments to investments	2,922	4,457	-	7,379
Borrowings	(57)	(73)	(43)	(173)
Other payables and accrued expenses	683	(533)	-	150
Tax loss carried forward	1,008	628	-	1,636
Unrecognized deferred tax asset	(4,245)	(7,725)	-	(11,970)
Net recognized deferred tax liability	(13)	(32)	(43)	(88)

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

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

Unrecognized deferred tax assets as at 31 December 2013 include those related to tax loss carried forward in the amount of RR 1,636 million (31 December 2012: RR 1,008 million). According to the RF legislation, tax loss carried forward expires within ten-year period from the origination in 2021-2023.

20 Contingencies and Commitments

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

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

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

20 Contingencies and Commitments (continued)

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

Capital commitments for further investment. As at 31 December 2013, the Group has contractual commitments to invest in the share capital of project companies totaling RR 10,328 million (31 December 2012: RR 21,279 million) and debt financing commitments totaling RR 2,450 million (31 December 2012: RR 2,190 million).

In 2009, the Company contractually committed to participate in the European X-ray laser project at the request of the Government of the Russian Federation. Thirteen European countries are also participating in this project. As at 31 December 2013, the Company is obliged to contribute financing to the project company XFEL established in Hamburg (Germany) of RR 4,228 million in 2014-2015 (2012: RR 7,972 million). During the reporting period, the Company contributed RR 2,234 million to XFEL (2012: RR 1,968 million). The Government of the Russian Federation will reimburse the expenditures incurred by the Company concerning this project.

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

As at 31 December 2013 and 2012, the Group has no other material contractual capital expenditure commitments.

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

The Group has guaranteed the following obligations:

<i>In millions of Russian Roubles</i>	Beneficiary	31 December 2013	31 December 2012
Usolye – Sibirsky Silicon LLC	Sberbank	-	3,000
Optogan CJSC	Bank of Saint Petersburg	-	210
Total financial guarantees issued		-	3,210

As at 31 December 2012 the Group recognised obligation in the amount of RR 3,000 million for financial guarantee issued in favor of Sberbank to Usolye – Sibirsky Silicon LLC. The amount was fully paid in cash in 2013.

21 Principal Subsidiaries

The principal consolidated subsidiaries as at 31 December 2013 and 2012:

Name	Country of registration	Primary activities	Percentage of ownership	
			31 December 2013	31 December 2012
Management Company RUSNANO LLC	Russian Federation	Management company	99%	-
RUSNANO Capital AG	Switzerland	Investment entity	100%	100%
Fonds Rusnano Capital S.A.	Luxembourg	Investment entity	100%	100%
RusnanoMedInvest LLC	Russian Federation	Investment entity	99.9%	99.9%
Rusnano-Inform OJSC	Russian Federation	IT services	100%	100%
Metrological center	Russian Federation	Coordination of innovation activity in the field of nanoindustry	100%	100%
Rusnano OJSC	Russian Federation	Coordination of innovation activity in the field of nanoindustry	75%	75%
SIGMA.Innovations LLC	Russian Federation	Coordination of innovation activity in the field of nanoindustry	90%	90%
SIGMA.Novosibirsk LLC	Russian Federation	Coordination of innovation activity in the field of nanoindustry	90%	90%
SIGMA.Tomsk LLC	Russian Federation	Coordination of innovation activity in the field of nanoindustry	75%	75%
Technology Transfer Center LLC	Russian Federation	Coordination of innovation activity in the field of nanoindustry		

The percentage of voting rights in the equity of the subsidiaries in which the Company holds is the same as its percentage of ownership as at 31 December 2013 and 2012.

In 2013, the Company established Management Company Rusnano LLC and contributed RR 1 million in its capital.

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

As at 31 December 2013 the following subsidiaries were not consolidated and accounted as financial assets at fair value through profit or loss:

	Country of incorporation	% of ownership
Liotech LLC	Russia	86.27
Microbor Nanotech LLC	Russia	100.00
Galileo Nanotech CJSC	Russia	48.80
OtriTech LLC	Russia	53.13
RM Nanotech CJSC	Russia	70.00
Optogan CJSC	Russia	51.80
Rusalox LLC	Russia	59.43
Advenira Enterprises, Inc.	USA	61.30

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

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

22 Financial Risk Management

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

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

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

<i>In millions of Russian Roubles</i>	Note	31 December 2013	31 December 2012
Equity instruments with embedded put options	8	19,355	35,693
Loans receivable	8	14,025	37,169
Financial assets held for trading	8	3,305	1,719
Financial assets within other receivables and prepayments	9	3,265	2,297
Bank deposits	10	71,582	74,871
Cash and cash equivalents	11	6,978	6,818
Total on-balance sheet exposure		118,510	158,567
Financial guarantees – amount of guaranteed loans	20	-	3,210
Commitments for equity instruments with embedded put options	20	2,700	7,117
Loan commitments	20	2,450	2,190
Commitment to finance XFEL Laser project	20	4,228	7,972
Total maximum exposure to credit risk		127,888	179,056

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

- a credit institution should have a long-term solvency rating of B+ or higher by Fitch Ratings or Standard & Poor's, or B1 or higher by Moody's Investors Service. A corresponding rating should be assigned by at least one of the above agencies;
- the availability of a credit institution's own funds (equity) in the amount of at least RR 15,000 million (determined with regard to the methodology approved by the Central Bank of Russia) as of the most recent end of the reporting period.

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

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

OJSC RUSNANO makes the decision to participate in a project after assessing the project company's financial position and business plan at the preliminary examination phase for each investment project. Within examination phase the Group classifies key risks of the project company (including management team competencies risk, market risk, technology risk, investment risk, financial risk, legal risk and other risks) as high, medium or low upon probability and potential negative effect on fair value of the investment. Overall risk of project with three or more high risks is defined as high, overall risk of project with one or two high risks or three or more medium risks is defined as medium and overall risk of project without high risks and with two or less medium risks is defined as low. As a result, all projects are classified by risk groups. Interest rates and the cost of a financial guarantee depend on the risk of a project and the security provided.

22 Financial Risk Management (continued)

Credit risk (continued)

OJSC RUSNANO issues loans to high risk project companies only when it receives a legal right to high quality loan security.

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

<i>In millions of Russian Roubles</i>	31 December 2013	31 December 2012
Low	917	15,988
Medium	2,849	16,371
High	10,259	4,810
Total loans receivable	14,025	37,169

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

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

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

<i>In millions of Russian Roubles</i>	31 December 2013	31 December 2012
Collateralised assets:		
Equity instruments with embedded options	4,677	8,549
Loans	4,596	24,000
Total collateralised assets	9,273	32,549
Unsecured exposures:		
Equity instruments with embedded options	14,678	27,144
Loans	9,429	13,169
Total unsecured exposures	24,107	40,313
Total loans and equity instruments with embedded options	33,380	72,862

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

<i>In millions of Russian Roubles</i>	Over-collateralised assets		Under-collateralised assets	
	Carrying value of the assets	Fair value of collateral	Carrying value of the assets	Fair value of collateral
As at 31 December 2013				
Equity instruments with embedded options	3,474	3,956	15,881	1,203
Loans	2,371	4,791	11,654	2,225
Total as at 31 December 2013	5,845	8,747	27,535	3,428
As at 31 December 2012				
Equity instruments with embedded options	7,142	8,806	28,551	1,407
Loans	16,596	24,570	20,573	7,404
Total as at 31 December 2012	23,738	33,376	49,124	8,811

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

22 Financial Risk Management (continued)

Credit risk concentration. The Group has cash and cash equivalents at 15 banks (2012: 14 banks) and bank deposits at 14 banks (2012: 12 banks). The financial instruments of the Group exposed to credit risk are also placed in 42 project companies (2012: 46 project companies).

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

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

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

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

In millions of Russian Roubles	31 December 2013			31 December 2012		
	Euro- denominated	USD- denominated	CHF- denominated	Euro- denominated	USD- denominated	CHF- denominated
Assets	1,767	7,181	5	3,559	9,035	3
Liabilities	(51)	(1)	(10)	(34)	(5)	(10)
Net exposure	1,716	7,180	(5)	3,525	9,030	(7)

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

In millions of Russian Roubles	31 December 2013			31 December 2012		
	Reasonably possible change in exchange rates (%)	Impact on profit and equity		Reasonably possible change in exchange rates (%)	Impact on profit and equity	
		Increase	(Decrease)		Increase	(Decrease)
Euro	8.76	150	(150)	12	423	(423)
USD	10.62	763	(763)	12	1,084	(1,084)
CHF	12	(1)	1	12	(1)	1
Total for assets denominated in foreign currencies		912	(912)		1,506	(1,506)

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

22 Financial Risk Management (continued)

Interest rate risk (continued)

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

As at 31 December 2013, the Group's interest risk arises from the possible changes in the level or volatility of the market interest rates available on the Russian market.

As at 31 December 2013 and 2012 the Group has significant amount of borrowings with variable interest rates (Note 13) that results in direct exposure to interest rate risk. The maturity analysis of the Group liabilities is shown below in liquidity risk.

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

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

The following table demonstrates the sensitivity of the Group's profit for the year and equity as at 31 December 2013 and 31 December 2012 to a reasonably possible change in interest rates with all other variables held constant.

<i>In millions of Russian Roubles</i>	31 December 2013			31 December 2012		
	Reasonably possible change in interest rates (%)	Impact on profit and equity		Reasonably possible change in interest rates (%)	Impact on profit and equity	
		Increase	(Decrease)		Increase	(Decrease)
Equity investments with embedded options	+3 / -3	(754)	843	+3 / -3	(1,223)	1,385
Loans receivable	+3 / -3	(815)	1,570	+3 / -3	(1,443)	1,644
Financial assets held for trading	+0.76 / -0.76	(119)	119	+0.55 / -0.15	(43)	12
Borrowings	+3 / -3	(750)	750	+3 / -3	(265)	265
Total		(2,438)	3,282		(2,974)	3,306

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

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

	2013			2012		
	Russian Rouble	Euro	USD	Russian Rouble	Euro	USD
Bank deposits	7.73%	4.50%	1.70%	9.36%	0.98%	1.67%
Loans receivable	13.64%	-	-	13.39%	-	-
Borrowings	9.32%	-	-	9.17%	-	-

22 Financial Risk Management (continued)

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

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

OJSC RUSNANO investment restrictions prohibit it from investing more than 10% of its total assets in any one company. Total assets for these purposes are computed using the Statutory Financial Statements of OJSC RUSNANO as of the last reporting date available before making an investment. Total assets within Statutory Financial Statements of OJSC RUSNANO amounted to RR 179,125 million and 196,510 million as at 31 December 2013 and 2012 respectively.

As at 31 December 2013, the fair value of investments exposed to equity price risk was RR 49,328 million, (31 December 2012: RR 39,466 million), the fair value of equity investments with embedded options exposed to equity price risk was RR 10,454 million (31 December 2012: RR 20,264 million) but the exposure was limited by the embedded options. Should the market values of these equity instruments, which are not traded in the active market, increase or decrease due to reasonably possible changes in market conditions by 3%, the profit for the year and equity would increase by RR 1,650 million or decrease by RR 305 million (2012: reasonably possible changes in market conditions by 3%, the profit for the year and equity would increase by RR 3,303 million or decrease by RR 2,137 million). The estimate of this sensitivity is based on a reasonably possible changes in the discount rate for the development phase of individual projects.

Analysis of Group's portfolio to risk exposure presented in table below:

In millions of Russian Roubles	Risk level as at 31 December 2013			Total
	Low	Medium	High	
Equity investments				
Fair value	5,573	26,002	17,753	49,328
Equity investments with embedded options				
Fair value	5,665	3,009	1,780	10,454
Total equity investments	11,238	29,011	19,533	59,782

In millions of Russian Roubles	Risk level as at 31 December 2012			Total
	Low	Medium	High	
Equity investments				
Fair value	7,265	14,174	18,027	39,466
Equity investments with embedded options				
Fair value	11,379	7,396	1,489	20,264
Total equity investments	18,644	21,570	19,516	59,730

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

Investments are made from shareholder's contributions and retained earnings of the Group and borrowings secured by the guarantees issued by the Government of the Russian Federation. The majority of investments in financial assets are presented by debt and equity instruments that are not traded in any organised market and may not be liquidated quickly except for the financial assets held for trading.

22 Financial Risk Management (continued)
Liquidity risk (continued)

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

Maturity analysis of the Group's financial assets held for liquidity risk management is presented in the table below:

<i>In millions of Russian Roubles</i>	Demand and less than 1 month	From 1 to 6 months	From 6 to 12 months	More than 1 year	More than 5 years	Total
31 December 2013						
Financial assets held for trading	-	3,305	-	-	-	3,305
Bank deposits	7,425	64,157	-	-	-	71,582
Cash and cash equivalents	6,978	-	-	-	-	6,978
Total financial assets by maturity as at 31 December 2013	14,403	67,462	-	-	-	81,865
31 December 2012						
Financial assets held for trading	-	1,719	-	-	-	1,719
Bank deposits	8,667	66,204	-	-	-	74,871
Cash and cash equivalents	6,818	-	-	-	-	6,818
Total financial assets by maturity as at 31 December 2012	15,485	67,923	-	-	-	83,408

22 Financial Risk Management (continued)

Liquidity risk (continued)

The table below gives financial liabilities as at 31 December 2013 and as at 31 December 2012 analysed by maturity. The amounts included in the table by maturity represent contractual amounts without regard to discounting, including financial guarantee and investment commitments. These undiscounted cash flows may differ from the amounts included in the consolidated statement of financial position, as the latter are based on discounted cash flows.

<i>In millions of Russian Roubles</i>	Note	Demand and less than 1 month	From 1 to 6 months	From 6 to 12 months	More than 1 year	More than 5 years	Total
31 December 2013							
Borrowings	13	2,364	6,488	9,280	107,706	32,603	158,441
Other payables and accrued expenses	14	551	-	-	-	-	551
Net assets attributable to non-controlling participants of subsidiaries		-	-	274	-	-	274
Commitments for equity instruments	20	1,979	4,787	893	2,669	-	10,328
Loan commitments	20	1,283	316	851	-	-	2,450
Commitment for XFEL Laser	20	-	1,091	1,091	2,046	-	4,228
Total future payments on financial instruments as at 31 December 2013		6,177	12,682	12,389	112,421	32,603	176,272
31 December 2012							
Borrowings	13	1,793	4,127	6,885	100,885	14,258	127,948
Other payables and accrued expenses	14	3,893	-	-	-	-	3,893
Net assets attributable to non-controlling participants of subsidiaries		-	-	236	-	-	236
Financial guarantees	20	-	210	-	3,000	-	3,210
Commitments for equity instruments	20	4,004	3,365	7,125	6,750	35	21,279
Loan commitments	20	891	160	396	736	7	2,190
Commitment for XFEL Laser	20	-	1,132	1,132	5,708	-	7,972
Total future payments on financial instruments as at 31 December 2012		10,581	8,994	15,774	117,079	14,300	166,728

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

23 Management of Capital

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

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

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

The amount of capital that the Group managed as at 31 December 2013 was RR 51,703 million (2012: RR 89,533 million).

24 Fair Value of Financial Instruments

Fair value is the price that would be received to sell the financial asset in an orderly transaction between market participants at the measurement date, and is best evidenced by an active quoted market price. For fair value estimation, refer to Note 3 for details. As at 31 December 2013 and 2012, the Group has financial assets held for trading which are traded in the active market and have quoted prices.

Financial instruments carried at fair value. All financial assets other than traded on active markets are valued using valuation techniques that require significant inputs which are not observable in the financial markets (Level 3 fair value measurement hierarchy). At initial recognition of financial assets the valuation technique is calibrated to ensure that it reflects current market conditions evidenced by transaction price and other factors to be taken into consideration.

Equity investments, equity instruments with embedded options and loans receivable as at 31 December 2013 and 31 December 2012 amounting to RR 82,708 million and RR 112,328 million, respectively, are designated at fair value through profit or loss at inception and disclosed in Notes 8 and 22.

No active market exists for most of these financial instruments. If no active market exists the Group's management determined the fair value of financial instruments using valuation models and discounted cash flows. Inputs to these valuation models require judgement considering the factors specific to the future business plans of the underlying project companies, their assets and liabilities and the impact on the fair value measurement in its entirety. The Group's valuation models for equity instruments and equity instruments with embedded options are the present value of the estimated future cash flows based on the discounted cash flows model for project companies. The Group's valuation model for loans receivable is based on the net present value of future cash flows relating to a loan using individual discount rates for each loan that are within the range of 12-16% p.a. (2012: within the range of 12-16% p.a.). Management determined the discount rate for the loans receivable, based on comparable loan interest rates, available to companies with a similar risk profile on the Russian market from third party banks.

Financial assets held for trading amounting to RR 3,305 million (2012: RR 1,719 million) are disclosed in Notes 8 and 22. These financial assets are valued using quoted prices in the active markets for identical assets (Level 1 fair value measurement).

24 Fair Value of Financial Instruments (continued)

The following table shows the movements of the financial instruments for the year ended 31 December 2013 and 31 December 2012 by the class of financial instruments and the Level of fair value measurement hierarchy:

<i>In millions of Russian Roubles</i>	Level 1		Level 3		Loans	Total
	Financial assets held for trading	Equity investments	Equity investments	Equity instruments with embedded options		
31 December 2011	2,783	-	31,531	36,528	32,771	103,613
Purchases	779	1,165	18,237	5,806	-	25,987
Loans origination	-	-	-	-	4,508	4,508
Recognition of loan under assignment agreement (Note 14)	-	-	-	-	3,500	3,500
Gains/(losses) recognised in profit or loss for the year	393	(298)	(15,085)	(912)	4,353	(11,549)
Disposals	(2,060)	-	-	(2,067)	(7,275)	(11,402)
Reclassification	-	-	3,662	(3,662)	-	-
Other movement	(176)	-	254	-	(688)	(610)
31 December 2012	1,719	867	38,599	35,693	37,169	114,047
Purchases	1,699	247	7,574	2,983	-	12,503
Loans origination	-	-	-	-	1,711	1,711
Conversion of loans into equity instruments	-	-	13,865	-	(13,865)	-
Gains/(losses) recognised in profit or loss for the year	64	199	(18,679)	(7,752)	(3,225)	(29,393)
Disposals	(350)	-	(3,681)	(2,249)	(7,774)	(14,054)
Reclassification	-	573	8,747	(9,320)	-	-
Other movement	173	-	1,017	-	9	1,199
31 December 2013	3,305	1,886	47,442	19,355	14,025	86,013

There was a transfer from Level 3 to Level 1 fair value measurement hierarchy for one investment as the equity instruments of the investee had been started to be traded within stock exchange during the year ended 31 December 2013 and their market quotations were available as at 31 December 2013. There were no transfers between the Levels during the year ended 31 December 2012.

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

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

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

25 Presentation of Financial Instruments by Measurement Category

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

25 Presentation of Financial Instruments by Measurement Category (continued)

The following table provides a reconciliation of financial assets with those measurement categories as at 31 December 2013:

<i>In millions of Russian Roubles</i>	<i>Note</i>	<i>Loans and receivables</i>	<i>Assets designated at fair value through profit or loss</i>	<i>Assets held for trading</i>	<i>Total</i>
Assets					
Cash and cash equivalents					
- Bank balances due on demand	11	6,978	-	-	6,978
Bank deposits	10	71,582	-	-	71,582
Financial assets at fair value through profit or loss					
- Equity instruments	8	-	49,328	-	49,328
- Equity instruments with embedded options	8	-	19,355	-	19,355
- Loans to the project companies	8	-	14,025	-	14,025
- Financial assets held for trading	8	-	-	3,305	3,305
Other receivables and prepayments	9	3,265	-	-	3,265
TOTAL FINANCIAL ASSETS		81,825	82,708	3,305	167,838

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

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

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

26 Events after the Reporting Period

In 2014 the Group transferred its key operating activities and staff from the Company to a subsidiary Management Company RUSNANO LLC founded in 2013 (Note 21).

Subsequent to 31 December 2013 and through the date of issue of these consolidated financial statements, the Group provided additional equity investments to project companies totaling RR 1,524 million and debt financing totaling RR 1,945 million.

Subsequent to 31 December 2013 and through the date of issue of these consolidated financial statements, the Group realized equity investments for the amount of RR 474 million and received RR 538 million as loans issued to project companies repayment.

In August 2013 the Board of Directors of OJSC RUSNANO made a decision on issue of certified interest-bearing non-convertible bearer coupon bonds (series 06-07) with nominal value of RR 18,000 million. At the date of issue of these consolidated financial statements the bonds are in process of registration within Central Bank of Russian Federation.

Перевод с оригинала на английском языке

Группа «РОСНАНО»

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

31 декабря 2013 года

Содержание

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

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

Примечания к консолидированной финансовой отчетности:

1	Общие сведения о Группе РОСНАНО и ее деятельности.....	8
2	Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность	9
3	Основные положения учетной политики	9
4	Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики.....	22
5	Расчеты и операции со связанными сторонами	25
6	Основные средства	28
7	Инвестиции в ассоциированную компанию.....	29
8	Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.....	29
9	Прочая дебиторская задолженность и предоплата	30
10	Банковские депозиты	31
11	Денежные средства и их эквиваленты	31
12	Капитал	32
13	Кредиты и займы	33
14	Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	33
15	Процентные доходы	34
16	Операционные расходы	34
17	Чистый убыток от финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	34
18	Финансовые расходы	35
19	Налог на прибыль.....	35
20	Условные и договорные обязательства	36
21	Основные дочерние предприятия	38
22	Управление финансовыми рисками	39
23	Управление капиталом.....	47
24	Справедливая стоимость финансовых инструментов	48
25	Представление финансовых инструментов по категориям оценки.....	50
26	События после отчетного периода	51

Перевод с оригинала на английском языке

Отчет независимого аудитора

Акционеру ОАО «РОСНАНО»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ОАО «РОСНАНО» и его дочерних компаний (далее «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2013 г., консолидированных отчетов о совокупном доходе, об изменениях капитала и отчете о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также информации о существенных аспектах учетной политики и другой пояснительной информации.

Ответственность руководства в отношении консолидированной финансовой отчетности

Руководство Группы несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, а также за процедуры внутреннего контроля, необходимые, по мнению руководства, для обеспечения подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибки.

Ответственность аудиторов

Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о данной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют, чтобы мы соблюдали этические нормы и спланировали и провели аудит с тем, чтобы получить достаточную уверенность в отсутствии существенного искажения консолидированной финансовой отчетности.

Аудит включает выполнение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств в отношении сумм и информации, представленных в консолидированной финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на суждении аудитора, включая оценку риска существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибки. При оценке этого риска аудитор рассматривает аспекты внутреннего контроля в отношении подготовки и достоверного представления консолидированной финансовой отчетности с тем, чтобы определить процедуры аудита, необходимые в конкретных обстоятельствах, а не для выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля компании. Аудит также включает оценку уместности выбранной учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, и оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

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

Перевод с оригинала на английском языке

Мнение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение Группы на 31 декабря 2013 г., а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Прочие сведения

Аудит консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2012 г., был проведен другим аудитором, который 19 июня 2013 г. выразил немодифицированное мнение о ней.

/Подпись по оригиналу/
ООО «Эрнст энд Янг»

30 апреля 2014 г.

Группа «РОСНАНО»
Консолидированный отчет о финансовом положении

<i>В миллионах российских рублей</i>	<i>Прим.</i>	31 декабря 2013 года	31 декабря 2012 года
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Долевые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	8	68 683	75 159
Инвестиции в ассоциированную компанию	7	1 564	1 530
Займы выданные, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	8	10 276	20 173
Отложенные налоговые активы	19	14	48
Прочая дебиторская задолженность и предоплата	9	175	21
Основные средства	6	3 783	4 335
Нематериальные активы		97	145
Итого внеоборотные активы		84 592	101 411
Оборотные активы			
Финансовые активы, предназначенные для торговли	8	3 305	1 719
Займы выданные, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	8	3 749	16 996
Прочая дебиторская задолженность и предоплата	9	3 247	2 419
Предоплата по налогу на прибыль		16	11
Банковские депозиты	10	71 582	74 871
Денежные средства и их эквиваленты	11	6 978	6 818
Прочие оборотные активы		226	220
Итого оборотные активы		89 103	103 054
ИТОГО АКТИВЫ		173 695	204 465
КАПИТАЛ			
Уставный капитал	12, 23	53 742	53 742
Резерв пересчета в валюту представления отчетности	12	1 756	(141)
(Накопленный убыток) / Нераспределенная прибыль		(3 795)	35 932
ИТОГО КАПИТАЛ		51 703	89 533
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные обязательства			
Отложенные налоговые обязательства	19	102	61
Кредиты и займы	13	113 091	104 436
Итого долгосрочные обязательства		113 193	104 497
Краткосрочные обязательства			
Чистые активы, приходящиеся на долю неконтролирующих участников дочерних компаний		274	236
Краткосрочная часть долгосрочных кредитов и займов	13	7 249	3 077
Обязательство по финансовой гарантии	20	-	3 000
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	14	1 276	4 122
Итого краткосрочные обязательства		8 799	10 435
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		121 992	114 932
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		173 695	204 465

Утверждено к выпуску и подписано 30 апреля 2014 года.

Чубайс Анатолий Борисович Председатель Правления ООО «Управляющая компания «РОСНАНО»	Евсеенков Олег Владимирович Управляющий директор по финансам	Ковшенков Владимир Геннадьевич Главный бухгалтер
---	---	---

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

<i>В миллионах российских рублей</i>	<i>Прим.</i>	За год, закончившийся 31 декабря 2013 года	За год, закончившийся 31 декабря 2012 года
Доходы			
Процентные доходы	15	5 614	6 495
Прочие операционные доходы		247	447
Итого доходы		5 861	6 942
Операционные расходы	16	(5 530)	(8 156)
Чистый убыток от финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	17	(29 393)	(11 549)
Прибыль / (убыток) по курсовым разницам		177	(126)
Финансовые расходы	18	(10 980)	(8 775)
Убыток до налогообложения		(39 865)	(21 664)
Расход по налогу на прибыль	19	(33)	(149)
УБЫТОК ЗА ГОД		(39 898)	(21 813)
Прочий совокупный доход (показатели, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в состав прибыли или убытка)			
Курсовые разницы по пересчету в валюту представления отчетности, за вычетом нулевого налога на прибыль	12	1 897	(1 172)
Итого прочий совокупный доход / (расход) за год		1 897	(1 172)
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ РАСХОД ЗА ГОД		(38 001)	(22 985)

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

Группа «РОСНАНО»
Консолидированный отчет об изменениях в капитале

<i>В миллионах российских рублей</i>			(Накопленный убыток) / Нераспре- деленная прибыль	Резерв пересчета в валюту представлени я отчетности	Итого капитал
	Прим.	Уставный капитал			
На 1 января 2012 года		53 742	57 428	1 031	112,201
Совокупный доход					
Убыток за год		-	(21 813)	-	(21,813)
Прочий совокупный расход	12	-	-	(1 172)	(1,172)
Итого совокупный доход за год		-	(21 813)	(1 172)	(22 985)
Прочие операции		-	317	-	317
На 31 декабря 2012 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

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

Группа «РОСНАНО»
Консолидированный отчет о движении денежных средств

<i>В миллионах российских рублей</i>		За год, закончившийся 31 декабря 2013 года	За год, закончившийся 31 декабря 2012 года
	Прим.		
Денежные средства от операционной деятельности			
(Убыток) / прибыль до налогообложения		(39 865)	(21 664)
Корректировки на:			
Износ основных средств	16	645	597
Амортизацию нематериальных активов	16	65	106
Убыток от выбытия нематериальных активов	16	-	-
Процентные доходы	15	(5 614)	(6 495)
Процентные расходы	18	10 980	8 775
Резерв под финансовые гарантии	20	-	3 000
Чистый убыток от финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	17	29 393	11 549
Резерв под обесценение прочей дебиторской задолженности	16	369	-
(Прибыль) / убыток по курсовым разницам		(177)	126
Корректировка на прочие неденежные операции		(34)	(3)
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений оборотного капитала		(4 238)	(4 009)
Уменьшение / (увеличение) прочей дебиторской задолженности и предоплаты		(856)	820
Увеличение / (уменьшение) прочей кредиторской задолженности и начисленных расходов		(5 622)	9
Увеличение прочих оборотных активов		16	(83)
Изменение оборотного капитала		(6 462)	746
Приобретение долевых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	24	(10 803)	(25 208)
Приобретение финансовых активов, предназначенных для торговли	24	(1 699)	(779)
Поступления от реализации долевых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		5 556	2 067
Поступления от продажи финансовых активов, предназначенных для торговли		350	2 060
Займы выданные	24	(1 711)	(4 508)
Погашение займов выданных	24	7 774	7 275
Налог на прибыль уплаченный		-	(5)
Проценты уплаченные		(10 746)	(8 155)
Процентный доход полученный		6 080	6 018
Чистая сумма денежных средств, использованных в операционной деятельности		(15 899)	(24 498)
Денежные средства от инвестиционной деятельности			
Возврат средств с банковских депозитов	10	177 648	142 847
Размещение средств на банковских депозитах	10	(174 138)	(153 826)
Приобретение основных средств		(100)	(251)
Приобретение нематериальных активов		(18)	(59)
Чистая сумма денежных средств от / (использованных в) инвестиционной деятельности		3 392	(11 289)

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Группа «РОСНАНО»
Консолидированный отчет о движении денежных средств

		За год, закончившийся 31 декабря 2013 года	За год, закончившийся 31 декабря 2012 года
<i>В миллионах российских рублей</i>			
	Прим.		
Денежные средства от финансовой деятельности			
Поступление кредитов и займов	13	14 790	39 376
Погашение кредитов и займов	13	(1 984)	-
Чистая сумма денежных средств, полученных от финансовой деятельности		12 806	39 376
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов			
		299	3 589
Влияние изменения обменного курса валют на денежные средства и их эквиваленты		(139)	(79)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	11	6 818	3 308
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	11	6 978	6 818

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

1 Общие сведения о Группе РОСНАНО и ее деятельности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2013 года, для открытого акционерного общества «РОСНАНО» (далее – ОАО «РОСНАНО» или «Компания») и его консолидируемых дочерних предприятий, раскрытых в Примечании 21 (далее совместно именуемых – «Группа» или «Группа РОСНАНО»).

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

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

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 Компании было определено как Высший Орган Оперативного Руководства. В целях управления Группа образует один операционный сегмент согласно МСФО (IFRS) 8, который осуществляет деятельность по инвестированию в долевыми и долговыми финансовыми инструментами 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 2013 и 2012 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, полученной от финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков.

2 Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность

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

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

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

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 2013 года и 31 декабря 2012 года определялась как суммы, которые могли бы быть получены при продаже актива в условиях операции, осуществляемой на организованном рынке, между участниками рынка на дату оценки. Так как долевые инструменты большинства проектных компаний Группы не обращаются на активном рынке, расчет справедливой стоимости основывается на ценах сделок, моделях оценки и дисконтированных потоках денежных средств, рассчитываемых Группой. Определение справедливой стоимости требует анализа текущих рыночных условий, будущих бизнес-планов проектных компаний, потенциальной ликвидности рынка и текущего кредитного спреда. Модели оценки, использованные руководством для определения справедливой стоимости в отсутствие активного рынка, рассчитаны методом скорректированной приведенной стоимости (adjusted present value) и путем анализа различных сценариев и используют процентную ставку, применимую к аналогичным заемщикам на российском рынке.

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 2013 года был признан накопленный убыток в размере 3 795 млн. руб. (на 31 декабря 2012 г.: нераспределенная прибыль 35 932 млн. руб.). Принимая во внимание положительный баланс собственного капитала Группы на 31 декабря 2013 года в размере 51 703 млн. руб. (на 31 декабря 2012 г.: 89 533 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.

Ряд сравнительных показателей в составе отчета о совокупном доходе были реклассифицированы в соответствии с представлением текущего года.

Консолидированная финансовая отчетность

Консолидированная финансовая отчетность включает в себя отчетность Компании и ее консолидируемых дочерних предприятий за год, закончившийся 31 декабря 2013 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.

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.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Консолидированная финансовая отчетность (продолжение)

(а) Дочерние предприятия (продолжение)

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 2013 году

В 2013 году Группа применила все стандарты и интерпретации, вступившие в силу с 1 января 2013 года, кроме тех, для которых было осуществлено раннее применение в 2012 году. В 2012 году Группа досрочно применила МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность», МСФО (IFRS) 11 «Соглашения о совместной деятельности», МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации о долях участия в других компаниях», МСФО (IAS) 27 «Отдельная финансовая отчетность» (в редакции 2011 года), МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия» (в редакции 2011 года) и Руководство по переходным положениям к МСФО (IFRS) 10, 11 and 12, вступающие в силу с 1 января 2013 года. Группа также досрочно применила поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 27 по инвестиционным компаниям, вступающие в силу с 1 января 2014 года.

Поправка к МСФО (IAS) 1 «Финансовая отчетность: представление информации», касающаяся прочего совокупного дохода. Поправки к МСФО (IAS) 1 изменяют группировку статей, представляемых в составе прочего совокупного дохода. Статьи, которые могут быть переклассифицированы в состав прибыли или убытка в определенный момент в будущем (например, в случае прекращения признания или погашения), должны представляться отдельно от статей, которые никогда не будут переклассифицированы. Поправка не уточняет, какие статьи должны быть представлены в прочем совокупном доходе. Поправка влияет исключительно на представление информации и не оказывает влияние на финансовое положение или финансовые результаты Группы.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Новые стандарты учета и разъяснения (продолжение)

(а) Стандарты и разъяснения, вступившие в силу в 2013 году (продолжение)

МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости». МСФО (IFRS) 13 объединяет в одном стандарте все указания относительно оценки справедливой стоимости согласно МСФО. МСФО (IFRS) 13 не вносит изменений в то, когда компании обязаны использовать справедливую стоимость, а предоставляет указания относительно оценки справедливой стоимости согласно МСФО, когда использование справедливой стоимости требуется или разрешается. В соответствии с МСФО (IFRS) 13 если цена сделки при первоначальном признании является справедливой стоимостью, а в последующих периодах для измерения справедливой стоимости будет применяться техника оценки, использующая ненаблюдаемые на рынке входящие данные, данная техника оценки будет откалибрована таким образом, чтобы при первоначальном признании результат техники оценки приблизительно соответствовал цене сделки. Начиная с 1 января 2013 года техники оценки, используемые при определении стоимости финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, были откалиброваны таким образом, чтобы они на дату приобретения отражали текущие рыночные условия и давали результат приблизительно соответствующий цене сделки. Таким образом, в связи с тем, что цена сделки считалась справедливой стоимостью при первоначальном признании, было прекращено признание ранее учитываемых за балансом прибылей и убытков первого дня. Группа применила это изменение перспективно.

Поправки к МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам». Совет по МСФО опубликовал несколько поправок к МСФО (IAS) 19. Они варьируются от фундаментальных изменений (например, исключение механизма коридора и понятия ожидаемой доходности активов плана) до простых разъяснений и изменений формулировок. Данные поправки не оказали какого-либо существенного влияния на финансовое положение или финансовые результаты Группы.

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

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

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Новые стандарты учета и разъяснения (продолжение)

(а) Стандарты и разъяснения, вступившие в силу в 2013 году (продолжение)

Поправки к Международным стандартам финансовой отчетности, опубликованные в мае 2012 г. и применяющиеся к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2013 г. или после этой даты. Указанные поправки содержат изменения следующих стандартов. Поправка к МСФО (IFRS) 1 «Первое применение международных стандартов финансовой отчетности»: (i) разъясняет, что компания, возобновляющая подготовку своей финансовой отчетности по МСФО, может или применить МСФО (IFRS) 1 заново, или применить все стандарты ретроспективно, как если бы она не прекращала применять их, (ii) дополнила освобождения от ретроспективного применения в части применения МСФО (IAS) 23 «Затраты по займам» для компаний, применяющих МСФО впервые. Поправка к МСФО (IAS) 16 «Основные средства» (МСФО (IAS) 16) разъясняет, что если сервисное оборудование используется дольше одного годового периода, то такое оборудование классифицируется как основные средства, а не как запасы. Поправка к МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление информации» (МСФО (IAS) 32) разъясняет, что налоговые последствия распределения прибыли акционерам признаются в отчете о совокупном доходе, что соответствует требованиям МСФО (IAS) 12 «Налог на прибыль». Поправка к МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность» привела в соответствие требования стандарта с требованиями МСФО (IAS) 8. МСФО (IAS) 34 теперь требует раскрывать общий размер активов и обязательств только в том случае, если данная информация предоставляется лицу, принимающему экономические решения, и имели место существенные изменения относительно последней годовой финансовой отчетности. Данные поправки 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 2014 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 иметь значительного эффекта на финансовую отчетность Группы, за исключением следующих

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты». МСФО (IFRS) 9 в текущей редакции, отражающей результаты первого этапа проекта Совета по МСФО по замене МСФО (IAS) 39, применяется в отношении классификации и оценки финансовых активов и финансовых обязательств, как они определены в МСФО (IAS) 39. Первоначально предполагалось, что стандарт вступит в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты, но в результате выпуска Поправок к МСФО (IFRS) 9 «Дата обязательного применения МСФО (IFRS) 9 и переходные требования к раскрытию информации», опубликованные в декабре 2011 года, дата обязательного применения была перенесена на 1 января 2015 года. В ходе последующих этапов Совет по МСФО рассмотрит учет хеджирования и обесценение финансовых активов. Применение первого этапа МСФО (IFRS) 9 окажет влияние на классификацию и оценку финансовых активов Группы, но не окажет влияния на классификацию и оценку финансовых обязательств. Для более полного представления Группа оценит влияние данного стандарта на суммы, раскрываемые в финансовой отчетности, в увязке с другими этапами проекта после публикации окончательной редакции стандарта, включающей в себя все этапы.

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. Разъяснение вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2014 г. или позднее. Руководство Группы ожидает, что требования данного разъяснения не окажут существенного влияния 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)

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 описывают, как следует правильно применять критерии взаимозачета в МСФО (IAS) 32 в отношении систем расчетов (таких как системы единого клирингового центра), в рамках которых используются механизмы одновременных валовых платежей. Поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 года или после этой даты. Предполагается, что данные поправки не окажут существенного влияния на Группу.

Усовершенствования МСФО (декабрь 2013 года). В декабре 2013 года Совет по МСФО опубликовал документы «Усовершенствования МСФО (2010-2012 годы)» и «Усовершенствования МСФО (2011-2013 годы)», содержащие 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» (краткосрочная дебиторская и кредиторская задолженность);
- МСФО (IAS) 16 «Основные средства» (метод переоценки, пропорциональный пересчет накопленной амортизации);
- МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» (ключевой управленческий персонал);
- МСФО (IAS) 38 «Нематериальные активы» (метод переоценки накопленной амортизации);
- МСФО (IFRS) 1 «Первое применение МСФО» (значение «действующего МСФО»);
- 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 января 2014 года или после этой даты, или применительно к операциям, имевшим место на или после этой даты. Группа не ожидает, что эти поправки окажут существенное влияние на финансовое положение или результаты деятельности 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.).

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Пересчет иностранных валют (продолжение)

Монетарные активы и обязательства по операциям в иностранной валюте пересчитываются в функциональную валюту каждой дочерней компании по официальным обменным курсам; для компаний Группы, зарегистрированных на территории Российской Федерации, по курсу Центрального Банка Российской Федерации (далее – «ЦБ РФ»), а для дочерних компаний Группы, зарегистрированных в иностранных юрисдикциях, - 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.

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 компаний, рассматриваются как активы и обязательства иностранных дочерних компаний и пересчитываются по обменному курсу, действовавшему на конец отчетного периода.

По состоянию на 31 декабря 2013 года основной обменный курс, использованный для перевода остатков в иностранной валюте, составлял 1 доллар США = 32,7292 руб. (2012 год: 1 доллар США = 30,3727 руб.), 1 евро = 44,9699 руб. (2012 год: 1 евро = 40,2286 руб.); 1 швейцарский франк = 36,6960 руб. (2012 год: 1 швейцарский франк = 33,2888 руб.).

Финансовые активы и финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

(а) Классификация

Группа классифицирует свои инвестиции в долговые и долевые ценные бумаги, 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 долевые инструменты проектных компаний и паи закрытых паевых инвестиционных фонды особо рискованных (венчурных) инвестиций.

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

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

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

(а) Классификация (продолжение)

Активы и обязательства, включенные в данную категорию, классифицируются как оборотные активы и краткосрочные обязательства, если их реализация ожидается в течение 12 месяцев после отчетного периода. Если реализация активов и обязательств не ожидается в течение 12 месяцев после отчетного периода, они, соответственно, классифицируются как внеоборотные активы или долгосрочные обязательства. Будущие обязательства по приобретению дополнительных инвестиций классифицируются как финансовые инструменты и раскрываются в Примечании 20.

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 долевыми ценные бумаги и долговые инструменты. Данные активы приобретаются в основном в целях получения прибыли за счет кратковременных колебаний в цене. Все возникающие в результате купли-продажи финансовых инструментов производные финансовые инструменты и обязательства классифицируются как предназначенные для торговли.

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

(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 на полную стоимость пакета инвестиций.

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

После первоначального признания все финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, оцениваются по справедливой стоимости. Прибыли и убытки, возникающие в результате изменения их справедливой стоимости, отражаются в отчете о совокупном доходе как изменение справедливой стоимости финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости 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.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

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

(в) Расчет справедливой стоимости

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

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

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

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

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

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

Группа также учитывает первоначальную цену сделки и корректирует модель по мере необходимости для учета таких факторов, как неустойчивые доходы, различные этапы инвестирования, рост операционной деятельности, а также возможный дефицит денежных средств. Сопоставление данных оценки, полученной с помощью первичных методик, проводятся с использованием иных вторичных методик оценки, учитывающих влияние встроенных производных инструментов (таких, как опционы «колл» и «пут»), относящихся к долевого финансовому инструменту.

Техника оценки, используемая Группой, для долговых инструментов представляет собой расчетную 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, определяющие 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.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

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

(г) Затраты по сделке

Затраты по сделке представляют собой дополнительные затраты, которые связаны непосредственно с приобретением, выпуском или выбытием финансового инструмента. Дополнительные затраты – это затраты, которые не были бы понесены, если бы сделка не состоялась. Затраты по сделке включают вознаграждение и комиссионные, уплаченные агентам (включая сотрудников, выступающих в качестве торговых агентов), консультантам, брокерам и дилерам, сборы, уплачиваемые регулирующим органам и фондовым биржам, а также налоги и сборы, взимаемые при передаче собственности. 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.

(д) Займы выданные

Займы выданные представляют собой производные финансовые активы с фиксированными и определяемыми платежами, которые не обращаются на активном рынке. Займы выданные отражаются по справедливой стоимости, так как управление ими осуществляется совместно с соответствующей долей участия в капитале на основании расчета общего дохода на вложенный капитал (проценты или дивиденды и изменение справедливой стоимости). Руководство Компании считает, что процентные ставки займов выданных в течение 2013 года соответствуют рыночным ставкам по займам с аналогичными условиями, в связи с чем для каждого займа ставка дисконтирования определялась индивидуально. Ставки дисконтирования определялись на основе применения дополнительных премий на риск к безрисковой ставке для Российской Федерации. Дополнительные премии на риск оценивались на основе имеющейся рыночной информации о колебаниях между рисковыми и безрисковыми ценными бумагами.

Процентный доход по займам включается в чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, к которым они относятся.

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости

(а) Банковские депозиты

Банковские депозиты представляют собой финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Все 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 прибылей и убытков по мере возникновения убытков в результате одного или более событий, имевших место после первоначального признания и оказывающих влияние на сумму или время поступления будущих потоков денежных средств от финансового актива или группы финансовых активов, поддающееся точной 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 до востребования.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости (продолжение)

(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 амортизируемой стоимости с использованием метода эффективной ставки процента за вычетом резерва под обесценение. Дебиторская задолженность включается в состав оборотных активов, если срок ее погашения не превышает 12 месяцев после отчетной даты. В случае, если срок погашения дебиторской задолженности превышает 12 месяцев после отчетной даты, она классифицируется как внеоборотный актив.

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

Предоплата

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

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

Предоплата за долевые инвестиции классифицируется как права на приобретение акций и отражается в составе долевого финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости 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 положительное 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 продаж 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	15 - 30 лет
Компьютерное и офисное оборудование	2 – 7 лет
Прочее	5 – 20 лет

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

Нематериальные активы

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

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

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

В случае обесценения балансовая стоимость нематериальных активов списывается до наибольшей из двух величин: ценности использования и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Налог на прибыль

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

Балансовая величина отложенного налога рассчитывается по налоговым ставкам, принятым или в основном принятым 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 ставки процента.

Затраты по займам

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

Кредиторская задолженность

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

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Резервы предстоящих расходов и платежей

Резервы предстоящих расходов и платежей представляют собой нефинансовые обязательства с неопределенным сроком или суммой. Они признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно взятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, и которые можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности.

Финансовые гарантии

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

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 эквивалентов и банковским депозитам.

Процентный доход по долговым финансовым инструментам, отражаемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, не представляется отдельно, а признается в сумме увеличения или уменьшения справедливой стоимости таких финансовых инструментов.

Вознаграждения работникам

Начисление заработной платы, взносов в Пенсионный фонд Российской Федерации и фонды социального страхования, оплачиваемого ежегодного отпуска и отпуска по болезни, премий, а также неденежных доходов (таких, как услуги здравоохранения и другое) 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 также использует некоторые суждения, кроме требующих оценок, в процессе применения учетной политики. Суждения, которые оказывают наиболее значительное влияние на показатели, отраженные в финансовой отчетности, и оценки, которые могут привести к необходимости существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение будущих отчетных периодов, представлены ниже.

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

Инвестиционная компания

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

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

В частности, при рассмотрении критерия б) руководство принимало во внимание сопутствующую деятельность Группы (например, тот факт, что она является агентом Правительства Российской Федерации в осуществлении 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 организации или аналогичных долей участия.

Компания не удовлетворяет всем типичным характеристикам инвестиционной компании. В частности, по состоянию на 31 декабря 2013 года и 31 декабря 2012 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.

Справедливая стоимость инвестиций в долевыми инструментами, не котируемые на активном рынке

При первоначальном признании наилучшим подтверждением справедливой стоимости инвестиций в долевыми инструментами, 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.

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

Справедливая стоимость инвестиций в долевыми инструментами, не котируемые на активном рынке (продолжение)

При последующей оценке справедливая стоимость долевыми ценными бумагами проектных компаний определяется посредством различных методик оценки, прежде всего, финансовых моделей дисконтирования 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 использовало метод скорректированной приведенной стоимости и заложило в модели различные вероятные сценарии развития проекта – позитивный и негативный, с учетом степени риска, определенного для каждой проектной компании. Позитивный сценарий означает достижение целей проекта при соблюдении следующих допущений:

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

Негативный сценарий означает, что в рамках проекта не удастся достичь запланированных целей, и ожидаемые поступления от продажи активов дисконтируются к отчетной дате. При оценке справедливой стоимости долевыми финансовыми инструментами учитывается вероятность развития ситуации по обоим сценариям с учетом категории риска. В моделях дисконтированных денежных потоков к данным, не основанным на информации с активного рынка, относятся прогнозируемые потоки денежных средств соответствующей проектной компании, суммы премии за риск ликвидности и кредитный риск, учитываемые в величине ставки дисконтирования. Однако при определении ставки дисконтирования, используемой при определении стоимости долевыми ценными бумагами, применялась ожидаемая доходность по ценным бумагам других компаний той же отрасли, по которым имеются рыночные данные.

Данные модели периодически пересматриваются инвестиционными менеджерами Группы. Анализ чувствительности факторов, влияющих на оценку справедливой стоимости долевыми инвестициями, приведен в Примечании 22.

Справедливая стоимость долевыми инструментами со встроенными опционами

Руководство проанализировало условия имеющихся инвестиционных соглашений в отношении своих долевыми инструментами, включая действующие опционы «колл» и «пут». Опционы, встроенные в инвестиционные соглашения, не отделяются от основного договора. Руководство учло влияние условий, предусмотренных опционами, в финансовых моделях таких проектных компаний, ограничив колебания справедливой стоимости конкретного вложения определенным диапазоном значений. Большинство таких инвестиционных проектов находятся на стадии становления, поэтому руководство считает обоснованным учет таких инвестиций по справедливой стоимости с учетом ограничений, возникающих в связи с имеющимися опционами «пут» и «колл», по которым на дату ожидаемого выхода из проекта стоимость превышала первоначальную оценку. Опционы «пут» содержат безусловные права продажи, обязательные к исполнению сторонами инвестиционного соглашения. Опционы «колл» включают безусловные права, но не обязательства, по приобретению, встроенные в инвестиционные соглашения. Анализ чувствительности изменений рыночной процентной ставки, которые обоснованно можно рассматривать как возможные, приведен в Примечании 22.

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

Влияние процентных ставок на сумму займов выданных

Ставки дисконтирования для займов, выданных по состоянию на 31 декабря 2013 года, находятся в диапазоне от 12% до 16% годовых (2012 год: в диапазоне от 12% до 16% годовых) и были определены на основе применения дополнительных премий на риск к безрисковой ставке для Российской Федерации. Дополнительные премии на риск оценивались на основе имеющейся рыночной информации о колебаниях между рисковыми и безрисковыми ценными бумагами. Кроме того, ставки дисконтирования подтверждались анализом рыночных ставок по займам с аналогичными условиями.

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

Оценка займов

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

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

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

5 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

Помимо представленных ниже операций, обязательства перед связанными сторонами раскрыты в Примечании 20.

В миллионах российских рублей	31 декабря 2013 года				31 декабря 2012 года			
	Прави- тельство Россий- ской Феде- рации	Государ- ственные предпри- ятия	Ассоции- рованные компании и совместная деятель- ность	Инвести- ционные фонды	Прави- тельство Россий- ской Феде- рации	Государ- ственные предпри- ятия	Ассоции- рованные компании и совместная деятель- ность	Инвести- ционные фонды
Активы								
Прочая дебиторская задолженность	2 234	226	31	-	1 968	59	33	-
Прочая предоплата	-	-	-	-	-	1	-	-
Инвестиции в ассоциированную компанию	-	-	1 564	-	-	-	1 530	-
Долевые инструменты по справедливой стоимости	-	-	29 452	12 719	-	-	19 551	11 210
Долевые инструменты со встроенными опционами по справедливой стоимости	-	-	15 912	-	-	-	32 950	-
Займы выданные по справедливой стоимости (процентная ставка по договорам: 5% – 16%)	-	-	14 025	-	-	-	26 519	-
Краткосрочные банковские депозиты	-	29 115	-	-	-	13 930	-	-
Денежные средства и их эквиваленты	-	6 001	-	-	-	230	-	-
Обязательства								
Кредиты и займы	-	56 951	-	-	-	44 168	-	-
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы		220				3 503	26	-
Будущие обязательства по финансированию	4 228	-	10 140	2 081	7 972	-	10 998	2 276
Гарантии выданные	-	-	-	-	-	-	3 210	-

Процентные ставки по кредитам и займам полученным, согласно договорам, по состоянию на 31 декабря 2013 года и 31 декабря 2012 года составили 2,5%-10,98% и 2,5%-11,49% годовых соответственно. Процентные ставки по депозитам, номинированным в рублях, согласно договорам, по состоянию на 31 декабря 2013 года и 31 декабря 2012 года составили 5,03%-7,8% и 3,13%-9,26% годовых соответственно. Процентные ставки по депозитам, номинированным в иной валюте, согласно договорам, по состоянию на 31 декабря 2013 года и 31 декабря 2012 года составили 0,1%-4,5% и 0,35%-2,20% годовых соответственно.

5 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

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

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2013 года	31 декабря 2012 года
Долевые инструменты по справедливой стоимости	5 810	1 310
Займы выданные по справедливой стоимости (процентная ставка по договорам: 12,75%-16%)	950	10 560
Обязательства по финансированию	2 014	601

Доходы и расходы по операциям со связанными сторонами представлены ниже:

<i>В миллионах российских рублей</i>	За год, закончившийся 31 декабря 2013 года				За год, закончившийся 31 декабря 2012 года			
	Государ- ственные пред- приятия	Ассоции- рованные компании и совместная деятель- ность	Инвести- ционные фонды	Прочие связанные стороны	Государ- ственные пред- приятия	Ассоции- рованные компании и совместная деятель- ность	Инвести- ционные фонды	Прочие связанные стороны
Доходы								
Процентный доход	583	-	-	-	2 158	-	-	-
Расходы								
Информационные, консультационные и прочие профессиональные услуги	-	(69)	-	(4)	(4)	(16)	-	(153)
Финансовые расходы	(4 999)	-	-	-	(3 713)	-	-	-
Чистая прибыль / (убыток) по финансовым активам, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	(29 181)	182	-	-	(9 875)	2 249	-

К старшему руководящему персоналу относятся члены Совета Директоров (2013 год: 11 человек, 2012 год: 11 человек) и Правления (2013 год: 9 человек, 2012 год: 8 человек). Общая сумма вознаграждения старшему руководящему персоналу Компании включает заработную плату и краткосрочные премии, составляющие 153 млн. руб. (2012 год: 130 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 2013 года (31 декабря 2012 года: отсутствовала).

6 Основные средства

Изменения балансовой стоимости основных средств представлены ниже:

<i>В миллионах российских рублей</i>	Здания	Компьютерное и офисное оборудование	Прочее	Незавершенное строительство	Итого
Первоначальная стоимость на 1 января 2012 года	3 159	2 180	14	18	5 371
Накопленная амортизация на 1 января 2012 года	(131)	(926)	(11)	-	(1 068)
Балансовая стоимость на 1 января 2012 года	3 028	1 254	3	18	4 303
Поступления	97	532	-	-	629
Трансфер	-	18	-	(18)	-
Выбытие первоначальной стоимости	-	(37)	-	-	(37)
Амортизация за период	(104)	(491)	(2)	-	(597)
Выбытие амортизации	-	37	-	-	37
Балансовая стоимость на 31 декабря 2012 года	3 021	1 313	1	-	4 335
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2012 года	3 256	2 693	14	-	5 963
Накопленная амортизация на 31 декабря 2012 года	(235)	(1 380)	(13)	-	(1 628)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2012 года	3 021	1 313	1	-	4 335
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

7 Инвестиции в ассоциированную компанию

На 31 декабря 2013 и 2012 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 2013 и 31 декабря 2012 года представлена ниже:

<i>В миллионах российских рублей</i>	2013 год	2012 год
Внеоборотные активы	1 767	1 934
Оборотные активы	1 757	1 830
Долгосрочные обязательства	(88)	(175)
Краткосрочные обязательства	(51)	(276)
Выручка	555	186
Прибыль	73	5
Общий совокупный доход	73	5

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

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

<i>В миллионах российских рублей</i>	<i>Прим.</i>	31 декабря 2013 года		31 декабря 2012 года	
		Первоначальная стоимость	Справедливая стоимость	Первоначальная стоимость	Справедливая стоимость
Долевые инструменты		83 151	49 328	52 170	39 466
включая паи в инвестиционных фондах	8.3	7 939	12 719	6 888	11 210
Долевые инструменты со встроенными опционами		23 121	19 355	32 774	35 693
Итого долевые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	8.1	106 272	68 683	84 944	75 159
Долгосрочная часть займов выданных		15 413	10 276	23 713	20 173
Краткосрочная часть займов выданных		7 391	3 749	15 334	16 996
Итого займы, выданные проектным компаниям	8.2	22 804	14 025	39 047	37 169
Финансовые активы, предназначенные для торговли	8.4	3 355	3 305	1 677	1 719
Итого инвестиции		132 431	86 013	125 668	114 047

8.1 Инвестиции в проектные компании

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 2013 года.

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 22) и подразумевают процентную ставку, которая варьируется от 5% до 16% годовых. Сумма займов была дисконтирована до текущей стоимости с использованием рыночных ставок, применимых к каждому займу, которые находятся в диапазоне от 12% до 16% годовых (31 декабря 2012 года: в диапазоне от 12% до 16% годовых) (Примечание 3).

8 Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (продолжение)**8.3 Паи в инвестиционных фондах**

Паи в инвестиционных фондах, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражены в составе долевых инструментов и включают в себя инвестиции в закрытые паевые инвестиционные фонды особо рискованных (венчурных) инвестиций в размере 12 719 млн. руб. и 11 210 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2013 года и 31 декабря 2012 года соответственно.

8.4 Финансовые активы, предназначенные для торговли

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

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

Кредитное качество финансовых активов, предназначенных для торговли, в соответствии с рейтингами агентств Moody's и Standard & Poor's на 31 декабря 2013 и 2012 годов представлено ниже:

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2013 года	31 декабря 2012 года
<i>Непросроченные и необесцененные</i>		
- A3*	161	6
- B1*	120	102
- от Ba1 до Ba3*	1 431	972
- от Baa1 до Baa3*	1 321	639
- BBV**	62	-
Без рейтинга	210	-
Итого финансовые активы, предназначенные для торговли	3 305	1 719

* - Moody's;

** - Standard & Poor's.

9 Прочая дебиторская задолженность и предоплата

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2013 года	31 декабря 2013 года
Расходы, подлежащие возмещению	2 234	1 968
Прочая дебиторская задолженность	1 031	329
Итого финансовые активы в составе прочей дебиторской задолженности и предоплаты	3 265	2 297
Прочая предоплата	157	143
Итого прочая дебиторская задолженность и предоплата	3 422	2 440
Минус долгосрочная часть	(175)	(21)
Итого прочая дебиторская задолженность и предоплата – текущая часть	3 247	2 419

По состоянию на 31 декабря 2013 года и 31 декабря 2012 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 369 млн. руб. (в 2012 году отсутствовал) – см. Примечание 16. На 31 декабря 2013 и 2012 года все остальные финансовые активы в составе прочей дебиторской задолженности и предоплаты не являются ни просроченными, ни обесцененными.

9 Прочая дебиторская задолженность и предоплата (продолжение)

Расходы, подлежащие возмещению, включают в себя задолженность Министерства Финансов Российской Федерации. Компания осуществила финансирование проектной компании XFEL, зарегистрированной в г. Гамбург (Германия), в сумме 2 234 млн. руб. (2012 год: 1 968 млн. руб.). В 2013 году Министерство Финансов Российской Федерации в полном объеме возместило взносы Компании, осуществленные 2012 году. В течение 2014 года Министерство Финансов планирует возместить взносы, осуществленные Компанией в 2013 году в отношении данного проекта (Примечание 20).

10 Банковские депозиты

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2013 года	31 декабря 2012 года
Банковские депозиты	71 582	74 871
<i>В т.ч. проценты к получению</i>	719	1 177
Итого банковские депозиты	71 582	74 871

<i>В миллионах российских рублей</i>	Рейтинг Fitch / Moody's	Валюта	31 декабря 2013 года	31 декабря 2012 года
<i>Непросроченные и необесцененные</i>				
НОМОС-Банк	BB-*	РУБ.	18 695	12 734
АК БАРС Банк	BB-*	РУБ.	12 227	10 363
Россельхозбанк	BBB-*	РУБ.	12 157	-
Банк ВТБ	Baa2**	РУБ.	11 529	1 579
Банк Зенит	BB-*	РУБ.	6 082	-
Газпромбанк	BBB-*	USD	2 357	2 166
Банк Возрождение	Ba3**	РУБ.	2 031	-
<i>Julius Baer & Co Ltd. Zurich</i>	A1**	USD	2 029	-
VTB Capital PLC	BBB*	EUR	1 619	-
КБ Восточный	B+*	USD	1 359	-
VTB Capital PLC	BBB*	USD	1 146	5 133
Сбербанк	BBB *	РУБ.	308	5 052
Промсвязьбанк	BB-*	РУБ.	6	12 284
МДМ Банк	Ba3**	РУБ.	-	10 543
Банк Санкт-Петербург	B-*	РУБ.	-	5 098
Альфа Банк	BBB-*	РУБ.	-	3 049
УРАЛСИБ банк	B+*	РУБ.	-	2 033
Банк Петрокоммерц	B1**	РУБ.	-	2 033
<i>Promsvyazbank (Cyprus)</i>	Ba2**	EUR	-	1 701
<i>Promsvyazbank (Cyprus)</i>	Ba2**	USD	-	977
<i>Credit Suisse (Luxemburg) S.A.</i>	A2**	USD	-	121
Прочие			37	5
Итого банковские депозиты			71 582	74 871

* - Fitch;

** - Moody's.

Эффективная процентная ставка по банковским депозитам составляет 7,07% годовых (2012 год: 8,3% годовых). Первоначальный срок размещения банковских депозитов составляет менее девяти месяцев (2012 год: менее шести месяцев).

11 Денежные средства и их эквиваленты

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2013 года	31 декабря 2012 года
Остатки на банковских счетах до востребования	6 978	6 818
Итого денежные средства и их эквиваленты	6 978	6 818

11 Денежные средства и их эквиваленты (продолжение)

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

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2013 года	31 декабря 2012 года
<i>Непросроченные и необесцененные</i>		
- от BBB- до BBB+ * / от Aaa до A **	6 105	860
- от BB- до BB+ * / Baa **	801	5 430
- от B- до B+ * / Ba, B **	18	-
- без рейтинга	54	528
Итого денежные средства и их эквиваленты	6 978	6 818

* - Fitch;

** - Moody's.

12 Капитал**Уставный капитал**

По состоянию на 31 декабря 2013 года уставный капитал Компании состоял из 53 741 700 000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 руб. каждая (31 декабря 2012 года: 53 741 700 000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 руб. каждая).

По состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 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 2013 года, убыток, представленный в публикуемой годовой бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с российскими стандартами, составил 23 816 млн. руб. (2012 год: 24 369 млн. руб.), а итоговая сумма накопленной и нераспределенной прибыли, включая убыток текущего года, на 31 декабря 2013 года составила 4 830 млн. руб. (2012: 28 646 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 2013 года изменения в резерве пересчета в валюту представления отчетности составили чистый доход 1 897 млн. руб. (2012 год: чистый убыток 1 172 млн. руб.). Резерв пересчета в валюту представления отчетности по состоянию на 31 декабря 2013 года составлял 1 756 млн. руб. (на 31 декабря 2012 года: накопленный убыток 141 млн. руб.).

13 Кредиты и займы

<i>В миллионах российских рублей</i>	Валюта	Эффективная процентная ставка	Срок погашения	31 декабря 2013 года	31 декабря 2012 года
Облигации (Серия 01-03)	Рубль	8,9%	2017	33 029	33 016
Облигации (Серия 04-05)	Рубль	Индекс потребительских цен-100%+2,5%	2019	20 360	20 328
Сбербанк	Рубль	8,67- 10,98%	2016- 2021	55 648	43 516
Банк Санкт-Петербург	Рубль	Ставка рефинансирования ЦБ РФ +1,5%-3%	2015-2019	10 000	10,000
Прочие	Рубль	9,24-9,45%	2017-2018	1 303	653
Итого кредитов и займов полученных				120 340	107 513
За минусом:					
Краткосрочной части долгосрочных кредитов и займов				(7 249)	(3 077)
Итого долгосрочных кредитов и займов				113 091	104 436

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

18 апреля 2012 года Группа выпустила сертифицированные неконвертируемые купонные облигации общей номинальной стоимостью 20 000 млн. руб., процентная ставка по которым зависит от индекса потребительских цен. 29 декабря 2010 года Группа выпустила сертифицированные неконвертируемые купонные облигации общей номинальной стоимостью 33 000 млн. руб. с фиксированной на весь срок обращения процентной ставкой. Балансовая стоимость облигаций на 31 декабря 2013 года включает операционные расходы в сумме 34 млн. руб., которые непосредственно связаны с выпуском облигаций (2012 год: 17 млн. руб.).

Балансовая стоимость займа Сбербанка включает операционные расходы в сумме 316 млн. руб., непосредственно связанные с получением займа (2012 год: 107 млн. руб.).

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

14 Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2013 года	31 декабря 2012 года
Начисленные обязательства и прочая кредиторская задолженность	409	271
Кредиторская задолженность перед поставщиками	108	122
Кредиторская задолженность по финансовой гарантии	34	3 500
Итого финансовых обязательств в составе прочей кредиторской задолженности и начисленных расходов	551	3 893
Начисленные вознаграждения сотрудникам	650	160
Налог на прибыль к уплате	3	2
Прочие налоги к уплате	72	67
Итого прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	1 276	4 122

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

По состоянию на 31 декабря 2012 года Группа отразила кредиторскую задолженность по финансовой гарантии, выданной ООО «Лиотех» в пользу ОАО «Сбербанк» в размере 3 500 млн. руб. Сумма была выплачена в полном объеме денежными средствами в 2013 году. Соответствующая дебиторская задолженность ООО «Лиотех» была учтена как финансовый актив, отражаемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток в составе займов выданных.

15 Процентные доходы

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

<i>В миллионах российских рублей</i>	За год, закончившийся 31 декабря 2013 года	За год, закончившийся 31 декабря 2012 года
Процентный доход по краткосрочным банковским депозитам	5 220	6 291
Процентный доход по денежным средствам и их эквивалентам	394	204
Итого процентные доходы	5 614	6 495

16 Операционные расходы

<i>В миллионах российских рублей</i>	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2013 года	За год, закончившийся 31 декабря 2012 года
Расходы на заработную плату		2 760	2 140
Амортизация основных средств	6	645	597
Резерв под обесценение прочей дебиторской задолженности		369	-
Консультационные услуги		324	520
Обслуживание помещений		234	394
Охранные услуги		199	227
Проектная экспертиза		101	280
Техническое обеспечение и связь		97	97
Командировочные и представительские расходы		89	95
Аренда автомобилей		89	172
Амортизация нематериальных активов		65	106
Юридические услуги		26	31
Расходы на рекламу		20	25
Расходы на семинары и выставки		9	13
Расходы на благотворительность и спонсорство		-	40
Убыток по финансовой гарантии	20, 8	-	3 000
Прочее		503	419
Итого операционные расходы		5 530	8 156

В течение отчетного периода Компания внесла за своих сотрудников взносы в сумме 4 млн. руб. в негосударственный пенсионный фонд, который является связанной стороной Группы (за год, закончившийся 31 декабря 2012 года: 153 млн. руб.). Данные затраты отражены по строке «Расходы на заработную плату». Также строка «Расходы на заработную плату» включает в себя взносы на социальное обеспечение работников Группы в размере 351 млн. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2012 года: 252 млн. руб.).

17 Чистый убыток от финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток

<i>В миллионах российских рублей</i>	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2013 года	За год, закончившийся 31 декабря 2012 года
Изменение справедливой стоимости долевого инструмента	24	(18 480)	(15 383)
Изменение справедливой стоимости долевого инструмента со встроенными опционами	24	(7 752)	(912)
Изменение справедливой стоимости займов, выданных проектным компаниям	24	(3 225)	4 353
Изменение справедливой стоимости финансовых активов, предназначенных для торговли	24	64	393
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(29 393)	(11 549)

17 Чистый убыток от финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток (продолжение)

В течение 2013 года изменения справедливой стоимости долговых финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражающих изменение уровня кредитного риска составили 2 514 млн. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2012 года: отсутствовали). Прочее изменение справедливой стоимости относится к изменению прочих рыночных факторов риска. В 2013 году не было изменения ставки дисконтирования, используемой при определении справедливой стоимости займов, выданных Группой (в 2012 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 3 808 млн. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2012 года: 3 855 млн. руб.).

18 Финансовые расходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2013 года	За год, закончившийся 31 декабря 2012 года
<i>В миллионах российских рублей</i>		
Процентные расходы	10 980	8 775
Итого финансовые расходы	10 980	8 775

19 Налог на прибыль

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

	За год, закончившийся 31 декабря 2013 года	За год, закончившийся 31 декабря 2012 года
<i>В миллионах российских рублей</i>		
Расходы по текущему налогу на прибыль	1	15
Расходы по отложенному налогу на прибыль	32	134
Расходы по налогу на прибыль за год	33	149

Текущая ставка налога на прибыль, применяемая к большей части прибыли Группы за 2013 год, составляет 20% (2012 год: 20%). Ниже представлено сопоставление теоретических налоговых расходов с фактическими расходами по налогообложению:

	За год, закончившийся 31 декабря 2013 года	За год, закончившийся 31 декабря 2012 года
<i>В миллионах российских рублей</i>		
Убыток до налогообложения	(39,865)	(21,664)
Расчетная сумма налогового начисления по ставке 20%	(7,973)	(4,333)
Налоговый эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу, и доходов, не включаемых в налогооблагаемую базу:		
- невычитаемые расходы на создание резервов	-	600
- прочие невычитаемые расходы (ОАО «Роснано»)	374	118
- прочие необлагаемые доходы (Группа Роснано Капитал)	(93)	(481)
- непризнанный отложенный налоговый актив	7,725	4,245
Расходы по налогу на прибыль за год	33	149

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 2012 года: 20%).

19 Налог на прибыль (продолжение)

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

<i>В миллионах российских рублей</i>	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 займов выданных	(324)	3 214	-	2 890
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)

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

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2011 года	Признано в отчете о совокупном доходе	31 декабря 2012 года
Налоговый эффект вычитаемых / (налогооблагаемых) временных разниц			
Изменение справедливой стоимости займов выданных	479	(803)	(324)
Изменение справедливой стоимости инвестиций	(1 102)	4 024	2 922
Займы и кредиты	-	(57)	(57)
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	97	586	683
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	647	361	1 008
Непризнанные отложенные налоговые активы	-	(4 245)	(4 245)
Чистые признанные отложенные налоговые активы / (обязательства)	121	(134)	(13)

Непризнанные отложенные налоговые активы на 31 декабря 2013 года включают налоговые активы, относящиеся к налоговым убыткам, перенесенным на будущие периоды в размере 1 636 млн. руб. (на 31 декабря 2012 года: 1 008 млн. руб.). В соответствии с российским законодательством, зачет налоговых убытков в будущем возможен в течение десятилетнего периода с момента возникновения до 2021-2023 года.

20 Условные и договорные обязательства

Судебные разбирательства. К Группе периодически, в ходе ее текущей деятельности, могут поступать иски и 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 налоговые 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.

20 Условные и договорные обязательства (продолжение)

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

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

Обязательства по дальнейшему инвестированию средств. По состоянию на 31 декабря 2013 года у Группы имелись договорные обязательства по приобретению долей в проектных компаниях на общую сумму 10 328 млн. руб. (31 декабря 2012 года: 21 279 млн. руб.) и обязательства по обеспечению заемным финансированием на общую сумму 2 450 млн. руб. (31 декабря 2012 года: 2 190 млн. руб.).

В 2009 году по поручению Правительства Российской Федерации Компания взяла на себя обязательство принять участие в проекте строительства европейского рентгеновского лазера на свободных электронах. В проекте участвуют еще тринадцать европейских стран. По состоянию на 31 декабря 2013 года у Компании есть обязательство по финансированию проектной компании XFEL, учрежденной в г. Гамбурге (Германия), на сумму 4 228 млн. руб. в 2014-2015 году (2012 год: 7 972 млн. руб.). В течение отчетного периода Компания профинансировала 2 234 млн. руб. в рамках данного проекта (за 2012 год: 1 968 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.

По состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов у Группы не было иных существенных договорных обязательств по капитальным затратам.

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

Группа гарантирует следующие обязательства:

<i>В миллионах российских рублей</i>	Бенефициар	31 декабря 2013 года	31 декабря 2012 года
ООО «Усолжье-Сибирский силикон»	Сбербанк	-	3 000
ЗАО «Оптоган»	Банк Санкт-Петербург	-	210
Итого выданных финансовых гарантий		-	3 210

20 Условные и договорные обязательства (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2012 года Группа признала обязательство по финансовой гарантии, выданной проектной компании ООО «Усолжье-Сибирский силикон» по кредитам, полученным от ОАО «Сбербанк», на общую сумму 3 000 млн. руб. Сумма была выплачена денежными средствами в полном объеме в 2013 году.

21 Основные дочерние предприятия

Основные дочерние предприятия по состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 года следующие:

Наименование	Страна регистрации	Основная деятельность	Доля владения	
			31 декабря 2013 года	31 декабря 2012 года
ООО «Управляющая компания «РОСНАНО»	Российская Федерация	Управляющая компания	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	координация инновационной деятельности в области наноиндустрии	100%	100%
ООО «Сигма. Инновации»	Российская Федерация	координация инновационной деятельности в области наноиндустрии	75%	75%
ООО «Сигма. Новосибирск»	Российская Федерация	координация инновационной деятельности в области наноиндустрии	90%	90%
ООО «Сигма. Томск»	Российская Федерация	координация инновационной деятельности в области наноиндустрии	90%	90%
ООО «Центр трансфера технологий»	Российская Федерация	координация инновационной деятельности в области наноиндустрии	75%	75%

На 31 декабря 2013 и 2012 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.

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

По состоянию на 31 декабря 2012 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 Основные дочерние предприятия (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2012 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	59,99%
ООО «Микробор Нанотех»	Российская Федерация	100,00%
ЗАО «Галилео-Нанотех»	Российская Федерация	48,80%
ООО «ЛЕД Микросенсор НТ»	Российская Федерация	50,82%
ООО «Отритех»	Российская Федерация	53,13%

22 Управление финансовыми рисками

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

Кредитный риск. Группа подвержена кредитному риску, который связан с тем, что одна из сторон в операции с финансовыми инструментами не сможет полностью или частично выполнить перед Группой обязательства по договору. Группа подвержена кредитному риску из-за риска неосуществления платежа по долговым инструментам или невыплаты процентов по займам проектными компаниями.

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

<i>В миллионах российских рублей</i>	Прим.	31 декабря 2013 года	31 декабря 2012 года
Долевые инструменты со встроенными опционами	8	19 355	35 693
Займы выданные	8	14 025	37 169
Финансовые активы, предназначенные для торговли	8	3 305	1 719
Финансовые активы в составе прочей дебиторской задолженности и предоплаты	9	3 265	2 297
Банковские депозиты	10	71 582	74 871
Денежные средства и их эквиваленты	11	6 978	6 818
Итого риски, относящиеся к статьям Отчета о финансовом положении		118 510	158 567
Финансовые гарантии – сумма обеспеченных кредитов	20	-	3 210
Обязательства по приобретению долевых инструментов со встроенными опционами	20	2 700	7 117
Обязательства по предоставлению займов	20	2 450	2 190
Обязательство по финансированию проекта Европейский лазер XFEL	20	4 228	7 972
Итого максимальный кредитный риск		127 888	179 056

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

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 не ниже уровня «B+» по классификации рейтинговых агентств «Фитч Рейтинг» (Fitch-Ratings) или «Стандарт энд Пурс» (Standard & Poor's), либо не ниже уровня «B1» по классификации рейтингового агентства «Мудис Инвесторс Сервис» (Moody's Investors Service). Соответствующий рейтинг должен быть присвоен хотя бы одним из указанных агентств;
- наличие у финансовой организации собственных средств (капитала) в размере не менее 15 000 млн. руб. (определяемого по методике, утвержденной ЦБ РФ) по состоянию на последнюю отчетную дату.

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

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 займ предоставляется траншами по мере прохождения ключевых точек, предусмотренных инвестиционными соглашениями.

ОАО «РОСНАНО» принимает решение об участии в проекте на основании оценки бизнес-плана и финансового положения проектной компании, которая осуществляется на стадии предварительной экспертизы по каждому инвестиционному проекту. 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:

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2013 года	31 декабря 2012 года
Низкий	917	15 988
Средний	2 849	16 371
Высокий	10 259	4 810
Итого займов выданных	14 025	37 169

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». Финансовые гарантии, предоставленные третьими сторонами, принимаются только после проведения анализа платежеспособности стороны, предоставившей гарантию.

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

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

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

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2013 года	31 декабря 2012 года
Обеспеченные активы:		
Долевые инструменты со встроенными опционами	4 677	8 549
Займы выданные	4 596	24 000
Итого обеспеченные активы	9 273	32 549
Необеспеченные активы:		
Долевые инструменты со встроенными опционами	14 678	27 144
Займы выданные	9 429	13 169
Итого необеспеченные активы	24 107	40 313
Итого займы выданные и долевые инструменты со встроенными опционами	33 380	72 862

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

<i>В миллионах российских рублей</i>	Переобеспеченные		Недообеспеченные	
	Балансовая стоимость актива	Справедливая стоимость обеспечения	Балансовая стоимость актива	Справедливая стоимость обеспечения
По состоянию на 31 декабря 2013 года				
Долевые инструменты со встроенными опционами	3 474	3 956	15 881	1 203
Займы выданные	2 371	4 791	11 654	2 225
Итого по состоянию на 31 декабря 2013 года	5 845	8 747	27 535	3 428
По состоянию на 31 декабря 2012 года				
Долевые инструменты со встроенными опционами	7 142	8 806	28 551	1 407
Займы выданные	16 596	24 570	20 573	7 404
Итого по состоянию на 31 декабря 2012 года	23 738	33 376	49 124	8 811

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 15 банках (31 декабря 2012 года: в 14 банках), а банковские депозиты Группы – в 14 банках (31 декабря 2012 года: в 12 банках). Финансовые инструменты Группы, подверженные кредитному риску, также размещены в 42 проектных компаниях (31 декабря 2012 года: 46 проектных компаний).

22 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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.

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

	31 декабря 2013 года			31 декабря 2012 года		
	Номиниро- ваны в евро	Номиниро- ваны в долларах США	Номиниро- ваны в швейцарских франках	Номиниро- ваны в евро	Номиниро- ваны в долларах США	Номиниро- ваны в швейцарских франках
<i>В миллионах российских рублей</i>						
Активы	1 767	7 181	5	3 559	9 035	3
Обязательства	(51)	(1)	(10)	(34)	(5)	(10)
Чистая позиция	1 716	7 180	(5)	3 525	9 030	(7)

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 2013 года			31 декабря 2012 года		
	Возможное изменение обменного курса	Влияние на прибыль и капитал		Возможное изменение обменного курса	Влияние на прибыль и капитал	
		Увеличение	(Уменьшение)		Увеличение	(Уменьшение)
<i>В миллионах российских рублей</i>	(%)			(%)		
Евро	8,76	150	(150)	12	423	(423)
Доллар США	10,62	763	(763)	12	1 084	(1 084)
Швейцарский франк	12	(1)	1	12	(1)	1
Итого		912	(912)		1 506	(1 506)

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.).

22 Управление финансовыми рисками (продолжение)**Процентный риск (продолжение)**

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 2013 года на процентный риск Группы, повлияли изменения в уровне или волатильности рыночных ставок, применимых к аналогичным долговым инструментам на российском рынке.

На 31 декабря 2013 и 2012 года у Группы имеют место значительные суммы кредитов и займов с переменными процентными ставками (Примечание 13), что приводит к прямой подверженности Группы процентному риску. Анализ сроков погашения обязательств Группы представлен ниже в разделе риска ликвидности. Финансовые инструменты Группы, представленные долевыми инвестициями со встроенными опционами, оцениваются аналогично ценным бумагам с фиксированным доходом в соответствии с условиями опционных соглашений. Если на конец отчетного периода в модели оценки базой определения справедливой стоимости таких инструментов является опцион «пут» или «колл», то они в большей степени подвержены изменениям ставок дисконтирования, используемых в модели оценки опциона. Если на конец отчетного периода в модели оценки базой определения справедливой стоимости таких долговых инструментов является сценарный анализ, то они в большей степени подвержены ценовому риску по долевым инструментам, и анализ чувствительности к изменениям ставок дисконтирования, используемых в моделях оценки, представлен ниже в разделе ценового риска по долевым инструментам.

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

Следующая таблица демонстрирует изменение прибыли Группы за год и капитала по состоянию на 31 декабря 2013 года и 31 декабря 2012 года с учетом риска влияния изменения процентной ставки при условии неизменности всех остальных факторов.

	31 декабря 2013 года			31 декабря 2012 года		
	Возможное изменение ставки дисконтирования (%)	Влияние на прибыль и капитал		Возможное изменение ставки дисконтирования (%)	Влияние на прибыль и капитал	
		Увеличение	(Уменьшение)		Увеличение	(Уменьшение)
<i>В миллионах российских рублей</i>						
Долевые инструменты со встроенными опционами	+3 / -3	(754)	843	+3 / -3	(1 223)	1,385
Займы выданные	+3 / -3	(815)	1,570	+3 / -3	(1 443)	1,644
Финансовые активы, предназначенные для торговли	+0,76 / -0,76	(119)	119	+0,55 / -0,15	(43)	12
Кредиты и займы	+3 / -3	(750)	750	+3 / -3	(265)	265
Итого		(2 438)	3 282		(2 974)	3 306

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

22 Управление финансовыми рисками (продолжение)**Процентный риск (продолжение)**

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

	2013 год			2012 год		
	Рубль	Евро	Доллар США	Рубль	Евро	Доллар США
Банковские депозиты	7,73%	4,50%	1,70%	9,36%	0,98%	1,67%
Займы выданные	13,64%	-	-	13,39%	-	-
Кредиты и займы	9,32%	-	-	9,17%	-	-

Ценовой риск по долевым инструментам. Инвестиции Группы в проектные компании и инвестиционные фонды подвержены ценовому риску из-за неопределенности относительно будущей стоимости долевого инструмента. Инвестиционный комитет и Правление представляют Совету Директоров Компании рекомендации по инвестированию средств в конкретные проекты после завершения научно-технической и финансовой экспертизы потенциального проекта. Финансирование проектных компаний осуществляется только после утверждения Советом Директоров Компании. Для целей управления ценовым риском инвестиционные менеджеры ежеквартально отслеживают деятельность проектных компаний и поддерживают регулярный контакт с руководством проектных компаний по деловым и оперативным вопросам. Компания совершенствует систему внутреннего контроля для улучшения системы мониторинга за инвестиционными компаниями на постоянной основе.

Существующий регламент запрещает Компании инвестировать в одну проектную компанию свыше 10% от общей величины активов Компании. Общая величина активов определяется на основе бухгалтерской отчетности ОАО «РОСНАНО», подготовленной в соответствии с российскими стандартами, на последнюю отчетную дату, предшествующую дате принятия решения об инвестировании. Общая сумма активов в бухгалтерской отчетности ОАО «РОСНАНО», подготовленной в соответствии с российскими стандартами, составила 179 125 млн. руб. и 196 510 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 года соответственно.

22 Управление финансовыми рисками (продолжение)**Ценовой риск по долевым инструментам (продолжение)**

По состоянию на 31 декабря 2013 года справедливая стоимость долевого финансовых инструментов, подверженных ценовому риску, составила 49 328 млн. руб. (31 декабря 2012 года: 39 466 млн. руб.). Справедливая стоимость долевого финансовых инструментов со встроенными опционами, подверженных ценовому риску по долевым инструментам, составила 10 454 млн. руб. (31 декабря 2012 года: 20 264 млн. руб.), однако эта подверженность ограничена встроенными опционами. Если цена этих долевого инструментов, которые не обращаются на активном рынке, была бы увеличена или уменьшена на основе возможного изменения рыночных условий на 3%, то прибыль за период и капитал увеличились бы на 1 650 млн. руб. или уменьшились на 305 млн. руб., соответственно (2012 год: изменение рыночных условий на 3%, увеличение на 3 303 млн. руб. или уменьшение на 2 137 млн. руб.). Анализ чувствительности основан на возможном изменении ставки дисконтирования для отдельных проектов на инвестиционной фазе. Анализ портфеля Группы по чувствительности к риску приведен ниже:

В миллионах российских рублей	Уровень риска на 31 декабря 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 долевого инструментов	11 238	29 011	19 533	59 782

В миллионах российских рублей	Уровень риска на 31 декабря 2012 года			Итого
	Низкий	Средний	Высокий	
Долевые инструменты				
Справедливая стоимость	7 265	14 174	18 027	39 466
Долевые инструменты со встроенными опционами				
Справедливая стоимость	11 379	7 396	1 489	20 264
Итого долевого инструментов	18 644	21 570	19 516	59 730

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

Инвестиции осуществляются за счет вклада акционера и нераспределенной прибыли Группы и заемных средств, обеспеченных гарантиями, выданными Правительством Российской Федерации. Большая часть инвестиций осуществляется в долговые и долевого финансовые инструменты, которые не обращаются ни на одном организованном финансовом рынке, и не могут быть быстро реализованы, за исключением инвестиций, предназначенных для торговли. Периодически Группа инвестирует временно свободные денежные средства в краткосрочные банковские депозиты (Примечание 10) и обращающиеся на рынке ценные бумаги, которые при нормальных рыночных условиях могут быть легко конвертированы в денежные средства (Примечание 8). Для управления ликвидностью руководство планирует потоки движения денежных средств и их эквивалентов и банковских депозитов на основе бюджета доходов и расходов, утверждаемого Советом Директоров. Руководство анализирует ликвидность с целью удостовериться в том, что Группа имеет достаточно денежных средств для удовлетворения операционных нужд и погашения инвестиционных обязательств по мере наступления сроков погашения. Ликвидный портфель Группы включает денежные средства и их эквиваленты (Примечание 11), банковские депозиты (Примечание 10) и финансовые активы, предназначенные для торговли (Примечание 8).

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

Анализ финансовых активов Группы по срокам погашения представлен ниже.

<i>В миллионах российских рублей</i>	До востре- бования и в срок менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Свыше 1 года	Свыше 5 лет	Итого
31 декабря 2013 года						
Финансовые активы, предназначенные для торговли	-	3 305	-	-	-	3 305
Банковские депозиты	7 425	64 157	-	-	-	71 582
Денежные средства и их эквиваленты	6 978	-	-	-	-	6 978
Итого финансовые активы по срокам на 31 декабря 2013 года	14 403	67 462	-	-	-	81 865
31 декабря 2012 года						
Финансовые активы, предназначенные для торговли	-	1 719	-	-	-	1 719
Банковские депозиты	8 667	66 204	-	-	-	74 871
Денежные средства и их эквиваленты	6 818	-	-	-	-	6 818
Итого финансовые активы по срокам на 31 декабря 2012 года	15 485	67 923	-	-	-	83 408

В таблице ниже представлен анализ финансовых обязательств на 31 декабря 2013 года и 31 декабря 2012 года по срокам погашения. Суммы, включенные в таблицу с разбивкой по срокам погашения, представляют собой контрактные суммы без учета дисконтирования, включая обязательства по финансовым гарантиям. Эти недисконтированные денежные потоки могут отличаться от сумм, отраженных в отчете о финансовом положении, так как последние основаны на дисконтированных денежных потоках.

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

<i>В миллионах российских рублей</i>	<i>Прим.</i>	<i>До востребования и в срок менее 1 месяца</i>	<i>От 1 до 6 месяцев</i>	<i>От 6 до 12 месяцев</i>	<i>Свыше 1 года</i>	<i>Свыше 5 лет</i>	<i>Итого</i>
31 декабря 2013 года							
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	20	1 979	4 787	893	2 669	-	10 328
Обязательства по предоставлению займов	20	1 283	316	851	-	-	2 450
Обязательство по финансированию проекта Европейский лазер XFEL	20	-	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
31 декабря 2012 года							
Кредиты и займы	13	1 793	4 127	6 885	100 885	14 258	127 948
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	14	3 893	-	-	-	-	3 893
Чистые активы, приходящиеся на долю неконтролирующих участников дочерних компаний		-	-	236	-	-	236
Финансовые гарантии	20	-	210	-	3 000	-	3 210
Обязательства по приобретению долевых инструментов	20	4 004	3 365	7 125	6 750	35	21 279
Обязательства по предоставлению займов	20	891	160	396	736	7	2 190
Обязательство по финансированию проекта Европейский лазер XFEL	20	-	1 132	1 132	5 708	-	7 972
Итого будущие платежи по финансовым инструментам на 31 декабря 2012 года		10 581	8 994	15 774	117 079	14 300	166 728

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

23 Управление капиталом

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

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

23 Управление капиталом (продолжение)

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

Сумма капитала, которым управляла Группа, по состоянию на 31 декабря 2013 года составляла 51 703 млн. руб. (2012 год: 89 533 млн. руб.).

24 Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость представляет собой цену, которая была бы получена при продаже финансового актива в условиях операции, осуществляемой на организованном рынке, между участниками рынка на дату оценки, наилучшим подтверждением которой является котировка на активном рынке. Подробная информация по оценке справедливой стоимости приведена в Примечании 3. По состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 года Группа владеет финансовыми активами, предназначенными для торговли, которые обращаются на активных рынках и имеют рыночные котировки.

Финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости. Все финансовые активы, за исключением обращающихся на активных рынках, оценены с использованием 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 82 708 млн. руб. (2012 год: 112 328 млн. руб.) отражены по справедливой стоимости через прибыль или убыток на дату принятия к учету и раскрыты в Примечаниях 8 и 22.

Активного рынка для большинства из этих финансовых инструментов не существует. В условиях отсутствия активного рынка Руководство определяет справедливую стоимость финансовых инструментов с использованием моделей оценки и дисконтированных денежных потоков. Входящие данные к этим моделям оценки требуют профессиональных суждений относительно факторов, присущих 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 займу, с использованием индивидуальной ставки дисконтирования для каждого займа в диапазоне 12-16% годовых (2012 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 3 305 млн. руб. (2012 год: 1 719 млн. руб.) подробно раскрываются в Примечании 8 и 22. Данные финансовые активы оцениваются с использованием котировок на активном рынке для аналогичных активов (Уровень 1 иерархии оценки справедливой стоимости финансовых инструментов).

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

Ниже представлены изменения в финансовых инструментах за год, закончившийся 31 декабря 2013 года, и за год, закончившийся 31 декабря 2012 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	Долевые инструменты со встроенными опционами	Займы	Итого
<i>В миллионах российских рублей</i>						
31 декабря 2011 года	2 783	-	31 531	36 528	32 771	103 613
Приобретение	779	1 165	18 237	5 806	-	25 987
Предоставление займов	-	-	-	-	4 508	4 508
Поступление займов в результате реструктуризации долга (Примечание 14)	-	-	-	-	3 500	3 500
Прибыли/(убытки), признанные в составе прибыли или убытка за год	393	(298)	(15 085)	(912)	4 353	(11 549)
Выбытие	(2 060)	-	-	(2 067)	(7 275)	(11 402)
Переклассификация	-	-	3 662	(3 662)	-	-
Прочее движение	(176)	-	254	-	(688)	(610)
31 декабря 2012 года	1 719	867	38 599	35 693	37 169	114 047
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)
Выбытие	(350)	-	(3 681)	(2 249)	(7 774)	(14 054)
Переклассификация	-	573	8 747	(9 320)	-	-
Прочее движение	173	-	1 017	-	9	1 199
31 декабря 2013 года	3 305	1 886	47 442	19 355	14 025	86 013

За год, закончившийся 31 декабря 2013 года, имел место перевод с уровня 3 на уровень 1 иерархии оценки справедливой стоимости в связи с тем, что долевые инструменты одного из объектов инвестиций стали обращаться на бирже, и для них на 31 декабря 2013 года были доступны рыночные котировки. За год, закончившийся 31 декабря 2012 года, переводы между уровнями иерархии измерения справедливой стоимости отсутствовали.

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

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, 11 и 10.

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.

25 Представление финансовых инструментов по категориям оценки

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

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

<i>В миллионах российских рублей</i>	<i>Прим.</i>	<i>Займы и дебиторская задолженность</i>	<i>Активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</i>	<i>Финансовые активы, предназначенные для торговли</i>	<i>Итого</i>
Активы					
Денежные средства и их эквиваленты					
- Остатки на банковских счетах до востребования	11	6 978	-	-	6 978
Банковские депозиты	10	71 582	-	-	71 582
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток					
- 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

Ниже представлен анализ финансовых активов по категориям на 31 декабря 2012 года.

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

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

26 События после отчетного периода

В 2014 году Группа перевела свою основную деятельность и персонал из Компании в основанное в 2013 году дочернее предприятие ООО «Управляющая компания «РОСНАНО» (Примечание 21).

После 31 декабря 2013 года и до даты выпуска настоящей консолидированной финансовой отчетности Группа предоставила дополнительное доленое финансирование проектным компаниям на общую сумму 1 524 млн. руб. и долговое финансирование на общую сумму 1 945 млн. руб.

После 31 декабря 2013 года и до даты выпуска настоящей консолидированной финансовой отчетности Группа реализовала доленые инструменты в проектных компаниях на общую сумму 474 млн. руб. и получила 538 млн. руб.

В августе 2013 года Совет Директоров ОАО «РОСНАНО» принял решение о выпуске сертифицированных неконвертируемых купонных облигаций общей номинальной стоимостью 18 000 млн. руб. На дату выпуска настоящей консолидированной финансовой отчетности данные облигации находятся в процессе регистрации в Центральном Банке Российской Федерации.