

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

Промежуточная сокращенная консолидированная  
финансовая отчетность

*за шесть месяцев, закончившихся  
30 июня 2010 года*

## Содержание

### Отчет независимых аудиторов о проведении обзора промежуточной сокращенной консолидированной финансовой информации

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 консолидированной финансовой отчетности

1	Введение .....	5
2	Основа подготовки отчетности .....	6
3	Основные принципы учетной политики .....	6
4	Переклассификации .....	7
5	Информация по сегментам .....	7
6	Убыток от первоначального признания залковых и стабилизационных займов выданных .....	9
7	Недвижимость для продажи .....	9
8	Залковые .....	9
9	Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи .....	12
10	Облигации выпущенные .....	13
11	Акционерный капитал .....	16
12	Операции со связанными сторонами .....	16
13	События, произошедшие после отчетной даты .....	17

## **Отчет по результатам обзора промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности**

Наблюдательному Совету  
Открытого акционерного общества «Агентство по ипотечному жилищному кредитованию» (ОАО «АИЖК»)

### **Введение**

Мы провели обзор прилагаемой промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности ОАО «Агентство по ипотечному жилищному кредитованию» и его дочерних компаний (далее по тексту – «Группа») по состоянию на 30 июня 2010 года, которая включает промежуточный сокращенный консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 30 июня 2010 года, а также соответствующий промежуточный сокращенный консолидированный отчет о совокупном доходе, промежуточные сокращенные консолидированные отчеты об изменениях в составе собственных средств и движении денежных средств за шестимесячный период, завершившийся на указанную дату, и отдельные примечания к финансовой отчетности. Руководство Группы несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность» (МСФО (IAS) 34). Наша обязанность заключается в том, чтобы сделать вывод по данной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности на основании проведенного нами обзора.

### **Объем проверки**

Мы провели обзор в соответствии с Международным стандартом по оказанию услуг по обзору №2410 («Обзор промежуточной финансовой информации, осуществляемый независимым аудитором организации»). Обзор промежуточной финансовой информации в основном включает обсуждения с персоналом Группы, отвечающим за финансовые и бухгалтерские вопросы, а также аналитические и другие обзорные процедуры. Объем процедур, выполняемых в рамках обзора, существенно меньше, чем при проведении аудита в соответствии с Международными стандартами аудита, что не позволяет нам с уверенностью утверждать, что мы обнаружили все существенные факты, которые могли бы быть выявлены в ходе аудита. Соответственно, мы не предоставляем аудиторского заключения.

### **Вывод**

На основании проведенного нами обзора мы не обнаружили фактов, которые свидетельствовали бы о том, что прилагаемая промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность не была подготовлена во всех существенных аспектах в соответствии с МСФО (IAS) 34.

*ООО Эрнст энд Янг*

10 сентября 2010 года

**Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о совокупном доходе за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года**

		<b>Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года тыс. рублей (неаудированные данные)</b>	<b>Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года тыс. рублей (неаудированные данные)</b>
<b>Примечания</b>			
Процентные доходы		8 997 847	8 314 475
Процентные расходы		(2 737 849)	(2 222 268)
<b>Чистые процентные доходы</b>		<b>6 259 998</b>	<b>6 092 207</b>
Восстановление (создание) резерва под обесценение залладных		906 425	(2 134 655)
Восстановление (создание) резерва под обесценение стабилизационных займов		85 133	(32 104)
Восстановление резерва под возможные потери по финансовым гарантиям		47	5 017
<b>Чистые процентные доходы после изменения резерва под обесценение</b>		<b>7 251 603</b>	<b>3 930 465</b>
Комиссионные расходы		(804 137)	(644 424)
Убыток от первоначального признания залладных и стабилизационных займов выданных	6	(897 298)	-
Прочие доходы		249 094	415 132
<b>Операционные доходы</b>		<b>5 799 262</b>	<b>3 701 173</b>
Общехозяйственные и административные расходы		(813 348)	(544 072)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>4 985 914</b>	<b>3 157 101</b>
Расход по налогу на прибыль		(860 891)	(541 481)
<b>Чистая прибыль и общий совокупный доход за отчетный период</b>		<b>4 125 023</b>	<b>2 615 620</b>
Приходящийся на:			
- акционеров Группы		4 125 016	2 615 620
- неконтрольные доли участия		7	-

Консолидированная финансовая отчетность, представленная на страницах с 5 по 17, была одобрена к выпуску 10 сентября 2010 года.

Семеняка А.Н.

Генеральный директор

Чернышова Л.Б.

Главный бухгалтер

Прилагаемые примечания на стр. 5-17 являются неотъемлемой частью настоящей промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

**Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 30 июня 2010 года**

		<b>30 июня 2010 года</b> <b>тыс. руб.</b> <b>(неаудированные</b> <b>данные)</b>	<b>31 декабря 2009 года</b> <b>тыс. руб.</b> <b>(скорректирован-</b> <b>ные данные)</b>
	<b>Примечания</b>		
<b>Активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	4	12 541 945	14 951 472
Депозиты в банках		43 281 378	49 817 180
Закладные			
- находящиеся в собственности Агентства,			
необремененные залогом	8	94 747 709	73 331 546
- обремененные залогом	8	16 763 231	18 280 026
Стабилизационные займы выданные	8	811 708	315 335
Займы, выданные банкам		383 207	23 301
Инвестиционные ценные бумаги:			
- имеющиеся в наличии для продажи	9	1 494 774	-
- удерживаемые до погашения		3 423 999	3 424 610
Недвижимость для продажи	7	315 487	-
Основные средства и нематериальные активы		241 414	255 261
Инвестиционная недвижимость		-	68 924
Требования по текущему налогу на прибыль		89 788	6 290
Требования по отложенному налогу на прибыль		1 643 425	1 587 633
Прочие активы	4	115 454	162 072
<b>Итого активы</b>		<b>175 853 519</b>	<b>162 223 650</b>
<b>Обязательства</b>			
Облигации выпущенные	10	67 398 876	59 208 100
Кредиты банков		2 089 688	2 612 715
Обязательства по текущему налогу на прибыль		-	61 888
Прочие обязательства		2 231 880	333 445
<b>Итого обязательства</b>		<b>71 720 444</b>	<b>62 216 148</b>
<b>Собственные средства</b>			
Акционерный капитал	10	95 859 543	95 859 543
Нераспределенная прибыль		8 272 970	4 147 954
<b>Итого собственные средства, приходящиеся на акционеров Материнской компании</b>		<b>104 132 513</b>	<b>100 007 497</b>
Неконтрольные доли участия		562	5
<b>Итого собственные средства</b>		<b>104 133 075</b>	<b>100 007 502</b>
<b>Итого обязательства и собственные средства</b>		<b>175 853 519</b>	<b>162 223 650</b>

Прилагаемые примечания на стр. 5-17 являются неотъемлемой частью настоящей промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности

**Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о движении денежных средств**  
**за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года**

		<i>Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года тыс. руб. (неаудированные данные)</i>	<i>Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года тыс. руб. (неаудированные данные)</i>
	<i>Примечания</i>		
Чистое поступление/использование денежных средств от операционной деятельности		(9 440 853)	12 042 598
Чистое использование денежных средств от инвестиционной деятельности		(1 536 033)	(53 182)
Чистое поступление/использование денежных средств от финансовой деятельности		8 567 359	(4 263 872)
<b>Чистое уменьшение/увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>(2 409 527)</b>	<b>7 725 544</b>
Денежные и их эквиваленты на начало года (скорректированные данные)	4	14 951 472	8 109 222
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода (скорректированные данные)</b>		<b>12 541 945</b>	<b>15 834 766</b>

**Промежуточный сокращенный консолидированный отчет об изменениях в составе собственных средств  
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года**

	<i>Приходится на акционеров Материнской компании</i>					<i>Неконтрольные доли участия тыс. руб.</i>	<i>Итого собственные средства тыс. руб.</i>
	<i>Акционерный капитал тыс. руб.</i>	<i>Оплаченный, но не зарегистрированный акционерный капитал тыс. руб.</i>	<i>Эмиссионный доход тыс. руб.</i>	<i>Нераспределенная прибыль тыс. руб.</i>	<i>Итого тыс. руб.</i>		
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2008 года</b>	<b>14 359 543</b>	<b>60 000 000</b>	<b>1 500 000</b>	<b>386 870</b>	<b>76 246 413</b>	<b>-</b>	<b>76 246 413</b>
Совокупный доход за период	-	-	-	2 615 620	2 615 620	-	2 615 620
Акции, выпущенные и зарегистрированные	61 500 000	(60 000 000)	(1 500 000)	-		5	5
<b>Остаток по состоянию на 30 июня 2009 года (неаудированные данные)</b>	<b>75 859 543</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 002 490</b>	<b>78 862 033</b>	<b>5</b>	<b>78 862 038</b>
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2009 года</b>	<b>95 859 543</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 147 954</b>	<b>100 007 497</b>	<b>5</b>	<b>100 007 502</b>
Создание дочерней компании	-	-	-	-	-	550	550
Совокупный доход за период	-	-	-	4 125 016	4 125 016	7	4 125 023
<b>Остаток по состоянию на 30 июня 2010 года (неаудированные данные)</b>	<b>95 859 543</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8 272 970</b>	<b>104 132 513</b>	<b>562</b>	<b>104 133 075</b>

Прилагаемые примечания на стр. 5-17 являются неотъемлемой частью настоящей промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

## 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 другие меры, направленные на развитие ипотечного рынка в Российской Федерации. Подобные меры включают в себя выдачу поручительств банкам, предоставляющим ипотечные кредиты, 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»). Внос агентства в уставный капитал ОАО «АРИЖК» составил 5 000 000 тыс. рублей. В январе 2010 года зарегистрирована дочерняя компания Агентства ОАО «Страховая компания АИЖК» (далее – СК АИЖК), в уставный капитал которой Группа внесла 1 500 000 тыс. руб., Ассоциация Российских Банков внесла 500 тыс. руб. и НП «Национальная страховая гильдия» внесла 50 тыс. рублей. Основным направлением операционной деятельности СК АИЖК является перестрахование рисков страховых компаний по договорам ипотечного страхования, заключенным прямыми страховщиками.

Агентство находится в собственности Федерального агентства по управлению федеральным имуществом, представляющего Правительство Российской Федерации.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года включает в себя финансовую отчетность ОАО «АИЖК», финансовую отчетность ОАО «АРИЖК», финансовую отчетность ОАО «Страховая компания АИЖК», а также финансовые отчеты Закрытого акционерного общества «Первый ипотечный Агент АИЖК», Закрытого акционерного общества «Второй ипотечный Агент АИЖК», Закрытого акционерного общества «Ипотечный агент АИЖК 2008-1» и Закрытого акционерного общества «Ипотечный агент АИЖК 2010-1» (далее совместно – «Группа»).

Основные источники финансирования Группы – размещение облигаций и взносы акционера в уставный капитал. По состоянию на 30 июня 2010 года 97% выпущенных Группой облигаций обеспечены гарантиями Правительства Российской Федерации (31 декабря 2009 года: 96%).

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

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 30 июня 2010 года численность работников Группы составляет 585 человек (31 декабря 2009 года: 493 человека).

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

В России продолжают экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечает бы требованиям рыночной экономики. Стабильность российской экономики будет во многом зависеть от хода этих реформ, а также от эффективности предпринимаемых Правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики.

Российская экономика подвержена влиянию рыночных колебаний и снижения темпов экономического развития в мировой экономике. Мировой финансовый кризис привел к снижению валового внутреннего продукта, нестабильности на рынках капитала, существенному ухудшению ликвидности в банковском секторе и ужесточению условий кредитования внутри России.

Кроме того, факторы, включающие повышение уровня безработицы в России, снижение ликвидности и прибыльности компаний, и увеличение числа случаев неплатежеспособности компаний и физических лиц, оказали влияние на возможность заемщиков Группы погасить задолженность перед Группой. Изменения экономических условий также привели к снижению стоимости обеспечения по закладным и займам. На основе информации, доступной в настоящий момент, Группа пересмотрела оценку ожидаемых будущих потоков денежных средств в ходе анализа обесценения активов.

Руководство Группы считает, что оно предпринимает все необходимые меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в данных условиях. Однако дальнейшее ухудшение ситуации в описанных выше областях может негативно повлиять на результаты и финансовое положение Группы. В настоящее время невозможно определить, каким именно может быть это влияние.



## 2 Основа подготовки отчетности

### Общая часть

Настоящая промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность за шестимесячный период, завершившийся 30 июня 2010 года, 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 2009 года.

## 3 Основные принципы учетной политики

Принципы учета, принятые при подготовке промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности, соответствуют принципам, применявшимся при подготовке годовой финансовой отчетности Группы за год, завершившийся 31 декабря 2009 года, за исключением принятия новых стандартов и интерпретаций, описанных ниже, начиная с 1 января 2010 года:

МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» (новая редакция)

Новая редакция МСФО (IAS) 24, опубликованная в ноябре 2009 года, упрощает требования к раскрытию информации для компаний, контролируемых государством, а также уточняет определение связанной стороны. Предыдущая версия стандарта требовала, чтобы предприятие, контролируемое или находящееся под существенным влиянием государства, раскрывало информацию обо всех сделках с другими предприятиями, также контролируемые или находящиеся под существенным влиянием государства. В соответствии с новой редакцией стандарта информацию о таких сделках необходимо раскрывать, только если они являются существенными по отдельности или в совокупности. Новая редакция стандарта обязательна к применению для годовых периодов, начинающихся 1 января 2011 года, при этом допускается досрочное применение. Группа приняла решение досрочно применить новую редакцию МСФО (IAS) 24 с 1 января 2010 года.

МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса» (новая редакция) и МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» (новая редакция)

В январе 2008 года были выпущены пересмотренные МСФО (IFRS) 3 и МСФО (IAS) 27, которые должны применяться для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2009 г. или после этой даты. Новая редакция МСФО (IFRS) 3 вносит ряд изменений в учет объединения бизнеса, затрагивающих расчет гудвила, представление финансового результата за отчетный период, в котором произошло приобретение, и будущих финансовых результатов. Согласно пересмотренному МСФО (IAS) 27 последующее увеличение доли в дочерней организации должно учитываться как сделка между владельцами капитала. Соответственно, такое увеличение не повлияет ни на гудвил, ни на прибыль или убыток. Изменения также коснулись порядка учета убытков дочерней компании и потери контроля над дочерней организацией. Пересмотренные МСФО (IFRS) 3 и МСФО (IAS) 27 применяются на перспективной основе.

### Усовершенствования МСФО

В апреле 2009 г. Совет по МСФО выпустил второй сборник поправок к стандартам, главным образом, с целью устранения внутренних несоответствий и уточнения формулировок. В отношении каждого стандарта существуют отдельные переходные положения. Поправки, включенные в «Усовершенствования МСФО», опубликованные в апреле 2009 года, не оказали влияния на учетную политику, финансовое положение или результаты финансовой деятельности Группы, за исключением следующих поправок, которые привели к изменениям в учетной политике, как описано ниже.

- ▶ Поправка к МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты» разъясняет, что активы и обязательства сегмента необходимо раскрывать только в том случае, если эти активы и обязательства включены в оценку, используемую исполнительным органом, ответственным за принятие операционных решений. Поскольку исполнительный орган, ответственный за принятие операционных решений Группы, анализирует активы и обязательства сегментов, Группа раскрывает данную информацию.
- ▶ Поправка к МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств» поясняет, что в качестве денежных потоков от инвестиционной деятельности могут классифицироваться только затраты, приводящие к признанию актива.
- ▶ Поправка к МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов» разъясняет, что самым крупным подразделением, которое может использоваться для распределения гудвила, приобретенного в результате объединения бизнеса, является операционный сегмент согласно МСФО (IFRS) 8 до агрегирования. Поправка не оказала влияния на финансовую отчетность Группы, поскольку у Группы отсутствует гудвил, приобретенный в результате объединения бизнеса.

### 3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Следующие новые или пересмотренные стандарты и интерпретации, вступившие в силу в 2010 году, не оказали влияния на учетную политику, финансовое положение или результаты финансовой деятельности Группы:

- ▶ Поправка к МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» - «Объекты хеджирования»
- ▶ Поправка к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты, основанные на акциях» - «Внутригрупповые сделки с выплатами, основанными на акциях, расчеты по которым осуществляются денежными средствами»
- ▶ Интерпретация IFRIC 17 «Распределение неденежных активов между собственниками».

### 4 Переклассификации

С 30 июня 2010 года Группа относит в статью денежные средства и их эквиваленты наличные денежные средства, средства в кредитных организациях со сроком погашения в течение девяноста дней с даты возникновения, не обремененные какими-либо договорными обязательствами. Соответственно, суммы депозитов в банках со сроком погашения более девяноста дней, а также остатки по текущим счетам с ограниченным правом использования, необходимые для обеспечения расчетов по облигациям с ипотечным покрытием, были переклассифицированы в состав депозитов в Банках.

По состоянию на 30 июня 2010 года Группа классифицировала дебиторскую задолженность сервисных агентов в прочие активы.

Для обеспечения сопоставимости финансовой отчетности Группа переклассифицировала данные между статьями финансовой отчетности в сравнительной информации, на 31 декабря 2009 года:

	<i>31 декабря 2009 г. до переклассификации тыс. руб.</i>	<i>Сумма переклассификации тыс. руб.</i>	<i>31 декабря 2009 г. после переклассификации тыс. руб. (скорректированные данные)</i>
<b>Активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	64 768 652	(49 817 180)	14 951 472
Депозиты в банках	-	49 817 180	49 817 180
Дебиторская задолженность сервисных агентов	23 597	(23 597)	-
Прочие активы	138 475	23 597	162 072

### 5 Информация по сегментам

В целях управления Группа выделяет три операционных сегмента:

Выкуп залдных по ипотечным кредитам	Выкуп пакеты залдных у первоначальных кредиторов, обслуживание залдных
Реструктуризация ипотечных кредитов	Предоставление стабилизационных займов, выкуп реструктурированных 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.

**5 Информация по сегментам (продолжение)**

В таблицах ниже отражена информация о доходах и прибыли по операционным сегментам Группы за шестимесячные периоды, завершившиеся 30 июня 2010 и 2009 годов, соответственно:

<i>Шестимесячный период, завершившийся 30 июня 2010 года (неаудированные данные)</i>	<i>Выкуп закладных по ипотечным кредитам тыс. руб.</i>	<i>Реструктуризация ипотечных кредитов тыс. руб.</i>	<i>Ипотечное страхование тыс. руб.</i>	<i>Не относя- щиеся к сегментам тыс. руб.</i>	<i>Исключение межсегмент- ных операций, тыс. руб.</i>	<i>Итого тыс. руб.</i>
<b>Выручка от операций с внешними клиентами</b>				-		
Процентные доходы	8 701 687	379 423	36 838	-	(120 101)	8 997 847
Процентные расходы	(2 855 950)	(2 000)	-	-	120 101	(2 737 849)
<b>Чистые процентные доходы</b>	<b>5 845 737</b>	<b>377 423</b>	<b>36 838</b>	-	-	<b>6 259 998</b>
Восстановление резерва под обесценение закладных/стабилизационных займов	860 554	131 051	-	-	-	991 605
<b>Чистые процентные доходы после создания резерва под обесценение</b>	<b>6 706 291</b>	<b>508 474</b>	<b>36 838</b>	-	-	<b>7 251 603</b>
Комиссионные расходы	(765 660)	(38 477)	-	-	-	(804 137)
Убыток от первоначального признания закладных и стабилизационных займов выданных	-	(897 298)	-	-	-	(897 298)
Прочие доходы	248 732	362	-	-	-	249 094
<b>Операционные доходы</b>	<b>6 189 363</b>	<b>(426 939)</b>	<b>36 838</b>	-	-	<b>5 799 262</b>
Общехозяйственные и административные расходы	(695 553)	(108 369)	(9 426)	-	-	(813 348)
<b>Прибыль сегмента до налогообложения</b>	<b>5 493 810</b>	<b>(535 308)</b>	<b>27 412</b>	-	-	<b>4 985 914</b>
Текущие расходы по налогу на прибыль	-	-	-	(916 569)	-	(916 569)
Отложенные расходы по налогу на прибыль	-	-	-	55 678	-	55 678
<b>Чистая прибыль</b>	<b>5 493 810</b>	<b>(535 308)</b>	<b>27 412</b>	<b>(860 891)</b>	-	<b>4 125 023</b>
<i>Шестимесячный период, завершившийся 30 июня 2009 года (неаудированные данные)</i>	<i>Выкуп Закладных по ипотечным кредитам тыс. руб.</i>	<i>Реструктуризация ипотечных кредитов тыс. руб.</i>	<i>Ипотечное страхование тыс. руб.</i>	<i>Не относя- щиеся к сегментам тыс. руб.</i>	<i>Исключение межсегмент- ных операций, тыс. руб.</i>	<i>Итого тыс. руб.</i>
<b>Выручка от операций с внешними клиентами</b>						
Процентные доходы	8 101 523	212 952	-	-	-	8 314 475
Процентные расходы	(2 222 268)	-	-	-	-	(2 222 268)
<b>Чистые процентные доходы</b>	<b>5 879 255</b>	<b>212 952</b>	-	-	-	<b>6 092 207</b>
Создание резерва под обесценение закладных/стабилизационных займов	(2 129 638)	(32 104)	-	-	-	(2 161 742)
<b>Чистые процентные доходы после создания резерва под обесценение</b>	<b>3 749 617</b>	<b>180 848</b>	-	-	-	<b>3 930 465</b>
Комиссионные расходы	(644 340)	(84)	-	-	-	(644 424)
Убыток от первоначального признания закладных и стабилизационных займов выданных	-	-	-	-	-	-
Прочие доходы	415 132	-	-	-	-	415 132
<b>Операционные доходы</b>	<b>3 520 409</b>	<b>180 764</b>	-	-	-	<b>3 701 173</b>
Общехозяйственные и административные расходы	(507 320)	(36 752)	-	-	-	(544 072)
<b>Прибыль сегмента до налогообложения</b>	<b>3 013 089</b>	<b>144 012</b>	-	-	-	<b>3 157 101</b>
Текущие расходы по налогу на прибыль	-	-	-	(932 790)	-	(932 790)
Отложенные расходы по налогу на прибыль	-	-	-	391 309	-	391 309
<b>Чистая прибыль</b>	<b>3 013 089</b>	<b>144 012</b>	-	<b>(541 481)</b>	-	<b>2 615 620</b>

**5 Информация по сегментам (продолжение)**

В таблице ниже представлены активы операционных сегментов Группы:

<b>Активы сегмента</b>	<b>Выкуп закладных по ипотечным кредитам тыс. руб.</b>	<b>Реструктури- зация ипотечных кредитов тыс. руб.</b>	<b>Ипотечное страхование тыс. руб.</b>	<b>Исключение межсегмент- ных операций</b>	<b>Итого тыс. руб.</b>
На 30 июня 2010 года (неаудированные данные)	177 248 207	5 687 404	1 528 112	(8 610 204)	175 853 519
На 31 декабря 2009 года	163 964 807	5 841 682	-	(7 582 839)	162 223 650

**6 Убыток от первоначального признания закладных и стабилизационных займов выданных**

По состоянию на 30 июня 2010 года убыток от первоначального признания закладных и стабилизационных займов выданных включал:

	<b>30 июня 2010 года (неаудированные данные) тыс. руб.</b>	<b>30 июня 2009 года (неаудированные данные) тыс. руб.</b>
Убыток от первоначального признания закладных (Примечание 8)	315 693	-
Убыток от первоначального признания стабилизационных займов выданных (Примечание 8)	581 605	-
<b>Итого</b>	<b>897 298</b>	<b>-</b>

**7 Недвижимость для продажи**

По состоянию на 30 июня 2010 года недвижимость для продажи, перешедшая в собственность Группы после судебного производства по взысканию просроченной задолженности по ипотечным закладным в течение 2010 года, классифицируется в категорию запасы в соответствии с МСФО 2, оценивается по наименьшей из двух величин: первоначальной стоимости и чистой стоимости реализации, и составляет 315 487 тыс. рублей.

**8 Закладные**

Закладные по ипотечным кредитам включают в себя следующие позиции:

	<b>30 июня 2010 года (неаудированные данные) тыс. руб.</b>	<b>31 декабря 2009 года тыс. руб.</b>
Закладные по реструктурированным ипотечным кредитам	1 821 061	594 753
Закладные по ипотечным кредитам	116 346 566	98 579 931
<b>Общая сумма закладных</b>	<b>118 167 627</b>	<b>99 174 684</b>
Резерв под обесценение	(6 656 687)	(7 563 112)
<b>Чистая сумма закладных</b>	<b>111 510 940</b>	<b>91 611 572</b>

**8 Закладные (продолжение)****Обесценение закладных**

Группа провела анализ портфеля закладных на предмет обесценения на коллективной основе по состоянию на 30 июня 2010 года и создала резерв под обесценение в размере 6 656 687 тыс. руб. (31 декабря 2009 года: 7 563 112 тыс. руб.). В данной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности закладные отражены за вычетом резерва под обесценение.

	<i><b>Закладные по ипотечным кредитам тыс. руб.</b></i>	<i><b>Закладные по реструктурирован- ным ипотечным кредитам тыс. руб.</b></i>	<i><b>Общая сумма тыс. руб.</b></i>
<b>Общая сумма резерва на 1 января 2009 года</b>	<b>(2 881 899)</b>	<b>-</b>	<b>(2 881 899)</b>
Резерв под обесценение	(2 134 655)	-	(2 134 655)
<b>Общая сумма резерва на 30 июня 2009 года (неаудированные данные)</b>	<b>(5 016 554)</b>	<b>-</b>	<b>(5 016 554)</b>
<b>Общая сумма резерва на 1 января 2010 года</b>	<b>(7 290 360)</b>	<b>(272 752)</b>	<b>(7 563 112)</b>
Резерв под обесценение	860 507	45 918	906 425
<b>Общая сумма резерва на 30 июня 2010 года (неаудированные данные)</b>	<b>(6 429 853)</b>	<b>(226 834)</b>	<b>(6 656 687)</b>

По состоянию на 30 июня 2010 года общая сумма закладных, по которым была просрочена оплата по одному или нескольким ежемесячным платежам, составила 13 555 162 тыс. руб. (31 декабря 2009 года: 11 758 958 тыс. руб.). По состоянию на 30 июня 2010 года реструктурированные проблемные ипотечные кредиты, выкупленные у кредитора в обмен на выпущенные Группой облигации, были включены в группу «просроченные на срок более 180 дней» в сумме 1 821 061 тыс. руб. (31 декабря 2009 года: 594 753 тыс. руб.) для целей анализа по срокам задолженности просроченных закладных.

**Анализ по срокам задолженности просроченных закладных по состоянию на 30 июня 2010 года (неаудированные данные)**

	<i><b>Основной долг тыс. руб.</b></i>	<i><b>Проценты тыс. руб.</b></i>	<i><b>Итого тыс. руб.</b></i>
Просроченные на срок менее 90 дней	1 894 936	99 417	1 994 353
Просроченные на срок от 90 до 180 дней	1 005 138	77 008	1 082 146
Просроченные на срок более 180 дней	10 026 633	452 030	10 478 663
<b>Итого</b>	<b>12 926 707</b>	<b>628 455</b>	<b>13 555 162</b>

**Анализ по срокам задолженности просроченных закладных по состоянию на 31 декабря 2009 года**

	<i><b>Основной долг тыс. руб.</b></i>	<i><b>Проценты тыс. руб.</b></i>	<i><b>Итого тыс. руб.</b></i>
Просроченные на срок менее 90 дней	1 290 234	8 160	1 298 394
Просроченные на срок от 90 до 180 дней	1 148 392	20 336	1 168 728
Просроченные на срок более 180 дней	8 685 699	606 137	9 291 836
<b>Итого</b>	<b>11 124 325</b>	<b>634 633</b>	<b>11 758 958</b>

Руководство Группы использует свое профессиональное суждение для оценки потерь от обесценения. Руководство оценивает величину потерь от обесценения в сумме разницы между приведенной к текущему моменту стоимостью предполагаемых будущих денежных потоков, ожидаемых от реализации обеспечения и дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке по закладным, и балансовой стоимостью закладных, с учетом вероятности того, что просроченные закладные не будут погашены заемщиками и потребуются реализация обеспечения. Следующие ключевые предположения используются при оценке потерь от обесценения:

- ▶ руководство считает, что исторические данные о миграции просроченных закладных позволяют с достаточной степенью достоверности оценить сумму обесценения;
- ▶ руководство предполагает, что при продаже заложенного обеспечения потребуется дисконт в среднем до 30% к первоначально оцененной стоимости имущества, проиндексированной в соответствии с изменениями стоимости имущества с момента выдачи закладной.

## 8 Закладные (продолжение)

### Закладные по реструктурированным ипотечным кредитам, выкупленные Группой

По состоянию на 30 июня 2010 года общая сумма ипотечных закладных, реструктурированных Группой, составила 554 164 тыс. руб. (31 декабря 2009 года: 554 930 тыс. руб.), в отношении которых был создан резерв под обесценение в размере 182 567 тыс. руб. (31 декабря 2009 года 254 489 тыс. руб.).

С конца 2009 года Группа начала выкупать с дисконтом реструктурированные проблемные ипотечные кредиты у кредитора в обмен на выпущенные Группой облигации и проводить вторичную реструктуризацию, при которой Группа является единственным залогодержателем. По состоянию на 30 июня 2010 года Группа выкупила реструктурированные проблемные ипотечные кредиты на общую сумму 1 266 897 тыс. руб. (31 декабря 2009 года 39 823 тыс. руб.), которые были признаны по справедливой стоимости, оцененной на дату признания финансовых активов. По состоянию на 30 июня 2010 года в отношении 108 190 тыс. руб. из данных группы выкупленных реструктурированных проблемных ипотечных кредитов (31 декабря 2009 года: 39 823 тыс. руб.) был создан резерв под обесценение в размере 44 267 тыс. руб. (31 декабря 2009 года: 18 263). По состоянию на 30 июня 2010 года Группа не завершила расчеты по выкупленным реструктурированным проблемным ипотечным кредитам на сумму 1 158 707 тыс. руб., которые были признаны по справедливой стоимости на отчетную дату и в отношении которых Группа признала по справедливой стоимости обязательство по поставке ипотечных облигаций, выпущенные Группой, в сумме 1 474 400 тыс. руб., которые были отражены в составе прочих обязательств. Разница между справедливой стоимостью выкупленных реструктурированных проблемных ипотечных кредитов и справедливой стоимостью обязательств по поставке ипотечных облигаций в сумме 315 693 тыс. руб. (Примечание 6) была признана как убыток от первоначального признания закладных в отчете о совокупном доходе за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года.

### Стабилизационные займы

В 2009 году Группой введена в действие программа, нацеленная на поддержку заемщиков, имеющих ипотечные кредиты, посредством предоставления им стабилизационных займов. Стабилизационные займы предоставляются 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 после требований 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 30 июня 2010 года балансовая стоимость стабилизационных займов, за вычетом резерва и убытка от первоначального признания, составила 811 708 тыс. руб. (31 декабря 2009 года 315 335 тыс. руб.). По состоянию на 30 июня 2010 года общая сумма стабилизационных займов составила 1 705 809 тыс. руб. (31 декабря 2009 года 788 339 тыс. руб.), при этом в отношении стабилизационных займов был признан убыток от первоначального признания займов, выданных Группой по нерыночным процентным ставкам в 2010 году, в сумме 581 605 тыс. руб. (Примечание 6) и был создан резерв под обесценение в размере 387 870 тыс. руб. (31 декабря 2009 года 473 004 тыс. руб.). При определении размера резерва под выдаваемые стабилизационные займы Группа использует суждения, основанные на опыте в области ипотечного кредитования.

### Закладные, переданные третьим лицам или обремененные залогом

#### Проданные закладные, по которым прекращено признание в консолидированном отчете о финансовом положении Группы

По состоянию на 30 июня 2010 года общая сумма проданных Агентством закладных, для которых выполняются критерии прекращения признания в соответствии с МСФО, по условиям продажи которых Агентство имеет обязательство выкупать дефолтные закладные у приобретателей, составляет 2 315 337 тыс. руб. (31 декабря 2009 года: 2 569 977 тыс. руб.). По состоянию на 30 июня 2010 года Группа признала резерв по обратному выкупу проданных дефолтных закладных в размере 16 090 тыс. руб. (31 декабря 2009 года: 16 137 тыс. руб.).

#### Закладные, обремененные залогом

По состоянию на 30 июня 2010 года общая стоимость закладных, переданных Агентством Закрытому акционерному обществу «Первый ипотечный агент АИЖК», которое является консолидируемой компанией специального назначения, составляет 1 461 341 тыс. руб. (31 декабря 2009 года: 1 638 662 тыс. руб.). Группой был создан резерв под обесценение указанных закладных в размере 3 764 тыс. руб. (31 декабря 2009 года: 3 823 тыс. руб.). Соответственно, указанные закладные включаются в консолидированный отчет о финансовом положении Группы. Закладные, переданные Закрытому акционерному обществу «Первый ипотечный агент АИЖК», обременены залогом в качестве обеспечения по облигациям с ипотечным покрытием, которые были выпущены Закрытым акционерным обществом «Первый ипотечный агент АИЖК» в мае 2007 года (Примечание 10).

**8 Закладные (продолжение)****Закладные, переданные третьим лицам или обремененные залогом (продолжение)**

По состоянию на 30 июня 2010 года общая стоимость закладных, переданных Агентством Закрытому акционерному обществу «Второй ипотечный агент АИЖК», которое является консолидируемой компанией специального назначения, составляет 6 674 530 тыс. руб. (31 декабря 2009 года: 7 323 781 тыс. руб.). Группой был создан резерв под обесценение данных закладных в размере 45 484 тыс. руб. (31 декабря 2009 года: 52 986 тыс. руб.). Соответственно, указанные закладные включаются в консолидированный отчет о финансовом положении. Закладные, переданные Закрытому акционерному обществу «Второй ипотечный агент АИЖК», обременены залогом в качестве обеспечения по облигациям с ипотечным покрытием, которые были выпущены Закрытым акционерным обществом «Второй ипотечный агент АИЖК» в феврале 2008 года (Примечание 10).

По состоянию на 30 июня 2010 года общая стоимость закладных, переданных Агентством Закрытому акционерному обществу «Ипотечный агент АИЖК 2008-1», которое является консолидируемой компанией специального назначения, составляет 8 779 989 тыс. руб. (31 декабря 2009 года: 9 503 129 тыс. руб.). Группой был создан резерв под обесценение данных закладных в размере 103 381 тыс. руб. (31 декабря 2009 года: 128 737 тыс. руб.). Соответственно, указанные закладные включаются в консолидированный отчет о финансовом положении. Закладные, переданные Закрытому акционерному обществу «Ипотечный агент АИЖК 2008-1», обременены залогом в качестве обеспечения по облигациям с ипотечным покрытием, которые были выпущены Закрытым акционерным обществом «Ипотечный агент АИЖК 2008-1» в ноябре 2008 года (Примечание 10).

**Закладные, необремененные залогом**

По состоянию на 30 июня 2010 года общая стоимость закладных, переданных Агентством Закрытому акционерному обществу «Ипотечный агент АИЖК 2010-1», которое является консолидируемой компанией специального назначения, составляет 13 042 374 тыс. рублей. Группой был создан резерв под обесценение данных закладных в размере 109 988 тыс. рублей. Соответственно, указанные закладные включаются в консолидированный отчет о финансовом положении. По состоянию на 30 июня 2010 года ипотечные облигации ЗАО «Ипотечный агент АИЖК 2010-1» не были размещены на рынке и соответственно указанные закладные не были обременены залогом в качестве обеспечения по облигациям с ипотечным покрытием.

**9 Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи**

	<b>30 июня 2010 года</b> <b>тыс. руб.</b> <b>(неаудированные</b> <b>данные)</b>	<b>31 декабря 2009 года</b> <b>тыс. руб.</b>
Облигации с ипотечным покрытием ЗАО «Ипотечный агент МБРР»	1 494 774	-

По состоянию на 30 июня 2010 года ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, имеют срок погашения 20 декабря 2038 года и ставку купонного дохода 8,0% годовых.

**10 Облигации выпущенные**

Выпущенные Группой облигации по состоянию на 30 июня 2010 года (неаудированные данные) состоят из следующих выпусков:

<b>Номер выпуска</b>	<b>Срок погашения</b>	<b>Ставка купона и период купона</b>	<b>Эффективная процентная ставка</b>	<b>Номинал тыс. руб.</b>	<b>Балансовая стоимость тыс. руб.</b>
A3	15 октября 2010 года	9,40%, выплачиваемый ежеквартально	9,96%	900 000	917 034
A4	1 февраля 2012 года	8,70%, выплачиваемый ежеквартально	9,15%	900 000	910 779
A5	15 июля 2011 года – 40% выпуска; 15 октября 2012 года – 60% выпуска	7,35%, выплачиваемый ежеквартально	7,69%	2 200 000	2 229 054
A6	15 июля 2011 года – 20% выпуска; 15 июля 2013 года – 40% выпуска; 15 июля 2014 года – 40% выпуска	7,40%, выплачиваемый ежеквартально	7,70%	2 500 000	2 532 802
A7	15 октября 2013 года – 50% выпуска; 15 июля 2015 года – 25% выпуска; 15 июля 2016 года – 25% выпуска	7,68%, выплачиваемый ежеквартально	7,95%	4 000 000	4 056 958
A8	15 июня 2012 года – 40% выпуска; 15 марта 2014 года – 30% выпуска; 15 июня 2017 года – 15% выпуска; 15 июня 2018 года – 15% выпуска. Группа имеет право досрочно погасить облигации 15 марта 2014 года	7,63%, выплачиваемый ежеквартально	7,91%	5 000 000	5 006 872
A9	15 февраля 2013 года – 40% выпуска; 15 февраля 2015 года – 20% выпуска; 15 февраля 2016 года – 20% выпуска; 15 февраля 2017 года – 20% выпуска. Группа имеет право досрочно погасить облигации 15 февраля 2015 года	7,49%, выплачиваемый ежеквартально	7,76%	5 000 000	5 036 870
A10	15 ноября 2014 года – 50% выпуска; 15 ноября 2016 года – 25% выпуска; 15 ноября 2018 года – 25% выпуска. Группа имеет право досрочно погасить облигации 15 ноября 2016 года	8,05%, выплачиваемый ежеквартально	8,34%	6 000 000	6 049 964
A11	15 сентября 2015 года – 30% выпуска; 15 сентября 2016 года – 20% выпуска; 15 сентября 2017 года – 20% выпуска; 15 сентября 2018 года – 10% выпуска; 15 сентября 2019 года – 10% выпуска; 15 сентября 2020 года – 10% выпуска. Группа имеет право досрочно погасить облигации 15 сентября 2017 года или 15 сентября 2018 года	8,20%, выплачиваемый ежеквартально	8,50%	10 000 000	10 012 325
A12	15 декабря 2013 года	Плавающая ставка, выплачивается раз в полгода	11,11%	7 000 000	6 900 159
A13	15 апреля 2018 года	Плавающая ставка, выплачивается раз в полгода	11,55%	3 900 001	3 937 489
A14	15 мая 2023 года	Плавающая ставка, выплачивается раз в полгода	10,81%	3 850 001	3 892 323
A15	15 сентября 2028 года	Плавающая ставка, выплачивается раз в полгода	10,78%	4 477 627	4 635 215
A16	15 сентября 2017 года – 40% выпуска; 15 сентября 2019 года – 35% выпуска; 15 сентября 2020 года – 15% выпуска; 15 сентября 2021 года – 10% выпуска	8,25% выплачиваемый ежеквартально	12,85%	10 000 000	10 000 000
ПИА АИЖК-А	Погашаются по мере погашения закладных, переданных в обеспечение. Окончательный договорной срок погашения – 15 февраля 2039 года	6,94%, выплачиваемый ежеквартально	8,84%	1 036 257	1 021 138
ПИА АИЖК-Б	Погашаются по мере погашения закладных, переданных в обеспечение. Окончательный договорной срок погашения – 15 февраля 2039 года	9,50%, выплачиваемый ежеквартально	10,89%	264 000	259 894
				<b>67 027 886</b>	<b>67 398 876</b>



## 10 Облигации выпущенные (продолжение)

Все выпущенные облигации, за исключением выпусков А12, А13, А14 и А15, имеют фиксированную купонную ставку. Облигации выпусков А12, А13, А14 и А15 имеют плавающую купонную ставку, привязанную к ставке рефинансирования, устанавливаемой Центральным Банком России.

Облигации выпуска А3 полностью обеспечены гарантиями Правительства Российской Федерации.

Облигации выпусков А4, А5, А6, А7, А8, А9, А10, А11, А12, А13, А14, А15, А16 обеспечены гарантиями Правительства Российской Федерации в части основного долга.

В мае 2007 года Группа выпустила облигации с ипотечным покрытием общей номинальной стоимостью 3 294 794 тыс. руб., обеспеченные пакетом закладных. Данные облигации были выпущены ЗАО «Первый ипотечный агент АИЖК», которое является консолидируемой компанией специального назначения. Два транша указанных облигаций с ипотечным покрытием были проданы третьим сторонам, а третий транш (субординированный транш) общей номинальной стоимостью 130 794 тыс. руб. был выкуплен Группой, и поэтому не был отражен в настоящей консолидированной финансовой отчетности. Облигации с ипотечным покрытием подлежат погашению по мере оплаты по закладным и могут быть погашены досрочно в случае досрочного погашения закладных, заложенных в качестве обеспечения по данным облигациям. Окончательным сроком погашения облигаций с ипотечным покрытием является февраль 2039 года. По состоянию на 30 июня 2010 года выпущенные облигации с ипотечным покрытием в сумме 1 442 303 тыс. руб. (31 декабря 2009 года: 1 631 702 тыс. руб.) были обеспечены пакетом закладных балансовой стоимостью 1 457 578 тыс. руб. (31 декабря 2009 года: 1 634 839 тыс. руб.).

В феврале 2008 года Группа выпустила облигации с ипотечным покрытием общей номинальной стоимостью 10 727 617 тыс. руб., обеспеченные пакетом закладных. Данные облигации были выпущены ЗАО «Второй ипотечный агент АИЖК», которое является консолидируемой компанией специального назначения. Облигации с ипотечным покрытием подлежат погашению по мере оплаты по ипотечным закладным и могут быть погашены досрочно в случае досрочного погашения закладных, заложенных в качестве обеспечения по данным облигациям. Окончательный срок погашения облигаций с ипотечным покрытием наступает в марте 2040 года. В 2009 году Агентство осуществило выкуп облигаций этого выпуска у третьих лиц. По состоянию на 30 июня 2010 года выпущенные облигации с ипотечным покрытием в сумме 6 475 715 тыс. руб. (31 декабря 2009 года: 7 199 643 тыс. руб.) были обеспечены пакетом закладных балансовой стоимостью 6 629 045 тыс. руб. (31 декабря 2009 года: 7 270 795 тыс. руб.).

В конце декабря 2008 года Группа выпустила два транша облигаций с ипотечным покрытием общей номинальной стоимостью 11 331 828 тыс. руб., обеспеченные пакетом закладных. Данные облигации были выпущены ЗАО «Ипотечный агент АИЖК 2008-1», которое является консолидируемой компанией специального назначения. Облигации, включенные в транш А, имеют окончательный договорной срок погашения 20 февраля 2041 года и фиксированную ставку купона. Облигации, включенные в транш Б, имеют окончательный договорной срок погашения 20 февраля 2041 года и плавающую ставку купона. Оба транша указанных облигаций с ипотечным покрытием были выкуплены Группой и поэтому не отражены в настоящей консолидированной финансовой отчетности. По состоянию на 30 июня 2010 года выпущенные облигации с ипотечным покрытием в сумме 8 852 932 тыс. руб. (31 декабря 2009 года: 9 720 273 тыс. руб.) были обеспечены пакетом закладных балансовой стоимостью 8 676 607 тыс. руб. (31 декабря 2009 года: 9 374 392 тыс. руб.).

**10 Облигации выпущенные (продолжение)**

Выпущенные Группой облигации по состоянию на 31 декабря 2009 года состоят из следующих выпусков:

<b>Номер выпуска</b>	<b>Срок погашения</b>	<b>Ставка купона и период купона</b>	<b>Эффективная процентная ставка</b>	<b>Номинал тыс. руб.</b>	<b>Балансовая стоимость тыс. руб.</b>
A2	1 февраля 2010 года	11,00%, выплачиваемый раз в полгода	11,53%	1 500 000	1 568 101
A3	15 октября 2010 года	9,40%, выплачиваемый ежеквартально	9,96%	900 000	916 381
A4	1 февраля 2012 года	8,70%, выплачиваемый ежеквартально	9,15%	900 000	910 203
A5	15 июля 2011 года – 40% выпуска; 15 октября 2012 года – 60% выпуска	7,35%, выплачиваемый ежеквартально	7,69%	2 200 000	2 228 335
A6	15 июля 2011 года – 20% выпуска; 15 июля 2013 года – 40% выпуска; 15 июля 2014 года – 40% выпуска	7,40%, выплачиваемый ежеквартально	7,70%	2 500 000	2 532 494
A7	15 октября 2013 года – 50% выпуска; 15 июля 2015 года – 25% выпуска; 15 июля 2016 года – 25% выпуска	7,68%, выплачиваемый ежеквартально	7,95%	4 000 000	4 057 162
A8	15 июня 2012 года – 40% выпуска; 15 марта 2014 года – 30% выпуска; 15 июня 2017 года – 15% выпуска; 15 июня 2018 года – 15% выпуска. Группа имеет право досрочно погасить облигации 15 марта 2014 года	7,63%, выплачиваемый ежеквартально	7,91%	5 000 000	5 006 998
A9	15 февраля 2013 года – 40% выпуска; 15 февраля 2015 года – 20% выпуска; 15 февраля 2016 года – 20% выпуска; 15 февраля 2017 года – 20% выпуска. Группа имеет право досрочно погасить облигации 15 февраля 2015 года	7,49%, выплачиваемый ежеквартально	7,76%	5 000 000	5 035 927
A10	15 ноября 2014 года – 50% выпуска; 15 ноября 2016 года – 25% выпуска; 15 ноября 2018 года – 25% выпуска. Группа имеет право досрочно погасить облигации 15 ноября 2016 года	8,05%, выплачиваемый ежеквартально	8,34%	6 000 000	6 049 284
A11	15 сентября 2015 года – 30% выпуска; 15 сентября 2016 года – 20% выпуска; 15 сентября 2017 года – 20% выпуска; 15 сентября 2018 года – 10% выпуска; 15 сентября 2019 года – 10% выпуска; 15 сентября 2020 года – 10% выпуска. Группа имеет право досрочно погасить облигации 15 сентября 2017 года или 15 сентября 2018 года	8,20%, выплачиваемый ежеквартально	8,50%	10 000 000	10 013 466
A12	15 декабря 2013 года	Плавающая ставка, выплачивается раз в полгода	13,54%	7 000 000	7 310 474
A13	15 апреля 2018 года	Плавающая ставка, выплачивается раз в полгода	13,69%	3 900 001	4 073 443
A14	15 мая 2023 года	Плавающая ставка, выплачивается раз в полгода	13,69%	3 850 001	4 019 634
A15	15 сентября 2028 года	Плавающая ставка, выплачивается раз в полгода	13,69%	3 865 188	4 052 779
ПИА АИЖК-А	Погашаются по мере погашения закладных, переданных в обеспечение. Окончательный договорной срок погашения – 15 февраля 2039 года	6,94%, выплачиваемый ежеквартально	8,50%	1 223 046	1 176 032
ПИА АИЖК-Б	Погашаются по мере погашения закладных, переданных в обеспечение. Окончательный договорной срок погашения – 15 февраля 2039 года	9,50%, выплачиваемый ежеквартально	10,66%	264 000	257 387
				<b>58 102 236</b>	<b>59 208 100</b>

**11 Акционерный капитал****Акционерный капитал**

Акционерный капитал Агентства по состоянию на 30 июня 2010 года состоит из 38 236 000 обыкновенных выпущенных, полностью оплаченных и зарегистрированных акций (31 декабря 2009 года: 38 236 000 обыкновенных выпущенных, полностью оплаченных и зарегистрированных акций). Номинальная стоимость каждой обыкновенной акции составляет 2 500 рублей. По состоянию на 30 июня 2010 совокупное влияние инфляции на акционерный капитал составило 269 543 тыс. руб. (31 декабря 2009 года: 269 543 тыс. руб.).

**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>30 июня 2010 года (неаудированные данные) тыс. руб.</b>	<b>31 декабря 2009 года тыс. руб.</b>
Акционерный капитал, тыс. руб.	95 859 543	95 859 543
Нераспределенная прибыль, тыс. руб.	8 272 970	4 147 954
Неконтрольные доли участия	562	5
<b>Итого собственных средств, тыс. руб.</b>	<b>104 133 075</b>	<b>100 007 502</b>
Итого активов, тыс. руб.	175 853 519	162 223 650
<b>Итого собственных средств в процентах от активов, %</b>	<b>59,2%</b>	<b>61,6%</b>

**12 Операции со связанными сторонами**

Российская Федерация, через Федеральное агентство по управлению федеральным 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: размещение вкладов, привлечение кредитов, расчетно-кассовые операции, 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.

Остатки по операциям со связанными сторонами на конец отчетного периода представлены ниже:

	<b>30 июня 2010 года тыс. руб. (неаудирован- ные данные)</b>	<b>Средняя эффективная процентная ставка, %</b>	<b>31 декабря 2009 года тыс. руб.</b>	<b>Средняя эффективная процентная ставка, %</b>
Текущие счета и депозиты в банках, находящихся в государственной собственности	28 387 628	6,57%	31 460 576	10,78%
Ценные бумаги, удерживаемые до погашения, выпущенные банками, находящимися в государственной собственности	3 423 999	9,7%	3 424 610	9,7%
Прочие обязательства	1 067 674	-	-	-

**12 Операции со связанными сторонами (продолжение)**

В таблице ниже представлены доходы и расходы по операциям со связанными сторонами:

	<i>Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года тыс. руб. (неаудированные данные)</i>	<i>Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года тыс. руб. (неаудированные данные)</i>
Процентный доход по депозитам в банках, находящихся в государственной собственности	842 218	2 755 738
Процентный доход по ценным бумагам, выпущенным банками, находящимися в государственной собственности	164 046	-
Процентные расходы по кредитам, полученным от банков, находящихся в государственной собственности	-	169 082
Убыток от первоначального признания закладных	(233 540)	-

Облигации, выпущенные Группой, балансовой стоимостью 65 200 810 тыс. руб. (31 декабря 2009 года: 55 290 199 тыс. руб.) обеспечены гарантиями Правительства Российской Федерации.

Расходы на аренду, включенные в общехозяйственные и административные расходы, в размере 19 381 тыс. руб. выплачены компании, находящейся в государственной собственности (30 июня 2009 года: 21 423 тыс. руб.).

Общий размер вознаграждений членам Правления и членам Наблюдательного Совета за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года, включая заработную плату, премии и другие компенсации, составляет 18 129 тыс. руб. (30 июня 2009 года: 13 631 тыс. руб.).

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

В июне 2010 года Группа выкупила у связанной стороны, ОАО «КИТ Финанс Инвестиционный банк», реструктуризированные проблемные ипотечные кредиты на общую сумму 984 667 тыс.руб. в обмен на выпущенные Группой облигации. На дату покупки данные кредиты были признаны по справедливой стоимости в сумме 834 134 тыс. рублей. Разница между справедливой стоимостью выкупленных реструктуризированных проблемных ипотечных кредитов и справедливой стоимостью обязательств по поставке ипотечных облигаций (Примечание 6) была признана в сумме 233 540 тыс. руб. как убыток от первоначального признания закладных в отчете о совокупном доходе за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года. На 30 июня 2010 года Группа не завершила расчеты со связанной стороной по сделке выкупа данных реструктуризированных проблемных ипотечных кредитов и соответственно Группа признала обязательство по поставке ипотечных облигаций, выпущенные Группой в сумме 1 067 674 тыс. рублей.

**13 События, произошедшие после отчетной даты**

В июле 2010 года проданы 6 608 тыс. ипотечных облигаций ВИА АИЖК «А» на сумму 3 617 417 тыс. руб., выпущенные в 2008 году ЗАО «Второй ипотечный агент АИЖК», компанией специального назначения, и выкупленные Группой в 2009 году у третьих лиц.

В июле 2010 года выпущены ипотечные облигации ЗАО «Ипотечный агент АИЖК 2010-1» в количестве 13 546 706 штук номинальной стоимостью 1000 рублей с датой погашения 20 ноября 20 42 года, в том числе: облигации класса «А1» 6 096 000 шт., ставка купона 9% годовых, класса «А2» 6 096 000 шт., ставка купона 6,5% годовых, и класса «Б» 1 354 706 шт. без фиксированной ставки по купону.

В августе 2010 года состоялось размещение неконвертируемых документарных купонных облигаций ОАО «АРИЖК» серии 01 на сумму 1 200 000 тыс. руб., ставка купона 3% годовых, которые были обеспечены поручительством ОАО «АИЖК».