

**Открытое акционерное общество  
«Агентство по ипотечному  
жилищному кредитованию»**

Промежуточная сокращенная консолидированная  
финансовая отчетность

*за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 г.*

## Содержание

### Заключение по результатам обзорной проверки промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности

Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о совокупном доходе .....	1
Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о финансовом положении .....	2
Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о движении денежных средств .....	3
Промежуточный сокращенный консолидированный отчет об изменениях в составе собственных средств .....	4

### Примечания к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности

1. Введение .....	5
2. Основа подготовки отчетности .....	6
3. Информация по сегментам .....	7
4. Недвижимость для продажи .....	10
5. Закладные .....	10
6. Стабилизационные займы .....	11
7. Займы выданные .....	12
8. Инвестиции, удерживаемые до погашения .....	13
9. Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка .....	13
10. Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи .....	13
11. Облигации выпущенные .....	14
12. Кредиты банков .....	19
13. Прочие заемные средства .....	19
14. Акционерный капитал .....	19
15. Договорные и условные обязательства .....	20
16. Операции со связанными сторонами .....	22
17. Справедливая стоимость финансовых инструментов .....	23
18. Анализ сроков погашения активов и обязательств .....	26
19. События, произошедшие после отчетной даты .....	29



Совершенство бизнеса,  
улучшаем мир

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

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

## Заключение по результатам обзорной проверки промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности

Наблюдательному Совету  
Открытого акционерного общества «Агентство по ипотечному жилищному кредитованию»

Мы провели обзорную проверку прилагаемой промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности ОАО «Агентство по ипотечному жилищному кредитованию» и его дочерних компаний (далее по тексту – «Группа»), которая включает промежуточный сокращенный консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 марта 2014 года, а также соответствующие промежуточные сокращенные консолидированные отчеты о совокупном доходе за трехмесячный период, завершившийся на указанную дату, промежуточные сокращенные консолидированные отчеты об изменениях в капитале и движении денежных средств за трехмесячный период, завершившийся на указанную дату, а также примечания к финансовой отчетности.

Руководство Группы несет ответственность за составление и представление этой промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность» (МСФО (IAS) 34). Наша ответственность заключается в подготовке вывода об этой промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенной нами обзорной проверки.

### Объем обзорной проверки

Мы провели обзорную проверку в соответствии с Федеральным законом «Об аудиторской деятельности», федеральным правилом (стандартом) аудиторской деятельности № 33 «Обзорная проверка финансовой (бухгалтерской) отчетности» и Международным стандартом по проведению обзорных проверок, 2410 «Обзорная проверка промежуточной финансовой информации, проводимая независимым аудитором организации».

Обзорная проверка промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности состоит из запросов к сотрудникам Группы, ответственным за финансовые и бухгалтерские вопросы, и из выполнения аналитических и прочих процедур, связанных с обзорной проверкой. Обзорная проверка значительно меньше по объему процедур, чем аудит, проводимый в соответствии с федеральными стандартами аудиторской деятельности, действующими в Российской Федерации, и Международными стандартами аудита, и, следовательно, не позволяет нам получить тот уровень уверенности, при котором нам бы стало известно обо всех существенных вопросах, которые могли бы быть выявлены в ходе аудита. Соответственно, мы не выражаем аудиторское мнение.

### Вывод

При проведении обзорной проверки наше внимание не привлекли никакие факты, которые дали бы нам основание полагать, что прилагаемая промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность не была составлена во всех существенных отношениях в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

ООО „Эрнст энд Янг“

26 июня 2014 г.

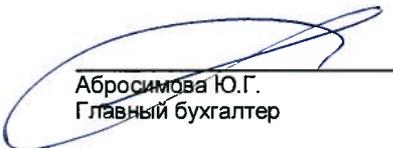
**Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о совокупном доходе  
за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 г.**

(в тысячах российских рублей)

Примечания	За три месяца, закончившихся 31 марта (неаудированные данные)	
	2014 г.	2013 г.
Процентные доходы		
- закладные и стабилизационные займы	5 858 091	5 225 272
- средства в кредитных учреждениях	1 000 412	942 471
- займы выданные	792 272	808 329
- ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	3 250	5 137
- инвестиционные ценные бумаги	684 181	400 159
	<b>8 338 206</b>	<b>7 381 368</b>
Процентные расходы		
- облигации выпущенные	(3 211 642)	(3 125 791)
- кредиты банков	(46 740)	(75 073)
- прочие заемные средства	(750 393)	(741 087)
	<b>(4 008 775)</b>	<b>(3 941 951)</b>
<b>Чистые процентные доходы</b>	<b>4 329 431</b>	<b>3 439 417</b>
(Создание)/восстановление резерва под обесценение закладных	5 (90 356)	87 796
Создание резерва под обесценение стабилизационных займов	6 (15 862)	(43 803)
(Создание)/восстановление резерва по займам выданным	(7 601)	26
Восстановление резерва под возможные потери по депозитам и ипотечным сертификатам участия	51 911	793
<b>Чистые процентные доходы после изменения резерва под обесценение</b>	<b>4 267 523</b>	<b>3 484 229</b>
Комиссионные расходы	(514 485)	(529 504)
Чистые (убытки)/доходы по операциям с торговыми ценными бумагами	(4 522)	12 162
Доход от признания государственной субсидии	-	282 589
Убыток от первоначального признания финансовых инструментов	(72 099)	-
Прочие доходы	103 255	45 156
<b>Операционные доходы</b>	<b>3 779 672</b>	<b>3 294 632</b>
Общехозяйственные и административные расходы	(939 596)	(609 889)
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>2 840 076</b>	<b>2 684 743</b>
Расход по налогу на прибыль	(533 704)	(517 620)
<b>Чистая прибыль</b>	<b>2 306 372</b>	<b>2 167 123</b>
<b>Прочий совокупный убыток, подлежащий переклассификации в составе прибыли или убытка в последующих периодах</b>		
Нереализованные (расходы)/доходы по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи, за вычетом налогов	(583 562)	(36 305)
<b>Прочий совокупных убыток за отчетный период, подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах, за вычетом налогов</b>	<b>(583 562)</b>	<b>(36 305)</b>
<b>Итого совокупный доход за отчетный период</b>	<b>1 722 810</b>	<b>2 130 818</b>
<b>Итого совокупный доход за отчетный период</b>		
Приходящийся на:		
- акционеров Группы	1 722 801	2 130 826
- неконтрольные доли участия	9	(8)

Промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность была одобрена к выпуску 26 июня 2014 г.

  
Семеняка А.Н.  
Генеральный директор

  
Абросимова Ю.Г.  
Главный бухгалтер

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

## Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 марта 2014 г.

(в тысячах российских рублей)

		<b>31 марта 2014 г.</b>	<b>31 декабря</b>
	<b>Приме- чания</b>	<b>(неаудированные данные)</b>	<b>2013 г.</b>
<b>Активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты		9 158 115	5 836 392
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	9	112 193	150 286
Средства в кредитных учреждениях		34 560 399	45 787 095
Закладные	5	207 299 782	205 024 869
Стабилизационные займы выданные	6	629 992	750 092
Займы выданные	7	29 055 885	33 199 405
<i>Инвестиционные ценные бумаги:</i>			
- имеющиеся в наличии для продажи	10	29 535 559	23 065 070
- удерживаемые до погашения	8	3 432 448	4 948 186
Инвестиционные ценные бумаги, заложенные по договорам «репо»	8,10	2 889 910	-
Недвижимость для продажи	4	2 375 985	2 332 604
Основные средства и нематериальные активы		421 372	387 790
Требования по текущему налогу на прибыль		69 749	104 839
Требования по отложенному налогу на прибыль		1 985 884	1 870 341
Прочие активы		492 840	521 962
<b>Итого активы</b>		<b>322 020 113</b>	<b>323 978 931</b>
<b>Обязательства</b>			
Облигации выпущенные	11	145 702 856	153 577 095
Кредиты банков	12	9 189 406	5 378 476
Прочие заемные средства	13	36 430 725	36 321 979
Обязательства по текущему налогу на прибыль		127 119	51 221
Прочие обязательства		1 822 266	1 625 229
<b>Итого обязательства</b>		<b>193 272 372</b>	<b>196 954 000</b>
<b>Собственные средства</b>			
Акционерный капитал	14	95 859 543	95 859 543
Фонд переоценки инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи		(631 742)	(48 180)
Нераспределенная прибыль		33 519 373	31 213 010
<b>Итого собственные средства, приходящиеся на акционеров Материнской компании</b>		<b>128 747 174</b>	<b>127 024 373</b>
Неконтрольные доли участия		567	558
<b>Итого собственные средства</b>		<b>128 747 741</b>	<b>127 024 931</b>
<b>Итого обязательства и собственные средства</b>		<b>322 020 113</b>	<b>323 978 931</b>

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

## Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о движении денежных средств

за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 г.

(в тысячах российских рублей)

	<i>Три месяца, закончившихся 31 марта 2014 г.</i>	<i>Три месяца, закончившихся 31 марта 2013 г.</i>
	<i>Приме- (неаудированные чания данные)</i>	<i>(неаудированные данные)</i>
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>		
Проценты полученные	7 702 746	6 971 255
Проценты выплаченные	(4 168 684)	(3 167 796)
Комиссии выплаченные	(514 486)	(529 504)
Прочие доходы	276 080	14 288
Общехозяйственные и административные расходы уплаченные	(681 177)	(669 980)
<b>Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах</b>	<b>2 614 479</b>	<b>2 618 263</b>
<i>Чистое (увеличение)/уменьшение операционных активов</i>		
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	37 273	1 098
Средства в кредитных учреждениях	11 335 118	826 919
Закладные	(2 462 528)	(4 273 288)
Стабилизационные займы выданные	73 123	44 424
Займы выданные	4 098 865	991 183
Недвижимость для продажи	187 198	171 740
Прочие активы	(68 792)	(10 057)
<i>Чистое увеличение/(уменьшение) операционных обязательств</i>		
Прочие обязательства	50 213	494 193
<b>Чистые денежные потоки от операционной деятельности до налога на прибыль</b>	<b>15 864 949</b>	<b>864 475</b>
Уплаченный налог на прибыль	(422 716)	(526 561)
<b>Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности</b>	<b>15 442 233</b>	<b>337 914</b>
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>		
Приобретение инвестиций, имеющих в наличии для продажи	(8 371 078)	(1 317 049)
Погашение номинала инвестиций, удерживаемых до погашения	96 496	28 445
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(63 168)	(57 153)
Продажа основных средств и нематериальных активов	1 649	6 641
<b>Чистое расходование денежных средств от инвестиционной деятельности</b>	<b>(8 336 101)</b>	<b>(1 339 116)</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>		
Облигации выпущенные	89 232	17 981 306
Облигации погашенные	(7 673 563)	(4 431 743)
Кредиты банков полученные	6 299 893	2 890 535
Кредиты банков погашенные	(2 499 971)	(10 166 614)
	-	-
<b>Чистое поступление/(выбытие) денежных средств от финансовой деятельности</b>	<b>(3 784 409)</b>	<b>6 273 484</b>
<b>Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>3 321 723</b>	<b>5 272 282</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало года</b>	<b>5 836 392</b>	<b>6 577 256</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода</b>	<b>9 158 115</b>	<b>11 849 538</b>

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

**Промежуточный сокращенный консолидированный отчет об изменениях в составе собственных средств  
за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 г.**

(в тысячах российских рублей)

	<i>Приходится на акционеров Материнской компании</i>				<i>Неконтрольные доли участия</i>	<i>Итого собственные средства</i>
	<i>Акционерный капитал</i>	<i>Фонд переоценки ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи</i>	<i>Нераспределенная прибыль</i>	<i>Итого</i>		
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2012 г.</b>	<b>95 859 543</b>	<b>(9 310)</b>	<b>25 165 358</b>	<b>121 015 591</b>	<b>563</b>	<b>121 016 154</b>
Чистая прибыль	-	-	2 167 131	2 167 131	(8)	2 167 123
Прочий совокупный убыток	-	(36 305)	-	(36 305)	-	(36 305)
<b>Совокупный доход за период</b>	<b>-</b>	<b>(36 305)</b>	<b>2 167 131</b>	<b>2 130 826</b>	<b>(8)</b>	<b>2 130 818</b>
<b>Остаток по состоянию на 31 марта 2013 г. (неаудированные данные)</b>	<b>95 859 543</b>	<b>(45 615)</b>	<b>27 332 489</b>	<b>123 146 417</b>	<b>555</b>	<b>123 146 972</b>
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2013 г.</b>	<b>95 859 543</b>	<b>(48 180)</b>	<b>31 213 010</b>	<b>127 024 373</b>	<b>558</b>	<b>127 024 931</b>
Чистая прибыль	-	-	2 306 363	2 306 363	9	2 306 372
Прочий совокупный убыток	-	(583 562)	-	(583 562)	-	(583 562)
<b>Совокупный доход за период</b>	<b>-</b>	<b>(583 562)</b>	<b>2 306 363</b>	<b>1 722 801</b>	<b>9</b>	<b>1 722 810</b>
<b>Остаток по состоянию на 31 марта 2014 г. (неаудированные данные)</b>	<b>95 859 543</b>	<b>(631 742)</b>	<b>33 519 373</b>	<b>128 747 174</b>	<b>567</b>	<b>128 747 741</b>

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

(в тысячах российских рублей)

## 1. Введение

### Основные виды деятельности

Основной деятельностью Открытого акционерного общества «Агентство по ипотечному жилищному кредитованию» (далее – ОАО «АИЖК» или «Агентство») является выкуп закладных по ипотечным кредитам (далее – «закладные»). Агентство приобретает пакеты закладных у первоначальных кредиторов, осуществляющих деятельность в Российской Федерации. Обслуживанием закладных занимаются уполномоченные независимые финансовые институты (далее – «сервисные агенты»). Агентство оказывает методологическую и техническую поддержку участникам российского ипотечного рынка.

Агентство также осуществляет приобретение ипотечных ценных бумаг и выдачу поручительств по ипотечным ценным бумагам, предоставление финансирования банкам, которые в свою очередь направляют данные денежные средства на кредитование строительных компаний. В феврале 2009 года для ведения деятельности по реструктуризации закладных была зарегистрирована дочерняя компания Агентства Открытое акционерное общество «Агентство по реструктуризации ипотечных жилищных кредитов» (далее – ОАО «АРИЖК»). Взнос агентства в уставный капитал ОАО «АРИЖК» составил 5 000 000 тыс. рублей. В соответствии с решением общего собрания акционеров ОАО «АРИЖК» от 8 июля 2013 г. было изменено направление деятельности общества и фирменное наименование – ОАО «Агентство финансирования жилищного строительства» (далее – ОАО «АФЖС»). 16 июля 2013 г. в Единый государственный реестр юридических лиц за государственным номером 2137747941868 внесена запись о государственной регистрации изменений, вносимых в учредительные документы Открытого акционерного общества «Агентство по реструктуризации ипотечных жилищных кредитов». В январе 2010 года зарегистрирована дочерняя компания Агентства Открытое акционерное общество «Страховая компания АИЖК» (далее – ОАО «СК АИЖК»), в уставный капитал которой Группа внесла 2 999 450 тыс. рублей, Ассоциация Российских Банков внесла 500 тыс. рублей и НП «Национальная страховая гильдия» внесла 50 тыс. рублей. Основным направлением операционной деятельности ОАО «СК АИЖК» является перестрахование рисков страховых компаний по договорам ипотечного страхования, заключенным прямыми страховщиками.

Агентство находится в собственности Правительства Российской Федерации в лице Федерального агентства по управлению государственным имуществом.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 г., включает в себя финансовую отчетность ОАО «АИЖК», финансовую отчетность ОАО «АФЖС», финансовую отчетность ОАО «СК АИЖК», а также финансовые отчетности Закрытого акционерного общества «Первый ипотечный Агент АИЖК», Закрытого акционерного общества «Второй ипотечный Агент АИЖК», Закрытого акционерного общества «Ипотечный агент АИЖК 2008-1», Закрытого акционерного общества «Ипотечный агент АИЖК 2010-1», Закрытого акционерного общества «Ипотечный агент АИЖК 2011-2», Закрытого акционерного общества «Ипотечный агент АИЖК 2011-1» и Закрытого акционерного общества «Ипотечный агент АИЖК 2012-1», Закрытого акционерного общества «Ипотечный агент АИЖК 2013-1», Закрытого акционерного общества «Ипотечный агент АИЖК 2014-1», Закрытого акционерного общества «Восточно-Сибирский ипотечный агент 2012», ANML Finance Ltd (далее совместно – «Группа»), Закрытый паевой инвестиционный фонд недвижимости «Доступное жилье в рассрочку».

В рамках стратегии по развитию инфраструктуры рынка ипотечных ценных бумаг в 2013 году Агентство и не связанные с Агентством компании-оригинаторы продали портфели ипотечных закладных ЗАО «Восточно-Сибирский ипотечный агент 2012». Поскольку риски и выгоды по проданным портфелям сохраняются у Агентства и компаний-оригинаторов, для целей МСФО отчетности каждый из продавцов закладных продолжает учитывать проданные закладные на собственном балансе. В силу наличия у Агентства фактического контроля над ЗАО «Восточно-Сибирский ипотечный агент 2012», в соответствии с МСФО 10 «Консолидированная финансовая отчетность», данная компания консолидируется для целей МСФО отчетности Агентства.

В рамках реализации проекта по формированию рынка доступного жилья в феврале 2014 года был создан Закрытый паевой инвестиционный фонд недвижимости «Доступное жилье в рассрочку» на сумму 350 000 тыс. рублей, 100% пайщиком которого выступило Агентство. В соответствии с МСФО 10 «Консолидированная финансовая отчетность» Агентство включает данный инвестиционный фонд, т.к. обладает контролем над ним.

Основные источники финансирования Группы – размещение облигаций и взносы акционера в уставный капитал. По состоянию на 31 марта 2014 г. 65% выпущенных Группой облигаций обеспечены государственными гарантиями Российской Федерации (31 декабря 2013 г.: 65%).

Агентство было зарегистрировано в Российской Федерации 5 сентября 1997 г. Юридический адрес Агентства: 117418, г. Москва, улица Новочеремушкинская, дом 69.

(в тысячах российских рублей)

## 1. Введение (продолжение)

### Основные виды деятельности (продолжение)

Группа осуществляет деятельность в России. Выручка получена от операций на территории Российской Федерации. Внеоборотные активы сосредоточены в Российской Федерации. У Группы нет крупных клиентов, выручка от операций с которыми превышает 10% от общей суммы выручки от операций с внешними клиентами.

По состоянию на 31 марта 2014 г. численность работников Группы составляет 943 человек (31 декабря 2013 г.: 971 человека).

### Условия осуществления финансово-хозяйственной деятельности в Российской Федерации

Российская экономика подвержена влиянию рыночных колебаний и снижения темпов экономического развития в мировой экономике. Мировой финансовый кризис привел к возникновению неопределенности относительно будущего экономического роста, доступности финансирования, а также стоимости капитала, что может в будущем негативно повлиять на финансовое положение, результаты операций и экономические перспективы Группы. Руководство Группы считает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в текущих условиях.

## 2. Основа подготовки отчетности

### Общая часть

Настоящая промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность за трехмесячный период, завершившийся 31 марта 2014 г., подготовлена в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности («МСФО (IAS)») 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

Промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность не содержит всех сведений и данных, подлежащих раскрытию в годовой финансовой отчетности, и должна рассматриваться в совокупности с годовой финансовой отчетностью Группы по состоянию на 31 декабря 2013 г.

Принципы учета, принятые при подготовке промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности, соответствуют принципам, применявшимся при подготовке годовой финансовой отчетности Группы за год, завершившийся 31 декабря 2013 г., за исключением принятия новых стандартов и интерпретаций, описанных ниже, начиная с 1 января 2014 г.

### Изменения в учетной политике

#### *Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 27 «Инвестиционные компании»*

Поправки вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2014 г. или после этой даты, и предусматривают исключение из требования в отношении консолидации для компаний, удовлетворяющих определению инвестиционной компании согласно МСФО (IFRS) 10. Согласно исключению из требования в отношении консолидации инвестиционные компании должны учитывать дочерние компании по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Поправки не оказали влияния на Группу, поскольку Группа не удовлетворяет определению инвестиционной компании согласно МСФО (IFRS) 10.

#### *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», а также критерии взаимозачета в отношении расчетных систем, в рамках которых используются механизмы одновременных валовых платежей. Поправки вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2014 г. или после этой даты. Поправки не оказали влияния на Группу.

*(в тысячах российских рублей)***2. Основа подготовки отчетности (продолжение)****Изменения в учетной политике (продолжение)***Интерпретация IFRIC 21 «Обязательные платежи»*

Интерпретация разъясняет, что компания должна признавать обязательство в отношении сборов и иных обязательных платежей, если имеет место деятельность, обуславливающая необходимость выплаты, которая определена соответствующим законодательством. В случае обязательного платежа, необходимость выплаты которого возникает вследствие достижения некоторого минимального порогового значения, Интерпретация разъясняет, что обязательство не признается до достижения определенного минимального порогового значения. Интерпретация IFRIC 21 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2014 г. или после этой даты. Интерпретация IFRIC 21 не оказала существенного влияния на финансовую отчетность Группы.

*Поправки к МСФО (IAS) 39 «Новация производных инструментов и продолжение учета хеджирования»*

Поправки освобождают от необходимости прекращения учета хеджирования в случае, когда новация производного инструмента, классифицированного в качестве инструмента хеджирования, удовлетворяет определенным критериям. Поправки вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2014 г. или после этой даты. Поправки не оказали влияния на Группу, так как в текущем отчетном периоде у Группы не было новации производных финансовых инструментов.

*Раскрытие информации о возмещаемой стоимости для нефинансовых активов – Поправки к МСФО (IAS) 36*

Данные поправки устраняют непреднамеренные последствия применения МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» к раскрытию информации, требуемой в соответствии с МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов». Помимо этого, поправки требуют раскрытия информации о возмещаемой стоимости активов или подразделений, генерирующих денежные потоки, по которым было признано обесценение или произошло восстановление убытков от обесценения в течение периода. Поправки не оказали влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

**3. Информация по сегментам**

В целях управления Группа выделяет три операционных сегмента:

Выкуп закладных и финансирование программ по выкупу закладных	Выкуп пакетов закладных у первоначальных кредиторов, обслуживание закладных, финансирование по программе Стимул, обеспечение финансирования по программе выкупа ипотечных ценных бумаг и выкупа ипотечных сертификатов участия.
Реструктуризация ипотечных кредитов	Предоставление стабилизационных займов, выкуп реструктуризированных проблемных кредитов у кредитора и проведение вторичной реструктуризации.
Ипотечное страхование	Перестрахование рисков страховых компаний по договорам ипотечного страхования, заключенным прямыми страховщиками.

Объединение операционных сегментов с целью создания указанных выше отчетных операционных сегментов не производилось.

Руководство осуществляет мониторинг операционных результатов деятельности каждого из сегментов отдельно для целей принятия решений о распределении ресурсов и оценки результатов их деятельности. Результаты деятельности сегментов оцениваются на основе прибыли до налогообложения. Налоги на прибыль рассматриваются с точки зрения всей Группы и не распределяются на операционные сегменты.

(в тысячах российских рублей)

**3. Информация по сегментам (продолжение)**

В таблицах ниже отражена информация о доходах и прибыли по операционным сегментам Группы за трехмесячные периоды, завершившиеся 31 марта 2014 и 2013 гг., соответственно:

<i>Трехмесячный период, завершившийся 31 марта 2014 г. (неаудированные данные)</i>	<i>Выкуп закладных и финансирование программ по выкупу закладных</i>	<i>Реструктуризация ипотечных кредитов</i>	<i>Ипотечное страхование</i>	<i>Не относящиеся к сегментам</i>	<i>Исключение межсегментных операций</i>	<i>Итого</i>
<b>Выручка от операций с внешними клиентами</b>						
Процентные доходы	8 143 426	121 947	72 833	-	-	<b>8 338 206</b>
Процентные доходы от других сегментов	266 602	29 661	-	-	(296 263)	-
Процентные расходы	(4 008 700)	-	(75)	-	-	<b>(4 008 775)</b>
Процентные расходы от других сегментов	(29 661)	(266 602)	-	-	296 263	-
<b>Чистые процентные доходы</b>	<b>4 371 667</b>	<b>(114 994)</b>	<b>72 758</b>	-	-	<b>4 329 431</b>
Создание резерва под обесценение закладных/стабилизационных займов	(77 915)	(28 303)	-	-	-	<b>(106 218)</b>
Создание резерва по займам выданным	(7 601)	-	-	-	-	<b>(7 601)</b>
Восстановление/(создание) резерва под возможные потери по депозитам и ипотечным сертификатам участия	65 740	(1 181)	(12 648)	-	-	<b>51 911</b>
<b>Чистые процентные доходы/(расходы) после создания резерва под обесценение</b>	<b>4 351 891</b>	<b>(144 478)</b>	<b>60 110</b>	-	-	<b>4 267 523</b>
Комиссионные расходы	(503 919)	(10 551)	(15)	-	-	<b>(514 485)</b>
Чистые расходы по операциям с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-	-	(4 522)	-	-	<b>(4 522)</b>
Убыток от первоначального признания финансовых активов	(68 245)	(3 854)	-	-	-	<b>(72 099)</b>
Прочие доходы/(расходы)	82 947	(4 059)	24 303	-	64	<b>103 255</b>
Общехозяйственные и административные расходы	(669 814)	(223 795)	(45 923)	-	(64)	<b>(939 596)</b>
<b>Прибыль сегмента до налогообложения</b>	<b>3 192 860</b>	<b>(386 737)</b>	<b>33 953</b>	-	-	<b>2 840 076</b>
Расходы по налогу на прибыль	-	-	-	(533 704)	-	<b>(533 704)</b>
<b>Чистая прибыль</b>	<b>3 192 860</b>	<b>(386 737)</b>	<b>33 953</b>	<b>(533 704)</b>	-	<b>2 306 372</b>

(в тысячах российских рублей)

**3. Информация по сегментам (продолжение)**

Трехмесячный период, завершившийся 31 марта 2013 г. (неаудированные данные)	Выкуп закладных и финансирова ние программ по выкупу закладных		Реструкту- ризация ипотечных кредитов	Ипотечное страхование	Не относящиеся к сегментам	Исключение межсегмен- тарных операций	Итого
<b>Выручка от операций с внешними клиентами</b>							
Процентные доходы	7 150 107	191 778		39 483	-	-	<b>7 381 368</b>
Процентные доходы от других сегментов	16 257	45 570		-	-	(61 827)	-
Процентные расходы	(3 941 951)	-		-	-	-	<b>(3 941 951)</b>
Процентные расходы от других сегментов	(45 570)	(16 257)		-	-	61 827	-
<b>Чистые процентные доходы</b>	<b>3 178 843</b>	<b>221 091</b>		<b>39 483</b>	-	-	<b>3 439 417</b>
(Создание)/восстановление резерва под обесценение закладных/ стабилизационных займов	51 293	(7 300)		-	-	-	<b>43 993</b>
Восстановление резерва по займам выданным	26	-		-	-	-	<b>26</b>
Восстановление резерва под возможные потери по финансовым гарантиям и ипотечным сертификатам участия	793	-		-	-	-	<b>793</b>
<b>Чистые процентные доходы после создания резерва под обесценение</b>	<b>3 230 955</b>	<b>213 791</b>		<b>39 483</b>	-	-	<b>3 484 229</b>
Комиссионные расходы	(507 886)	(21 350)		(268)	-	-	<b>(529 504)</b>
Чистые расходы по операциям с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-	-		12 162	-	-	<b>12 162</b>
Доход от признания государственной субсидии	282 589	-		-	-	-	<b>282 589</b>
Прочие доходы/(расходы)	(85 547)	138 597		7 289	-	(15 183)	<b>45 156</b>
Общехозяйственные и административные расходы	(455 172)	(138 808)		(31 092)	-	15 183	<b>(609 889)</b>
<b>Прибыль сегмента до налогообложения</b>	<b>2 464 939</b>	<b>192 230</b>		<b>27 574</b>	-	-	<b>2 684 743</b>
Расходы по налогу на прибыль	-	-		-	(517 620)	-	<b>(517 620)</b>
<b>Чистая прибыль</b>	<b>2 464 939</b>	<b>192 230</b>		<b>27 574</b>	<b>(517 620)</b>	-	<b>2 167 123</b>

В таблице ниже представлены активы и обязательства операционных сегментов Группы:

Активы сегмента На 31 марта 2014 г. (неаудированные данные) На 31 декабря 2013 г.	Выкуп закладных и финансирова ние программ по выкупу закладных		Реструкту- ризация ипотечных кредитов	Ипотечное страхование	Исключение межсегмен- тарных операций	Итого
	325 133 650	6 808 078		3 369 485	(13 291 100)	<b>322 020 113</b>
	326 598 724	6 962 134		3 367 708	(12 949 635)	<b>323 978 931</b>
Обязательства сегмента На 31 марта 2014 г. (неаудированные данные) На 31 декабря 2013 г.	Выкуп закладных и финансирова ние программ по выкупу закладных		Реструкту- ризация ипотечных кредитов	Ипотечное страхование	Исключение межсегмен- тарных операций	Итого
	(193 838 959)	(4 482 854)		(320 534)	5 369 975	<b>(193 272 372)</b>
	(197 465 386)	(4 183 162)		(333 243)	5 027 791	<b>(196 954 000)</b>

(в тысячах российских рублей)

**4. Недвижимость для продажи**

По состоянию на 31 марта 2014 г. недвижимость для продажи, перешедшая в собственность группы после судебного производства по взысканию просроченной задолженности по ипотечным закладным в течение трех месяцев 2014 года, классифицируется в категорию запасы в соответствии с МСФО (IAS) 2, оценивается по наименьшей из двух величин: первоначальной стоимости и чистой стоимости реализации, и составляет 2 375 985 тыс. рублей (31 декабря 2013 г.: 2 332 604 тыс. рублей). По состоянию на 31 марта 2014 г. Группа признала убыток от списания стоимости имущества до чистой стоимости реализации в составе административных расходов в сумме 32 585 тыс. рублей (за три месяца 2013 г.: 14 436 тыс. рублей).

**5. Закладные**

Закладные по ипотечным кредитам включают в себя следующие позиции:

	<b>31 марта 2014 г. (неаудированные данные) тыс. рублей</b>	<b>31 декабря 2013 г. тыс. рублей</b>
Закладные	212 382 721	210 017 452
Резерв под обесценение	(5 082 939)	(4 992 583)
<b>Чистая сумма закладных</b>	<b>207 299 782</b>	<b>205 024 869</b>

**Обесценение закладных**

Группа провела анализ портфеля закладных на предмет обесценения на коллективной основе по состоянию на 31 марта 2014 г. и создала резерв под обесценение в размере 5 082 939 тыс. рублей (31 декабря 2013 г.: 4 992 583 тыс. рублей).

	<b>31 марта 2014 г. (неаудированные данные) тыс. рублей</b>	<b>31 марта 2013 г. (неаудированные данные) тыс. рублей</b>
<b>Общая сумма резерва на 1 января</b> (Создание)/восстановление за период	<b>(4 992 583)</b> (90 356)	<b>(5 353 452)</b> 87 796
<b>Общая сумма резерва на 31 марта</b>	<b>(5 082 939)</b>	<b>(5 265 656)</b>

**Концентрация закладных**

По состоянию на 31 марта 2014 г. и 31 декабря 2013 г. Группа не имела заемщиков или групп связанных заемщиков, задолженность которых превышала бы 10% от совокупной задолженности по закладным. По состоянию на 31 марта 2014 г. и 31 декабря 2013 г. ни один сервисный агент не обслуживал пакет закладных на общую сумму, превышающую 10% от совокупной задолженности по закладным.

**Закладные, обремененные залогом**

По состоянию на 31 марта 2014 года общая стоимость закладных, служащих обеспечением по ипотечным ценным бумагам, которые были выпущены ЗАО «Первый ипотечный агент АИЖК, ЗАО «Второй ипотечный агент АИЖК», ЗАО «Ипотечный агент АИЖК 2008-1, ЗАО «Ипотечный агент АИЖК 2010-1», ЗАО «Ипотечный агент АИЖК 2011-1», ЗАО «Ипотечный агент АИЖК 2011-2», ЗАО «Ипотечный агент АИЖК 2012-1», ЗАО «Ипотечный агент АИЖК 2013-1», ЗАО «Ипотечный агент АИЖК 2014-1», ЗАО «Восточно-Сибирский ипотечный агент 2012» составила 44 155 746 тыс. рублей (31 декабря 2013 года: 48 707 643 тыс. рублей). Группой был создан резерв под обесценение указанных закладных в общей сумме 155 624 тыс. рублей (31 декабря 2013 г.: 136 467 тыс. рублей). (Примечание 11).

(в тысячах российских рублей)

**5. Закладные (продолжение)****Закладные, обремененные залогом (продолжение)***Анализ просроченных активов по срокам, прошедшим с даты задержки платежа, в разрезе классов финансовых активов*

	<i>По состоянию на 31 марта 2014 г. (неаудированные данные)</i>			
	<i>30-90 дней</i>	<i>90-180 дней</i>	<i>более 180 дней</i>	<i>Итого</i>
<b>Закладные</b>				
Закладные	3 064 203	1 458 435	9 077 278	<b>13 599 916</b>
Стабилизационные займы	77 457	75 018	950 563	<b>1 103 038</b>
<b>Итого</b>	<b>3 141 660</b>	<b>1 533 453</b>	<b>10 027 841</b>	<b>14 702 954</b>

	<i>По состоянию на 31 декабря 2013 г.</i>			
	<i>30-90 дней</i>	<i>90-180 дней</i>	<i>более 180 дней</i>	<i>Итого</i>
<b>Закладные</b>				
Закладные	1 540 415	985 082	9 134 596	<b>11 660 093</b>
Стабилизационные займы	51 378	82 531	744 374	<b>878 283</b>
<b>Итого</b>	<b>1 591 793</b>	<b>1 067 613</b>	<b>9 878 970</b>	<b>12 538 376</b>

В рамках данного анализа просроченной считается вся сумма финансового актива, платежи по которому были просрочены.

**6. Стабилизационные займы**

В 2009-2010 годах Группа реализовывала программу, нацеленную на поддержку заемщиков, имеющих ипотечные кредиты, посредством предоставления им стабилизационных займов. Стабилизационные займы предоставлялись для выплаты ежемесячных платежей по ипотечным кредитам в течение одного года. Стабилизационные займы обеспечены той же недвижимостью, что и первоначальные ипотечные кредиты, но при этом требования Группы удовлетворяются из стоимости залога, оставшейся после удовлетворения требований первичных кредиторов по ипотечным кредитам. Группа установила перечень критериев для заемщиков, имеющих ипотечные кредиты Группы или других банков, соответствие которым необходимо для получения стабилизационного займа.

По состоянию на 31 марта 2014 г. балансовая стоимость стабилизационных займов, за вычетом резерва и убытка от первоначального признания, составила 629 992 тыс. рублей (31 декабря 2013 г. 750 092 тыс. рублей). По состоянию на 31 марта 2014 г. общая сумма стабилизационных займов составила 1 498 391 тыс. рублей (31 декабря 2013 г. 1 608 017 тыс. рублей), и было отражено создание резерва под обесценение в сумме 15 862 тыс. рублей за три месяца 2014 года (за три месяца 2013 г.: 43 803 тыс. рублей). При определении размера резерва под выданные стабилизационные займы Группа использует суждения, основанные на опыте в области ипотечного кредитования.

(в тысячах российских рублей)

**7. Займы выданные**

	<b>31 марта 2014 г. (неаудированные данные) тыс. рублей</b>	<b>31 декабря 2013 г. тыс. рублей</b>
Облигации с ипотечным покрытием	746 826	731 947
Финансирование банков по программе «Стимул»	24 591 163	26 861 895
Финансирование банков под залог закладных	101 117	126 038
Финансирование в рамках реализации программы «Арендное жилье»	254 336	132 051
Финансирование в рамках реализации программы ОАО «АИЖК» по приобретению облигаций с ипотечным покрытием	2 976 227	4 882 516
Ипотечные сертификаты участия с ипотечным покрытием	917 449	989 669
Дисконтные векселя	48 760	47 681
<b>Итого займов выданных до вычета резерва под обесценение</b>	<b>29 635 878</b>	<b>33 771 797</b>
Резерв под обесценение займов по программе «Стимул»	(548 943)	(541 098)
Резерв под обесценение займов в рамках реализации программы ОАО «АИЖК» по приобретению облигаций с ипотечным покрытием	(21 311)	(25 913)
Резерв под обесценение займов под залог закладных	(966)	(1 501)
Резерв под обесценение займов по программе «Арендное жилье»	(6 251)	(1 490)
Резерв под обесценение ипотечных сертификатов участия	(2 522)	(2 390)
<b>Итого займов выданных за вычетом резерва под обесценение</b>	<b>29 055 885</b>	<b>33 199 405</b>

В конце 2009 года Группа разработала программу «Стимул» для поддержки рынка строительства доступного жилья. Группа заключает с банком соглашение о фондировании конкретного строительного проекта или рефинансирования закладных по нему. Финансирование осуществляется сроком до трех лет и под ставки от 6,90% до 10,50% годовых в зависимости от срока, категории банка и залогового обеспечения. По состоянию на 31 марта 2014 г. Группа профинансировала по программе «Стимул» сорок семь банков на общую сумму 24 591 163 тыс. рублей (31 декабря 2013 г.: 26 861 895 тыс. рублей) в отношении которых был создан резерв под обесценение в размере 548 943 тыс. рублей на отчетную дату (31 декабря 2013 г.: 541 098 тыс. рублей). Займы, выданные по программе, были первоначально признаны по справедливой стоимости, оцененной на дату признания.

В 2010 году Группа разработала механизм предоставления участникам рынка, работающим в системе ипотечного жилищного кредитования, займов под залог сформированных ими портфелей закладных по новым кредитным продуктам. По состоянию на 31 марта 2014 г. Группа профинансировала банки под залог закладных на общую сумму 101 117 тыс. рублей (31 декабря 2013 г.: 126 038 тыс. рублей).

В 2011 году Группа инвестировала средства в облигации с ипотечным покрытием, эмитированные банком-резидентом, со сроком погашения 2 ноября 2016 г. и ставкой купонного дохода 8,33% годовых. Облигации с ипотечным покрытием рассматриваются в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 12, как вложения в неконсолидированные структурированные компании. Максимальный размер кредитного риска равен балансовой стоимости корпоративных облигаций.

В целях развития российского рынка ипотечного жилищного кредитования и рынка ипотечных ценных бумаг, с сентября 2010 года Агентством утверждены четыре Программы по приобретению облигаций с ипотечным покрытием. На 31 марта 2014 г. действует одна Программа (базовые условия), в рамках которой Агентство не реже двух раз в год контрактирует новые объемы старших траншей облигаций с ипотечным покрытием.

В рамках Программы участникам предоставляется возможность привлечь промежуточное финансирование на цели накопления пула ипотечных кредитов для включения в состав ипотечного покрытия. По состоянию на 31 марта 2014 г. амортизированная стоимость займов составляет 2 976 227 тыс. рублей (31 декабря 2013 г.: 4 882 516 тыс. рублей), сроком до 15 месяцев, под ставки от 9,39% до 10,70%. В отношении займов был создан резерв под обесценение в размере 21 311 тыс. рублей на отчетную дату (31 декабря 2013 г.: 25 913 рублей).

В июле 2012 года Группа осуществила финансирование в рамках программы «Арендное жилье», целью которой является приобретение заемщиком на первичном рынке жилых помещений для дальнейшей сдачи их в коммерческую аренду.

В декабре 2012 года Группа приобрела у ЗАО «Образование» ценные бумаги - ипотечные сертификаты участия с ипотечным покрытием «ИСУ-1». Управляющим ипотечным покрытием является ЗАО «Управляющая компания ГФТ КАПИТАЛ». Эффективная процентная ставка составляет 8,49% годовых. По состоянию на 31 марта 2014 г. амортизированная стоимость ипотечных сертификатов участия «ИСУ-1» составляет 917 449 тыс. рублей (31 декабря 2013 г.: 989 669 тыс. рублей). По состоянию на 31 марта 2014 г. резерв под обесценение ипотечных сертификатов «ИСУ-1» составил 2 522 тыс. рублей (31 декабря 2013 г.: 2 390 тыс. рублей).

(в тысячах российских рублей)

**8. Инвестиции, удерживаемые до погашения**

	<b>31 марта 2014 г. (неаудированные данные) тыс. рублей</b>	<b>31 декабря 2013 г. тыс. рублей</b>
Облигации с ипотечным покрытием ОАО «ВТБ-24»	2 514 522	3 412 789
Облигации с ипотечным покрытием ЗАО «ЮниКредит Банк»	135 672	682 102
Облигации с ипотечным покрытием Ипотечного агента «Европа 2012-1»	782 254	853 295
	<b>3 432 448</b>	<b>4 948 186</b>
Облигации с ипотечным покрытием ОАО «ВТБ-24»	901 151	-
Облигации с ипотечным покрытием ЗАО «ЮниКредит Банк»	525 242	-
<b>Ценные бумаги, удерживаемые до погашения, заложенные по договорам «репо»</b>	<b>1 426 393</b>	<b>-</b>

По состоянию на 31 марта 2014 г. облигации ОАО «ВТБ-24» имеют срок погашения 10 декабря 2014 г. и ставку купонного дохода 8,65% годовых, облигации ЗАО «ЮниКредит Банк» – 7 сентября 2016 г. и 8,20%, соответственно. В декабре 2012 года Группа инвестировала средства в облигации с ипотечным покрытием Ипотечного агента «Европа 2012-1» со сроком погашения 20 декабря 2043 г. и ставкой купонного дохода 8,00% годовых.

**9. Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка**

	<b>31 марта 2014 г. (неаудированные данные) тыс. рублей</b>	<b>31 декабря 2013 г. тыс. рублей</b>
Облигации российских банков	24 489	59 992
Облигации российских компаний	87 704	90 294
<b>Итого ценных бумаг, отнесенных в категорию переоцениваемых через прибыль или убыток</b>	<b>112 193</b>	<b>150 286</b>

Указанные долговые ценные бумаги отнесены в категорию переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток при первоначальном признании. Группа осуществляет управление данной группой финансовых активов в соответствии с документально оформленной инвестиционной политикой и ее результаты оцениваются на основе справедливой стоимости.

**10. Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи**

	<b>31 марта 2014 г. (неаудированные данные) тыс. рублей</b>	<b>31 декабря 2013 г. тыс. рублей</b>
Облигации с ипотечным покрытием	28 853 011	22 381 690
Прочие облигации	682 548	683 380
<b>Итого ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи</b>	<b>29 535 559</b>	<b>23 065 070</b>
Облигации с ипотечным покрытием	1 463 517	-
<b>Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, заложенные по договорам «репо»</b>	<b>1 463 517</b>	<b>-</b>

Облигации с ипотечным покрытием рассматриваются в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 12, как вложения в неконсолидированные структурированные компании. Максимальный размер кредитного риска равен балансовой стоимости корпоративных облигаций.

(в тысячах российских рублей)

**11. Облигации выпущенные**

Выпущенные Группой облигации по состоянию на 31 марта 2014 г. и 31 декабря 2013 г. состояли из следующих выпусков:

Номер выпуска	Срок погашения	Ставка купона и период купона	Переона- чальная эффе- ктив- ная процент- ная ставка	31 марта 2014 г.				31 декабря 2013 г.			
				Номинал тыс. рублей	Балансовая стоимость тыс. рублей	Закладные, обремененные залогом тыс. рублей	Резерв под обесценение закладных, обремененных залогом тыс. рублей	Номинал тыс. рублей	Балансовая стоимость тыс. рублей	Закладные, обремененные залогом тыс. рублей	Резерв под обесценение закладных, обремененных залогом тыс. рублей
A6	15 июля 2014 г. – 40% выпуска	7,40%, выплачиваемый ежеквартально	7,70%	1 000 000	1 014 941	-	-	1 000 000	1 015 147	-	-
A7	15 июля 2015 г. – 25% выпуска; 15 июля 2016 г. – 25% выпуска	7,68%, выплачиваемый ежеквартально	7,95%	2 000 000	2 029 965	-	-	2 000 000	2 030 611	-	-
A8	15 июня 2017 г. – 15% выпуска; 15 июня 2018 г. – 15% выпуска	7,63%, выплачиваемый ежеквартально	7,91%	1 500 000	1 502 508	-	-	3 000 000	3 007 199	-	-
A9	15 февраля 2015 г. – 20% выпуска; 15 февраля 2016 г. – 20% выпуска; 15 февраля 2017 г. – 20% выпуска. Группа имеет право досрочно погасить облигации 15 февраля 2015 г.	7,49%, выплачиваемый ежеквартально	7,76%	3 000 000	3 024 127	-	-	3 000 000	3 025 006	-	-
A10	15 ноября 2014 г. – 50% выпуска; 15 ноября 2016 г. – 25% выпуска; 15 ноября 2018 г. – 25% выпуска. Группа имеет право досрочно погасить облигации 15 ноября 2016 г.	8,05%, выплачиваемый ежеквартально	8,34%	6 000 000	6 053 661	-	-	6 000 000	6 055 822	-	-
A11	15 сентября 2015 г. – 30% выпуска; 15 сентября 2016 г. – 20% выпуска; 15 сентября 2017 г. – 20% выпуска; 15 сентября 2018 г. – 10% выпуска; 15 сентября 2019 г. – 10% выпуска; 15 сентября 2020 г. – 10% выпуска. Группа имеет право досрочно погасить облигации 15 сентября 2017 г. – 50% выпуска или 15 сентября 2018 г. – 30% выпуска	8,20%, выплачиваемый ежеквартально	8,50%	10 000 000	10 024 517	-	-	10 000 000	10 023 794	-	-
A13	15 апреля 2018 г.	Плавающая ставка, выплачивается раз в полгода	11,09%	3 900 001	4 084 913	-	-	3 900 001	3 980 313	-	-

(в тысячах российских рублей)

## 11. Облигации выпущенные (продолжение)

Номер выпуска	Срок погашения	Ставка купона и период купона	Первоначальная эффективная процентная ставка	31 марта 2014 г.				31 декабря 2013 г.			
				Номинал тыс. рублей	Балансовая стоимость тыс. рублей	Закладные, обремененные залогом тыс. рублей	Резерв под обесценение закладных, обремененных залогом тыс. рублей	Номинал тыс. рублей	Балансовая стоимость тыс. рублей	Закладные, обремененные залогом тыс. рублей	Резерв под обесценение закладных, обремененных залогом тыс. рублей
A14	15 мая 2023 г.	Плавающая ставка, выплачивается раз в полгода	10,79%	3 850 001	4 055 733	-	-	3 850 001	3 954 544	-	-
A15	15 сентября 2028 г.	Плавающая ставка, выплачивается раз в полгода	10,91%	4 859 251	4 924 932	-	-	4 859 251	5 054 361	-	-
A16	15 сентября 2017 г. – 40% выпуска; 15 сентября 2019 г. – 35% выпуска; 15 сентября 2020 г. – 15% выпуска; 15 сентября 2021 г. – 10% выпуска	8,25%, выплачиваемый ежеквартально	8,51%	10 000 000	10 034 862	-	-	10 000 000	10 034 853	-	-
A17	15 апреля 2019 г. – 40% выпуска; 15 апреля 2020 г. – 25% выпуска; 15 апреля 2021 г. – 20% выпуска; 15 апреля 2022 г. – 15% выпуска. Группа имеет право досрочно погасить облигации 15 апреля 2014 г. – 30% выпуска и 15 апреля 2015 г. – 70% выпуска	9,05%, выплачиваемый ежеквартально	9,23%	8 000 000	8 102 604	-	-	8 000 000	8 109 922	-	-
A18	15 июля 2020 г. – 30% выпуска; 15 июля 2021 г. – 20% выпуска; 15 июля 2022 г. – 20% выпуска; 15 июля 2023 г. – 30% выпуска. Группа имеет право досрочно погасить облигации 15 июля 2016 г. – 70% выпуска и 15 апреля 2017 г. – 30% выпуска	8,00%, выплачиваемый ежеквартально	8,16%	7 000 000	7 086 374	-	-	7 000 000	7 091 257	-	-
A19	15 ноября 2021 г. – 20% выпуска; 15 ноября 2022 г. – 20% выпуска; 15 ноября 2023 г. – 20% выпуска; 15 ноября 2024 г. – 40% выпуска. Группа имеет право досрочно погасить облигации 15 ноября 2017 г. – 40% выпуска и 15 ноября 2018 г. – 60% выпуска	7,70%, выплачиваемый ежеквартально	7,88%	6 000 000	6 037 213	-	-	6 000 000	6 040 730	-	-

(в тысячах российских рублей)

## 11. Облигации выпущенные (продолжение)

Номер выпуска	Срок погашения	Ставка купона и период купона	Первоначальная эффективная процентная ставка	31 марта 2014 г.				31 декабря 2013 г.			
				Номинал тыс. рублей	Балансовая стоимость тыс. рублей	Закладные, обремененные залогом тыс. рублей	Резерв под обесценение закладных, обремененных залогом тыс. рублей	Номинал тыс. рублей	Балансовая стоимость тыс. рублей	Закладные, обремененные залогом тыс. рублей	Резерв под обесценение закладных, обремененных залогом тыс. рублей
A20	15 декабря 2025 г. – 40% выпуска; 15 декабря 2026 г. – 30% выпуска; 15 декабря 2027 г. – 30% выпуска. Группа имеет право досрочно погасить облигации 15 декабря 2019 г. – 60% выпуска и 15 декабря 2020 г. – 40% выпуска	8,6%, выплачиваемый ежеквартально	8,96%	3 510 000	3 502 902	–	–	3 510 000	3 502 696	–	–
A21	15 февраля 2014 г. – 20% выпуска; 15 февраля 2015 г. – 20% выпуска; 15 февраля 2016 г. – 15% выпуска; 15 февраля 2017 г. – 15% выпуска; 15 февраля 2019 г. – 15% выпуска; 15 февраля 2020 г. – 15% выпуска. Группа имеет право досрочно погасить облигации 15 февраля 2014 г. – 35% выпуска и 15 февраля 2015 г. – 25% выпуска	8,80%, выплачиваемый ежеквартально	9,10%	12 000 000	12 126 124	–	–	15 000 000	15 164 935	–	–
A24	1 ноября 2021 г. – 50% выпуска; 1 ноября 2022 г. – 50% выпуска;	8,25%, выплачиваемый ежеквартально	8,80%	6 000 000	6 105 549	–	–	6 000 000	6 103 679	–	–
A25	1 октября 2023 г. – 20% выпуска; 1 октября 2024 г. – 30% выпуска; 1 октября 2026 г. – 50% выпуска	7,75% выплачиваемый ежеквартально	7,99%	6 000 000	6 181 186	–	–	6 000 000	6 184 685	–	–
БО-01	21 сентября 2016 г. – 100% выпуска	7,6% выплачиваемый ежеквартально	7,82%	5 000 000	5 005 675	–	–	5 000 000	5 005 640	–	–
Еврооблигации	13 февраля 2018 г. – 100% выпуска	7,75% выплачиваемый раз в полгода	8,17%	15 000 000	15 071 346	–	–	15 000 000	15 370 852	–	–
ПИА АИЖК-А	Погашаются по мере погашения закладных, переданных в обеспечение. Окончательный договорной срок погашения – 15 февраля 2039 г.	6,94%, выплачиваемый ежеквартально	8,50%	59 943	60 283	439 915	1 628	103 849	106 908	474 162	1 239

(в тысячах российских рублей)

## 11. Облигации выпущенные (продолжение)

Номер выпуска	Срок погашения	Ставка купона и период купона	Первоначальная эффективная процентная ставка	31 марта 2014 г.				31 декабря 2013 г.			
				Номинал тыс. рублей	Балансовая стоимость тыс. рублей	Закладные, обремененные залогом тыс. рублей	Резерв под обесценение закладных, обремененных залогом тыс. рублей	Номинал тыс. рублей	Балансовая стоимость тыс. рублей	Закладные, обремененные залогом тыс. рублей	Резерв под обесценение закладных, обремененных залогом тыс. рублей
ПИА АИЖК-Б	Погашаются по мере погашения закладных, переданных в обеспечение. Окончательный договорной срок погашения – 15 февраля 2039 г.	9,50%, выплачиваемый ежеквартально	10,66%	264 000	265 826	40 047	148	264 000	259 274	43 165	113
ВИА АИЖК-А	Погашаются по мере погашения закладных, переданных в обеспечение. Окончательный договорной срок погашения – 15 марта 2040 г.	8,50%, выплачиваемый ежеквартально	8,56%	1 102 875	1 108 852	2 360 756	6 852	1 272 323	1 281 387	2 522 039	6 369
ВИА АИЖК-Б	Погашаются по мере погашения закладных, переданных в обеспечение. Окончательный договорной срок погашения – 15 марта 2040 г.	9,5% выплачиваемый ежеквартально	10,03%	590 300	590 715	147 622	428	590 300	596 472	157 708	398
ИА 2008-1-А	Погашаются по мере погашения закладных, переданных в обеспечение. Окончательный договорной срок погашения – 20 февраля 2041 г.	10,50%, выплачиваемый ежеквартально	11,24%	191 183	193 268	3 691 994	13 880	442 177	447 098	3 899 699	13 469
ИА 2010-1-А2	Погашаются по мере погашения закладных, переданных в обеспечение. Окончательный договорной срок погашения – 20 ноября 2042 г.	9,00%, выплачиваемый ежеквартально	8,30%	4 267 505	4 397 502	5 441 287	26 358	4 653 138	4 777 561	5 774 341	23 230
ИА 2011-1-А1/11	Погашаются по мере погашения закладных, переданных в обеспечение. Окончательный договорной срок погашения – 15 февраля 2044 г.	9,00%, выплачиваемый ежеквартально	9,32%	1 287 895	1 301 572	1 754 143	3 096	1 395 602	1 411 142	1 838 668	2 423
ИА 2011-1-А2/11	Погашаются по мере погашения закладных, переданных в обеспечение. Окончательный договорной срок погашения – 15 февраля 2044 г.	3,00%, выплачиваемый ежеквартально	3,04%	643 948	568 073	877 072	1 548	697 801	616 434	919 334	1 211
ИА 2011-1-А1/12	Погашаются по мере погашения закладных, переданных в обеспечение. Окончательный договорной срок погашения – 25 мая 2045 г.	9,00%, выплачиваемый ежеквартально	9,31%	2 434 876	2 455 124	2 466 521	4 353	2 569 591	2 592 217	2 585 373	3 406

(в тысячах российских рублей)

## 11. Облигации выпущенные (продолжение)

Номер выпуска	Срок погашения	Ставка купона и период купона	Первоначальная эффективная процентная ставка	31 марта 2014 г.				31 декабря 2013 г.			
				Номинал тыс. рублей	Балансовая стоимость тыс. рублей	Закладные, обремененные залогом тыс. рублей	Резерв под обесценение закладных, обремененных залогом тыс. рублей	Номинал тыс. рублей	Балансовая стоимость тыс. рублей	Закладные, обремененные залогом тыс. рублей	Резерв под обесценение закладных, обремененных залогом тыс. рублей
2011-1-A2/12	ИА Погашаются по мере погашения переданных в обеспечение. Окончательный договорной срок погашения – 25 мая 2045 г.	3,00%, выплачиваемый ежеквартально	3,03%	1 217 054	1 067 391	1 232 872	2 176	1 284 391	1 123 399	1 292 279	1 703
2011-1-A1/13	ИА Погашаются по мере погашения закладных, переданных в обеспечение. Окончательный договорной срок погашения – 22 июня 2046 г.	9,00%, выплачиваемый ежеквартально	9,31%	3 022 517	3 029 099	2 534 884	4 474	3 263 000	3 278 152	2 657 030	3 501
2011-1-A2/13	ИА Погашаются по мере погашения закладных, переданных в обеспечение. Окончательный договорной срок погашения – 22 июня 2046 г.	3,00%, выплачиваемый ежеквартально	3,03%	1 510 795	1 340 170	1 267 054	2 236	1 631 000	1 447 630	1 328 108	1 750
2011-2-A1	ИА Погашаются по мере погашения закладных, переданных в обеспечение. Окончательный договорной срок погашения – 15 сентября 2043	8,25%, выплачиваемый ежеквартально	8,64%	-	-	-	-	478 963	480 591	3 454 318	13 976
2011-2-A2	ИА Погашаются по мере погашения закладных, переданных в обеспечение. Окончательный договорной срок погашения – 15 сентября 2043 г.	8,25%, выплачиваемый ежеквартально	8,64%	3 482 360	3 520 231	4 191 729	21 196	3 523 370	3 563 835	3 454 318	13 976
2012-1-A1	ИА Погашаются по мере погашения закладных, переданных в обеспечение. Окончательный договорной срок погашения – 22 января 2044 г.	9,00%, выплачиваемый ежеквартально	9,31%	2 061 318	2 095 801	4 326 039	15 535	2 665 318	2 711 167	4 587 123	13 783
2013-1-A1	ИА Погашаются по мере погашения закладных, переданных в обеспечение. Окончательный договорной срок погашения – 9 сентября 2045 г.	9,00%, выплачиваемый ежеквартально	9,32%	7 610 376	7 650 055	13 300 599	51 229	8 085 684	8 127 782	13 719 978	35 920
2012-A	ВСИА Погашаются по мере погашения закладных, переданных в обеспечение. Окончательный договорной срок погашения – 11 августа 2046 г.	8,75%, выплачиваемый ежеквартально	9,04%	89 232	89 762	83 212	487	-	-	-	-
				<b>144 455 430</b>	<b>145 702 856</b>	<b>44 155 746</b>	<b>155 624</b>	<b>152 039 760</b>	<b>153 577 095</b>	<b>48 707 643</b>	<b>136 467</b>

(в тысячах российских рублей)

**11. Облигации выпущенные (продолжение)**

По состоянию на 31 марта 2014 г. облигации выпусков А22 номинальной стоимостью 15 000 000 тыс. рубле и А23 номинальной стоимостью 14 000 000 тыс. рублей, А26 номинальной стоимостью 6 000 000 тыс. рублей и облигации серии А27 номинальной стоимостью 4 000 000 тыс. рублей были выкуплены Группой и поэтому не отражены в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

**12. Кредиты банков**

По состоянию на 31 марта 2014 г. кредиты банков включают в себя кредитную линию от банка-резидента в сумме 6 686 778 тыс. рублей (31 декабря 2013 г. – 5 378 476 тыс. рублей), сроком до февраля 2015 года под фиксированную процентную ставку и краткосрочный кредит по договору «репо» от банка-резидента в сумме 2 502 628 тыс. рублей (31 декабря 2013 г. – 0 рублей), сроком 2 апреля 2014 года под фиксированную процентную ставку.

**13. Прочие заемные средства**

Прочие заемные средства представляют собой кредитную линию от Внешэкономбанка в первоначальном размере 40 000 000 тыс. рублей. Кредит был предоставлен сроком до мая 2020 года под процентную ставку 6,5% годовых. По состоянию на 31 марта 2014 г. амортизированная стоимость кредита составила 36 430 725 тыс. рублей (31 декабря 2013 г. – 36 321 979 тыс. рублей). Данный кредит был отражен Группой в соответствии с МСФО (IAS) 20. Группа отразила государственную субсидию в составе прочих обязательств.

**14. Акционерный капитал****Акционерный капитал**

Акционерный капитал Агентства по состоянию на 31 марта 2014 г. состоит из 38 236 000 обыкновенных выпущенных, полностью оплаченных и зарегистрированных акций (31 декабря 2013 г.: 38 236 000 обыкновенных выпущенных, полностью оплаченных и зарегистрированных акций). Номинальная стоимость каждой обыкновенной акции составляет 2 500 рублей. По состоянию на 31 марта 2014 г. совокупное влияние инфляции на акционерный капитал составило 269 543 тыс. рублей (31 декабря 2013 г.: 269 543 тыс. рублей).

**Управление капиталом**

Политика Группы по управлению капиталом направлена на поддержание высокого уровня достаточности капитала с целью поддержания доверия инвесторов, кредиторов, удержания стабильной позиции на рынке и дальнейшего развития бизнеса.

Отношение собственных средств Группы к величине активов представлено в следующей таблице:

	<b>31 марта 2014 г. (неаудированные данные) тыс. рублей</b>	<b>31 декабря 2013 г. тыс. рублей</b>
Акционерный капитал	95 859 543	95 859 543
Нераспределенная прибыль	33 519 373	31 213 010
Фонд переоценки инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	(631 742)	(48 180)
Неконтрольные доли участия	567	558
<b>Итого собственных средств</b>	<b>128 747 741</b>	<b>127 024 931</b>
<b>Итого активов</b>	<b>322 020 113</b>	<b>323 978 931</b>
<b>Итого собственных средств в процентах от активов, %</b>	<b>40%</b>	<b>39%</b>

(в тысячах российских рублей)

**15. Договорные и условные обязательства**

В 2009 году Группа выпустила финансовое поручительство в отношении ипотечных облигаций ЗАО «Ипотечный агент МБРР». По состоянию на 31 марта 2014 г. стоимость ипотечных облигаций ЗАО «Ипотечный агент МБРР» класса «А», обеспеченных поручительством Группы, составляет 236 910 тыс. рублей (на 31 декабря 2013 г. – 311 125 тыс. рублей). По состоянию на 31 марта 2014 г. объем эмиссии, принадлежащей Группе, составляет 94,4%, таким образом, поручительства перед третьими лицами составляют 13 046 тыс. рублей (на 31 декабря 2013 г.: объем эмиссии 94,4%, сумма поручительств – 17 141 тыс. рублей). Данное поручительство является дополнительным обеспечением обязательств ЗАО «Ипотечный агент МБРР» по ипотечным облигациям класса «А» и может быть предъявлено Группе только в случае дефолта по облигациям. Данные ипотечные облигации обеспечены ипотечным покрытием, в состав которого входят закладные.

В декабре 2012 года Группа выпустила финансовое поручительство в отношении ипотечных облигаций ЗАО «Ипотечный агент БЖФ-1». По состоянию на 31 марта 2014 г. стоимость ипотечных облигаций ЗАО «Ипотечный агент БЖФ-1» класса «А», обеспеченных поручительством Группы, составляет 616 753 тыс. рублей (на 31 декабря 2013 г. – 675 733 тыс. рублей). По состоянию на 31 марта 2014 г. объем эмиссии, принадлежащей Группе, составляет 41,48%, таким образом, поручительства перед третьими лицами составляют 357 942 тыс. рублей (на 31 декабря 2013 г.: объем эмиссии 41,46%, сумма поручительств – 392 265 тыс. рублей). Данные ипотечные облигации обеспечены ипотечным покрытием, в состав которого входят закладные.

В марте 2013 года Группа выпустила финансовое поручительство в отношении ипотечных облигаций ЗАО «Ипотечный агент ФОРА». По состоянию на 31 марта 2014 г. стоимость ипотечных облигаций ЗАО «Ипотечный агент ФОРА» класса «А», обеспеченных поручительством Группы, составляет 640 727 тыс. рублей (на 31 декабря 2013 г. – 677 550 тыс. рублей). По состоянию на 31 марта 2014 г. объем эмиссии, принадлежащей Группе, составляет 54,83%, таким образом, поручительства перед третьими лицами составляют 284 949 тыс. рублей (на 31 декабря 2013 г.: объем эмиссии 54,83%, сумма поручительств – 301 468 тыс. рублей). Данные ипотечные облигации обеспечены ипотечным покрытием, в состав которого входят закладные.

В декабре 2013 года Группа выпустила финансовое поручительство в отношении ипотечных облигаций ЗАО «Первый Санкт-Петербургский ипотечный агент». По состоянию на 31 марта 2014 г. стоимость ипотечных облигаций ЗАО «Первый Санкт-Петербургский ипотечный агент» класса «А», обеспеченных поручительством Группы, составляет 1 927 951 тыс. рублей (на 31 декабря 2013 г. – 1 927 951 тыс. рублей). По состоянию на 31 марта 2014 г. объем эмиссии, принадлежащей Группе, составляет 94,68%, таким образом, поручительства перед третьими лицами составляют 102 259 тыс. рублей (на 31 декабря 2013 г.: объем эмиссии 94,68%, сумма поручительств – 100 163 тыс. рублей). Данные ипотечные облигации обеспечены ипотечным покрытием, в состав которого входят закладные.

Договорные суммы условных финансовых обязательств представлены в следующей таблице.

	<b>31 марта 2014 г. (неаудированные данные) тыс. рублей</b>	<b>31 декабря 2013 г. тыс. рублей</b>
<b>Договорные и условные финансовые обязательства</b>		
Поручительства	758 196	811 037
Соглашение о фондировании и рефинансировании	11 899 202	13 540 700
Соглашение о приобретении облигаций с ипотечным покрытием	37 930 000	34 155 000
Обязательства по выкупу закладных	28 990 215	21 954 243
<b>Итого договорные и условные финансовые обязательства</b>	<b>79 577 613</b>	<b>70 460 980</b>

Соглашение о фондировании и рефинансировании представляют собой условные договорные обязательства Группы по предоставлению займов согласно установленным траншам банкам, участвующими в программе «Стимул» (Примечание 7).

Начиная с сентября 2010 года Группой были утверждены четыре Программы по приобретению облигаций с ипотечным покрытием. С октября 2012 года действует Программа (базовые условия) в рамках которой Группа не реже двух раз в год объявляет рынку «Условия контрактования» в соответствии с которыми обязуется выкупать неразмещенные рыночным инвесторам объемы старших траншей облигаций с ипотечным покрытием у банков и компаний, планирующих выпустить облигации с ипотечным покрытием. По состоянию на 31 марта 2014 г. объем принятых и не исполненных в рамках соглашений обязательств по приобретению облигаций составляет 37 930 000 тыс. рублей (31 декабря 2013 г.: 34 155 000 тыс. рублей). Выкуп будет происходить в течение 2014 и 2015 годов.

(в тысячах российских рублей)

**15. Договорные и условные обязательства (продолжение)**

Обязательства по выкупу залладных представляют собой объем законтрактованных обязательств по выкупу залладных, действующих на отчетную дату.

В таблице ниже представлены договорные сроки действия условных и договорных обязательств Группы:

	<i>Менее 3 месяцев</i>	<i>От 3 до 12 месяцев</i>	<i>От 1 до 5 лет</i>	<i>Более 5 лет</i>	<i>Итого</i>
31 марта 2014 г. (неаудированные данные)	15 873 925	44 422 501	18 522 991	758 196	<b>79 577 613</b>
31 декабря 2013 г.	16 322 663	40 043 081	13 284 199	811 037	<b>70 460 980</b>

Группа ожидает, что потребуются исполнение не всех условных или договорных обязательств до окончания срока их действия.

**Судебные разбирательства**

Руководство не располагает информацией о каких-либо существенных фактических или незавершенных судебных разбирательствах, а также о потенциальных исках, которые могут быть выставлены против Группы.

**Условные налоговые обязательства**

Существенная часть деятельности Группы осуществляется в России. Ряд положений действующего в настоящий момент российского налогового, валютного и таможенного законодательства сформулирован недостаточно четко и однозначно, что зачастую приводит к их различному толкованию (которое, в частности, может применяться к правоотношениям в прошлом), выборочному и непоследовательному применению, а также частым и в ряде случаев малопредсказуемым изменениям. В этой связи интерпретация данного законодательства руководством Группы применительно к операциям и деятельности Группы может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами в любой момент в будущем. Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, показывают, что на практике налоговые органы могут занимать более жесткую позицию при интерпретации и применении тех или иных норм данного законодательства, проведении налоговых проверок и предъявлении дополнительных налоговых требований. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и операциям Группы, которые не оспаривались в прошлом. В результате, соответствующими органами могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы.

Выездные проверки правильности исчисления и уплаты налогов налогоплательщиками, проводимые налоговыми органами, могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествующих году принятия налоговыми органами решения о проведении налоговой проверки. В определенных обстоятельствах проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

Начиная с 1 января 2012 г. в России действуют новые правила трансфертного ценообразования, которые позволяют налоговым органам применять корректировки по трансфертному ценообразованию и начислять дополнительные обязательства по налогу на прибыль в отношении «контролируемых» сделок, в случае если цена сделки отличается от рынка. Список «контролируемых» сделок включает сделки за рубежом и в России, которые проводятся между связанными сторонами и в отношении конкретных сделок за рубежом. Для внутренних сделок правила трансфертного ценообразования применяются, только если сумма всех сделок (доходов и расходов) со связанными сторонами превышает 1 миллиард рублей в 2013 году. В случае если внутренние сделки привели к дополнительному начислению налога у одной стороны, другая сторона должна также провести соответствующую корректировку. Особые правила трансфертного ценообразования применяются в отношении операций с ценными бумагами и производными финансовыми инструментами.

Текущие правила в отношении трансфертного ценообразования увеличили налоговое бремя на налогоплательщиков по сравнению с правилами, действовавшими до 2012 года, в частности, перенес бремя доказывания с налоговых органов на налогоплательщиков. Данные правила применяются не только в отношении сделок, осуществлявшихся в 2012 году, но также в отношении сделок до 2012 года со связанными сторонами, когда соответствующие доходы и расходы были признаны в 2012 году.

(в тысячах российских рублей)

**16. Операции со связанными сторонами**

В соответствии с МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах», связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или в значительной степени влиять на операционные и финансовые решения другой стороны. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Российская Федерация, через Федеральное агентство по управлению государственным имуществом, контролирует деятельность Группы.

Российская Федерация через государственные агентства и прочие организации напрямую и косвенно контролирует и оказывает существенное влияние на значительное число предприятий (совместно именуемых «предприятия, связанные с государством»). Группа совершает с данными организациями следующие операции: предоставление займов, размещение вкладов, привлечение кредитов, расчетно-кассовые операции, предоставление гарантий, операции с ценными бумагами. Операции с данными организациями, которые, как и Агентство, находятся под контролем или значительным влиянием государства, представлены в отчетности как операции со связанными сторонами.

	<b>31 марта 2014 г.</b>	<b>31 декабря 2013 г.</b>
	<b>Всего операций с Правительством РФ, юр. лицами под его контролем (неаудированные данные)</b>	<b>Всего операций с Правительством РФ, юр. лицами под его контролем</b>
Денежные средства и их эквиваленты	5 920 307	3 243 035
Средства в кредитных учреждениях	377 016	3 015 348
Займы выданные	1 124 760	1 848 736
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	534 647	539 414
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	2 514 522	3 412 789
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	26 070	25 852
Инвестиционные ценные бумаги, заложенные по договорам «репо»	901 151	-
Кредиты банков	6 686 779	5 378 476
Прочие заемные средства	36 430 725	36 321 979
	<b>Три месяца, закончившихся 31 марта 2014 г. тыс. рублей (неаудированные данные)</b>	<b>Три месяца, закончившихся 31 марта 2013 г. тыс. рублей (неаудированные данные)</b>
Процентные доходы по средствам в кредитных учреждениях, находящихся в государственной собственности	88 310	250 334
Процентные доходы по займам, выданным компаниям, находящимся в государственной собственности	29 870	68 231
Процентные доходы по ценным бумагам, удерживаемым до погашения	72 763	68 447
Процентные доходы по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	2 162	197
Процентные доходы по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль и убыток	644	530
Процентные расходы по кредитам, полученным от банков, находящихся в государственной собственности	(119 823)	(71 043)
Процентные расходы по прочим заемным средствам, полученным от банков, находящихся в государственной собственности	(749 842)	(741 087)
Комиссионные расходы	(16 912)	(7 952)
Доходы от признания государственной субсидии	-	282 589

(в тысячах российских рублей)

## 16. Операции со связанными сторонами (продолжение)

Облигации, выпущенные Группой общей номинальной стоимостью 94 619 253 тыс. рублей (31 декабря 2013 г.: 99 119 253 тыс. рублей) обеспечены государственными гарантиями Российской Федерации.

По состоянию на 31 марта 2014 г. амортизированная стоимость кредита, полученного от Внешэкономбанка, составила 36 430 725 тыс. рублей (31 декабря 2013 г.: 36 321 979 тыс. рублей). Группа отразила доход от признания государственной субсидии в отчете о совокупном доходе за три месяца 2014 г. в размере 0 тыс. рублей (за три месяца 2013 г. – 463 383 тыс. рублей).

Расходы на аренду, включенные в общехозяйственные и административные расходы, в размере 12 865 тыс. рублей выплачены компании, находящейся в государственной собственности (за три месяца 2013 года: 12 245 тыс. рублей).

За три месяца 2014 года Группа выплатила комиссии компаниям, находящимся в государственной собственности, за сделки, связанные с выпуском облигаций Группы на сумму 340 тыс. рублей (за три месяца 2013 года: 410 тыс. рублей) и за расчетно-кассовое обслуживание на сумму 13 265 тыс. рублей (за три месяца 2013 года: 5 139 тыс. рублей).

Общий размер вознаграждений членам Правления и членам Наблюдательного Совета, признанный в отчетности за три месяца 2014 г., включая заработную плату, премии и другие компенсации, составляет 7 780 тыс. рублей (за три месяца 2013 г.: 13 448 тыс. рублей).

Группа не выплачивает вознаграждения по окончании трудовой деятельности или отложенное вознаграждение в других формах членам Правления и Наблюдательного Совета.

## 17. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Группа использует следующую иерархическую структуру методов оценки для определения и раскрытия информации о справедливой стоимости финансовых инструментов:

- ▶ Уровень 1: котировки (нескорректированные) на активных рынках по идентичным активам или обязательствам;
- ▶ Уровень 2: модели оценки, все исходные данные для которых, оказывающие существенное влияние на отражаемую в отчетности сумму справедливой стоимости, прямо или косвенно основываются на информации, наблюдаемой на рынке;
- ▶ Уровень 3: модели оценки, использующие исходные данные, оказывающие существенное влияние на отражаемую в отчетности сумму справедливой стоимости, которые не основываются на информации, наблюдаемой на рынке.

(в тысячах российских рублей)

**17 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)**

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, представленных в отчетности по справедливой стоимости, в разрезе уровней иерархии источников справедливой стоимости:

<b>31 марта 2014 года</b>	<b>Уровень 1</b>	<b>Уровень 2</b>	<b>Уровень 3</b>	<b>Итого</b>
<b>Активы, оцениваемые по справедливой стоимости</b>				
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	682 547	28 853 012	-	29 535 559
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, заложенные по договорам «репо»	-	1 455 403	-	1 455 403
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	112 193	-	-	112 193
<b>Активы, справедливая стоимость которых раскрывается</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	9 158 115	9 158 115
Средства в кредитных учреждениях	-	-	34 560 399	34 560 399
Закладные	-	-	200 267 621	200 267 621
Стабилизационные займы выданные	-	-	629 992	629 992
Займы выданные	-	-	28 988 627	28 988 627
Инвестиционные ценные бумаги: - удерживаемые до погашения	-	3 383 027	-	3 383 027
Инвестиционные ценные бумаги, заложенные по договорам «репо»	-	1 426 925	-	1 426 925
<b>Итого активы</b>	<b>794 740</b>	<b>35 118 367</b>	<b>273 604 754</b>	<b>309 517 861</b>
<b>Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается</b>				
Облигации выпущенные	136 155 919	-	11 749 908	147 905 827
Кредиты банков	-	-	9 189 406	9 189 406
Прочие заемные средства	-	-	36 430 725	36 430 725
<b>Итого обязательства</b>	<b>136 155 919</b>	<b>-</b>	<b>57 379 039</b>	<b>193 534 958</b>
<b>31 декабря 2013 года</b>				
<b>Активы, оцениваемые по справедливой стоимости</b>				
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	683 380	22 381 690	-	23 065 070
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	150 286	-	-	150 286
<b>Активы, справедливая стоимость которых раскрывается</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	5 836 392	5 836 392
Средства в кредитных учреждениях	-	-	45 787 095	45 787 095
Закладные	-	-	207 993 378	207 993 378
Стабилизационные займы выданные	-	-	750 092	750 092
Займы выданные	-	-	33 188 919	33 188 919
Инвестиционные ценные бумаги: - удерживаемые до погашения	-	4 977 292	-	4 977 292
Инвестиционные ценные бумаги, заложенные по договорам «репо»	-	-	-	-
<b>Итого активы</b>	<b>833 666</b>	<b>27 358 982</b>	<b>293 555 876</b>	<b>321 748 524</b>
<b>Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается</b>				
Облигации выпущенные	144 287 884	-	12 384 604	156 672 488
Кредиты банков	-	-	5 378 476	5 378 476
Прочие заемные средства	-	-	36 321 979	36 321 979
<b>Итого обязательства</b>	<b>144 287 884</b>	<b>-</b>	<b>54 085 059</b>	<b>198 372 943</b>

(в тысячах российских рублей)

**17 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)****Финансовые инструменты, отраженные по справедливой стоимости**

Ниже приводится описание определения справедливой стоимости финансовых инструментов, которые отражаются по справедливой стоимости, при помощи методик оценки. Они включают в себя оценку Группой допущений, которые могли бы использоваться участником рынка при определении стоимости инструментов.

**Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи**

Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, стоимость которых определяется при помощи какой-либо методики оценки, представлены главным образом некотируемыми долговыми ценными бумагами. Стоимость этих активов определяется при помощи моделей, которые в одних случаях включают исключительно данные, наблюдаемые на рынке.

**Финансовые инструменты, не отраженные по справедливой стоимости в отчете о финансовом положении**

Ниже приводится сравнение балансовой стоимости и справедливой стоимости в разрезе классов финансовых инструментов Группы, которые не отражаются по справедливой стоимости в консолидированном отчете о финансовом положении. В таблице не приводятся значения справедливой стоимости нефинансовых активов и нефинансовых обязательств.

	31 марта 2014 год			2013 год		
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Непризнанный доход/ (расход)	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Непризнанный доход/ (расход)
<b>Финансовые активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	9 158 115	9 158 115	–	5 836 392	5 836 392	–
Средства в кредитных учреждениях	34 560 399	34 560 399	–	45 787 095	45 787 095	–
Закладные	207 299 782	200 267 621	(7 032 161)	205 024 869	207 993 378	2 968 509
Стабилизационные займы выданные	629 992	629 992	–	750 092	750 092	–
Займы выданные	29 055 885	28 988 627	(67 258)	33 199 405	33 188 919	(10 486)
Инвестиционные ценные бумаги: – удерживаемые до погашения	3 432 448	3 383 027	(49 421)	4 948 186	4 977 292	29 106
Инвестиционные ценные бумаги, заложенные по договорам «репо»	1 426 393	1 426 925	532	–	–	–
<b>Итого активы</b>	<b>285 563 014</b>	<b>278 414 706</b>	<b>(7 148 308)</b>	<b>295 546 039</b>	<b>298 533 168</b>	<b>2 987 129</b>
<b>Финансовые обязательства</b>						
Облигации выпущенные	145 702 856	147 905 827	(2 202 971)	153 577 095	156 672 488	(3 095 393)
Кредиты банков	9 189 406	9 189 406	–	5 378 476	5 378 476	–
Прочие заемные средства	36 430 725	36 430 725	–	36 321 979	36 321 979	–
<b>Итого обязательства</b>	<b>191 322 987</b>	<b>193 525 958</b>	<b>(2 202 971)</b>	<b>195 277 550</b>	<b>198 372 943</b>	<b>(3 095 393)</b>

Ниже описаны методики и допущения, использованные при определении справедливой стоимости тех финансовых инструментов, которые не отражены в настоящей финансовой отчетности по справедливой стоимости.

В случае финансовых активов и финансовых обязательств, которые являются ликвидными или имеют короткий срок погашения, допускается, что их справедливая стоимость приблизительно равна балансовой стоимости.

(в тысячах российских рублей)

## **17 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)**

В случае котируемых на бирже долговых инструментов справедливая стоимость основана на объявленных рыночных ценах. В случае некотируемых долговых инструментов используется модель дисконтированных денежных потоков по текущей процентной ставке с учетом оставшегося периода времени до погашения для долговых инструментов с аналогичными условиями и кредитным риском.

Оценка справедливой стоимости всех прочих финансовых активов и обязательств рассчитывается путем использования методов дисконтирования потоков денежных средств на основании предполагаемых будущих потоков денежных средств и ставок дисконтирования по аналогичным инструментам по состоянию на отчетную дату. При использовании методов дисконтирования потоков денежных средств оценка будущих потоков денежных средств базируется на оценке руководства, а в качестве ставки дисконтирования используется рыночная ставка по аналогичным инструментам по состоянию на отчетную дату.

## **18 Анализ сроков погашения активов и обязательств**

В таблицах ниже представлен анализ банковских активов и обязательств по остаточным договорным срокам до погашения с отчетной даты. В связи с тем, что большинство финансовых инструментов имеет фиксированные процентные ставки, сроки пересмотра процентных ставок по активам и обязательствам в большинстве случаев совпадают со сроками погашения данных активов и обязательств.

(в тысячах российских рублей)

**18 Анализ сроков погашения активов и обязательств (продолжение)**

	<i>Менее 1 месяца</i>	<i>От 1 до 3 месяцев</i>	<i>От 3 месяцев до 1 года</i>	<i>От 1 года до 5 лет</i>	<i>От 5 до 10 лет</i>	<i>От 10 до 15 лет</i>	<i>Свыше 15 лет</i>	<i>Просрочен- ные</i>	<i>Без срока погашения</i>	<i>Итого</i>
<b>Активы</b>										
Денежные средства и их эквиваленты	9 158 115	–	–	–	–	–	–	–	–	9 158 115
Инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	112 193	–	–	–	–	–	–	–	–	112 193
Средства в кредитных учреждениях	1 847 810	8 497 052	23 399 074	816 463	–	–	–	–	–	34 560 399
Закладные	2 734 666	1 574 603	7 630 721	54 002 156	76 293 820	36 183 752	18 503 841	10 376 223	–	207 299 782
Стабилизационные займы выданные	1 588	3 207	16 643	96 078	168 445	95 009	68	248 954	–	629 992
Займы выданные	1 605 833	2 220 175	16 787 085	8 224 434	48 115	77 054	93 189	–	–	29 055 885
Инвестиционные ценные бумаги										
- имеющиеся в наличии для продажи	507 320	842 025	3 942 046	15 800 336	8 090 195	347 424	6 213	–	–	29 535 559
- удерживаемые до погашения	–	73 103	2 645 049	412 274	235 547	66 475	–	–	–	3 432 448
Ценные бумаги, заложенные по договорам «репо»	16 825	4 050	902 225	1 966 810	–	–	–	–	–	2 889 910
Недвижимость для продажи	–	–	–	–	–	–	–	–	2 375 985	2 375 985
Основные средства и нематериальные активы	–	–	–	–	–	–	–	–	421 372	421 372
Требования по текущему налогу на прибыль	–	–	–	–	–	–	–	–	69 749	69 749
Требования по отложенному налогу на прибыль	–	–	–	–	–	–	–	–	1 985 884	1 985 884
Прочие активы	492 840	–	–	–	–	–	–	–	–	492 840
<b>Итого активов</b>	<b>16 477 190</b>	<b>13 214 215</b>	<b>55 322 843</b>	<b>81 318 551</b>	<b>84 836 122</b>	<b>36 769 714</b>	<b>18 603 311</b>	<b>10 625 177</b>	<b>4 852 990</b>	<b>322 020 113</b>
<b>Обязательства</b>										
Облигации выпущенные	1 188 143	3 054 202	15 279 158	68 572 156	41 970 641	15 638 556	–	–	–	145 702 856
Кредиты банков	2 507 144	–	6 682 262	–	–	–	–	–	–	9 189 406
Прочие заемные средства	28 493	–	–	–	36 402 232	–	–	–	–	36 430 725
Обязательства по текущему налогу на прибыль	–	–	–	–	–	–	–	–	127 119	127 119
Прочие обязательства	216 670	336 634	1 017 860	251 102	–	–	–	–	–	1 822 266
<b>Итого обязательств</b>	<b>3 940 450</b>	<b>3 390 836</b>	<b>22 979 280</b>	<b>68 823 258</b>	<b>78 372 873</b>	<b>15 638 556</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>127 119</b>	<b>193 272 372</b>
<b>Чистая позиция по состоянию на 31 марта 2014 года</b>	<b>12 536 740</b>	<b>9 823 379</b>	<b>32 343 563</b>	<b>12 495 293</b>	<b>6 463 249</b>	<b>21 131 158</b>	<b>18 603 311</b>	<b>10 625 177</b>	<b>4 725 871</b>	<b>128 747 741</b>

(в тысячах российских рублей)

**18 Анализ сроков погашения активов и обязательств (продолжение)**

	<i>Менее 1 месяца</i>	<i>От 1 до 3 месяцев</i>	<i>От 3 месяцев до 1 года</i>	<i>От 1 года до 5 лет</i>	<i>От 5 до 10 лет</i>	<i>От 10 до 15 лет</i>	<i>Свыше 15 лет</i>	<i>Просрочен- ные</i>	<i>Без срока погашения</i>	<i>Итого</i>
<b>Активы</b>										
Денежные средства и их эквиваленты	5 833 589	2 803	-	-	-	-	-	-	-	5 836 392
Инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	150 286	-	-	-	-	-	-	-	-	150 286
Средства в кредитных учреждениях	1 603 556	17 548 873	25 830 798	803 868	-	-	-	-	-	45 787 095
Закладные	876 179	1 829 419	8 265 522	54 715 607	75 953 960	35 767 910	19 372 651	8 243 621	-	205 024 869
Стабилизационные займы выданные	2 096	4 232	21 979	127 272	224 464	132 435	47	237 567	-	750 092
Займы выданные	1 728 968	6 672 337	14 109 279	10 575 792	27 192	41 702	44 135	-	-	33 199 405
Инвестиционные ценные бумаги - имеющиеся в наличии для продажи	115 005	677 340	2 977 496	14 220 525	4 670 256	392 800	11 648	-	-	23 065 070
- удерживаемые до погашения	-	104 042	3 558 970	971 374	235 547	78 253	-	-	-	4 948 186
Недвижимость для продажи	-	-	-	-	-	-	-	-	2 332 604	2 332 604
Основные средства и нематериальные активы	-	-	-	-	-	-	-	-	387 790	387 790
Требования по текущему налогу на прибыль	-	-	-	-	-	-	-	-	104 839	104 839
Требования по отложенному налогу на прибыль	-	-	-	-	-	-	-	-	1 870 341	1 870 341
Прочие активы	521 962	-	-	-	-	-	-	-	-	521 962
<b>Итого активов</b>	<b>10 831 641</b>	<b>26 839 046</b>	<b>54 764 044</b>	<b>81 414 438</b>	<b>81 111 419</b>	<b>36 413 100</b>	<b>19 428 481</b>	<b>8 481 188</b>	<b>4 695 574</b>	<b>323 978 931</b>
<b>Обязательства</b>										
Облигации выпущенные	1 032 773	8 386 172	12 180 397	72 310 637	44 028 383	15 638 733	-	-	-	153 577 095
Кредиты банков	3 639	-	-	5 374 837	-	-	-	-	-	5 378 476
Прочие заемные средства	28 493	-	-	-	36 293 486	-	-	-	-	36 321 979
Обязательства по текущему налогу на прибыль	-	-	-	-	-	-	-	-	51 221	51 221
Прочие обязательства	185 157	278 952	904 954	256 166	-	-	-	-	-	1 625 229
<b>Итого обязательств</b>	<b>1 250 062</b>	<b>8 665 124</b>	<b>13 085 351</b>	<b>77 941 640</b>	<b>80 321 869</b>	<b>15 638 733</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>51 221</b>	<b>196 954 000</b>
<b>Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2013 года</b>	<b>9 581 579</b>	<b>18 173 922</b>	<b>41 678 693</b>	<b>3 472 798</b>	<b>789 550</b>	<b>20 774 367</b>	<b>19 428 481</b>	<b>8 481 188</b>	<b>4 644 353</b>	<b>127 024 931</b>

(в тысячах российских рублей)

## 19 События, произошедшие после отчетной даты

В апреле 2014 года Группа выпустила корпоративные облигации серии А30 номинальной стоимостью 6 000 000 тыс. рублей, обеспеченных государственными гарантиями Российской Федерации. По облигациям этого выпуска установлена переменная ставка: с 1 по 7 купонный период ставка составляет 9,6% годовых, с 8 по 76 купонный период – определяется эмитентом в соответствии с эмиссионными документами.

В мае 2014 года Группа выпустила биржевые облигации серии БО-02 номинальной стоимостью 5 000 000 тыс. рублей с переменной купонной ставкой: с 1 по 8 купонный период ставка составляет 9,65% годовых, с 8 по 12 купонный период – определяется эмитентом в соответствии с эмиссионными документами. Облигации не обеспечены государственными гарантиями Российской Федерации.

В мае 2014 года Наблюдательный Совет ОАО «АИЖК» рекомендовал собранию акционеров выплатить дивиденды за год, закончившийся 31 декабря 2013 года, в размере 1 991 882 тыс. рублей.