

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

Промежуточная сокращенная  
консолидированная финансовая отчетность  
*за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года*

## Содержание

### Заключение независимых аудиторов

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

### Примечания к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности

1	Введение .....	5
2	Основа подготовки отчетности .....	6
3	Информация по сегментам.....	6
4	Убыток от первоначального признания закладных и стабилизационных займов.....	9
5	Недвижимость для продажи.....	9
6	Закладные .....	9
7	Стабилизационные займы.....	11
8	Займы выданные.....	11
9	Инвестиции, удерживаемые до погашения .....	12
10	Ценные бумаги, отнесенные в категорию переоцениваемых через прибыль или убыток.....	12
11	Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи .....	13
12	Облигации выпущенные.....	13
13	Кредиты банков .....	17
14	Прочие заемные средства.....	17
15	Акционерный капитал.....	18
16	Договорные и условные обязательства .....	18
17	Операции со связанными сторонами .....	20
18	Справедливая стоимость финансовых инструментов .....	21
19	События, произошедшие после отчетной даты .....	21

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

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

### *Введение*

Мы провели обзорную проверку прилагаемой промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности группы ОАО «АИЖК» и ее дочерних компаний (далее по тексту - «Группа») по состоянию на 30 июня 2012 года, которая включает промежуточный сокращенный консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 30 июня 2012 года, а также соответствующие промежуточные сокращенные консолидированные отчеты о совокупном доходе, 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 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 проведенной нами обзорной проверки.

### *Объем работ по обзорной проверке*

Мы провели обзорную проверку в соответствии с Международным стандартом, применимым к обзорным проверкам, 2410 («Обзорная проверка промежуточной финансовой информации, проводимая независимым аудитором организации»). Обзорная проверка промежуточной финансовой информации включает в себя проведение опросов персонала Группы, главным образом сотрудников, ответственных за финансовые вопросы и вопросы бухгалтерского учета, а также выполнение аналитических и иных процедур, связанных с обзорной проверкой. Объем процедур, выполняемых в ходе обзорной проверки, существенно меньше, чем при проведении аудита в соответствии с Международными стандартами аудита, что не позволяет нам получить уверенность в том, что мы обнаружили все существенные факты, которые могли бы быть выявлены в ходе проведения аудита. Соответственно, мы не выражаем аудиторское мнение.

### *Вывод*

В ходе проведенной нами обзорной проверки мы не обнаружили фактов, которые позволяли бы нам полагать, что прилагаемая промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность не была подготовлена во всех существенных аспектах в соответствии с МСФО (IAS) 34.



28 августа 2012 года

**Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о совокупном доходе  
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года**

(в тысячах российских рублей)

		<b>Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года (неаудирован- ные данные)</b>	<b>Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудирован- ные данные)</b>
	<b>Приме- чания</b>		
Процентные доходы			
- закладные		9 016 264	8 160 951
- средства в кредитных учреждениях		2 919 032	1 774 022
- стабилизационные займы выданные		96 749	174 358
- займы выданные		743 507	137 776
- торговые ценные бумаги		15 817	9 832
- инвестиционные ценные бумаги		343 161	212 211
		<b>13 134 530</b>	<b>10 469 150</b>
Процентные расходы			
- облигации выпущенные		(4 662 362)	(4 185 807)
- кредиты банков		(61 385)	(63 130)
- прочие заемные средства		(1 480 573)	(96 699)
		<b>(6 204 320)</b>	<b>(4 345 636)</b>
<b>Чистые процентные доходы</b>		<b>6 930 210</b>	<b>6 123 514</b>
Создание резерва под обесценение закладных (Создание) восстановление резерва под обесценение стабилизационных займов	6	(1 227 073)	(90 025)
Создание резерва по займам выданным (Создание) восстановление резерва под возможные потери по финансовым гарантиям		6 342 (5 091)	(124 638) (4 781)
<b>Чистые процентные доходы после изменения резерва под обесценение</b>		<b>5 704 097</b>	<b>5 906 233</b>
Комиссионные расходы		(1 056 491)	(1 012 500)
Чистые расходы по операциям с торговыми ценными бумагами		(6 465)	(1 029)
Доход от признания государственной субсидии	14	692 357	-
Убыток от первоначального признания закладных и стабилизационных займов выданных	4	-	(140 118)
Прочие доходы		67 531	151 946
<b>Операционные доходы</b>		<b>5 401 029</b>	<b>4 904 532</b>
Общехозяйственные и административные расходы		(1 615 581)	(1 088 042)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>3 785 448</b>	<b>3 816 490</b>
Расход по налогу на прибыль		(791 940)	(395 236)
<b>Чистая прибыль</b>		<b>2 993 508</b>	<b>3 421 254</b>
<b>Прочий совокупный доход</b>			
Нереализованные доходы по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи, за вычетом налогов		20 625	1 656
<b>Прочий совокупный доход за отчетный период, за вычетом налогов</b>		<b>20 625</b>	<b>1 656</b>
<b>Итого совокупный доход за отчетный период</b>		<b>3 014 133</b>	<b>3 422 910</b>
<b>Приходящийся на:</b>			
- акционеров Группы		3 014 138	3 422 911
- неконтрольные доли участия		(5)	(1)

Консолидированная финансовая отчетность была одобрена к выпуску 28 августа 2012 года.

Семеняка А.Н.  
Генеральный директор

Абросимова Ю.Г.  
Главный бухгалтер

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

**Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о финансовом положении  
по состоянию на 30 июня 2012 года**

(в тысячах российских рублей)

	<b>30 июня 2012 года (неаудирован- ные данные)</b>	<b>31 декабря 2011 года</b>
<b>Активы</b>		
Денежные средства и их эквиваленты	13 920 595	24 831 824
Ценные бумаги, отнесенные в категорию переоцениваемых через прибыль или убыток	10 360 603	378 292
Средства в кредитных учреждениях	51 221 244	59 461 125
Закладные	6 167 199 411	156 819 041
Стабилизационные займы выданные	7 963 128	1 051 581
Займы выданные	8 23 257 694	15 213 592
Инвестиционные ценные бумаги:		
- имеющиеся в наличии для продажи	11 2 920 789	3 237 742
- удерживаемые до погашения	9 4 059 331	4 056 403
Недвижимость для продажи	5 1 847 904	1 472 835
Основные средства и нематериальные активы	179 316	193 006
Требования по текущему налогу на прибыль	789	1 610
Требования по отложенному налогу на прибыль	1 904 729	1 710 843
Прочие активы	394 210	501 498
<b>Итого активы</b>	<b>268 229 743</b>	<b>268 929 392</b>
<b>Обязательства</b>		
Облигации выпущенные	12 109 520 165	114 205 768
Кредиты банков	13 1 862 524	895 932
Прочие заемные средства	14 35 698 642	35 518 146
Обязательства по текущему налогу на прибыль	57 931	55 896
Прочие обязательства	5 399 364	4 283 585
<b>Итого обязательства</b>	<b>152 538 626</b>	<b>154 959 327</b>
<b>Собственные средства</b>		
Акционерный капитал	15 95 859 543	95 859 543
Фонд переоценки инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	(2 543)	(23 168)
Нераспределенная прибыль	19 833 561	18 133 129
<b>Итого собственные средства, приходящиеся на акционеров Материнской компании</b>	<b>115 690 561</b>	<b>113 969 504</b>
Неконтрольные доли участия	556	561
<b>Итого собственные средства</b>	<b>115 691 117</b>	<b>113 970 065</b>
<b>Итого обязательства и собственные средства</b>	<b>268 229 743</b>	<b>268 929 392</b>

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

**Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года***(в тысячах российских рублей)*

<i>Примечания</i>	<b>Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года (неаудированные данные)</b>	<b>Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированные данные)</b>
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>		
Проценты полученные	12 387 732	10 639 394
Проценты выплаченные	(6 163 293)	(4 529 558)
Комиссии выплаченные	(1 056 491)	(1 012 500)
Прочие доходы полученные	39 136	73 972
Общехозяйственные и административные расходы уплаченные	(1 533 345)	(1 098 846)
<b>Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах</b>	<b>3 673 739</b>	<b>4 072 462</b>
<i>Чистое (увеличение)/уменьшение операционных активов</i>		
Средства в кредитных учреждениях	8 239 881	(3 617 270)
Ценные бумаги, отнесенные в категорию переоцениваемых через прибыль или убыток	–	(335 540)
Закладные	(11 464 664)	(10 920 212)
Стабилизационные займы выданные	92 648	(158 113)
Займы выданные	(8 050 649)	(976 655)
Прочие активы	111 547	(106 502)
<i>Чистое увеличение/(уменьшение) операционных обязательств</i>	470 513	(526 697)
Прочие обязательства	470 513	(526 697)
<b>Чистые денежные потоки от операционной деятельности до налога на прибыль</b>	<b>(6 926 985)</b>	<b>(12 568 527)</b>
Уплаченный налог на прибыль	(988 074)	(1 086 508)
<b>Чистое расходование денежных средств от операционной деятельности</b>	<b>(7 915 059)</b>	<b>(13 655 035)</b>
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>		
Реализация инвестиций, имеющих в наличии для продажи	333 908	230 926
Приобретения инвестиций, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	11 112	–
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(58 460)	(30 348)
Недвижимость для продажи	275 189	77 027
Продажа основных средств и нематериальных активов	4 800	7 723
<b>Чистое поступление денежных средств от инвестиционной деятельности</b>	<b>566 549</b>	<b>285 328</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>		
Облигации выпущенные	31 937 811	18 533 686
Облигации погашенные	(36 464 297)	(1 506 604)
Кредиты банков полученные	1 953 767	–
Кредиты банков погашенные	(990 000)	(1 034 332)
<b>Чистое поступление/(расходование) денежных средств от финансовой деятельности</b>	<b>(3 562 719)</b>	<b>15 992 750</b>
<b>Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>(10 911 229)</b>	<b>2 623 043</b>
Денежные и их эквиваленты на начало года	24 831 824	9 464 820
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода</b>	<b>13 920 595</b>	<b>12 087 863</b>

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

**Промежуточный сокращенный консолидированный отчет об изменениях в составе собственных средств****за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года***(в тысячах российских рублей)*

	<i>Приходится на акционеров Материнской компании</i>					<i>Итого собственные средства</i>
	<i>Акционерный капитал</i>	<i>Фонд переоценки ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи</i>	<i>Нераспреде- ленная прибыль</i>	<i>Итого</i>	<i>Неконтроль- ные доли участия</i>	
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2010 года</b>	<b>95 859 543</b>	<b>(1 739)</b>	<b>10 999 502</b>	<b>106 857 306</b>	<b>566</b>	<b>106 857 872</b>
Совокупный доход за период	–	1 656	3 421 255	<b>3 422 911</b>	(1)	<b>3 422 910</b>
<b>Остаток по состоянию на 30 июня 2011 года</b>	<b>95 859 543</b>	<b>(83)</b>	<b>14 420 757</b>	<b>110 280 217</b>	<b>565</b>	<b>110 280 782</b>
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2011 года</b>	<b>95 859 543</b>	<b>(23 168)</b>	<b>18 133 129</b>	<b>113 969 504</b>	<b>561</b>	<b>113 970 065</b>
Совокупный доход за период	–	20 625	2 993 513	<b>3 014 138</b>	(5)	<b>3 014 133</b>
Дивиденды объявленные	–	–	(1 293 081)	<b>(1 293 081)</b>	–	<b>(1 293 081)</b>
<b>Остаток по состоянию на 30 июня 2012 года</b>	<b>95 859 543</b>	<b>(2 543)</b>	<b>19 833 561</b>	<b>115 690 561</b>	<b>556</b>	<b>115 691 117</b>

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

(в тысячах российских рублей)

## 1 Введение

### Основные виды деятельности

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

Агентство также осуществляет другие меры, направленные на развитие ипотечного рынка в Российской Федерации. С 2011 года Агентство сосредоточило усилия на следующих приоритетных задачах:

- ▶ внедрение на рынок новых кредитных продуктов, нацеленных на повышение доступности ипотечных кредитов для социально значимых категорий населения;
- ▶ стимулирование кредитования застройщиков, реализующих проекты строительства жилья эконом-класса, и граждан, приобретающих возводимое в рамках проектов жилье путем гарантирования банкам получения займов на цели кредитования строительных проектов и/или выкуп закладных;
- ▶ развитие рынка ипотечных ценных бумаг и расширение механизмов рефинансирования ипотечных кредитов для широкого круга участников рынка путем выставления оферт на покупку облигаций с ипотечным покрытием, отвечающим определенным требованиям, в рамках утвержденных публичных программ.

В феврале 2009 года для ведения деятельности по реструктуризации закладных была зарегистрирована дочерняя компания Агентства, открытое акционерное общество «Агентство по реструктуризации ипотечных жилищных кредитов» (далее – ОАО «АРИЖК»). Взнос Агентства в уставный капитал ОАО «АРИЖК» составил 5 000 000 тыс. рублей. В январе 2010 года зарегистрирована дочерняя компания Агентства ОАО «Страховая компания АИЖК» (далее – ОАО «СК АИЖК»), в уставный капитал которой Группа внесла 1 500 000 тыс. рублей, Ассоциация Российских Банков внесла 500 тыс. рублей и НП «Национальная страховая гильдия» внесла 50 тыс. рублей. Основным направлением операционной деятельности ОАО «СК АИЖК» является перестрахование рисков страховых компаний по договорам ипотечного страхования, заключенным прямыми страховщиками.

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

Настоящая консолидированная финансовая отчетность за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года, включает в себя финансовую отчетность ОАО «АИЖК», финансовую отчетность ОАО «АРИЖК», финансовую отчетность ОАО «СК АИЖК», а также финансовые отчетности Закрытого акционерного общества «Первый ипотечный Агент АИЖК», Закрытого акционерного общества «Второй ипотечный Агент АИЖК», Закрытого акционерного общества «Ипотечный агент АИЖК 2008-1», Закрытого акционерного общества «Ипотечный агент АИЖК 2010-1», Закрытого акционерного общества «Ипотечный агент АИЖК 2011-2», Закрытого акционерного общества «Ипотечный агент АИЖК 2011-1» и Закрытого акционерного общества «Ипотечный агент АИЖК 2012-1» (далее совместно – «Группа»).

Основные источники финансирования Группы – размещение облигаций и взносы акционера в уставный капитал. По состоянию на 30 июня 2012 года 87% выпущенных Группой облигаций обеспечены гарантиями Правительства Российской Федерации (31 декабря 2011 года: 88%).

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 2012 года численность работников Группы составляет 882 человек (31 декабря 2011 года: 776 человек).

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

В России продолжаются экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечала 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 возникновению неопределенности относительно будущего экономического роста, доступности финансирования, а также стоимости капитала, что может в будущем негативно повлиять на финансовое положение, результаты операций и экономические перспективы Группы. Руководство Группы считает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в текущих условиях.

(в тысячах российских рублей)

## 2 Основа подготовки отчетности

### Общая часть

Настоящая промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность за шестимесячный период, завершившийся 30 июня 2012 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 2011 года.

Принципы учета, принятые при подготовке промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности, соответствуют принципам, применявшимся при подготовке годовой финансовой отчетности Группы за год, завершившийся 31 декабря 2011 года, за исключением принятия новых стандартов и интерпретаций, описанных ниже, начиная с 1 января 2012 года:

### Изменения в учетной политике

#### *Поправки к МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»*

В октябре 2010 года Совет по МСФО опубликовал поправки к МСФО (IFRS) 7, вступающие в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2011 года или после этой даты. Поправка требует раскрытия дополнительной информации о финансовых активах, которые были переданы, но признание которых было прекращено, чтобы дать возможность пользователям финансовой отчетности Группы понять характер взаимосвязи тех активов, признание которых не было прекращено, и соответствующих обязательств. Кроме того, поправка требует раскрытия информации о продолжающемся участии в активах, признание которых было прекращено, чтобы предоставить пользователям финансовой отчетности возможность оценить характер продолжающегося участия компании в активах, признание которых было прекращено, и риски, связанные с этим. Поправка изменяет только требования к раскрытию информации и не оказывает влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

#### *Поправки к МСФО (IAS) 12 «Налог на прибыль» – «Отложенные налоги: возмещение актива, лежащего в основе отложенного налога»*

В декабре 2010 года Совет по МСФО опубликовал поправки к МСФО (IAS) 12, вступающие в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2012 года или после этой даты. В поправке разъясняется порядок определения отложенного налога в отношении инвестиционной недвижимости, переоцениваемой по справедливой стоимости. Поправкой вводится опровержимое допущение о том, что отложенный налог по инвестиционной недвижимости, для оценки которой используется модель справедливой стоимости согласно МСФО (IAS) 40, должен определяться исходя из того, что ее балансовая стоимость будет возмещена посредством продажи. Кроме того, поправкой вводится требование, согласно которому отложенный налог по неамортизируемым активам, оцениваемым по модели переоценки согласно МСФО (IAS) 16, должен всегда определяться на основании допущения о возмещении их стоимости посредством продажи. Данные поправки не оказали влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

## 3 Информация по сегментам

В целях управления Группа выделяет три операционных сегмента:

Выкуп залдных по ипотечным кредитам	Выкуп пакетов залдных у первоначальных кредиторов, обслуживание залдных
Реструктуризация ипотечных кредитов	Предоставление стабилизационных займов, выкуп реструктуризированных проблемных кредитов у кредитора и проведение вторичной реструктуризации.
Ипотечное страхование	Перестрахование рисков страховых компаний по договорам ипотечного страхования, заключенным прямыми страховщиками.

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

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

(в тысячах российских рублей)

**3 Информация по сегментам (продолжение)**

В таблицах ниже отражена информация о доходах и прибыли по операционным сегментам Группы за шестимесячные периоды, завершившиеся 30 июня 2012 и 2011 годов, соответственно:

<i>Шестимесячный период, завершившийся 30 июня 2012 года (неаудированные данные)</i>	<i>Выкуп закладных по ипотечным кредитам</i>	<i>Реструктуризация ипотечных кредитов</i>	<i>Ипотечное страхование</i>	<i>Не относящиеся к сегментам</i>	<i>Исключение межсегментных операций</i>	<i>Итого</i>
<b>Выручка от операций с внешними клиентами</b>						
Процентные доходы	12 810 252	259 637	64 641	–	–	13 134 530
Процентные доходы от других сегментов	106 475	167 459	–	–	(273 934)	–
Процентные расходы	(6 188 320)	(16 000)	–	–	–	(6 204 320)
Процентные расходы от других сегментов	(167 459)	(99 833)	–	–	267 292	–
<b>Чистые процентные доходы</b>	<b>6 560 948</b>	<b>311 263</b>	<b>64 641</b>	<b>–</b>	<b>(6 642)</b>	<b>6 930 210</b>
Создание резерва под обесценение закладных/стабилизационных займов	(818 340)	(402 391)	–	–	–	(1 220 731)
Создание резерва по займам выданным	(5 091)	–	–	–	–	(5 091)
Создание резерва под возможные потери по финансовым гарантиям	(291)	–	–	–	–	(291)
<b>Чистые процентные доходы после создания резерва под обесценение</b>	<b>5 737 226</b>	<b>(91 128)</b>	<b>64 641</b>	<b>–</b>	<b>(6 642)</b>	<b>5 704 097</b>
Комиссионные расходы	(1 017 371)	(38 573)	(547)	–	–	(1 056 491)
Чистые доходы/(расходы) по операциям с торговыми ценными бумагами	–	–	(6 465)	–	–	(6 465)
Доход от признания государственной субсидии	692 357	–	–	–	–	692 357
Прочие доходы	(186 547)	234 429	13 382	–	6 267	67 531
Общехозяйственные и административные расходы	(1 280 054)	(255 890)	(80 012)	–	375	(1 615 581)
<b>Прибыль сегмента до налогообложения</b>	<b>3 945 611</b>	<b>(151 162)</b>	<b>(9 001)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>3 785 448</b>
Расходы по налогу на прибыль	–	–	–	(791 940)	–	(791 940)
<b>Чистая прибыль</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(791 940)</b>	<b>–</b>	<b>2 993 508</b>

(в тысячах российских рублей)

**3 Информация по сегментам (продолжение)**

<i>Шестимесячный период, завершившийся 30 июня 2011 года (неаудированные данные)</i>	<i>Выкуп закладных по ипотечным кредитам</i>	<i>Реструктуризация ипотечных кредитов</i>	<i>Ипотечное страхование</i>	<i>Не относящиеся к сегментам</i>	<i>Исключение межсегментных операций</i>	<i>Итого</i>
<b>Выручка от операций с внешними клиентами</b>						
Процентные доходы	10 072 489	337 588	59 073	–	–	10 469 150
Процентные доходы от других сегментов	54 086	70 743	–	–	(124 829)	–
Процентные расходы	(4 343 054)	(2 582)	–	–	–	(4 345 636)
Процентные расходы от других сегментов	(70 743)	(54 086)	–	–	124 829	–
<b>Чистые процентные доходы</b>	<b>5 712 778</b>	<b>351 663</b>	<b>59 073</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>6 123 514</b>
Создание резерва под обесценение закладных/стабилизационных займов	(22 929)	(191 734)	–	–	–	(214 663)
Создание резерва по займам выданным	(4 781)	–	–	–	–	(4 781)
Восстановление резерва под возможные потери по финансовым гарантиям	2 163	–	–	–	–	2 163
<b>Чистые процентные доходы после создания резерва под обесценение</b>	<b>5 687 231</b>	<b>159 929</b>	<b>59 073</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>5 906 233</b>
Комиссионные расходы	(962 223)	(49 766)	(511)	–	–	(1 012 500)
Чистые доходы/(расходы) по операциям с торговыми ценными бумагами	–	–	(1 029)	–	–	(1 029)
Убыток от первоначального признания закладных и стабилизационных займов выданных	–	(140 118)	–	–	–	(140 118)
Прочие доходы	46 905	100 519	4 540	–	(18)	151 946
Общехозяйственные и административные расходы	(845 260)	(184 144)	(58 656)	–	18	(1 088 042)
<b>Прибыль сегмента до налогообложения</b>	<b>3 926 653</b>	<b>(113 580)</b>	<b>3 417</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>3 816 490</b>
Расходы по налогу на прибыль	–	–	–	(395 236)	–	(395 236)
<b>Чистая прибыль</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(395 236)</b>	<b>–</b>	<b>3 421 254</b>

В таблице ниже представлены активы операционных сегментов Группы:

	<i>Выкуп закладных по ипотечным кредитам</i>	<i>Реструктуризация ипотечных кредитов</i>	<i>Ипотечное страхование</i>	<i>Исключение межсегментных операций</i>	<i>Итого</i>
<b>Активы сегмента</b>					
На 30 июня 2012 года (неаудированные данные)	277 240 888	11 031 463	1 701 860	(21 744 468)	268 229 743
На 31 декабря 2011 года	273 366 494	7 493 664	1 588 390	(13 519 156)	268 929 392

(в тысячах российских рублей)

**4 Убыток от первоначального признания закладных и стабилизационных займов**

По состоянию на 30 июня 2012 года убыток от первоначального признания закладных и стабилизационных займов выданных включал:

	<i>Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года (неаудированные данные)</i>	<i>Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированные данные)</i>
Убыток от первоначального признания закладных	–	(79 432)
Убыток от первоначального признания стабилизационных займов выданных	–	(60 686)
<b>Итого</b>	<b>–</b>	<b>(140 118)</b>

**5 Недвижимость для продажи**

По состоянию на 30 июня 2012 года недвижимость для продажи, перешедшая в собственность группы после судебного производства по взысканию просроченной задолженности по ипотечным закладным в течение шести месяцев 2012 года, классифицируется в категорию запасы в соответствии с МСФО 2, оценивается по наименьшей из двух величин: первоначальной стоимости и чистой стоимости реализации, и составляет 1 847 904 тыс. рублей (2011 г.: 1 472 835 тыс. рублей). По состоянию на 30 июня 2012 года Группа признала в составе прочих операционных расходов убыток в сумме 11 903 тыс. рублей (31 дек 2010: 19 123 тыс. рублей) от списания стоимости имущества, полученного в счет погашения ссудной задолженности, до чистой стоимости реализации.

**6 Закладные**

Закладные по ипотечным кредитам включают в себя следующие позиции:

	<i>30 июня 2012 года (неаудирован- ные данные) тыс. рублей</i>	<i>31 декабря 2011 года тыс. рублей</i>
Закладные	173 790 651	162 183 208
Резерв под обесценение	(6 591 240)	(5 364 167)
<b>Чистая сумма закладных</b>	<b>167 199 411</b>	<b>156 819 041</b>

**Обесценение закладных**

В первой половине 2012 года вступила в силу новая редакция Федерального закона "Об ипотеке (залоге недвижимости)" №102-ФЗ, предусматривающая установление начальной продажной цены недвижимого имущества на публичных торгах, в размере 80% от рыночной стоимости данного имущества. Данное изменение привело к корректировке оценочных значений, применяемых Группой при определении резерва по МСФО.

Группа провела анализ портфеля закладных на предмет обесценения на коллективной основе по состоянию на 30 июня 2012 и создала резерв под обесценение в размере 6 591 240 тыс. рублей (31 декабря 2011 года: 5 364 167 тыс. рублей).

	<i>30 июня 2012 года (неаудированные данные) тыс. рублей</i>	<i>30 июня 2011 года (неаудированные данные) тыс. рублей</i>
<b>Общая сумма резерва на 1 января</b>	<b>(5 364 167)</b>	<b>(5 825 758)</b>
Расходы за период	(1 227 073)	(90 025)
Списанные суммы	–	41 696
<b>Общая сумма резерва на 30 июня</b>	<b>(6 591 240)</b>	<b>(5 874 087)</b>

(в тысячах российских рублей)

## 6 Закладные (продолжение)

### Концентрация закладных

По состоянию на 30 июня 2012 года и 31 декабря 2011 года Группа не имела заемщиков или групп связанных заемщиков, задолженность которых превышала бы 10% от совокупной задолженности по закладным. По состоянию на 30 июня 2012 года и 31 декабря 2011 года ни один сервисный агент не обслуживал пакет закладных на общую сумму, превышающую 10% от совокупной задолженности по закладным.

### 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 2012 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, просроченные более 90 дней, закладные у приобретателей, составляет 1 361 655 тыс. рублей (31 декабря 2011 года: 1 589 772 тыс. рублей). По состоянию на 30 июня 2012 года Группа признала резерв по обратному выкупу проданных дефолтных закладных в размере 1 985 тыс. рублей (31 декабря 2011 года: 1 695 тыс. рублей).

### Закладные, обремененные залогом

По состоянию на 30 июня 2012 года общая стоимость закладных, служащих обеспечением по ипотечным ценным бумагам, которые были выпущены ЗАО «Первый ипотечный агент АИЖК» в мае 2007 года (Примечание 12), составляет 808 010 тыс. рублей (31 декабря 2011 года: 940 291 тыс. рублей). Группой был создан резерв под обесценение указанных закладных в размере 1 770 тыс. рублей (31 декабря 2011 года: 1 355 тыс. рублей).

По состоянию на 30 июня 2012 года общая стоимость закладных, служащих обеспечением по ипотечным ценным бумагам, которые были выпущены ЗАО «Второй ипотечный агент АИЖК» в феврале 2008 года (Примечание 12), составляет 4 007 720 тыс. рублей (31 декабря 2011 года: 4 558 707 тыс. рублей). Группой был создан резерв под обесценение указанных закладных в размере 11 506 тыс. рублей (31 декабря 2011 года: 9 256 тыс. рублей).

По состоянию на 30 июня 2012 года общая стоимость закладных, служащих обеспечением по ипотечным ценным бумагам, которые были выпущены ЗАО «Ипотечный агент АИЖК 2008-1» в декабре 2008 года (Примечание 12), составляет 5 577 613 тыс. рублей (31 декабря 2011 года: 6 264 397 тыс. рублей). Группой был создан резерв под обесценение указанных закладных в размере 33 797 тыс. рублей (31 декабря 2011 года: 29 089 тыс. рублей).

По состоянию на 30 июня 2012 года общая стоимость закладных, служащих обеспечением по ипотечным ценным бумагам, которые были выпущены ЗАО «Ипотечный агент АИЖК 2010-1» в июле 2010 года (Примечание 12), составляет 8 431 219 тыс. рублей (31 декабря 2011 года: 9 524 947 тыс. рублей). Группой был создан резерв под обесценение указанных закладных в размере 47 733 тыс. рублей (31 декабря 2011 года: 46 322 тыс. рублей).

По состоянию на 30 июня 2012 года общая стоимость закладных, служащих обеспечением по ипотечным ценным бумагам, которые были выпущены ЗАО «Ипотечный агент АИЖК 2011-1» в декабре 2011 года (Примечание 12), составляет 3 227 227 тыс. рублей (31 декабря 2011 года: 3 551 787 тыс. рублей). Группой был создан резерв под обесценение указанных закладных в размере 5 340 тыс. рублей (31 декабря 2011 года: 3 086 тыс. рублей). Разница между справедливой стоимостью выкупленных в первом полугодии 2012 года закладных и справедливой стоимостью вознаграждения по сделкам покупки данных закладных составила 273 091 тыс. рублей и была признана как убыток от первоначального признания закладных в отчете о совокупном доходе (31 декабря 2011 года: 288 583 тыс. рублей).

По состоянию на 30 июня 2012 года общая стоимость закладных, служащих обеспечением по ипотечным ценным бумагам, которые были выпущены ЗАО «Ипотечный агент АИЖК 2011-2» в июле 2011 года (Примечание 12), составляет 13 076 802 тыс. рублей (31 декабря 2011 года: 14 564 370 тыс. рублей). Группой был создан резерв под обесценение указанных закладных в размере 56 624 тыс. рублей (31 декабря 2011 года: 154 895 тыс. рублей).

(в тысячах российских рублей)

**6 Закладные (продолжение)**

Анализ просроченных активов по срокам, прошедшим с даты задержки платежа, в разрезе классов финансовых активов

	По состоянию на 30 июня 2012 года			
	30-90 дней	90-180 дней	более 180 дней	Итого
<b>Закладные</b>				
Закладные	1 657 945	1 060 050	10 799 126	<b>13 517 121</b>
Стабилизационные займы	95 467	73 977	648 941	<b>818 385</b>
<b>Итого</b>	<b>1 753 412</b>	<b>1 134 027</b>	<b>11 448 067</b>	<b>14 335 506</b>
	По состоянию на 31 декабря 2011 года			
	30-90 дней	90-180 дней	более 180 дней	Итого
<b>Закладные</b>				
Закладные	1 815 692	924 913	10 725 709	<b>13 466 314</b>
Стабилизационные займы	123 818	107 242	489 901	<b>720 961</b>
<b>Итого</b>	<b>1 939 510</b>	<b>1 032 155</b>	<b>11 215 610</b>	<b>14 187 275</b>

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

**7 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 2012 года балансовая стоимость стабилизационных займов, за вычетом резерва и убытка от первоначального признания, составила 963 128 тыс. рублей (31 декабря 2011 года 1 051 581 тыс. рублей). По состоянию на 30 июня 2012 года общая сумма стабилизационных займов составила 2 300 701 тыс. рублей (31 декабря 2011 года 2 441 139 тыс. рублей), при этом в отношении стабилизационных займов был признан убыток от первоначального признания займов, выданных Группой по нерыночным процентным ставкам в сумме 0 тыс. рублей за шесть месяцев 2012 года (за 6 месяцев 2011 года: 60 686 тыс. руб.) (Примечание 4), и было отражено восстановление резерва под обесценение в сумме 6 342 тыс. рублей за шесть месяцев 2012 года (за 6 месяцев 2011 года было отражено создание резерва в сумме 124 638 тыс. рублей). При определении размера резерва под выдаваемые стабилизационные займы Группа использует суждения, основанные на опыте в области ипотечного кредитования.

**8 Займы выданные**

	30 июня 2012 года (неаудированные данные) тыс. рублей	31 декабря 2011 года тыс. рублей
Облигации с ипотечным покрытием КБ «ДельтаКредит»	758 771	758 771
Финансирование банков по государственной программе «Стимул»	18 279 786	14 231 167
Финансирование банков под залог закладных	213 227	242 028
Финансирование в рамках реализации программы ОАО «АИЖК» по приобретению облигаций с ипотечным покрытием	4 029 375	—
<b>Общая сумма займов выданных</b>	<b>23 281 159</b>	<b>15 231 966</b>
Резерв под обесценение займов	(23 465)	(18 374)
	<b>23 257 694</b>	<b>15 213 592</b>

(в тысячах российских рублей)

**8 Займы выданные (продолжение)**

В конце 2009 года Группа разработала программу «Стимул» как антикризисную меру, направленную на поддержку рынка строительства доступного жилья. Группа заключает с банком соглашение о фондировании конкретного строительного проекта. Финансирование осуществляется сроком до трех лет и под ставки от 6,80% до 9,30% годовых в зависимости от срока, категории банка и залогового обеспечения. По состоянию на 30 июня 2012 года Группа профинансировала по программе «Стимул» двадцать семь банков на общую сумму 18 279 786 тыс. рублей (31 декабря 2011 года: 14 231 167 тыс. рублей) в отношении которых был создан резерв под обесценение в размере 23 465 тыс. рублей на отчетную дату (31 декабря 2011 года: 18 374 тыс. рублей). Займы, выданные по программе, были первоначально признаны по справедливой стоимости, оцененной на дату признания.

В 2010 году Группа разработала альтернативный выкупу механизм рефинансирования закладных путем предоставления участникам рынка, работающим в системе ипотечного жилищного кредитования, займов под залог сформированных ими портфелей закладных по новым кредитным продуктам. По состоянию на 30 июня 2012 года Группа профинансировала банки под залог закладных на общую сумму 213 227 тыс. рублей (31 декабря 2011 года: 242 028 тыс. рублей).

В конце 2011 года Группа инвестировала средства в облигации с ипотечным покрытием КБ «ДельтаКредит» со сроком погашения 2 ноября 2016 года и ставкой купонного дохода 8,33% годовых.

В целях развития российского рынка ипотечного жилищного кредитования и рынка ипотечных ценных бумаг, 13 апреля 2012 года Агентством утверждена Программа по приобретению облигаций с ипотечным покрытием. В рамках данной программы участникам предоставляется возможность промежуточного финансирования на беззалоговой основе на цели накопления пула ипотечных кредитов для включения в ипотечное покрытие. По состоянию на 30 июня 2012 года Группа профинансировала компании на общую сумму 4 029 375 тыс. рублей (31 декабря 2011 года: 0 рублей), сроком до 18 месяцев, под ставки от 8,75% до 9,75%.

**9 Инвестиции, удерживаемые до погашения**

	<b>30 июня 2012 года (неаудирован- ные данные) тыс. рублей</b>	<b>31 декабря 2011 года тыс. рублей</b>
Облигации с ипотечным покрытием ОАО «ВТБ-24»	3 389 582	3 383 287
Облигации с ипотечным покрытием ЗАО «ЮниКредит Банк»	669 749	673 116
	<b>4 059 331</b>	<b>4 056 403</b>

По состоянию на 30 июня 2012 года облигации ОАО «ВТБ-24» имеют срок погашения 10 декабря 2014 года и ставку купонного дохода 8,65% годовых, облигации ЗАО «ЮниКредит Банк» – 7 сентября 2016 года и 8,20%, соответственно.

**10 Ценные бумаги, отнесенные в категорию переоцениваемых через прибыль или убыток**

	<b>30 июня 2012 года (неаудирован- ные данные) тыс. рублей</b>	<b>31 декабря 2011 года тыс. рублей</b>
Облигации российских банков	172 458	189 789
Облигации российских компаний	188 145	188 503
<b>Итого ценных бумаг, отнесенных в категорию переоцениваемых через прибыль или убыток</b>	<b>360 603</b>	<b>378 292</b>

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

(в тысячах российских рублей)

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

	<b>30 июня 2012 года (неаудирован- ные данные) тыс. рублей</b>	<b>31 декабря 2011 года тыс. рублей</b>
Облигации с ипотечным покрытием	2 894 722	3 210 821
Прочие облигации	26 067	26 921
<b>Итого ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи</b>	<b>2 920 789</b>	<b>3 237 742</b>

**12 Облигации выпущенные**

Выпущенные Группой облигации по состоянию на 30 июня 2012 года и 31 декабря 2011 года состояли из следующих выпусков:

Номер выпуска	Срок погашения	Ставка купона и период купона	Первоначальная эффективная процентная ставка	30 июня 2012 года (неаудированные данные) Номинал тыс.рублей	30 июня 2012 года (неаудированные данные) Балансовая стоимость тыс.рублей	31 декабря 2011 года Номинал тыс.рублей	31 декабря 2011 года Балансовая стоимость тыс.рублей
A4	1 февраля 2012 года	8,70%, выплачиваемый ежеквартально	9,15%	–	–	900 000	912 701
A5	15 октября 2012 года – 60% выпуска	7,35%, выплачиваемый ежеквартально	7,69%	1 320 000	1 339 693	1 320 000	1 339 174
A6	15 июля 2013 года – 40% выпуска; 15 июля 2014 года – 40% выпуска	7,40%, выплачиваемый ежеквартально	7,70%	2 000 000	2 028 332	2 000 000	2 028 002
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	4 059 842	4 000 000	4 059 927
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%	3 000 000	3 004 699	5 000 000	5 010 921
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	5 041 127	5 000 000	5 040 014
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	6 053 102	6 000 000	6 052 283
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 – 50% выпуска или 15 сентября 2018 года – 30% выпуска	8,20%, выплачиваемый ежеквартально	8,50%	10 000 000	10 017 278	10 000 000	10 018 194
A12	15 декабря 2013 года	Плавающая ставка, выплачивается раз в полгода	11,75%	7 000 000	6 944 651	7 000 000	7 067 454
A13	15 апреля 2018 года	Плавающая ставка, выплачивается раз в полгода	11,09%	3 900 001	3 934 221	3 900 001	3 973 534

(в тысячах российских рублей)

## 12 Облигации выпущенные (продолжение)

Номер выпуска	Срок погашения	Ставка купона и период купона	Первоначальная эффективная процентная ставка	30 июня 2012 года (неаудированные данные) Номинал тыс.рублей	30 июня 2012 года (неаудированные данные) Балансовая стоимость тыс.рублей	31 декабря 2011 года Номинал тыс.рублей	31 декабря 2011 года Балансовая стоимость тыс.рублей
A14	15 мая 2023 года	Плавающая ставка, выплачивается раз в полгода	10,79%	3 850 001	3 896 522	3 850 001	3 960 630
A15	15 сентября 2028 года	Плавающая ставка, выплачивается раз в полгода	10,91%	4 859 251	4 962 422	4 859 251	4 941 440
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	8,51%	8 725 000	8 753 247	8 725 000	8 755 441
A17	15 апреля 2019 года – 40% выпуска; 15 апреля 2020 года – 25% выпуска; 15 апреля 2021 года – 20% выпуска; 15 апреля 2022 года – 15% выпуска. Группа имеет право досрочно погасить облигации 15 апреля 2014 года – 30% выпуска и 15 апреля 2015 года – 70% выпуска	9,05%, выплачиваемый ежеквартально	9,23%	8 000 000	8 126 789	8 000 000	8 134 481
A18	15 июля 2020 года – 30% выпуска; 15 июля 2021 года – 20% выпуска; 15 июля 2022 года – 20% выпуска; 15 июля 2023 года – 30% выпуска. Группа имеет право досрочно погасить облигации 15 июля 2016 года – 70% выпуска и 15 апреля 2017 года – 30% выпуска	8,00%, выплачиваемый ежеквартально	8,16%	7 000 000	7 100 181	7 000 000	7 104 927
A19	15 ноября 2021 года – 20% выпуска; 15 ноября 2022 года – 20% выпуска; 15 ноября 2023 года – 20% выпуска; 15 ноября 2024 года – 40% выпуска. Группа имеет право досрочно погасить облигации 15 ноября 2017 года – 40% выпуска и 15 ноября 2018 года – 60% выпуска	7,70%, выплачиваемый ежеквартально	7,88%	6 000 000	6 046 410	6 000 000	6 048 172
A20	15 декабря 2025 года – 40% выпуска; 15 декабря 2026 года – 30% выпуска; 15 декабря 2027 года – 30% выпуска. Группа имеет право досрочно погасить облигации 15 декабря 2019 года – 60% выпуска и 15 декабря 2020 года – 40% выпуска	8,6%, выплачиваемый ежеквартально	8,96%	3 510 000	3 500 642	3 510 000	3 501 086
A21	15 февраля 2014 года – 20% выпуска; 15 февраля 2015 года – 20% выпуска; 15 февраля 2016 года – 15% выпуска; 15 февраля 2017 года – 15% выпуска; 15 февраля 2019 года – 15% выпуска; 15 февраля 2020 года – 15% выпуска. Группа имеет право досрочно погасить облигации 15 февраля 2014 года – 35% выпуска и 15 февраля 2015 года – 15% выпуска	8,80%, выплачиваемый ежеквартально	9,10%	11 025 000	11 146 009	–	–
A23	15 декабря 2017 года – 10% выпуска; 15 декабря 2018 года – 20% выпуска; 15 декабря 2021 года – 20% выпуска; 15 декабря 2022 года – 10% выпуска; 15 декабря 2023 года – 10% выпуска; 15 декабря 2025 года – 10% выпуска; 15 декабря 2026 года – 5% выпуска; 15 декабря 2027 года – 5% выпуска; 15 декабря 2028 года – 5% выпуска; 15 декабря 2029 года – 5% выпуска. Группа имеет право досрочно погасить облигации 15 декабря 2022 года – 40% выпуска и 15 декабря 2025 года – 20% выпуска	7,94%, выплачиваемый ежеквартально	8,18%	–	–	14 000 000	14 069 235

(в тысячах российских рублей)

## 12 Облигации выпущенные (продолжение)

Номер выпуска	Срок погашения	Ставка купона и период купона	Первоначальная эффективная процентная ставка	30 июня	30 июня	31 декабря	31 декабря
				2012 года (неаудированные данные) Номинал тыс.рублей	2012 года (неаудированные данные) Балансовая стоимость тыс.рублей	2011 года Номинал тыс.рублей	2011 года Балансовая стоимость тыс.рублей
ПИА АИЖК-А	Погашаются по мере погашения залладных, переданных в обеспечение. Окончательный договорной срок погашения – 15 февраля 2039 года	6,94%, выплачиваемый ежеквартально	8,50%	386 773	385 051	534 151	532 704
ПИА АИЖК-Б	Погашаются по мере погашения залладных, переданных в обеспечение. Окончательный договорной срок погашения – 15 февраля 2039 года	9,50%, выплачиваемый ежеквартально	10,66%	264 000	261 029	264 000	260 590
ВИА АИЖК-А	Погашаются по мере погашения залладных, переданных в обеспечение. Окончательный договорной срок погашения – 15 марта 2040 года	8,50%, выплачиваемый ежеквартально	8,56%	2 155 943	2 169 656	2 603 471	2 621 089
ИА 2008-1-А	Погашаются по мере погашения залладных, переданных в обеспечение. Окончательный договорной срок погашения – 20 февраля 2041 года	10,50%, выплачиваемый ежеквартально	11,24%	2 154 978	2 175 028	2 899 922	2 925 918
ИА 2010-1-А1	Погашаются по мере погашения залладных, переданных в обеспечение. Окончательный договорной срок погашения – 20 ноября 2042 года	9,00%, выплачиваемый ежеквартально	9,70%	1 355 994	1 367 881	2 590 678	2 611 884
ИА 2011-1-А1	Погашаются по мере погашения залладных, переданных в обеспечение. Окончательный договорной срок погашения – 15 февраля 2044 года	9,00%, выплачиваемый ежеквартально	9,32%	2 012 149	2 034 458	2 258 000	2 263 210
ИА 2011-1-А2	Погашаются по мере погашения залладных, переданных в обеспечение. Окончательный договорной срок погашения – 15 февраля 2044 года	3,00%, выплачиваемый ежеквартально	3,04%	1 006 075	873 825	1 129 000	972 757
ИА 2011-2-А1	Погашаются по мере погашения залладных, переданных в обеспечение. Окончательный договорной срок погашения – 15 сентября 2043 года	8,25%, выплачиваемый ежеквартально	8,64%	4 288 819	4 298 070	–	–
				<u>108 813 984</u>	<u>109 520 165</u>	<u>113 343 475</u>	<u>114 205 768</u>

(в тысячах российских рублей)

## 12 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 выпусков А5, А6, А7, А8, А9, А10, А11, А12, А13, А14, А15, А16, А17, А18, А19, А20, А21 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. рублей, 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. рублей 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 2012 года ипотечные облигации номиналом 650 773 тыс. рублей (31 декабря 2011 года: 798 151 тыс. рублей) были обеспечены ипотечным покрытием, в состав которого входят закладные балансовой стоимостью 808 010 тыс. рублей и денежные средства в сумме 247 260 тыс. рублей (31 декабря 2011 года: закладные – 940 291 тыс. рублей, денежные средства – 247 260 тыс. рублей).

В феврале 2008 года Группа выпустила облигации с ипотечным покрытием общей номинальной стоимостью 10 727 617 тыс. рублей, обеспеченные пакетом закладных. Данные облигации были выпущены ЗАО «Второй ипотечный агент АИЖК», которое является консолидируемой компанией специального назначения. Транши Б и В указанных облигаций с ипотечным покрытием были выкуплены Группой и поэтому не отражены в настоящей консолидированной финансовой отчетности. 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. По состоянию на 30 июня 2012 года ипотечные облигации номиналом 2 155 943 тыс. рублей (31 декабря 2011 года: 2 603 471 тыс. рублей) были обеспечены ипотечным покрытием, в состав которого входят закладные балансовой стоимостью 4 007 720 тыс. рублей и денежные средства в сумме 912 097 тыс. рублей (31 декабря 2011 года: закладные – 4 558 707 тыс. рублей, денежные средства – 912 097 тыс. рублей).

В декабре 2008 года Группа выпустила два транша облигаций с ипотечным покрытием общей номинальной стоимостью 11 331 828 тыс. рублей, 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. Транш Б указанных облигаций с ипотечным покрытием был выкуплен Группой и поэтому не отражен в настоящей консолидированной финансовой отчетности. По состоянию на 30 июня 2012 года облигации с ипотечным покрытием номиналом 2 154 978 тыс. рублей (31 декабря 2011 года: 2 899 922 тыс. рублей) были обеспечены ипотечным покрытием, в состав которого входят закладные балансовой стоимостью 5 577 613 тыс. рублей и денежные средства в сумме 118 586 тыс. рублей. (31 декабря 2011 года: закладные – 6 264 397 тыс. руб., денежные средства – 118 586 тыс. рублей).

В июле 2010 года Группа выпустила три транша облигаций с ипотечным покрытием общей номинальной стоимостью 13 546 706 тыс. рублей, обеспеченные пакетом закладных. Данные облигации были выпущены ЗАО «Ипотечный агент АИЖК 2010-1», которое является консолидируемой компанией специального назначения. Облигации, включенные в транш А1 и А2, имеют окончательный договорной срок погашения 20 ноября 2042 года и фиксированную ставку купона 9,0% и 6,5% соответственно. Облигации, включенные в транш Б, имеют окончательный договорной срок погашения 20 ноября 2042 года и плавающую ставку купона. Транши А2 и Б, указанных облигаций с ипотечным покрытием были выкуплены Группой и поэтому не отражены в настоящей консолидированной финансовой отчетности. По состоянию на 30 июня 2012 года облигации с ипотечным покрытием в сумме 1 355 994 тыс. рублей (31 декабря 2011 года: 2 590 678 тыс. рублей) были обеспечены ипотечным покрытием, в состав которого входят закладные балансовой стоимостью 8 431 219 тыс. рублей и денежные средства в сумме 270 934 тыс. рублей (31 декабря 2011 года: закладные – 9 524 947 тыс. рублей, денежные средства – 270 934 тыс. рублей).

(в тысячах российских рублей)

## 12 Облигации выпущенные (продолжение)

В декабре 2011 года Группа выпустила облигации с ипотечным покрытием общей номинальной стоимостью 3 764 569 тыс. рублей, обеспеченные пакетом закладных. Данные облигации были выпущены ЗАО «Ипотечный агент АИЖК 2011-1», которое является консолидируемой компанией специального назначения. Два транша указанных облигаций с ипотечным покрытием класса А1/11 и А2/11 были проданы третьим сторонам, а третий транш (субординированный транш) общей номинальной стоимостью 377 569 тыс. рублей был выкуплен Группой, и поэтому не был отражен в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Облигации класса А1/11 номинальной стоимостью 2 012 149 тыс. рублей (31 декабря 2011 года: 2 258 000 тыс. рублей) имеют фиксированную ставку купона 9,0%. По состоянию на 30 июня 2012 года амортизированная стоимость облигаций составила 2 034 458 тыс. рублей (31 декабря 2011 года: 2 263 210 тыс. рублей).

Облигации класса А2/11 номинальной стоимостью 1 129 000 тыс. рублей были приобретены Внешэкономбанком под фиксированную ставку купона 3,0% в рамках реализации Программы инвестиций в облигации с ипотечным покрытием с целью стимулирования ипотечного кредитования. При первоначальном признании указанные облигации были признаны по справедливой стоимости, определенной методом дисконтирования по соответствующей рыночной ставке. Разница между первоначальной справедливой стоимостью облигаций и полученными поступлениями в сумме 158 537 тыс. рублей учитывается в качестве государственной субсидии в соответствии с МСФО (IAS) 20 «Учет государственных субсидий». Группа признала данные государственные субсидии в консолидированном отчете о совокупном доходе путем вычета из соответствующих убытков от первоначального признания закладных, которые предполагалось компенсировать за счет данной субсидии. По состоянию на 30 июня 2012 года амортизированная стоимость облигаций класса А2/11 (ИА 2011-1-А2) составила 873 825 тыс. рублей (31 декабря 2011 года: 972 757 тыс. рублей).

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 2044 года. По состоянию на 30 июня 2012 года облигации с ипотечным покрытием класса А1/11 и А2/11 номиналом 5 294 894 тыс. рублей (31 декабря 2011 года: 3 387 000 тыс. рублей) были обеспечены ипотечным покрытием, в состав которого входят закладные балансовой стоимостью 3 227 227 тыс. рублей. (31 декабря 2011 года: закладные – 3 551 787 тыс. рублей).

В июле 2011 года Группа выпустила три транша облигаций с ипотечным покрытием общей номинальной стоимостью 16 571 195 тыс. рублей, обеспеченные пакетом закладных. Данные облигации были выпущены ЗАО «Ипотечный агент АИЖК 2011-2», которое является консолидируемой компанией специального назначения. Облигации, включенные в транш А1, имеют окончательный договорной срок погашения 15 сентября 2043 года и фиксированную ставку купона 8,25%. Облигации, включенные в транш А2 и Б, имеют окончательный договорной срок погашения 15 сентября 2043 года и плавающую ставку купона. Транш А2 и Б указанных облигаций с ипотечным покрытием был выкуплен Группой и поэтому не отражен в настоящей консолидированной финансовой отчетности. По состоянию на 30 июня 2012 года облигации с ипотечным покрытием номиналом 4 288 819 тыс. рублей (31 декабря 2011 года: 0 рублей) были обеспечены ипотечным покрытием, в состав которого входят закладные балансовой стоимостью 13 076 802 тыс. рублей и денежные средства в сумме 331 424 тыс. рублей. (31 декабря 2011 года: закладные – 14 564 370 тыс. рублей, денежные средства – 331 424 рублей).

## 13 Кредиты банков

По состоянию на 30 июня 2012 года кредиты банков представляют собой кредитные линии от банка-резидента в сумме 1 862 524 тыс. рублей (31 декабря 2011 года – 895 932 тыс. рублей). Кредиты были предоставлены сроком до июля и ноября 2012 года под фиксированную процентную ставку.

## 14 Прочие заемные средства

Прочие заемные средства представляют собой кредитную линию от Внешэкономбанка в размере 40 000 000 тыс. рублей. Кредит был предоставлен сроком до мая 2020 года под процентную ставку 6,5% годовых. По состоянию на 30 июня 2012 года амортизированная стоимость кредита составила 35 698 642 тыс. рублей (31 декабря 2011 года – 35 518 146 тыс. рублей). Данный кредит был отражен Группой в соответствии с МСФО (IAS) 20. Группа отразила государственную субсидию в составе прочих обязательств в размере 2 174 958 тыс. рублей (31 декабря 2011 года – 2 937 133 тыс. рублей). Группа отразила доход от признания государственной субсидии в отчете о совокупном доходе за 6 месяцев 2012 года в размере 692 357 тыс. рублей (за 6 мес. 2011 года – 0 тыс. рублей).

(в тысячах российских рублей)

**15 Акционерный капитал****Акционерный капитал**

Акционерный капитал Агентства по состоянию на 30 июня 2012 года состоит из 38 236 000 обыкновенных выпущенных, полностью оплаченных и зарегистрированных акций (31 декабря 2011 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 2012 года совокупное влияние инфляции на акционерный капитал составило 269 543 тыс. рублей (31 декабря 2011 года: 269 543 тыс. рублей).

**Управление капиталом**

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

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

	<b>30 июня 2012 года (неаудирован- ные данные) тыс. рублей</b>	<b>31 декабря 2011 года тыс. рублей</b>
Акционерный капитал	95 859 543	95 859 543
Нераспределенная прибыль	19 833 561	18 133 129
Фонд переоценки инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	(2 543)	(23 168)
Неконтрольные доли участия	556	561
<b>Итого собственных средств</b>	<b>115 691 117</b>	<b>113 970 065</b>
Итого активов	268 229 743	268 929 392
<b>Итого собственных средств в процентах от активов, %</b>	<b>43%</b>	<b>42%</b>

**16 Договорные и условные обязательства****Страхование**

Рынок страховых услуг в Российской Федерации находится в стадии развития, поэтому многие формы страховой защиты, применяемые в других странах, пока недоступны в Российской Федерации. Группа не осуществляла в полном объеме страхования зданий и оборудования, временного прекращения деятельности или в отношении ответственности третьих лиц в части имущественного или экологического ущерба, нанесенного в результате использования имущества Группы или в иных случаях, относящихся к ее деятельности. До того момента, пока Группа не застрахует в достаточной степени свою деятельность, существует риск того, что понесенные убытки или потеря определенных активов могут оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое положение.

**Поручительства**

В 2009 году Группа выпустила финансовое поручительство в отношении ипотечных облигаций ЗАО «Ипотечный агент МБРР». По состоянию на 30 июня 2012 года стоимость ипотечных облигаций ЗАО «Ипотечный агент МБРР» класса «А», обеспеченных поручительством Группы, составляет 743 032 тыс. рублей (на 31 декабря 2011 года – 957 555 тыс. рублей). Данное поручительство является дополнительным обеспечением обязательств ЗАО «Ипотечный агент МБРР» по ипотечным облигациям класса «А» и может быть предъявлено Группе только в случае дефолта по облигациям. Данные ипотечные облигации обеспечены жилой недвижимостью.

Договорные суммы условных финансовых обязательств представлены в следующей таблице. Суммы, отраженные в таблице, представляют собой максимальную величину убытка, который может быть отражен в консолидированной финансовой отчетности в том случае, если контрагенты не смогут исполнить своих обязательств в соответствии с условиями договоров.

(в тысячах российских рублей)

**16 Договорные и условные обязательства (продолжение)**

	<b>30 июня 2012 года тыс. рублей</b>	<b>31 декабря 2011 года тыс. рублей</b>
<b>Договорные и условные финансовые обязательства</b>		
Предоставленные поручительства	743 032	957 555
Соглашение о фондировании и рефинансировании	15 299 943	34 829 333
Соглашение о приобретении облигаций с ипотечным покрытием	50 930 000	23 580 000
Обязательства по выкупу залладных	45 481 198	38 663 230
	<b>112 454 173</b>	<b>98 030 118</b>

Соглашения о фондировании и рефинансировании представляют собой условные договорные обязательства Группы по предоставлению займов согласно установленным траншам банкам, участвующими в программе «Стимул» (Примечание 8).

В сентябре 2010 года и в сентябре 2011 года Группой были утверждены две программы по приобретению облигаций с ипотечным покрытием, в соответствии с которой Группа обязуется выкупить старшие транши облигаций с ипотечным покрытием у банков, планирующих выпустить облигации с ипотечным покрытием. По состоянию на 30 июня 2012 года Группа заключила соглашения с банками о приобретении облигаций на общую сумму 50 930 000 тыс. рублей (31 декабря 2011 года: 23 580 000 тыс. рублей). Выкуп будет происходить в течение 2012 и 2013 годов.

Обязательства по выкупу залладных представляют собой объем законтрактованных обязательств по выкупу залладных, 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.

**Условные налоговые обязательства**

Налоговая система Российской Федерации является относительно новой и характеризуется наличием часто изменяющихся нормативных документов, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов, действие которых может иметь обратную силу и которые, во многих случаях, содержат неоднозначные, порой противоречивые формулировки, открытые для различных интерпретаций со стороны налоговых органов. Не накоплен достаточный опыт применения налогового законодательства в отношении операций с залладными, осуществляемых небанковскими ипотечными организациями. Правильность расчета налогов является предметом рассмотрения и детальных проверок со стороны органов, в полномочия которых входит наложение существенных штрафов, неустоек и процентов. Налоговый год остается открытым для проверок со стороны налоговых органов на протяжении трех последующих календарных лет после его окончания. Тем не менее, при определенных обстоятельствах налоговый год может оставаться открытым в течение более продолжительного периода времени. Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, свидетельствуют о том, что налоговые органы занимают более жесткую позицию при интерпретации и применении налогового законодательства.

Данные обстоятельства создают налоговые риски в Российской Федерации, значительно превышающие аналогичные риски в других странах. По мнению руководства Группы, налоговые обязательства Группы были полностью отражены в данной консолидированной финансовой отчетности, исходя из интерпретации руководством Группы действующего налогового законодательства Российской Федерации, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов. Однако, принимая во внимание тот факт, что интерпретации налогового законодательства различными регулирующими органами могут отличаться от мнения руководства Группы, в случае применения принудительных мер воздействия к Группе со стороны регулирующих органов их влияние на финансовое положение Группы может быть существенным.

(в тысячах российских рублей)

**17 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 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: предоставление займов, размещение вкладов, привлечение кредитов, расчетно-кассовые операции, предоставление гарантий, операции с ценными бумагами. Операции с данными организациями, которые, как и Агентство, находятся под контролем или значительным влиянием государства, представлены в отчетности как операции со связанными сторонами.

	<b>30 июня 2012 года Всего операций с Правительством РФ, юр. лицами под его контролем</b>	<b>31 декабря 2011 года Всего операций с Правительством РФ, юр. лицами под его контролем</b>
Денежные средства и их эквиваленты	7 398 915	8 649 038
Средства в кредитных учреждениях	27 504 691	29 098 088
Займы выданные	1 808 988	1 111 727
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	26 067	26 921
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	3 389 582	3 383 287
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток	24 841	24 209
Кредиты банков	1 862 524	895 932
Прочие заемные средства	35 698 168	35 518 146
Прочие обязательства	2 174 958	2 937 133
	<b>Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года тыс. рублей</b>	<b>Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года тыс. рублей</b>
Процентные доходы по средствам в кредитных учреждениях, находящихся в государственной собственности	1 634 832	221 640
Процентные доходы по займам, выданным компаниям, находящимся в государственной собственности	45 465	–
Процентные доходы по ценным бумагам, удерживающим до погашения	147 164	164 083
Процентные доходы по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	2 894	3 477
Процентные доходы по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль и убыток	2 067	448
Процентные расходы по кредитам, полученным от банков, находящихся в государственной собственности	(42 093)	–
Процентные расходы по прочим заемным средствам, полученным от банков, находящихся в государственной собственности	(1 294 655)	(96 699)
Комиссионные расходы	(16 940)	(18 122)
Убыток от первоначального признания закладных	–	(63 739)
Доходы от признания государственной субсидии	692 357	–

Облигации, выпущенные Группой общей балансовой стоимостью 94 883 212 тыс. рублей (31 декабря 2011 года: 100 953 588 тыс. рублей) обеспечены гарантиями Правительства Российской Федерации.

В 2011 году Группа получила очередной транш от Внешэкономбанка в размере 37 000 000 тыс. рублей. По состоянию на 30 июня 2012 года кредит был отражен по амортизированной стоимости 35 698 542 тыс. рублей (31 декабря 2011 года: 35 518 146 тыс. рублей). Группа отразила государственную субсидию в составе прочих обязательств в размере 2 174 958 тыс. рублей (31 декабря 2011 года: 2 937 133 тыс. рублей).

(в тысячах российских рублей)

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

В течение первого полугодия 2012 года Группа выплатила комиссии компаниям, находящимся в государственной собственности, на сумму 6 442 тыс. рублей (за 6 мес. 2011 года: 5 082 тыс. рублей) за сделки, связанные с выпуском облигаций Группы.

Расходы на аренду, включенные в общехозяйственные и административные расходы, в размере 21 577 тыс. рублей выплачены компании, находящейся в государственной собственности (за 6 мес. 2011 года: 19 416 тыс. рублей).

Общий размер вознаграждений членам Правления и членам Наблюдательного Совета, признанной в отчетности за первое полугодие 2012 года, включая заработную плату, премии и другие компенсации, составляет 33 696 тыс. рублей (за 6 мес. 2011 года: 18 945 тыс. рублей).

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

**18 Справедливая стоимость финансовых инструментов**

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

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

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

<b>30 июня 2012 года</b>	<b>Уровень 1</b>	<b>Уровень 2</b>	<b>Уровень 3</b>	<b>Итого</b>
<b>Финансовые активы</b>				
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	26 067	2 894 722	–	2 920 789
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	360 603	–	–	360 603
	<b>386 670</b>	<b>2 894 722</b>	<b>–</b>	<b>3 281 392</b>
<b>31 декабря 2011 года</b>	<b>Уровень 1</b>	<b>Уровень 2</b>	<b>Уровень 3</b>	<b>Итого</b>
<b>Финансовые активы</b>				
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	26 921	3 210 821	–	3 237 742
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	378 292	–	–	378 292
	<b>405 213</b>	<b>3 210 821</b>	<b>–</b>	<b>3 616 034</b>

В течение шестимесячного периода, завершившегося 30 июня 2012 года, переводов между уровнями не было.

**19 События, произошедшие после отчетной даты**

В соответствии с программой по приобретению облигаций с ипотечным покрытием, в июле 2012 года Агентство выкупило неконвертируемые документарные купонные облигации с ипотечным покрытием ЗАО «Ипотечный агент Уралсиб 01» на сумму 4 300 000 тыс. рублей, ставка купона 8,75% со сроком погашения 15 апреля 2045 года.