

Заключение по результатам обзорной проверки  
промежуточной сокращенной консолидированной  
финансовой отчетности

**АО «Агентство по ипотечному жилищному  
кредитованию» и его дочерних организаций**  
за период с 1 января по 31 марта 2016 г.

*Май 2016 г.*

**Заключение по результатам обзорной проверки промежуточной  
сокращенной консолидированной финансовой отчетности  
АО «Агентство по ипотечному жилищному кредитованию»  
и его дочерних организаций**

<b>Содержание</b>	<b>Стр.</b>
Заключение по результатам обзорной проверки промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности	3
Приложения	
Промежуточный консолидированный отчет о финансовом положении	5
Промежуточный консолидированный отчет о совокупном доходе	6
Промежуточный консолидированный отчет о движении денежных средств	7
Промежуточный консолидированный отчет об изменениях в капитале	8
Примечания к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности	
1. Введение	9
2. Основа подготовки отчетности	10
3. Исправление ошибок предыдущих периодов и переклассификации	12
4. Процентные доходы и расходы	14
5. Убыток от первоначального признания и доход от досрочного погашения финансовых активов	14
6. Операционные расходы	15
7. Налог на прибыль	15
8. Денежные средства и их эквиваленты	15
9. Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	16
10. Средства в кредитных учреждениях	16
11. Закладные и стабилизационные займы выданные	17
12. Займы выданные	19
13. Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	20
14. Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	21
15. Недвижимость для продажи	21
16. Облигации выпущенные	21
17. Кредиты полученные	22
18. Производные финансовые инструменты	22
19. Акционерный капитал	23
20. Договорные и условные обязательства	23
21. Информация по сегментам	24
22. Справедливая стоимость финансовых инструментов	27
23. Операции со связанными сторонами	30
24. События, произошедшие после отчетной даты	31



Совершенствуя бизнес,  
улучшаем мир

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

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

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

Наблюдательному Совету Акционерного общества  
«Агентство по ипотечному жилищному кредитованию»

Мы провели обзорную проверку прилагаемой промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности АО «АИЖК» и его дочерних организаций, которая включает промежуточный консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 марта 2016 г., а также соответствующие промежуточные консолидированные отчеты о совокупном доходе, об изменениях в капитале и о движении денежных средств за трехмесячный период, завершившийся на указанную дату, а также примечания.

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

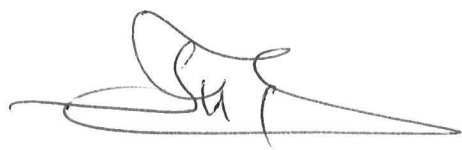
### **Объем обзорной проверки**

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 организации, 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».



С.М. Таскаев  
Партнер  
ООО «Эрнст энд Янг»

13 мая 2016 г.

## **Сведения об организации**

Наименование: АО «Агентство по ипотечному жилищному кредитованию»  
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 30 сентября 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1027700262270.  
Местонахождение: 125009, Россия, г. Москва, ул. Воздвиженка, д. 10.


## **Сведения об исполнителе**

Наименование: ООО «Эрнст энд Янг»  
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 5 декабря 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1027739707203.  
Местонахождение: 115035, Россия, г. Москва, Садовническая наб., д. 77, стр. 1.  
ООО «Эрнст энд Янг» является членом Саморегулируемой организации аудиторов «Аудиторская Палата России» (Ассоциация) (СРО АПР). ООО «Эрнст энд Янг» включено в контрольный экземпляр реестра аудиторов и аудиторских организаций за основным регистрационным номером записи 10201017420.

Промежуточный консолидированный отчет о совокупном доходе  
за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 года  
(в миллионах российских рублей)

За три месяца, закончившихся 31 марта (не аудировано)		
Прим.	2016 года	2015 года (пересмотрено)
Процентные доходы	4 9 126	10 004
Процентные расходы	4 (4 405)	(5 089)
Чистые процентные доходы	4 721	4 915
Создание резервов под обесценение долговых финансовых активов	10, 11, 12 (801)	(928)
Чистые процентные доходы после изменения резерва под обесценение	3 920	3 987
Чистые доходы/(расходы) по операциям с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	9	(7)
Чистые доходы/(расходы) по операциям с ценными бумагами, имеющимся в наличии для продажи	5	–
Убыток от первоначального признания финансовых активов	5 (70)	(278)
Доход от досрочного погашения финансовых активов	5 125	65
Чистые доходы/(расходы) по операциям с производными финансовыми инструментами	398	(152)
Вознаграждение Фонда РЖС за выполнение функций агента РФ	327	–
Расходы Фонда РЖС, связанные с выполнением функций агента РФ	(42)	–
Чистые (расходы)/доходы по операциям с недвижимостью для продажи	(8)	2
Прочие доходы	51	33
Операционные доходы	4 715	3 650
Общехозяйственные и административные расходы	(778)	(927)
Комиссии за услуги сервисных агентов	(374)	(344)
Комиссии за услуги депозитариев	(53)	(122)
Операционные расходы	6 (1 205)	(1 393)
Прибыль до налогообложения	3 510	2 257
Расход по налогу на прибыль	7 (609)	(324)
Чистая прибыль	2 901	1 933
Нереализованные доходы/(расходы) по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи, за вычетом налогов	397	(477)
Реализованные расходы по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи, за вычетом налогов	(4)	–
Прочий совокупный доход/(расход) за отчетный период, подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах, за вычетом налогов	393	(477)
Итого прочий совокупный доход/(расход)	393	(477)
Итого совокупный доход за отчетный период	3 294	1 456

Промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность была одобрена к выпуску 13 мая 2016 г.

  
Плутник А.А.  
Председатель Правления, Генеральный директор

  
Шлепов В.И.  
Управляющий директор

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

**Промежуточный консолидированный отчет о финансовом положении**  
**по состоянию на 31 марта 2016 года**  
*(в миллионах российских рублей)*

		<b>31 марта 2016 года</b>	<b>31 декабря 2015 года</b>
	<b>Прим.</b>	<b>(не аудировано)</b>	<b>(пересчитано)</b>
<b>Активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	8	43 597	35 738
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	9	583	653
Средства в кредитных учреждениях	10	2 510	12 162
Закладные и стабилизационные займы выданные	11	200 751	202 957
Займы выданные	12	13 676	17 289
Облигации с ипотечным покрытием, классифицированные как займы выданные, включая заложенные по договорам «репо»:	12	57 954	51 817
- Облигации с ипотечным покрытием		51 786	45 175
- Облигации с ипотечным покрытием, заложенные по договорам «репо»		6 168	6 642
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	13	2 398	4 250
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	14	980	1 040
Недвижимость для продажи	15	1 810	2 157
Основные средства и нематериальные активы		986	820
Требования по текущему налогу на прибыль		833	725
Требования по отложенному налогу на прибыль		3 084	3 281
Прочие активы		3 776	3 429
<b>Итого активы</b>		<b>332 938</b>	<b>336 318</b>
<b>Обязательства</b>			
Облигации выпущенные	16	144 727	150 148
Кредиты полученные	17	45 950	46 460
Производные финансовые обязательства	18	157	644
Обязательства по текущему налогу на прибыль		-	129
Прочие обязательства		3 579	3 706
<b>Итого обязательства</b>		<b>194 413</b>	<b>201 087</b>
<b>Собственные средства</b>			
Акционерный капитал	19	100 360	100 360
Фонд переоценки инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи		(768)	(1 161)
Нераспределенная прибыль		38 933	36 032
<b>Итого собственные средства</b>		<b>138 525</b>	<b>135 231</b>
<b>Итого обязательства и собственные средства</b>		<b>332 938</b>	<b>336 318</b>



**Промежуточный консолидированный отчет о движении денежных средств**  
**за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 года**  
*(в миллионах российских рублей)*

	<b>За три месяца, закончившихся 31 марта (не аудировано)</b>	
	<b>2016 года</b>	<b>2015 года (пересмотрено)</b>
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>		
Проценты полученные	8 994	9 784
Проценты уплаченные	(5 051)	(4 962)
Прочие полученные операционные доходы за вычетом расходов	534	295
Операционные расходы уплаченные	(1 284)	(1 325)
Уплаченный налог на прибыль	(747)	(530)
<b>Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах</b>	<b>2 446</b>	<b>3 262</b>
<i>Чистое (увеличение)/уменьшение операционных активов</i>		
Средства в кредитных учреждениях	9 632	5 731
Закладные и стабилизационные займы выданные	1 582	4 666
Займы выданные	3 709	10 571
Облигации с ипотечным покрытием, классифицированные как займы выданные	(5 821)	-
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	85	(96)
Недвижимость для продажи	183	226
Прочие активы	(279)	(444)
<i>Чистое увеличение/(уменьшение) операционных обязательств</i>		
Прочие обязательства	(77)	314
<b>Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности</b>	<b>11 460</b>	<b>24 230</b>
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>		
Приобретение инвестиций, имеющих в наличии для продажи	(262)	(10 453)
Выбытие инвестиций, имеющих в наличии для продажи	2 173	2 744
Погашение инвестиций, удерживаемых до срока погашения	45	57
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(277)	(86)
Продажа основных средств и нематериальных активов	4	15
<b>Чистое поступление / (расходование) денежных средств от инвестиционной деятельности</b>	<b>1 683</b>	<b>(7 723)</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>		
Облигации выпущенные	-	13 001
Облигации погашенные	(4 618)	(7 998)
Кредиты банков полученные	922	27 896
Кредиты банков погашенные	(1 588)	(37 554)
<b>Чистое расходование денежных средств от финансовой деятельности</b>	<b>(5 284)</b>	<b>(4 655)</b>
<b>Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>7 859</b>	<b>11 852</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало года</b>	<b>35 738</b>	<b>17 298</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода</b>	<b>43 597</b>	<b>29 150</b>

**Промежуточный консолидированный отчет об изменениях в капитале**  
**за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 года**  
(в миллионах российских рублей)

	<b>Акционерный капитал</b>	<b>Фонд переоценки инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи</b>	<b>Нераспределенная прибыль</b>	<b>Итого собственные средства</b>
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2014 года</b> (в соответствии с ранее выпущенной отчетностью)	<b>95 860</b>	<b>(3 577)</b>	<b>33 819</b>	<b>126 102</b>
Пересчет ошибок предыдущего периода	-	-	(1 271)	(1 271)
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2014 года</b> (пересмотрено)	<b>95 860</b>	<b>(3 577)</b>	<b>32 548</b>	<b>124 831</b>
Чистая прибыль	-	-	1 933	1 933
Прочий совокупный убыток	-	(477)	-	(477)
<b>Совокупный доход</b>	<b>-</b>	<b>(477)</b>	<b>1 933</b>	<b>1 456</b>
<b>Остаток по состоянию на 31 марта 2015 года</b> (не аудировано)	<b>95 860</b>	<b>(4 054)</b>	<b>34 481</b>	<b>126 287</b>
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2015 года</b>	<b>100 360</b>	<b>(1 161)</b>	<b>36 032</b>	<b>135 231</b>
Чистая прибыль	-	-	2 901	2 901
Прочий совокупный доход	-	393	-	393
<b>Совокупный доход</b>	<b>-</b>	<b>393</b>	<b>2 901</b>	<b>3 294</b>
<b>Остаток по состоянию на 31 марта 2016 года</b> (не аудировано)	<b>100 360</b>	<b>(768)</b>	<b>38 933</b>	<b>138 525</b>

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



## 1. Введение

### Основные виды деятельности

Основной деятельностью акционерного общества «Агентство по ипотечному жилищному кредитованию» (далее – «АО «АИЖК» или «Агентство») является выкуп закладных по ипотечным кредитам (далее – «закладные»). Агентство приобретает пакеты закладных у первоначальных кредиторов/поставщиков закладных, осуществляющих деятельность в Российской Федерации. 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 застройщиков. С 13 июля 2015 г. АО «АИЖК» осуществляет управление Федеральным фондом содействия развитию жилищного строительства (далее – «Фонд «РЖС»») в соответствии с Федеральным законом от 13 июля 2015 г. № 225-ФЗ «О содействии развитию и повышению эффективности управления в жилищной сфере и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» и Федеральным законом от 24 июля 2008 г. № 161-ФЗ «О содействии развитию жилищного строительства» (далее также – Закон № 161-ФЗ).

Агентство находится в 100% собственности Российской Федерации в лице Федерального агентства по управлению государственным имуществом.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность на 31 марта 2016 г., включает в себя финансовую отчетность следующих компаний (далее совместно – «Группа»):

Компания	Год создания	Доля владения, %	
		31 марта 2016 года	31 декабря 2015 года
АО «Агентство по ипотечному жилищному кредитованию»	1997		
АО «Агентство финансирования жилищного строительства»	2009	100	100
АО «СК АИЖК»	2010	100	100
Закрытый ПИФ недвижимости «Доступное жилье в рассрочку»	2013	100	100
Фонд «РЖС»	2008	0, контроль	0, контроль
<b>Компании, созданные в целях приобретения закладных, выпуска облигаций с ипотечным покрытием и еврооблигаций:</b>			
НАО «Первый ипотечный Агент АИЖК»	2006	0, контроль	0, контроль
НАО «Второй ипотечный Агент АИЖК»	2006	0, контроль	0, контроль
ЗАО «Ипотечный агент АИЖК 2008-1»	2008	0, контроль	0, контроль
ЗАО «Ипотечный агент АИЖК 2010-1»	2009	0, контроль	0, контроль
ЗАО «Ипотечный агент АИЖК 2011-2»	2010	0, контроль	0, контроль
ЗАО «Ипотечный агент АИЖК 2011-1»	2010	0, контроль	0, контроль
ЗАО «Ипотечный агент АИЖК 2012-1»	2011	0, контроль	0, контроль
ЗАО «Ипотечный агент АИЖК 2013-1»	2012	0, контроль	0, контроль
ЗАО «Восточно-Сибирский ипотечный агент 2012»	2012	0, контроль	0, контроль
ЗАО «Ипотечный агент АИЖК 2014-1»	2013	0, контроль	0, контроль
ANML Finance Limited	2013	0, контроль	0, контроль
ЗАО «Ипотечный агент АИЖК 2014-2»	2014	0, контроль	0, контроль
ЗАО «Ипотечный агент АИЖК 2014-3»	2014	0, контроль	0, контроль

Основные источники финансирования Группы – облигационные займы и взносы в уставный капитал. По состоянию на 31 марта 2016 г. 64% выпущенных Группой облигаций обеспечены государственными гарантиями Российской Федерации (31 декабря 2015 г.: 64%).

Агентство было зарегистрировано в Российской Федерации 5 сентября 1997 г. Местонахождение Агентства: 125009, г. Москва, ул. Воздвиженка, д. 10.

Группа осуществляет деятельность в Российской Федерации. Выручка получена от операций на территории Российской Федерации.

По состоянию на 31 марта 2016 г. численность работников Группы составляет 551 человек (31 декабря 2015 г.: 690 человек).

## 1. Введение (продолжение)

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

Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Экономика страны особенно чувствительна к изменениям цен на нефть и газ. Правовая, налоговая и административная системы подвержены частым изменениям и допускают различные толкования. В 2015 году снижение цен на нефть, геополитический кризис, а также международные санкции, введенные в отношении ряда российских компаний и физических лиц в 2014 году, негативным образом отразились на экономической ситуации в России. В течение первого квартала 2016 года финансовые рынки были нестабильны и характеризовались частым колебанием цен и повышенными торговыми спредами:

- ▶ курс ЦБ РФ снизился с 72,8827 рублей до 67,6076 рублей за один доллар США;
- ▶ индекс РТС вырос с 757 до 876 пунктов.

Экономическая нестабильность может оказать в будущем существенное влияние на результаты деятельности и финансовое положение Группы, и в настоящее время сложно предположить, каким именно будет это влияние. Будущая экономическая и нормативно-правовая ситуация и ее влияние на результаты деятельности Группы могут отличаться от текущих ожиданий руководства. На способность заемщиков Группы погашать задолженность перед Группой могут повлиять также такие факторы, как падение реальных располагаемых доходов населения и снижение рентабельности в корпоративном секторе. Помимо этого, неблагоприятные изменения экономических условий могут привести к снижению стоимости залогового обеспечения, удерживаемого по закладным. 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 три месяца, завершившихся 31 марта 2016 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 за год закончившийся 31 декабря 2015 г.

Принципы учета, принятые при подготовке промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности, соответствуют принципам, применявшимся при подготовке годовой финансовой отчетности Группы за год закончившийся 31 декабря 2015 г., за исключением принятия новых стандартов и интерпретаций, описанных ниже, начиная с 1 января 2016 г.

Данная финансовая отчетность подготовлена в российских рублях («рубли»), которые являются национальной валютой Российской Федерации, где зарегистрировано Агентство.

Все данные консолидированной финансовой отчетности были округлены с точностью до целых миллионов рублей, если не указано иное.

### Изменения в учетной политике

#### Поправки к МСФО (IFRS) 11 «Совместная деятельность: учет приобретения долей участия»

Поправки к МСФО (IFRS) 11 требуют, чтобы участник совместной операции при учете приобретения доли участия в совместной операции, в которой совместная операция представляет собой бизнес, применял соответствующие требования МСФО (IFRS) 3 для учета объединения бизнеса. Поправки также уточняют, что доля участия, ранее удерживаемая в совместной операции, не переоценивается при приобретении дополнительной доли участия в той же совместной операции при сохранении совместного контроля. Кроме того, в МСФО (IFRS) 11 добавлено исключение из сферы применения, которое уточняет, что поправки не применяются для случаев, когда стороны, осуществляющие совместный контроль, включая отчитывающееся предприятие, находятся под общим контролем одной стороны, обладающей конечным контролем.

Поправки применяются как для приобретения первоначальной доли участия в совместной операции, так и для приобретения любых последующих долей в той же самой совместной операции, и вступают в силу перспективно для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты. Данные поправки не оказали какое-либо влияние на Группу.

## 2. Основа подготовки отчетности (продолжение)

### Изменения в учетной политике (продолжение)

#### *Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 «Разъяснение о допустимых методах амортизации»*

Поправки разъясняют один из принципов МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38, а именно, что выручка отражает предполагаемую структуру потребления компанией экономических выгод от операционной деятельности (частью которой является актив), а не экономических выгод, которые потребляются компанией от использования актива. В результате, метод амортизации, основанный на выручке, не может быть использован для амортизации основных средств, и лишь в крайне ограниченных обстоятельствах может быть использован для амортизации нематериальных активов. Поправки вступают в силу перспективно для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты. Данные поправки не оказали какое-либо влияние на Группу, так как Группа не применяет методов основанных на выручке, для амортизации внеоборотных активов.

#### *Поправки к МСФО (IAS) 27 «Метод участия в капитале в отдельной финансовой отчетности»*

Поправки позволяют компаниям использовать в отдельной финансовой отчетности метод участия в капитале для учета инвестиций в дочерние компании, совместные предприятия и ассоциированные компании. Компании, уже применяющие МСФО и решившие перейти на метод участия в капитале в отдельной финансовой отчетности, должны будут сделать это ретроспективно. Компании, впервые применяющие МСФО и выбирающие метод участия в капитале для отдельной финансовой отчетности, должны будут применить этот метод на дату перехода на МСФО. Поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с января 2016 года или после этой даты. Данные поправки не оказали какое-либо влияние на Группу.

#### *МСФО (IFRS) 14 «Счета отложенных тарифных корректировок»*

Выпущен в январе 2014 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты. МСФО (IFRS) 14 позволяет компаниям, которые впервые применяют МСФО, признавать суммы, относимые на регулирование с помощью процентной ставки, в соответствии с прежними требованиями локального законодательства, которым они следовали до перехода на МСФО. Но в целях сопоставимости отчетности компаний, уже применяющих МСФО и не признающих данные суммы, стандарт требует отдельного представления эффекта от регулирования с помощью ставки. Данные поправки не оказали какое-либо влияние на Группу.

#### *Поправки к МСФО (IAS) 1 «Инициатива в сфере раскрытия информации»*

Выпущены в декабре 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты. Поправки к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» скорее разъясняют, а не значительно изменяют, существующие требования МСФО (IAS) 1. Поправки разъясняют следующее:

- ▶ требования к существенности МСФО (IAS) 1;
- ▶ отдельные статьи в отчете(ах) о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе (далее – «ПСД») и в отчете о финансовом положении могут быть дезагрегированы;
- ▶ у организаций имеется возможность выбирать порядок представления примечаний к финансовой отчетности;
- ▶ доля ПСД зависимых организаций и совместных предприятий, учитываемых по методу долевого участия, должна представляться агрегировано в рамках одной статьи и классифицироваться в качестве статей, которые будут или не будут впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка. Кроме этого, поправки разъясняют требования, которые применяются при представлении дополнительных промежуточных итоговых сумм в отчете о финансовом положении и отчете(ах) о прибыли или убытке и ПСД.

Данные поправки не оказали какое-либо влияние на Группу.

#### *«Сельское хозяйство: растения, которыми владеет предприятие» – поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 41*

Выпущены 30 июня 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. Данные поправки меняют подход к учету растений, которыми владеет предприятие, таких как виноградная лоза, каучуковые деревья и масличные пальмы, которые теперь должны учитываться так же, как и основные средства, поскольку их операции аналогичны производству. Соответственно, поправки включают растения в сферу применения МСФО (IAS) 16 вместо МСФО (IAS) 41. Урожай, созревающий на растениях, которыми владеет предприятия, остается в сфере применения МСФО (IAS) 41. Данные поправки не оказали какое-либо влияние на Группу.

## 2. Основа подготовки отчетности (продолжение)

### Изменения в учетной политике (продолжение)

*Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 28 «Инвестиционные организации: применение исключения из требования о консолидации»*

Поправки должны применяться на ретроспективной основе, выпущены в декабре 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты. Поправки регулируют вопросы, возникшие при применении инвестиционными организациями исключения, предусмотренного МСФО (IFRS) 10. Поправки к МСФО (IFRS) 10 разъясняют, что исключение из требования о представлении консолидированной финансовой отчетности применяется к материнской компании, являющейся дочерней компанией инвестиционной организации, если эта инвестиционная организация оценивает все свои дочерние компании по справедливой стоимости. Кроме того, поправки к МСФО (IFRS) 10 разъясняют, что консолидации подлежит только такая дочерняя компания инвестиционной организации, которая сама не является инвестиционной организацией и оказывает инвестиционной организации услуги вспомогательного характера. Все прочие дочерние компании инвестиционной организации оцениваются по справедливой стоимости. Поправки к МСФО (IAS) 28 разрешают инвестору, применяющему метод долевого участия, сохранить оценку по справедливой стоимости, примененную его ассоциированным или совместным предприятием, являющимся инвестиционной организацией, к своим собственным дочерним компаниям. Данные поправки не оказали какое-либо влияние на Группу.

## 3. Исправление ошибок предыдущих периодов и переклассификации

В процессе составления консолидированной финансовой отчетности за 2015 год было идентифицировано непоследовательное применение положений учетной политики в отношении консолидированной финансовой отчетности за предшествующие периоды в части критериев признания нерыночности закладных в целях первоначального признания по справедливой стоимости в соответствии с МСФО (IAS) 39 «*Финансовые инструменты: признание и оценка*». В этой связи в промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., были пересчитаны сравнительные данные, содержащиеся в ранее выпущенной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 г.:

- ▶ процентные доходы за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 г. были увеличены на 216 млн. рублей, убыток от первоначального признания финансовых активов был уменьшен на 278 млн. рублей, расход по налогу на прибыль был увеличен на 99 млн. рублей, нераспределенная прибыль на 31 декабря 2014 г. была уменьшена на 1 271 млн. рублей.

В сравнительные данные за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 г., а также по состоянию на 31 декабря 2015 г., были внесены следующие изменения для приведения их в соответствие с форматом представления данных за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г.:

- ▶ прибыли и убытки отраженные при выбытии или обесценении недвижимости для продажи, из статьи «Общехозяйственные и административные расходы» перенесены в статью «Чистые доходы/(расходы) по операциям с недвижимостью для продажи»;
- ▶ комиссионные расходы отнесены на статьи «Комиссии за услуги сервисных агентов» и «Комиссии за услуги депозитариев»;
- ▶ из статьи «Убыток от первоначального признания финансовых активов» выделены сумма восстановления убытка в результате досрочного погашения финансовых активов в отдельную статью «Доход от досрочного погашения финансовых активов»;
- ▶ статья «Расходы по налогу на прибыль» пересчитана в результате исправления ошибки при оценке эффективной ставки налога на прибыль;
- ▶ из статьи «Закладные и стабилизационные займы выданные» переклассифицированы в статью «Займы выданные» требования к юридическим лицам в рамках программы продажи недвижимости в рассрочку.

### 3. Исправление ошибок предыдущих периодов и переклассификации (продолжение)

Влияние исправлений на промежуточный консолидированный отчет о совокупном доходе за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 г., описано ниже:

	В соответствии с ранее выпущенной отчетностью	Исправ- ление ошибок	Рекласси- фикационные проводки	После пересчета
<b>Консолидированный отчет о совокупном доходе</b>				
Процентные доходы	9 802	216	(14)	10 004
Убыток от первоначального признания финансовых активов	(491)	278	(65)	(278)
Доход от досрочного погашения финансовых активов	-	-	65	65
Чистые доходы/(расходы) по операциям с недвижимостью для продажи	-	-	2	2
Прочие доходы	127	-	(94)	33
Общехозяйственные и административные расходы	(1 034)	-	107	(927)
Комиссии за услуги сервисных агентов	-	-	(344)	(344)
Комиссии за услуги депозитариев	-	-	(122)	(122)
Комиссионные расходы	(465)	-	465	-
Расход по налогу на прибыль	(512)	188	-	(324)
<b>Итого влияние на чистую прибыль</b>		<b>682</b>	<b>-</b>	

Влияние исправлений на консолидированный отчет о финансовом положении на 31 декабря 2015 г. описано ниже:

	В соответствии с ранее выпущенной отчетностью	Рекласси- фикационные проводки	После пересчета
<b>Консолидированный отчет о финансовом положении</b>			
Займы выданные	17 127	162	17 289
Закладные и стабилизационные займы выданные	203 119	(162)	202 957

Влияние исправлений на промежуточный консолидированный отчет о движении денежных средств за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 г. описано ниже:

	В соответствии с ранее выпущенной отчетностью	Исправ- ление ошибок	Рекласси- фикационные проводки	После пересчета
<b>Консолидированный отчет о движении денежных средств</b>				
Денежные потоки от операционной деятельности				
Комиссии выплаченные	(465)	-	465	-
Операционные расходы уплаченные	(860)	-	(465)	(1 325)
<i>Чистое (увеличение)/уменьшение операционных активов</i>				
Закладные	4 564	-	(4 564)	-
Стабилизационные займы выданные	102	-	(102)	-
Закладные и стабилизационные займы выданные	-	-	4 666	4 666

#### 4. Процентные доходы и расходы

	<i>За три месяца, закончившихся 31 марта (не аудировано)</i>	
	<i>2016 года</i>	<i>2015 года (пересмотрено)</i>
<b>Процентные доходы</b>		
Закладные и стабилизационные займы	5 924	6 116
Средства в кредитных учреждениях	817	1 588
Инвестиционные ценные бумаги	125	925
Займы выданные	538	1 056
Облигации с ипотечным покрытием, классифицированные как займы выданные	1 257	-
Денежные средства и эквиваленты	461	308
<b>Итого процентные доходы по финансовым активам, не оцениваемым по справедливой стоимости</b>	<b>9 122</b>	<b>9 993</b>
Процентные доходы по активам, учитываемым по справедливой стоимости, переоцениваемым через прибыль или убыток	4	11
<b>Итого процентные доходы</b>	<b>9 126</b>	<b>10 004</b>
<b>Процентные расходы</b>		
Облигации выпущенные	(3 312)	(3 396)
Кредиты полученные	(1 093)	(1 693)
<b>Итого процентные расходы</b>	<b>(4 405)</b>	<b>(5 089)</b>

#### 5. Убыток от первоначального признания и доход от досрочного погашения финансовых активов

	<i>За три месяца, закончившихся 31 марта (не аудировано)</i>	
	<i>2016 года</i>	<i>2015 года (пересмотрено)</i>
Убыток от первоначального признания займов, выданных по программе «Стимул»	(49)	(185)
Убыток от первоначального признания закладных	(47)	(77)
Прибыль от первоначального признания государственной помощи	26	-
Убыток от первоначального признания арендного жилья	-	(16)
<b>Итого убыток от первоначального признания</b>	<b>(70)</b>	<b>(278)</b>
Доход от досрочного погашения займов «Стимул»	30	-
Доход от досрочного погашения закладных	90	8
Доход от досрочного погашения стаб.займов	5	57
<b>Итого доход от досрочного погашения финансовых активов</b>	<b>125</b>	<b>65</b>

Прибыль от первоначального признания государственной помощи представляет собой единовременную прибыль от ожидаемой суммы господдержки в счет компенсации единовременного убытка от предоставления ипотечных кредитов по ставке ниже рыночной.

## 6. Операционные расходы

	<i>За три месяца, закончившихся 31 марта (не аудировано)</i>	
	<i>2016 года</i>	<i>2015 года (пересмотрено)</i>
Вознаграждение сотрудников	(483)	(660)
Износ и амортизация	(108)	(25)
Арендная плата	(64)	(52)
Ремонт и эксплуатация	(45)	(15)
Профессиональные услуги	(41)	(72)
Коммуникационные и информационные услуги	(19)	(13)
Налоги, отличные от налога на прибыль	(11)	(42)
Расходы на рекламу и маркетинг	(1)	(5)
Расходы на благотворительность	-	(5)
Прочие	(6)	(38)
<b>Общехозяйственные и административные расходы</b>	<b>(778)</b>	<b>(927)</b>
Комиссии за услуги сервисных агентов	(374)	(344)
Комиссии за услуги депозитариев	(53)	(122)
<b>Итого операционные расходы</b>	<b>(1 205)</b>	<b>(1 393)</b>

## 7. Налог на прибыль

	<i>За три месяца, закончившихся 31 марта (не аудировано)</i>	
	<i>2016 года</i>	<i>2015 года (пересмотрено)</i>
(Расход)/переплата по текущему налогу на прибыль	(511)	130
Расход по отложенному налогу на прибыль	(98)	(454)
<b>Итого расход по налогу на прибыль</b>	<b>(609)</b>	<b>(324)</b>

## 8. Денежные средства и их эквиваленты

	<i>31 марта 2016 года (не аудировано)</i>	<i>31 декабря 2015 года</i>
Денежные средства на текущих счетах в российских банках	10 954	8 339
Депозиты в российских банках со сроком погашения до трех месяцев	1 612	4 263
Средства с ограниченным правом использования	31 031	23 136
	<b>43 597</b>	<b>35 738</b>

Средства с ограниченным правом использования, представляют собой временно свободные денежные средства, привлеченные от ГК Внешэкономбанк, и могут быть направлены только на цели реализации программы по стимулированию предоставления кредитов (займов) на цели строительства и приобретения жилья (Примечание 12).

В рамках реализации Программы помощи отдельным категориям заемщиков, оказавшимся в сложной финансовой ситуации, в ноябре 2015 года Агентство получило из федерального бюджета 4 500 млн. рублей в виде вноса в уставный капитал со стороны Министерства строительства и жилищно-коммунального хозяйства Российской Федерации (Примечание 19). Данные средства не признаны в составе активов Группы по МСФО, т.к. Группа не имеет права распоряжаться ими по своему усмотрению и не ожидает от них поступления будущих экономических выгод. Средства могут быть использованы только на цели реализации Программы помощи отдельным категориям ипотечных заемщиков, оказавшихся в сложной финансовой ситуации.



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

	<b>31 марта 2016 года (не аудировано)</b>	<b>31 декабря 2015 года</b>
Облигации российских банков	66	82
Облигации российских компаний	517	571
<b>Итого ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка</b>	<b>583</b>	<b>653</b>

**10. Средства в кредитных учреждениях**

	<b>31 марта 2016 года (не аудировано)</b>	<b>31 декабря 2015 года</b>
Депозиты в российских банках со сроком погашения более трех месяцев	1 504	6 179
Средства с ограниченным правом использования, размещенные в депозиты и на расчетных счетах	1 414	6 424
<b>Итого средств в кредитных учреждениях до вычета резерва под обесценение</b>	<b>2 918</b>	<b>12 603</b>
Резерв под обесценение	(408)	(441)
<b>Итого средств в кредитных учреждениях за вычетом резерва под обесценение</b>	<b>2 510</b>	<b>12 162</b>

Средства с ограниченным правом использования в размере 1 414 млн. рублей (31 декабря 2015 г.: 1 414 млн. рублей) представлены неснижаемыми остатками на расчетных счетах в российских банках и являются обеспечением в рамках сделок секьюритизации ипотечных кредитов Группы.

Средства с ограниченным правом использования в размере 5 010 млн. рублей по состоянию на 31 декабря 2015 г. представляют собой временно размещенные в депозиты на срок свыше трех месяцев денежные средства из средств займа, привлеченного от ГК Внешэкономбанк, и могут быть направлены только на цели реализации программы по стимулированию предоставления займов на цели строительства и приобретения жилья (Примечание 12).

Ниже представлен анализ движения резерва под обесценение средств в кредитных учреждениях:

<b>На 1 января 2015 года</b>	<b>163</b>
Создание резерва	406
<b>На 31 марта 2015 года (не аудировано)</b>	<b>569</b>
<b>На 1 января 2016 года</b>	<b>441</b>
Восстановление резерва	(33)
<b>На 31 марта 2016 года (не аудировано)</b>	<b>408</b>

Досоздание резерва под обесценение средств в кредитных учреждениях в 1 квартале 2015 года в основном связано с отзывом лицензии у ООО КБ «Судостроительный банк».

## 11. Закладные и стабилизационные займы выданные

	31 марта 2016 года (не аудировано)	31 декабря 2015 года
Закладные	208 559	210 126
Резерв под обесценение закладных	(7 839)	(7 229)
<b>Закладные за вычетом резерва под обесценение</b>	<b>200 720</b>	<b>202 897</b>
Стабилизационные займы	993	1 004
Резерв под обесценение стабилизационных займов	(962)	(944)
<b>Стабилизационные займы за вычетом резерва</b>	<b>31</b>	<b>60</b>
<b>Итого закладные и стабилизационные займы</b>	<b>200 751</b>	<b>202 957</b>

### Концентрация закладных

По состоянию на 31 марта 2016 г. и 31 декабря 2015 г. Группа не имела заемщиков или групп связанных заемщиков, задолженность которых превышала бы 10% от совокупной задолженности по закладным. По состоянию на 31 марта 2016 г. закладные общей суммой 131 982 млн. рублей или 63% от совокупной задолженности по закладным передан на сервисное обслуживание в Банк ВТБ 24 (ПАО). По состоянию на 31 декабря 2015 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 2016 г. общая стоимость закладных, служащих обеспечением по ипотечным ценным бумагам, которые были выпущены через ипотечных агентов АО «АИЖК», составила 16 684 млн. рублей (31 декабря 2015 г.: 17 759 млн. рублей). Группой был создан резерв под обесценение указанных закладных в общей сумме 197 млн. рублей (31 декабря 2015 г.: 168 млн. рублей) (Примечание 16).

### 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.

### Обесценение закладных и стабилизационных займов

Группа проводит анализ портфеля закладных и стабилизационных займов на предмет обесценения на коллективной основе.

При определении размера резерва под закладные и стабилизационные займы Группа использует суждения, основанные на опыте в области ипотечного кредитования. Ниже представлено движение резерва под закладные и выданные стабилизационные займы за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г. и 31 марта 2015 г.:

	Закладные	Стабилизационные займы	Итого
На 1 января 2015 года (пересмотрено)	5 497	778	6 275
Создание резерва	181	26	207
<b>На 31 марта 2015 года (не аудировано)</b>	<b>5 678</b>	<b>804</b>	<b>6 482</b>
На 1 января 2016 года	7 229	944	8 173
Создание резерва	665	18	683
Списание	(55)	-	(55)
<b>На 31 марта 2016 года (не аудировано)</b>	<b>7 839</b>	<b>962</b>	<b>8 801</b>

## 11. Закладные и стабилизационные займы выданные (продолжение)

### Обесценение зкладных и стабилизационных займов (продолжение)

Ниже представлен анализ просроченных зкладных и стабилизационных займов по срокам, прошедшим с даты задержки платежа:

<i>31 марта 2016 года (не аудировано)</i>				
	<i>30-90 дней</i>	<i>90-180 дней</i>	<i>более 180 дней</i>	<i>Итого</i>
Закладные	2 144	2 433	8 083	12 660
Стабилизационные займы	27	28	534	589
<b>Итого просроченные зкладные и стабилизационные займы, до вычета резерва</b>	<b>2 171</b>	<b>2 461</b>	<b>8 617</b>	<b>13 249</b>
За вычетом резерва под обесценение зкладных	(421)	(675)	(4 754)	(5 850)
За вычетом резерва под обесценение стабилизационных займов	(25)	(27)	(525)	(577)
<b>Итого резерв по просроченным зкладным и стабилизационным займам</b>	<b>(446)</b>	<b>(702)</b>	<b>(5 279)</b>	<b>(6 427)</b>
<b>Итого просроченные зкладные и стабилизационные займы, после вычета резерва</b>	<b>1 725</b>	<b>1 759</b>	<b>3 338</b>	<b>6 822</b>

<i>31 декабря 2015 года</i>				
	<i>30-90 дней</i>	<i>90-180 дней</i>	<i>более 180 дней</i>	<i>Итого</i>
Закладные	2 017	1 584	7 452	11 053
Стабилизационные займы	26	21	512	559
<b>Итого просроченные зкладные и стабилизационные займы, до вычета резерва</b>	<b>2 043</b>	<b>1 605</b>	<b>7 964</b>	<b>11 612</b>
За вычетом резерва под обесценение зкладных	(317)	(424)	(4 706)	(5 447)
За вычетом резерва под обесценение стабилизационных займов	(22)	(19)	(495)	(536)
<b>Итого резерв по просроченным зкладным и стабилизационным займам</b>	<b>(339)</b>	<b>(443)</b>	<b>(5 201)</b>	<b>(5 983)</b>
<b>Итого просроченные зкладные и стабилизационные займы, после вычета резерва</b>	<b>1 704</b>	<b>1 162</b>	<b>2 763</b>	<b>5 629</b>

## 12. Займы выданные

	31 марта 2016 года (не аудировано)	31 декабря 2015 года
Финансирование банков по программе «Стимул»	8 285	9 412
Финансирование в рамках реализации программы АО «АИЖК» по приобретению облигаций с ипотечным покрытием	4 533	6 864
Финансирование в рамках реализации программы «Арендное жилье»	824	727
Ипотечные сертификаты участия с ипотечным покрытием	512	570
Продажа недвижимости в рассрочку	175	214
Финансирование банков под залог закладных	15	19
<b>Итого займов выданных до вычета резерва под обесценение</b>	<b>14 344</b>	<b>17 806</b>
Резерв под обесценение	(668)	(517)
<b>Итого займов выданных за вычетом резерва под обесценение</b>	<b>13 676</b>	<b>17 289</b>
Облигации с ипотечным покрытием	51 786	45 175
Облигации с ипотечным покрытием, заложенные по договорам «репо»	6 168	6 642
<b>Облигации с ипотечным покрытием, классифицированные как займы выданные</b>	<b>57 954</b>	<b>51 817</b>
<b>Итого займы выданные</b>	<b>71 630</b>	<b>69 106</b>

По состоянию на 31 марта 2016 г. Группой по программе «Стимул» финансируются 6 банков (31 декабря 2015 г.: 9 банков). Финансирование по программе осуществляется за счет средств, полученных от ГК Внешэкономбанк в целях повышения доступности жилья. Остаток задолженности банков составил 8 285 млн. рублей (31 декабря 2015 г.: 9 412 млн. рублей), в отношении которых был создан резерв под обесценение в размере 395 млн. рублей (31 декабря 2015 г.: 404 млн. рублей). Указанные займы не имеют обеспечения.

В рамках программы АО «АИЖК» по приобретению облигаций с ипотечным покрытием участникам предоставляется возможность привлечь промежуточное финансирование на цели накопления пула ипотечных кредитов для включения в состав ипотечного покрытия. По состоянию на 31 марта 2016 г. амортизированная стоимость займов составляет 4 533 млн. рублей (31 декабря 2015 г.: 6 864 млн. рублей). В отношении займов был создан резерв под обесценение в размере 10 млн. рублей (31 декабря 2015 г.: 13 млн. рублей). Указанные займы обеспечены залогом закладных физических лиц в сумме 5 616 млн. рублей (31 декабря 2015 г.: 8 447 млн. рублей).

Ипотечный продукт «Арендное жилье», разработанный АО «Агентство по ипотечному жилищному кредитованию», направлен на формирование условий кредитования юридических лиц на цели приобретения жилья для предоставления внаем. По состоянию на 31 марта 2016 г. Группа профинансировала юридические лица по программе «Арендное жилье» на сумму 824 млн. рублей (31 декабря 2015 г.: 727 млн. рублей). По состоянию на 31 марта 2016 г. резерв под обесценение составил 194 млн. рублей (31 декабря 2015 г.: 39 млн. рублей). Данные займы обеспечены закладными юридическими лиц.

В декабре 2012 года Группа приобрела у ЗАО «Образование» ценные бумаги – ипотечные сертификаты участия с ипотечным покрытием «ИСУ-1». Эффективная процентная ставка составляет 8,49% годовых. По состоянию на 31 марта 2016 г. амортизированная стоимость ипотечных сертификатов участия «ИСУ-1» составляет 512 млн. рублей (31 декабря 2015 г.: 570 млн. рублей). По состоянию на 31 марта 2016 г. резерв под обесценение ипотечных сертификатов «ИСУ-1» составил 6 млн. рублей (31 декабря 2015 г.: 6 млн. рублей).

Целью продукта «продажа недвижимости в рассрочку» является расширение каналов реализации объектов недвижимости и увеличение объемов продаж. Условия продукта предусматривали приобретения объектов недвижимости на условиях платной рассрочки платежа с оплатой минимального первоначального взноса и/или предоставлением банковской гарантии во исполнение обязательств по договору на сумму до 20% основного долга. Условиями продукта предусмотрено обязательное оформление залога до момента полной оплаты стоимости.

По состоянию на 31 марта 2016 г. Группа профинансировала банки под залог закладных на общую сумму 15 млн. рублей (31 декабря 2015 г.: 19 млн. рублей). Данные требования обеспечены залогом закладных физических лиц в сумме 42 млн. рублей (31 декабря 2015 г.: 44 млн. рублей).

**12. Займы выданные (продолжение)**

По состоянию на 31 марта 2016 г. облигации с ипотечным покрытием имеют срок погашения от 2 апреля 2016 г. до 27 января 2048 г. (31 декабря 2015 г.: от 2 апреля 2016 г. до 27 января 2048 г.) и ставки купона от 8,0% до 12,4% (31 декабря 2015 г.: от 8,0% до 12,0%) Группа не начисляет резервы под обесценение по старшим траншам облигаций с ипотечным покрытием. Исходя из имеющегося опыта, Группа использует свое субъективное суждение при оценке кредитного риска по ипотечным ценным бумагам, кредитный риск по облигациям с ипотечным покрытием полностью перенесен в младшие транши облигаций и по старшим траншам находится на уровне соответствующего суверенного рейтинга по облигациям федерального займа.

**Обесценение займов выданных**

Группа провела анализ портфеля займов на предмет обесценения на коллективной основе по состоянию на 31 марта 2016 г. и создала резерв под обесценение в размере 668 млн. рублей (31 декабря 2015 г.: 517 млн. рублей).

	<i>Займы по программе "Стимул"</i>	<i>Займы в рамках реализации программы АО «АИЖК» по приобре- тению облигаций с ипотечным покрытием</i>	<i>Займы под залог закладных</i>	<i>Займы по программе «Арендное жилье»</i>	<i>Ипотечные серти- фикаты участия</i>	<i>Недвижи- мость в рассрочку</i>	<i>Итого</i>
На 1 января 2015 года	500	17	2	15	6	-	540
Создание / (восстановление) резерва	319	(5)	(6)	5	2	-	315
На 31 марта 2015 года (не аудировано)	819	12	(4)	20	8	-	855
На 1 января 2016 года	404	13	3	39	6	52	517
Создание / (восстановление) резерва	(9)	(3)	3	155	-	5	151
На 31 марта 2016 года (не аудировано)	395	10	6	194	6	57	668

В конце 2014 года на баланс Группы были выкуплены кредитные требования к ООО «Территория-Иннополис» в размере 238 млн. рублей в рамках реализации продукта «Арендное жилье» (жилые дома, расположенные в городе Иннополис Республика Татарстан). В связи с неисполнением обязательств заемщиком в январе 2016 года в части внесения плановых платежей Группа досоздала резерв в размере 137 млн. рублей. Группа продолжит мониторинг исполнения обязательств заемщика и при необходимости инициирует процесс взыскания на заложенное имущество.

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

	<i>31 марта 2016 года (не аудировано)</i>	<i>31 декабря 2015 года</i>
Облигации федерального займа	2 211	3 864
Прочие облигации	187	386
<b>Итого ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи</b>	<b>2 398</b>	<b>4 250</b>

По состоянию на 31 марта 2016 г. облигации федерального займа имеют срок погашения от 27 декабря 2017 г. до 19 января 2028 г. (31 декабря 2015 г.: от 19 апреля 2016 г. до 19 января 2028 г.) и ставки купона от 7,05% до 12,32% (31 декабря 2015 г.: от 7,05% до 14,48%).

#### 14. Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения

По состоянию на 31 марта 2016 г. инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения, имеют срок погашения 7 сентября 2016 г. и 20 декабря 2043 г., ставку купонного дохода 8,2% и 8,0% годовых.

#### 15. Недвижимость для продажи

По состоянию на 31 марта 2016 г. недвижимость для продажи, перешедшая в собственность Группы после судебного производства по взысканию просроченной задолженности по ипотечным закладным, классифицируется в категорию запасы в соответствии с МСФО (IAS) 2, оценивается по наименьшей из двух величин: первоначальной стоимости и чистой стоимости реализации, и составляет 1 810 млн. рублей (31 декабря 2015 г.: 2 157 млн. рублей). За три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., Группа признала убыток от выбытия и обесценения в составе чистых доходов/(расходов) по операциям с недвижимостью для продажи в сумме 8 млн. рублей (за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 г. прибыль составила: 2 млн. рублей).

#### 16. Облигации выпущенные

	31 марта 2016 года (не аудировано)	31 декабря 2015 года
Корпоративные облигации с государственной гарантией	92 420	96 048
Биржевые корпоративные облигации	20 157	20 159
Облигации с ипотечным покрытием	17 040	18 535
Еврооблигации	15 110	15 406
<b>Итого облигации выпущенные</b>	<b>144 727</b>	<b>150 148</b>

Вид выпущенной долговой ценной бумаги	Ставки купона, годовых	Срок погашения	31 марта 2016 года (не аудировано)		31 декабря 2015 года	
			Номинал	Балан- совая стои- мость	Номинал	Балан- совая стои- мость
Корпоративные облигации с государственной гарантией	7,49%-15,30%	2016-2034	91 057	92 420	94 307	96 048
Биржевые корпоративные облигации	7,60%-12,50%	2016-2018	20 000	20 157	20 000	20 159
Облигации с ипотечным покрытием	3,00%-9,00%	2042-2047	17 531	17 040	18 896	18 535
Еврооблигации	7,75%	2018	15 000	15 110	15 000	15 406
			<b>143 588</b>	<b>144 727</b>	<b>148 203</b>	<b>150 148</b>

По состоянию на 31 марта 2016 г. облигации выпусков А22 номинальной стоимостью 15 000 млн. рублей, А23 номинальной стоимостью 14 000 млн. рублей, А27 номинальной стоимостью 4 000 млн. рублей, А28 номинальной стоимостью 4 000 млн. рублей и А29 номинальной стоимостью 5 000 млн. рублей были выкуплены Группой и поэтому не отражены в настоящей консолидированной финансовой отчетности. В январе 2015 года Группа выпустила облигации с ипотечным покрытием общей номинальной стоимостью 20 062 млн. рублей, обеспеченные закладными. Данные облигации были выпущены ЗАО «Ипотечный агент 2014-2». Все транши указанных облигаций были выкуплены Группой и поэтому не отражены в настоящей консолидированной финансовой отчетности. Облигации с ипотечным покрытием подлежат погашению по мере оплаты по закладным. Окончательным сроком погашения облигаций с ипотечным покрытием является июнь 2047 года.

По состоянию на 31 марта 2016 г. обеспечением по облигациям с ипотечным покрытием, которые были выпущены через ипотечных агентов АО «АИЖК», служат закладные общей стоимостью 16 684 млн. рублей (31 декабря 2015 г.: 17 759 млн. рублей). Группой был создан резерв под обесценение указанных закладных в общей сумме 197 млн. рублей (31 декабря 2015 г.: 168 млн. рублей). Облигации также обеспечены денежными средствами на расчетных счетах в российских банках в размере 1 414 млн. рублей (31 декабря 2015 г.: 1 414 млн. рублей) (Примечание 8 и 10).

## 17. Кредиты полученные

	31 марта 2016 года (не аудировано)	31 декабря 2015 года
Средства, полученные от ГК Внешэкономбанк	37 436	37 293
Кредиты, полученные по договорам «репо»	8 514	9 167
<b>Итого кредиты полученные</b>	<b>45 950</b>	<b>46 460</b>

Средства, полученные от ГК Внешэкономбанк представляют собой кредитную линию в первоначальном размере 40 000 млн. рублей, выданные в 2010 году на осуществление программы «Стимул» (Примечание 12). Кредит был предоставлен сроком до мая 2020 года под процентную ставку 6,5% годовых. Эффективная процентная ставка составила 8,7% годовых. По состоянию на 31 марта 2016 г. амортизированная стоимость кредита составила 37 436 млн. рублей (31 декабря 2015 г.: 37 293 млн. рублей).

Группа дисконтировала данный кредит с использованием соответствующей рыночной ставки. Группа признала кредит первоначально по справедливой стоимости в сумме 35 436 млн. рублей.

По состоянию на 31 марта 2016 г. кредиты полученные включают в себя долгосрочные кредиты по договору «репо» от компании-резидента в общей сумме 8 514 млн. рублей (31 декабря 2015 г.: 9 167 млн. рублей), под переменную процентную ставку.

По состоянию на 31 марта 2016 г. кредиты, полученные по договорам «репо», обеспечены ценными бумагами в сумме 6 168 млн. рублей (31 декабря 2015 г.: 6 642 млн. рублей) из портфеля «Облигации с ипотечным покрытием, классифицированные как займы выданные» (Примечание 12).

## 18. Производные финансовые инструменты

Группа заключает сделки с использованием производных финансовых инструментов. Ниже представлена информация о справедливой стоимости производных финансовых инструментов, отраженных в финансовой отчетности как активы или обязательства, а также их условные суммы. Условные суммы, отраженные на совокупной основе, представляют собой сумму базового актива производного инструмента, базовую ставку или индекс; на их основе оцениваются изменения стоимости производных инструментов. Условные суммы отражают объем операций, которые открыты на конец периода, и не отражают кредитный риск.

	31 марта 2016 года (не аудировано)			31 декабря 2015 года		
	Условная основная сумма	Справедливая стоимость		Условная основная сумма	Справедливая стоимость	
		Актив	Обязатель- ство		Актив	Обязатель- ство
Соглашения о приобретении облигаций с ипотечным покрытием	6 930		157	21 490	-	644
<b>Итого производные активы/обязательства</b>	<b>6 930</b>	<b>-</b>	<b>157</b>	<b>21 490</b>	<b>-</b>	<b>644</b>

С октября 2012 года действует «Программа АО «АИЖК» по приобретению облигаций с ипотечным покрытием (базовые условия)», в рамках которой Группа не реже двух раз в год объявляет рынку «Условия контрактования» в соответствии с которыми обязуется выкупать нерасмещенные рыночным инвесторам объемы старших траншей облигаций с ипотечным покрытием у банков и компаний, планирующих выпустить облигации с ипотечным покрытием.



## 19. Акционерный капитал

Акционерный капитал Агентства по состоянию на 31 марта 2016 г. состоит из 40 036 000 обыкновенных зарегистрированных, выпущенных и полностью оплаченных акций (31 декабря 2015 г.: 40 036 000 обыкновенных зарегистрированных, выпущенных и полностью оплаченных акций). Номинальная стоимость каждой обыкновенной акции составляет 2 500 рублей. По состоянию на 31 марта 2016 г. совокупное влияние инфляции на акционерный капитал составило 270 млн. рублей (31 декабря 2015 г.: 270 млн. 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 2016 года (не аудировано)</b>	<b>31 декабря 2015 года</b>
Акционерный капитал	100 360	100 360
Нераспределенная прибыль	38 933	36 032
Фонд переоценки инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	(768)	(1 161)
<b>Итого собственных средств</b>	<b>138 525</b>	<b>135 231</b>
Итого активов	332 938	336 318
<b>Итого собственных средств в процентах от активов</b>	<b>42%</b>	<b>40%</b>

Постановлением Правительства Российской Федерации № 373 от 20 апреля 2015 г. утверждена Программа помощи отдельным категориям ипотечных заемщиков, оказавшихся в сложной финансовой ситуации (далее – «Программа помощи заемщикам»). В рамках реализации Программы в ноябре 2015 года Агентство получило из федерального бюджета 4 500 млн. рублей в виде вноса в уставный капитал со стороны Министерства строительства и жилищно-коммунального хозяйства Российской Федерации. Дополнительная эмиссия составила 1 800 000 акций по номинальной стоимости 2 500 рублей за акцию. Данные средства должны быть использованы на цели возмещения недополученных доходов или убытков по приобретенным Группой или другими кредиторами залладным, реструктуризация которых осуществлена в соответствии с Программой помощи заемщикам. Также данные средства могут быть размещены в государственные ценные бумаги (облигации федерального займа) и (или) в депозиты банков. Доход, полученный от размещения, должен быть направлен на финансирование программы и компенсацию операционных расходов, связанных с реализацией Программы. Операции по получению и расходованию данных средств не повлияли на финансовый результат, активы и капитал Группы и были отражены путем увеличения уставного капитала за счет нераспределенной прибыли.

## 20. Договорные и условные обязательства

Суммы договорных и условных финансовых обязательств представлены в следующей таблице.

	<b>31 марта 2016 года (не аудировано)</b>	<b>31 декабря 2015 года</b>
Поручительства	62 067	58 385
Соглашения о приобретении облигаций с ипотечным покрытием	6 930	21 490
- Опционы	4 930	14 930
- Форварды	2 000	6 560
Обязательства по выкупу залладных	4 486	7 734
Соглашение о фондировании и рефинансировании	3 428	4 535
<b>Итого договорные и условные обязательства</b>	<b>76 911</b>	<b>92 144</b>

Соглашение о фондировании и рефинансировании представляют собой условные договорные обязательства Группы по предоставлению займов согласно установленным траншам банкам, участвующим в программе «Стимул» (Примечание 12).

## 20. Договорные и условные обязательства (продолжение)

Начиная с сентября 2010 года Группой были утверждены четыре Программы по приобретению облигаций с ипотечным покрытием. С 2012 года действует «Программа АО «АИЖК» по приобретению облигаций с ипотечным покрытием (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 2016 г. контрактный срок исполнения обязательств по выкупу наступает в июне 2016 года (на 31 декабря 2015 г. в марте-июне 2016 года).

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

### 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.

### Налогообложение

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 мало предсказуемым 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. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по тем операциям и методам учета, по которым раньше они претензий не предъявляли. В результате, могут быть начислены дополнительные налоги, пени и штрафы.

Действующие в России правила трансфертного ценообразования 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 рыночного уровня цен, и если компании Группы не смогут предъявить доказательства того, что в контролируемых сделках использовались рыночные цены.

По мнению руководства, по состоянию на 31 марта 2016 г. соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно.

## 21. Информация по сегментам

В целях управления Группа выделяет три отчетных сегмента:

АО «АИЖК», АО «АФЖС», Ипотечные агенты, ЗПИФН	Выкуп залковых и ипотечных ценных бумаг. Выкуп пакетов залковых у первоначальных кредиторов, обслуживание залковых, выдача ипотечных кредитов по агентской технологии, обеспечение финансирования по программе выкупа ипотечных ценных бумаг и выкуп ипотечных ценных бумаг, финансирование жилищного строительства, управление и продажа недвижимости Группы, полученной в результате обращения взыскания по ипотечным кредитам.
АО «СК АИЖК»	Ипотечное страхование (страхование ответственности заемщика и страхование финансового риска кредитора) и перестрахование рисков ипотечного страхования; перестрахование рисков по договорам страхования гражданской ответственности застройщика.
Фонд «РЖС»	Предоставление земельных участков под застройку.

Объединение операционных сегментов с целью создания указанных выше отчетных сегментов не производилось. Состав операционных сегментов за период закончившийся 31 марта 2015 г. приведен в соответствие с составом операционных сегментов за период закончившийся 31 марта 2016 г.

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.

## 21. Информация по сегментам (продолжение)

У Группы нет клиентов, выручка от операций с которыми превышает 10% от общей суммы выручки от операций с внешними клиентами.

В таблицах ниже отражена информация о доходах и расходах по отчетным сегментам Группы за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 и 2015 гг., соответственно:

за 3 месяца, закончившихся 31 марта 2016 года	АО «АИЖК», АО «АФЖС», Ипотечные агенты, ЗПИФН	АО «СК АИЖК»	Фонд «РЖС»	Исключение межсег- ментных операций	Итого
Процентные доходы от внешних клиентов	9 044	78	4	-	9 126
Процентные расходы от внешних контрагентов	(4 405)	-	-	-	(4 405)
<b>Чистые процентные доходы</b>	<b>4 639</b>	<b>78</b>	<b>4</b>	-	<b>4 721</b>
Создание резервов под обесценение долговых финансовых активов	(807)	6	-	-	(801)
<b>Чистые процентные доходы после изменения резерва под обесценение</b>	<b>3 832</b>	<b>84</b>	<b>4</b>	-	<b>3 920</b>
Чистые доходы/(расходы) по операциям с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	9	-	-	9
Чистые доходы/(расходы) по операциям с ценными бумагами, имеющимся в наличии для продажи	9	(4)	-	-	5
Убыток от первоначального признания финансовых активов	(70)	-	-	-	(70)
Доходы от досрочного погашения финансовых активов	125	-	-	-	125
Чистые доходы/(расходы) по операциям с производными финансовыми инструментами	398	-	-	-	398
Вознаграждение Фонда РЖС за выполнение функций агента РФ	-	-	327	-	327
Расходы Фонда РЖС, связанные с выполнением функций агента РФ	-	-	(42)	-	(42)
Чистые (расходы)/доходы по операциям с недвижимостью для продажи	(8)	-	-	-	(8)
Прочие доходы	97	(36)	23	(33)	51
Общехозяйственные и административные расходы	(695)	(55)	(61)	33	(778)
Комиссии за услуги сервисных агентов	(374)	-	-	-	(374)
Комиссии за услуги депозитариев	(53)	-	-	-	(53)
<b>Прибыль сегмента до налогообложения</b>	<b>3 261</b>	<b>(2)</b>	<b>251</b>	-	<b>3 510</b>
Расходы по налогу на прибыль					(609)
<b>Чистая прибыль</b>	<b>3 261</b>	<b>(2)</b>	<b>251</b>	-	<b>2 901</b>

## 21. Информация по сегментам (продолжение)

	АО «АИЖК», АО «АФЖС», Ипотечные агенты, ЗПИФН	АО «СК АИЖК»	Исключение межсег- ментных операций	Итого
<b>за 3 месяца, закончившихся 31 марта 2015 года</b>				
Процентные доходы от внешних клиентов	9 912	92	-	<b>10 004</b>
Процентные расходы от внешних контрагентов	(5 089)	-	-	<b>(5 089)</b>
<b>Чистые процентные доходы</b>	<b>4 823</b>	<b>92</b>	-	<b>4 915</b>
Создание резервов под обесценение долговых финансовых активов	(922)	(6)	-	<b>(928)</b>
<b>Чистые процентные доходы после изменения резерва под обесценение</b>	<b>3 901</b>	<b>86</b>	-	<b>3 987</b>
Чистые доходы/(расходы) по операциям с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	(7)	-	<b>(7)</b>
Убыток от первоначального признания финансовых активов	(278)	-	-	<b>(278)</b>
Доход от досрочного погашения финансовых активов	65	-	-	<b>65</b>
Чистые доходы/(расходы) по операциям с производными финансовыми инструментами	(152)	-	-	<b>(152)</b>
Чистые доходы/(расходы) по операциям с недвижимостью для продажи	2	-	-	<b>2</b>
Прочие доходы	50	(17)	-	<b>33</b>
Общехозяйственные и административные расходы	(859)	(68)	-	<b>(927)</b>
Комиссии за услуги сервисных агентов	(344)	-	-	<b>(344)</b>
Комиссии за услуги депозитариев	(122)	-	-	<b>(122)</b>
<b>Прибыль сегмента до налогообложения</b>	<b>2 263</b>	<b>(6)</b>	-	<b>2 257</b>
Расходы по налогу на прибыль				<b>(324)</b>
<b>Чистая прибыль</b>	<b>2 263</b>	<b>(6)</b>	-	<b>1 933</b>

В таблице ниже представлены активы и обязательства отчетных сегментов Группы:

	АО «АИЖК», АО «АФЖС», Ипотечные агенты, ЗПИФН	АО «СК АИЖК»	Фонд «РЖС»	Исключение межсег- ментных операций	Итого
<b>Активы сегмента</b>					
На 31 марта 2016 года	325 843	3 807	3 301	(13)	<b>332 938</b>
На 31 декабря 2015 года	329 435	3 771	3 113	(1)	<b>336 318</b>
<b>Обязательства сегмента</b>					
На 31 марта 2016 года	192 341	550	1 535	(13)	<b>194 413</b>
На 31 декабря 2015 года	199 166	350	1 572	(1)	<b>201 087</b>

**22. 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, для которых 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 следующей таблице представлен анализ балансовой и справедливой стоимости финансовых инструментов в разрезе уровней иерархии источников справедливой стоимости:

	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Непризнанный доход/расход
<b>Активы, оцениваемые по справедливой стоимости</b>						
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	2 398	-	-	2 398	2 398	-
- <i>Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи</i>	2 398	-	-	2 398	2 398	-
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	583	-	-	583	583	-
<b>Активы, справедливая стоимость которых раскрывается</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	43 597	43 597	43 597	-
Средства в кредитных учреждениях	-	-	2 510	2 510	2 510	-
Закладные и стабилизационные займы выданные	-	-	182 443	182 443	200 751	(18 308)
Займы выданные	-	-	13 583	13 583	13 676	(93)
Облигации с ипотечным покрытием, классифицированные как займы выданные, включая заложенные по договорам «репо»:	-	-	59 920	59 920	57 954	1 966
- <i>Облигации с ипотечным покрытием</i>	-	-	53 531	53 531	51 786	1 745
- <i>Облигации с ипотечным покрытием, заложенные по договорам «репо»</i>	-	-	6 388	6 388	6 168	220
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	-	-	955	955	980	(25)
<b>Итого активы на 31 марта 2016 года (не аудировано)</b>	<b>2 981</b>	<b>-</b>	<b>303 008</b>	<b>305 989</b>	<b>322 449</b>	<b>(16 460)</b>
<b>Обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости</b>						
Производные финансовые обязательства	-	-	157	157	157	-
<b>Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается</b>						
Облигации выпущенные	92 595	34 436	16 266	143 297	144 727	1 430
Кредиты полученные	-	-	43 392	43 392	45 950	2 558
<b>Итого обязательства на 31 марта 2016 года (не аудировано)</b>	<b>92 595</b>	<b>34 436</b>	<b>59 815</b>	<b>186 846</b>	<b>190 834</b>	<b>3 988</b>

**22. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)**

	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Непризнанный доход/расход
<b>Активы, оцениваемые по справедливой стоимости</b>						
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, включая заложенные по договорам «репо»	4 178	72	-	4 250	4 250	-
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	628	25	-	653	653	-
<b>Активы, справедливая стоимость которых раскрывается</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	35 738	35 738	35 738	-
Средства в кредитных учреждениях	-	-	12 162	12 162	12 162	-
Закладные и стабилизационные займы выданные	-	-	184 755	184 755	203 119	(18 364)
Займы выданные	-	-	17 054	17 054	17 127	(73)
Облигации с ипотечным покрытием, классифицированные как займы выданные, включая заложенные по договорам «репо»:	-	-	52 981	52 981	51 817	1 164
- Облигации с ипотечным покрытием	-	-	46 243	46 243	45 175	1 068
- Облигации с ипотечным покрытием, заложенные по договорам «репо»	-	-	6 738	6 738	6 642	96
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения, включая заложенные по договорам «репо»:	-	-	994	994	1 040	(46)
- Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	-	-	994	994	1 040	(46)
<b>Итого активы на 31 декабря 2015 года</b>	<b>4 806</b>	<b>97</b>	<b>303 684</b>	<b>308 587</b>	<b>325 906</b>	<b>(17 319)</b>
<b>Обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости</b>						
Производные финансовые обязательства	-	-	644	644	644	-
<b>Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается</b>						
Облигации выпущенные	95 590	33 095	16 952	145 637	150 148	4 511
Кредиты полученные	-	-	43 089	43 089	46 460	3 371
<b>Итого обязательства на 31 декабря 2015 года</b>	<b>95 590</b>	<b>33 095</b>	<b>60 685</b>	<b>189 370</b>	<b>197 252</b>	<b>7 882</b>

**Финансовые инструменты, отраженные по справедливой стоимости**

Ниже приводится описание методов 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 ценными бумагами, по которым отсутствуют активные торги. Стоимость этих активов определяется при помощи моделей, которые в одних случаях включают исключительно данные, наблюдаемые на рынке.

## 22. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

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

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 случае котированных на бирже долговых инструментов справедливая стоимость основана на объявленных рыночных ценах. В случае некотированных 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.

### Изменения в категории активов и обязательств уровня 3, оцененных по справедливой стоимости

В следующей таблице представлена сверка признанных на начало и конец отчетного периода сумм по обязательствам уровня 3, которые учитываются по справедливой стоимости:

<b>Производные финансовые инструменты на 31 декабря 2015</b>	<b>644</b>
Переоценка	(369)
Расторжение соглашений	(29)
Исполнение обязательств	(89)
<b>Производные финансовые инструменты на 31 марта 2016 (не аудировано)</b>	<b>157</b>

### Значительные ненаблюдаемые исходные данные и чувствительность финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, к изменениям в ключевых допущениях

В следующей таблице представлена количественная информация о значительных ненаблюдаемых исходных данных, используемых при оценке справедливой стоимости, классифицированных в рамках уровня 3 иерархии источников справедливой стоимости:

<b>31 марта 2016 г. (не аудировано)</b>	<b>Балансовая стоимость</b>	<b>Методики оценки</b>	<b>Ненаблюдаемые исходные данные</b>	<b>Диапазон (средневзвешенное значение)</b>
<b>Финансовые обязательства</b>				
Производные финансовые инструменты	157	Дисконтированные потоки	Корректировка кредитного спреда	-1,14% + 3,315% (2,11%)

В следующей таблице представлено влияние возможных альтернативных допущений на оценки справедливой стоимости инструментов уровня 3:

	<b>31 марта 2016 г. (не аудировано)</b>		<b>31 декабря 2015 г.</b>	
	<b>Балансовая стоимость</b>	<b>Влияние возможных альтернативных допущений</b>	<b>Балансовая стоимость</b>	<b>Влияние возможных альтернативных допущений</b>
<b>Финансовые обязательства</b>				
Производные финансовые инструменты	157	(2) - 315	644	182 - 1 104



## 23. 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 депозитов, расчетно-кассовые операции, предоставление поручительств, 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.

	<i>Компании, связанные с государством</i>	
	<i>31 марта 2016 года (не аудировано)</i>	<i>31 декабря 2015 года</i>
<b>Отчет о финансовом положении</b>		
<b>Активы</b>		
Денежные средства и их эквиваленты	42 171	31 616
Средства в кредитных учреждениях	1 370	9 165
Займы выданные	6 920	6 662
Облигации с ипотечным покрытием, классифицированные как займы выданные, включая заложенные по договорам «репо»:	9 440	6 789
- Облигации с ипотечным покрытием	9 440	6 789
Инвестиционные ценные бумаги имеющиеся в наличии для продажи, включая заложенные по договорам «репо»:	2 398	4 173
- Инвестиционные ценные бумаги имеющиеся в наличии для продажи	2 398	4 173
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	425	430
Прочие активы	1 844	1 411
<b>Обязательства</b>		
Кредиты полученные	45 950	46 460
Прочие обязательства	196	48
<b>Внебалансовые обязательства</b>		
Поручительства выданные	58 078	53 897
<b>Отчет о совокупном доходе</b>		
	<i>2016 года</i>	<i>2015 года (пересмотрено)</i>
<b>Процентные доходы</b>		
Средства в кредитных учреждениях	624	415
Инвестиционные ценные бумаги	103	6
Займы выданные	187	40
Облигации с ипотечным покрытием, классифицированные как займы выданные	-	-
Денежные средства и эквиваленты	459	328
Процентные доходы по активам, учитываемым по справедливой стоимости, переоцениваемым через прибыль или убыток	1	8
<b>Процентные расходы</b>		
Кредиты полученные	(1 093)	(994)
Комиссии за услуги сервисных агентов	(228)	(179)
Комиссии за услуги депозитариев	(15)	(53)

## **23. Операции со связанными сторонами (продолжение)**

Облигации, выпущенные Группой общей балансовой стоимостью 92 420 млн. рублей (31 декабря 2015 г.: 96 048 млн. рублей) обеспечены гарантиями Правительства Российской Федерации. По состоянию на 31 марта 2016 г. кредит Внешэкономбанка был отражен по амортизированной стоимости 37 436 млн. рублей (31 декабря 2015 г.: 37 293 млн. рублей) (Примечание 17). За три месяца, закончившихся 31 декабря 2016 г., Группа выплатила комиссии за расчетно-кассовое обслуживание компаниям, находящимся в государственной собственности на сумму 7 млн. рублей (за три месяца, закончившихся 31 декабря 2015 г.: 11 млн. рублей). За три месяца, закончившихся 31 декабря 2015 г., Группа выплатила комиссии компаниям, находящимся в государственной собственности, за сделки, связанные с выпуском облигаций Группы на сумму 7 млн. рублей. Расходы на аренду, включенные в общехозяйственные и административные расходы, в размере 2 млн. рублей выплачены компании, находящейся в государственной собственности (за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 г.: 14 млн. рублей).

Общий размер вознаграждений членам Правления и членам Наблюдательного Совета за три месяца закончившихся 31 марта 2016 г., включая заработную плату, премии и другие компенсации, составляет 42 млн. рублей (за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 г.: 21 млн. рублей). Группа не выплачивает вознаграждения по окончании трудовой деятельности или отложенное вознаграждение в других формах членам Правления и Наблюдательного Совета.

## **24. События, произошедшие после отчетной даты**

4 мая 2016 г. Группа учредила Общество с ограниченной ответственностью «Ипотечный агент «Фабрика ИЦБ», являющееся специализированной коммерческой организацией (ипотечным агентом).