

Открытое акционерное общество
“Агентство по ипотечному
жилищному кредитованию”

Сокращенная консолидированная
промежуточная финансовая отчетность
за первое полугодие 2008 года

Содержание

Отчет независимых аудиторов о проведении обзора консолидированной промежуточной финансовой информации	3
Сокращенный консолидированный промежуточный отчет о прибылях и убытках	4
Сокращенный консолидированный промежуточный баланс	5
Сокращенный консолидированный промежуточный отчет о движении денежных средств	6
Сокращенный консолидированный промежуточный отчет о движении собственных средств	7
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности	8-15



Закрытое акционерное общество "КПМГ"
123317 Россия, Москва
Краснопресненская набережная, 18
Комплекс "Башня на набережной"
Блок "С"

Телефон
Факс
Internet

+7 (495) 937 4477
+7 (495) 937 4400/99
www.kpmg.ru

Отчет независимых аудиторов

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

Отчет о проведении обзора консолидированной промежуточной финансовой информации

Введение

Мы провели обзор прилагаемого сокращенного консолидированного промежуточного баланса ОАО "Агентство по ипотечному жилищному кредитованию" (далее – "Агентство") и его дочерней компании (далее – "Группа") по состоянию на 30 июня 2008 года, а также соответствующих сокращенных консолидированных промежуточных отчетов о прибылях и убытках, о движении собственных средств и движении денежных средств за первое полугодие 2008 года (далее – "консолидированная промежуточная финансовая информация"). Ответственность за подготовку и представление указанной консолидированной промежуточной финансовой информации в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 "*Промежуточная финансовая отчетность*" несет руководство Группы. Наша ответственность заключается в подготовке отчета по данной консолидированной промежуточной финансовой информации на основе проведенного нами обзора.

Объем обзора

Мы проводили обзор в соответствии с Международным стандартом по проведению обзора 2410 "*Обзор промежуточной финансовой информации независимым аудитором юридического лица*". Обзор промежуточной финансовой информации включает направление запросов преимущественно лицам, ответственным за подготовку финансовой информации и ведение бухгалтерского учета, а также проведение аналитических и других обзорных процедур. По объему обзор значительно меньше, чем аудиторская проверка, проводимая в соответствии с Международными стандартами аудита, в связи с чем мы не можем быть уверены в том, что нам станут известны все существенные вопросы, которые могли бы быть выявлены в ходе аудиторской проверки. Соответственно, мы не выражаем мнения о достоверности прилагаемой консолидированной промежуточной финансовой информации.

Вывод


По результатам проведения обзора мы не обнаружили фактов, на основании которых можно было бы сделать вывод о том, что прилагаемая консолидированная промежуточная финансовая информация Группы по состоянию на 30 июня 2008 года и за первое полугодие 2008 года подготовлена во всех существенных аспектах не в соответствии с требованиями Международного стандарта финансовой отчетности (IAS) 34 "*Промежуточная финансовая отчетность*".

ЗАО КПМГ

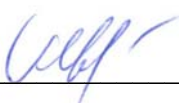
ЗАО "КПМГ"
11 сентября 2008 года

Пояснения	Первое полугодие 2008 года тыс. рублей (неаудированные данные)	Первое полугодие 2007 года тыс. рублей (неаудированные данные)
Процентные доходы	4 458 987	2 942 352
Процентные расходы	(2 799 986)	(1 702 536)
Чистый процентный доход	1 659 001	1 239 816
Создание резерва под обесценение	4 (213 557)	(97 309)
Создание резерва под возможные потери по финансовым гарантиям	4 958	-
Чистый процентный доход после создания резерва под обесценение	1 450 402	1 142 507
Комиссионные расходы	(457 805)	(352 109)
Чистые прочие доходы	67 283	11 669
	1 059 880	802 067
Общехозяйственные и административные расходы	(422 637)	(308 749)
Прибыль до налогообложения	637 243	493 318
Расходы по налогу на прибыль	(153 197)	(105 949)
Чистая прибыль	484 046	387 369

Сокращенная консолидированная промежуточная финансовая отчетность, представленная на страницах с 4 по 15, была одобрена к выпуску 11 сентября 2008 года.



Семеняка А.Н.
Генеральный директор



Чернышова Л.Б.
Главный бухгалтер

	30 июня 2008 года тыс. рублей (неаудированные данные)	31 декабря 2007 года тыс. рублей
АКТИВЫ		
Денежные средства и их эквиваленты	3 718 373	3 742 735
Дебиторская задолженность сервисных агентов	435 712	861 395
Закладные	4	
- находящиеся в собственности Агентства	54 892 517	45 630 843
- проданные, но признаваемые в консолидированном балансе Группы	2 925 045	3 182 946
- обремененные залогом	11 552 896	12 726 926
Прочие активы	135 828	110 933
Основные средства	218 743	149 403
Требования по текущему налогу на прибыль	-	36 312
Всего активов	73 879 114	66 441 493
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА		
Облигации выпущенные	5	
Финансирование, обеспеченное закладными	46 301 040	33 203 500
Кредиты банков	2 947 847	3 189 111
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	13 162 567	19 110 989
Обязательства по текущему налогу на прибыль	87 541	93 617
Прочие обязательства	24 460	-
Прочие обязательства	389 664	362 327
Всего обязательств	62 913 119	55 959 544
Собственные средства		
Акционерный капитал	9 359 543	9 359 543
Эмиссионный доход	500 000	500 000
Нераспределенная прибыль	1 106 452	622 406
Всего собственных средств	10 965 995	10 481 949
Всего обязательств и собственных средств	73 879 114	66 441 493

	Первое полугодие 2008 года тыс. рублей (неаудированные данные)	Первое полугодие 2007 года тыс. рублей (неаудированные данные)
Использование денежных средств в операционной деятельности	(1 969 165)	(16 961 154)
Использование денежных средств в инвестиционной деятельности	(54 912)	(16 543)
Поступление денежных средств от финансовой деятельности	<u>1 999 715</u>	<u>18 069 964</u>
Чистое (снижение)/прирост денежных средств и их эквивалентов	(24 362)	1 092 267
Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на начало периода	<u>3 742 735</u>	<u>333 370</u>
Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на конец периода	<u>3 718 373</u>	<u>1 425 637</u>

	Акционерный капитал тыс. рублей	Эмиссионный доход тыс. рублей	Нераспределенная прибыль тыс. рублей	Всего тыс. рублей
Остаток по состоянию на 1 января 2007 года	5 359 543	-	173 346	5 532 889
Чистая прибыль за период (неаудированные данные)	-	-	387 369	387 369
Остаток по состоянию на 30 июня 2007 года (неаудированные данные)	5 359 543	-	560 715	5 920 258
Остаток по состоянию на 1 января 2008 года	9 359 543	500 000	622 406	10 481 949
Чистая прибыль за период (неаудированные данные)	-	-	484 046	484 046
Остаток по состоянию на 30 июня 2008 года (неаудированные данные)	9 359 543	500 000	1 106 452	10 965 995

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 также оказывает методологическую и техническую поддержку участникам российского ипотечного рынка. Агентство находится в собственности Федерального агентства по управлению федеральным имуществом, представляющего Правительство Российской Федерации.

Настоящая сокращенная консолидированная промежуточная финансовая отчетность Агентства за первое полугодие 2008 года включает в себя финансовые отчеты Агентства и консолидируемых компаний специального назначения: Закрытое акционерное общество "Первый ипотечный Агент АИЖК" и Закрытое акционерное общество "Второй ипотечный Агент АИЖК" (далее совместно - "Группа").

Группа осуществляет свою деятельность в отрасли, характеризующейся отсутствием значительных сезонных и циклических изменений величины операционных доходов в течение финансового года.

Условия осуществления финансово-хозяйственной деятельности в Российской Федерации

За последние годы Российская Федерация пережила период политической и экономической нестабильности, которая оказала и может продолжать оказывать значительное влияние на операции предприятий, осуществляющих деятельность в Российской Федерации. Вследствие этого, осуществление финансово-хозяйственной деятельности в Российской Федерации связано с рисками, которые нетипичны для стран с рыночной экономикой. Прилагаемая сокращенная консолидированная промежуточная финансовая отчетность отражает оценку руководством возможного влияния существующих условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности на результаты деятельности и финансовое положение Агентства и Группы. Последующее развитие условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности может отличаться от оценки руководства.

2 Принципы составления финансовой отчетности

Применяемые стандарты

Сокращенная консолидированная промежуточная финансовая отчетность Группы была подготовлена в соответствии с требованиями Международного стандарта финансовой отчетности (IAS) 34 "Промежуточная финансовая отчетность". Представленная сокращенная консолидированная промежуточная финансовая отчетность не содержит всех данных, представление которых требуется для полной финансовой отчетности, и должна рассматриваться вместе с консолидированной финансовой отчетностью Группы за 2007 год, поскольку данная сокращенная консолидированная промежуточная финансовая отчетность представляет собой обновленные данные в дополнение к ранее представившейся финансовой информации.

Принципы оценки финансовых показателей

Сокращенная консолидированная промежуточная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, и финансовых инструментов, имеющих в наличии для продажи, отраженных по справедливой стоимости.

Функциональная валюта и валюта представления данных сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности

Национальной валютой Российской Федерации является российский рубль. Российский рубль был выбран руководством Группы в качестве функциональной валюты, так как российский рубль наилучшим образом отражает экономическую сущность проводимых Группой операций и обстоятельств, влияющих на ее деятельность. Российский рубль является также валютой представления данных настоящей сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности. Все данные, относящиеся к финансовой информации, представленные в российских рублях, были округлены с точностью до целых тысяч российских рублей.

Использование оценок и суждений

Руководство использовало ряд оценок и предположений в отношении представления активов и обязательств и раскрытия условных активов и обязательств при подготовке данной сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО. Фактические результаты могут отличаться от указанных оценок.

При подготовке данной сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности наиболее важные суждения, сделанные руководством при применении принципов учетной политики Группы, а также основные источники оценки неопределенности остались неизменными по сравнению с теми, которые использовались при подготовке консолидированной финансовой отчетности Группы за 2007 год.

3 Основные принципы учетной политики

В ходе подготовки настоящей сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности Группа использовала те же принципы учетной политики, что и при подготовке консолидированной финансовой отчетности за 2007 год.

4 Закладные**Обесценение закладных**

Группа провела анализ портфеля закладных на предмет обесценения на коллективной основе по состоянию на 30 июня 2008 года и 31 декабря 2007 года и создала резерв под обесценение в размере 889 340 тыс. рублей (31 декабря 2007 года: 675 783 тыс. рублей). В данной сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности закладные отражены за вычетом резерва под обесценение.

	30 июня 2008 года	31 декабря 2007 года
	тыс. рублей	тыс. рублей
Общая сумма закладных	70 259 798	62 216 498
Резерв под обесценение	(889 340)	(675 783)
Чистая сумма закладных	69 370 458	61 540 715

Анализ изменения резерва под обесценение закладных

	Первое полугодие	Первое полугодие
	2008 года	2007 года
	тыс. рублей	тыс. рублей
Сумма резерва по состоянию на 1 января	675 783	92 102
Создание резерва под обесценение	213 557	97 309
Сумма резерва по состоянию на 30 июня	889 340	189 411

По состоянию на 30 июня 2008 года сумма закладных, по которым была просрочена оплата по одному или более ежемесячным платежам, составила 4 032 652 тыс. рублей (31 декабря 2007: 2 715 578 тыс. рублей).

Анализ по срокам задолженности просроченных закладных по состоянию на 30 июня 2008 года представлен ниже.

	<u>30 июня 2008 года</u> тыс. рублей	<u>31 декабря 2007 года</u> тыс. рублей
Просроченные на срок менее 90 дней	1 302 857	1 082 532
Просроченные на срок от 90 до 180 дней	797 707	798 409
Просроченные на срок более 180 дней	1 932 088	834 637
Всего	<u>4 032 652</u>	<u>2 715 578</u>

Руководство Группы использовало свое профессиональное суждение для оценки потерь от обесценения по состоянию на 30 июня 2008 года. Руководство Группы оценивает величину потерь от обесценения по состоянию на 30 июня 2008 года в сумме разницы между приведенной к текущему моменту стоимостью предполагаемых будущих денежных потоков, ожидаемых от реализации обеспечения и дисконтированных по первоначальной процентной ставке по закладным, и балансовой стоимостью закладных, с учетом вероятности того, что просроченные закладные не будут погашены заемщиками и потребуется реализация обеспечения. Следующие ключевые предположения были использованы при оценке потерь от обесценения:

- Руководство Группы предполагает, что фактическая информация о возникновении убытков служит соответствующей основой для оценки потерь от обесценения.
- Руководство Группы предполагает задержку в 12 месяцев при получении Группой выручки от реализации обеспечения, в течение которой на задолженность не будут начисляться проценты.
- Руководство Группы предполагает, что при продаже заложенного обеспечения потребуется дисконт до 25% к первоначально оцененной стоимости имущества.

Поскольку предоставление ипотечных кредитов физическим лицам является относительно новым направлением на рынке финансовых услуг Российской Федерации, у Группы и в отрасли в целом имеется достаточно ограниченный опыт в данной области, на основании которого было бы возможно рассчитать резерв под потери от обесценения. Изменения в указанных оценках могут повлиять на величину резерва под обесценение закладных.

Закладные, переданные третьим лицам или обремененные залогом

Переданные закладные, признаваемые в консолидированном балансе Группы

По состоянию на 30 июня 2008 года в консолидированном балансе Группы отражены закладные, переданные Группой третьим лицам, в размере 2 947 847 тыс. рублей (31 декабря 2007 года: 3 189 111 тыс. рублей). Группой был создан резерв под обесценение данных закладных в размере 22 802 тыс. рублей (31 декабря 2007 года: 6 165 тыс. рублей). В соответствии с условиями указанной передачи Агентство продолжает обслуживать переданные закладные и обязано выкупить закладные в случае дефолта закладных, а также в ряде других случаев. Руководство считает, что по состоянию на отчетную дату Группой не были переданы основные риски, связанные с переданными закладными, и, следовательно, указанная передача не является основанием для прекращения признания закладных в консолидированном балансе Группы. Соответствующие обязательства перед приобретателями переданных закладных в размере 2 947 847 тыс. рублей (31 декабря 2007 года: 3 189 111 тыс. рублей) были признаны в настоящей сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности как финансирование, обеспеченное закладными.

Процентные доходы по переданным закладным в размере 236 222 тыс. рублей были включены в процентные доходы за первое полугодие 2008 года (первое полугодие 2007 года: 278 005 тыс. рублей). Процентные расходы по финансированию, обеспеченному закладными, в размере 210 015 тыс. рублей были включены в процентные расходы за первое полугодие 2008 года (первое полугодие 2007 года: 248 200 тыс. рублей).

Проданные закладные, по которым прекращено признание в консолидированном балансе Группы

По состоянию на 30 июня 2008 года общая стоимость проданных Агентством закладных, для которых выполняются критерии прекращения признания в соответствии с МСФО, по условиям продажи которых Агентство сохраняет обязательство выкупать дефолтные закладные у приобретателей, составляет 3 660 884 тыс. рублей (31 декабря 2007 года: 4 086 159 тыс. рублей). По состоянию на 30 июня 2008 года Группа признала резерв под обязательство по обратному выкупу дефолтных закладных в размере 5 801 тыс. рублей (31 декабря 2007: 10 759 тыс. рублей).

Закладные, обремененные залогом

По состоянию на 30 июня 2008 года общая стоимость закладных, переданных Агентством Закрытому акционерному обществу "Первый ипотечный агент АИЖК", которое является консолидируемой компанией специального назначения, составляет 2 238 643 тыс. рублей (31 декабря 2007 года: 2 579 415 тыс. рублей). Группой был создан резерв под обесценение указанных закладных в размере 4 458 тыс. рублей (31 декабря 2007 года: 5 375 тыс. рублей). Соответственно, указанные закладные отражаются в консолидированном балансе Группы. Закладные, переданные Агентством 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".

По состоянию на 30 июня 2008 года общая стоимость закладных, переданных Агентством Закрытому акционерному обществу "Второй ипотечный агент АИЖК", которое является консолидируемой компанией специального назначения, составляет 9 337 055 тыс. рублей (31 декабря 2007 года: 10 163 495 тыс. рублей). Группой был создан резерв под обесценение указанных закладных в размере 18 344 тыс. рублей (31 декабря 2007 года: 10 609 тыс. рублей). Соответственно, указанные закладные отражаются в консолидированном балансе Группы. Закладные, переданные Агентством 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".

5 Облигации выпущенные

Выпущенные Группой облигации по состоянию на 30 июня 2008 года состоят из следующих выпусков:

Номер выпуска	Срок погашения	Ставка купона и период купона	Эффективная процентная ставка	Номинал тыс. рублей	Балансовая стоимость тыс. рублей
A1	1 декабря 2008 года	11,0%, выплачиваемый раз в полгода	9,87%	1 070 000	1 085 048
A2	1 февраля 2010 года	11,0%, выплачиваемый раз в полгода	11,53%	1 500 000	1 562 824
A3	15 апреля 2008 года – 30% выпуска; 15 апреля 2009 года – 30% выпуска; 15 октября 2010 года – 40% выпуска	9,4%, выплачиваемый ежеквартально	9,96%	1 575 000	1 600 801
A4	1 февраля 2012 года	8,7%, выплачиваемый ежеквартально	9,15%	900 000	908 589
A5	15 июля 2011 года – 40% выпуска; 15 октября 2012 года – 60% выпуска	7,35%, выплачиваемый ежеквартально	7,69%	2 200 000	2 224 599
A6	15 июля 2011 года – 20% выпуска; 15 июля 2013 года – 40% выпуска; 15 июля 2014 года – 40% выпуска	7,4%, выплачиваемый ежеквартально	7,70%	2 500 000	2 529 671
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	4 054 494
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	5 003 372
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	5 033 218
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 раз в полгода	8,26%	6 000 000	6 044 797
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	8,2%, выплачиваемый ежеквартально	8,50%	10 000 000	10 008 811

Выпущенные Группой облигации по состоянию на 30 июня 2008 года состоят из следующих выпусков
 (Продолжение таблицы):

Номер выпуска	Срок погашения	Ставка купона и период купона	Эффективная процентная ставка	Номинал тыс. рублей	Балансовая стоимость тыс. рублей
ПИА транш "А"	Погашаются по мере погашения закладных, переданных в обеспечение. Окончательный договорной срок погашения – 15 февраля 2039 года	6,94%, выплачиваемый ежеквартально	8,50%	1 929 602	1 868 491
ПИА транш "В"	Погашаются по мере погашения закладных, переданных в обеспечение. Окончательный договорной срок погашения – 15 февраля 2039 года	9,5%, выплачиваемый ежеквартально	10,66%	264 000	256 017
ВИА транш "А"	Погашаются по мере погашения закладных, переданных в обеспечение. Окончательный договорной срок погашения – 15 марта 2040 года	8,5%, выплачиваемый ежеквартально	8,56%	4 052 801	4 120 308
				45 991 403	46 301 040

Все выпущенные облигации имеют фиксированную купонную ставку.

Облигации выпусков А1, А2 и А3 полностью обеспечены гарантиями Правительства Российской Федерации, облигации выпусков А4, А5, А6, А7, А8, А9, А10 и А11 обеспечены гарантиями Правительства Российской Федерации в части основного долга.

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" (ВИА АИЖК), которое является консолидируемой компанией специального назначения. Часть транша "А" номинальной стоимостью 4 650 000 тыс. рублей была продана третьим сторонам (ВИА транш "А"). Оставшаяся часть транша А номинальной стоимостью 4 790 000 тыс. рублей, а также транш "Б" и транш "В" (субординированный транш) общей номинальной стоимостью 1 287 617 тыс. рублей были выкуплены Группой, и поэтому не были отражены в настоящей консолидированной промежуточной 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. Держатели облигаций транша "А" имеют право на досрочное погашение облигаций 30 июля 2009 года. По состоянию на 30 июня 2008 года балансовая стоимость закладных, обремененных залогом в качестве обеспечения по облигациям с ипотечным покрытием, составила 9 318 711 тыс. рублей.

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" (ПИА АИЖК), которое является консолидируемой компанией специального назначения. Транш "А" и транш "В" общей номинальной стоимостью 2 193 602 тыс. рублей были проданы третьим сторонам, а транш "С" (субординированный транш) общей номинальной стоимостью 130 794 тыс. рублей был выкуплен Группой, и поэтому не был отражен в настоящей консолидированной промежуточной 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 феврале 2039 года. По состоянию на 31 декабря 2007 года облигации с ипотечным покрытием были обеспечены пакетом закладных балансовой стоимостью 2 234 185 тыс. рублей.

Выпущенные Группой облигации по состоянию на 31 декабря 2007 года состоят из следующих выпусков:

Номер выпуска	Срок погашения	Ставка купона и период купона	Эффективная процентная ставка	Номинал тыс. рублей	Балансовая стоимость тыс. рублей
A1	1 декабря 2008 года	11,0%, выплачиваемый раз в полгода	9,87%	1 070 000	1 092 021
A2	1 февраля 2010 года	11,0%, выплачиваемый раз в полгода	11,53%	1 500 000	1 562 430
A3	15 апреля 2008 года – 30% выпуска; 15 апреля 2009 года – 30% выпуска; 15 октября 2010 года – 40% выпуска	9,4%, выплачиваемый ежеквартально	9,96%	2 250 000	2 284 932
A4	1 февраля 2012 года	8,7%, выплачиваемый ежеквартально	9,15%	900 000	907 803
A5	15 июля 2011 года – 40% выпуска; 15 октября 2012 года – 60% выпуска	7,35%, выплачиваемый ежеквартально	7,69%	2 200 000	2 224 031
A6	15 июля 2011 года – 20% выпуска; 15 июля 2013 года – 40% выпуска; 15 июля 2014 года – 40% выпуска	7,4%, выплачиваемый ежеквартально	7,70%	2 500 000	2 529 537
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	4 054 779
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	5 003 614
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	5 032 394
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 раз в полгода	8,26%	6 000 000	5 984 645
ПИА транш "А"	Погашаются по мере погашения залладных, переданных в обеспечение. Окончательный договорной срок погашения – 15 февраля 2039 года	6,94%, выплачиваемый ежеквартально	8,50%	2 347 579	2 271 706
ПИА транш "В"	Погашаются по мере погашения залладных, переданных в обеспечение. Окончательный договорной срок погашения – 15 февраля 2039 года	9,5%, выплачиваемый ежеквартально	10,66%	264 000	255 608
				33 031 579	33 203 500

6 Соотношение величины собственных средств и совокупной величины активов

Соотношение величины собственных средств Группы и совокупной величины активов Группы по состоянию на 30 июня 2008 года может быть представлено следующим образом.

	30 июня 2008 года (неаудированные данные)	31 декабря 2007 года
Акционерный капитал, тыс. рублей	9 359 543	9 359 543
Эмиссионный доход, тыс. рублей	500 000	500 000
Нераспределенная прибыль, тыс. рублей	1 106 452	622 406
Всего собственных средств	10 965 995	10 481 949
Всего активов, тыс. рублей	73 879 114	66 441 493
Отношение собственных средств к активам, %	14,8%	15,8%