

ЕЖЕКВАРТАЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

Закрытое акционерное общество "Второй ипотечный агент АИЖК"

Код эмитента: 65388-Н

за 4 квартал 2009 г

Место нахождения эмитента: **121099 Россия, г. Москва, Смоленская площадь 3 оф. 645**

Информация, содержащаяся в настоящем ежеквартальном отчете, подлежит раскрытию в соответствии с законодательством Российской Федерации о ценных бумагах

Генеральный директор ООО «ТМФ РУС», осуществляющего полномочия единоличного исполнительного органа Закрытого акционерного общества «Второй ипотечный агент АИЖК» на основании Решения Учредительного собрания Общества (Протокол № 1 от 6 июля 2007 г.) и договора о передаче полномочий единоличного исполнительного органа № б/н от «24» августа 2007 г.

Дата: 12 февраля 2010 г.

Генеральный директор ООО «РМА Сервис», осуществляющего ведение бухгалтерского и налогового учета Закрытого акционерного общества «Второй ипотечный агент АИЖК» на основании договора об оказании услуг по ведению бухгалтерского и налогового учета № б/н от «24» августа 2007 г.

Дата: 12 февраля 2010 г.

_____ У.Т. Головенко
подпись

_____ У.Т. Головенко
подпись

Контактное лицо: **Кулик Кристина Алексеевна, Юрист**

Телефон: **+7 (495) 777-0085**

Факс: **+7 (495) 777-0086**

Адрес электронной почты: **Kristina.Kulik@TMF-Group.com**

Адрес страницы (страниц) в сети Интернет, на которой раскрывается информация, содержащаяся в настоящем ежеквартальном отчете: **www.ahml.ru**

Оглавление

Оглавление.....	2
Введение	6
I. Краткие сведения о лицах, входящих в состав органов управления эмитента, сведения о банковских счетах, об аудиторе, оценщике и о финансовом консультанте эмитента, а также об иных лицах, подписавших ежеквартальный отчет	7
1.1. Лица, входящие в состав органов управления эмитента	7
1.2. Сведения о банковских счетах эмитента	7
1.3. Сведения об аудиторе (аудиторах) эмитента.....	8
1.4. Сведения об оценщике (оценщиках) эмитента.....	9
1.5. Сведения о консультантах эмитента	9
1.6. Сведения об иных лицах, подписавших ежеквартальный отчет	9
II. Основная информация о финансово-экономическом состоянии эмитента.....	10
2.1. Показатели финансово-экономической деятельности эмитента	10
2.2. Рыночная капитализация эмитента	10
2.3. Обязательства эмитента.....	10
2.3.1. Кредиторская задолженность.....	10
2.3.2. Кредитная история эмитента.....	10
2.3.3. Обязательства эмитента из обеспечения, предоставленного третьим лицам	11
2.3.4. Прочие обязательства эмитента.....	11
2.4. Цели эмиссии и направления использования средств, полученных в результате размещения эмиссионных ценных бумаг	11
2.5. Риски, связанные с приобретением размещаемых (размещенных) эмиссионных ценных бумаг	11
2.5.1. Отраслевые риски	12
2.5.2. Страновые и региональные риски	14
2.5.3. Финансовые риски	15
2.5.4. Правовые риски.....	17
2.5.5. Риски, связанные с деятельностью эмитента	18
III. Подробная информация об эмитенте	20
3.1. История создания и развитие эмитента.....	20
3.1.1. Данные о фирменном наименовании (наименовании) эмитента	20
3.1.2. Сведения о государственной регистрации эмитента	20
3.1.3. Сведения о создании и развитии эмитента	20
3.1.4. Контактная информация.....	21
3.1.5. Идентификационный номер налогоплательщика	21
3.1.6. Филиалы и представительства эмитента.....	21
3.2. Основная хозяйственная деятельность эмитента	21
3.2.1. Отраслевая принадлежность эмитента.....	21
3.2.2. Основная хозяйственная деятельность эмитента	21
3.2.3. Материалы, товары (сырье) и поставщики эмитента.....	21
3.2.4. Рынки сбыта продукции (работ, услуг) эмитента	21
3.2.5. Сведения о наличии у эмитента лицензий.....	22
3.2.6. Совместная деятельность эмитента.....	22
3.2.7. Дополнительные требования к эмитентам, являющимся акционерными инвестиционными фондами, страховыми или кредитными организациями, ипотечными агентами.....	22
3.2.7.1. Для акционерных инвестиционных фондов:	22
3.2.7.2. Для страховых организаций:	22
3.2.7.3. Для кредитных организаций:	22
3.2.7.4. Для ипотечных агентов.....	22

3.2.8. Дополнительные требования к Эмитентам, основной деятельностью которых является добыча полезных ископаемых.....	23
3.2.9. Дополнительные требования к Эмитентам, основной деятельностью которых является оказание услуг связи	24
3.3. Планы будущей деятельности эмитента	24
3.4. Участие эмитента в промышленных, банковских и финансовых группах, холдингах, концернах и ассоциациях	24
3.5. Дочерние и зависимые хозяйственные общества эмитента	24
3.6. Состав, структура и стоимость основных средств эмитента, информация о планах по приобретению, замене, выбытию основных средств, а также обо всех фактах обременения основных средств эмитента	24
3.6.1. Основные средства.....	24
IV. Сведения о финансово-хозяйственной деятельности эмитента	25
4.1. Результаты финансово-хозяйственной деятельности эмитента.....	25
4.1.1. Прибыль и убытки	25
4.1.2. Факторы, оказавшие влияние на изменение размера выручки от продажи эмитентом товаров, продукции, работ, услуг и прибыли (убытков) эмитента от основной деятельности.....	25
4.2. Ликвидность эмитента, достаточность капитала и оборотных средств.....	25
4.3. Размер и структура капитала и оборотных средств эмитента.....	25
4.3.1. Размер и структура капитала и оборотных средств эмитента.....	25
4.3.2. Финансовые вложения эмитента	25
4.3.3. Нематериальные активы эмитента	25
4.4. Сведения о политике и расходах эмитента в области научно-технического развития, в отношении лицензий и патентов, новых разработок и исследований	25
4.5. Анализ тенденций развития в сфере основной деятельности эмитента	25
4.5.1. Анализ факторов и условий, влияющих на деятельность эмитента.....	27
4.5.2. Конкуренты эмитента	28
V. Подробные сведения о лицах, входящих в состав органов управления эмитента, органов эмитента по контролю за его финансово-хозяйственной деятельностью, и краткие сведения о сотрудниках (работниках) эмитента	29
5.1. Сведения о структуре и компетенции органов управления эмитента.....	29
5.2. Информация о лицах, входящих в состав органов управления эмитента.....	30
5.2.1. Состав совета директоров эмитента	30
5.2.2. Информация о единоличном исполнительном органе эмитента	31
5.2.3. Состав коллегиального исполнительного органа эмитента	32
5.3. Сведения о размере вознаграждения, льгот и/или компенсации расходов по каждому органу управления эмитента	32
5.4. Сведения о структуре и компетенции органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента.....	33
5.5. Информация о лицах, входящих в состав органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента.....	33
5.6. Сведения о размере вознаграждения, льгот и/или компенсации расходов по органу контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента	34
5.7. Данные о численности и обобщенные данные об образовании и о составе сотрудников (работников) эмитента, а также об изменении численности сотрудников (работников) эмитента	35
5.8. Сведения о любых обязательствах эмитента перед сотрудниками (работниками), касающихся возможности их участия в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) эмитента.....	35
VI. Сведения об участниках (акционерах) эмитента и о совершенных эмитентом сделках, в совершении которых имелась заинтересованность.....	36
6.1. Сведения об общем количестве акционеров (участников) эмитента	36
6.2. Сведения об участниках (акционерах) эмитента, владеющих не менее чем 5 процентами его уставного (складочного) капитала (паевого фонда) или не менее чем 5 процентами его обыкновенных акций, а также сведения об участниках (акционерах) таких лиц, владеющих не менее чем 20 процентами уставного (складочного) капитала (паевого фонда) или не менее чем 20 процентами их	

обыкновенных акций	36
6.3. Сведения о доле участия государства или муниципального образования в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) эмитента, наличии специального права ('золотой акции')	36
6.4. Сведения об ограничениях на участие в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) эмитента	37
6.5. Сведения об изменениях в составе и размере участия акционеров (участников) эмитента, владеющих не менее чем 5 процентами его уставного (складочного) капитала (паевого фонда) или не менее чем 5 процентами его обыкновенных акций	37
6.6. Сведения о совершенных эмитентом сделках, в совершении которых имелась заинтересованность	38
6.7. Сведения о размере дебиторской задолженности	38
VII. Бухгалтерская отчетность эмитента и иная финансовая информация	39
7.1. Годовая бухгалтерская отчетность эмитента	39
7.2. Квартальная бухгалтерская отчетность эмитента за последний заверченный отчетный квартал	39
7.3. Сводная бухгалтерская отчетность эмитента за последний заверченный финансовый год	39
7.4. Сведения об учетной политике эмитента	39
7.5. Сведения об общей сумме экспорта, а также о доле, которую составляет экспорт в общем объеме продаж	39
7.6. Сведения о стоимости недвижимого имущества эмитента и существенных изменениях, произошедших в составе имущества эмитента после даты окончания последнего заверченного финансового года	39
7.7. Сведения об участии эмитента в судебных процессах в случае, если такое участие может существенно отразиться на финансово-хозяйственной деятельности эмитента	39
VIII. Дополнительные сведения об эмитенте и о размещенных им эмиссионных ценных бумагах	40
8.1. Дополнительные сведения об эмитенте	40
8.1.1. Сведения о размере, структуре уставного (складочного) капитала (паевого фонда) эмитента	40
8.1.2. Сведения об изменении размера уставного (складочного) капитала (паевого фонда) эмитента ..	40
8.1.3. Сведения о формировании и об использовании резервного фонда, а также иных фондов эмитента	40
8.1.4. Сведения о порядке созыва и проведения собрания (заседания) высшего органа управления эмитента	40
8.1.5. Сведения о коммерческих организациях, в которых эмитент владеет не менее чем 5 процентами уставного (складочного) капитала (паевого фонда) либо не менее чем 5 процентами обыкновенных акций	42
8.1.6. Сведения о существенных сделках, совершенных эмитентом	42
8.1.7. Сведения о кредитных рейтингах эмитента	42
8.2. Сведения о каждой категории (типе) акций эмитента	45
8.3. Сведения о предыдущих выпусках эмиссионных ценных бумаг эмитента, за исключением акций эмитента	46
8.3.1. Сведения о выпусках, все ценные бумаги которых погашены (аннулированы)	46
8.3.2. Сведения о выпусках, ценные бумаги которых находятся в обращении	46
8.3.3. Сведения о выпусках, обязательства эмитента по ценным бумагам которых не исполнены (дефолт)	70
8.4. Сведения о лице (лицах), предоставившем (предоставивших) обеспечение по облигациям выпуска	70
8.5. Условия обеспечения исполнения обязательств по облигациям выпуска	70
8.5.1. Условия обеспечения исполнения обязательств по облигациям с ипотечным покрытием	70
8.6. Сведения об организациях, осуществляющих учет прав на эмиссионные ценные бумаги эмитента	76
8.7. Сведения о законодательных актах, регулирующих вопросы импорта и экспорта капитала, которые могут повлиять на выплату дивидендов, процентов и других платежей нерезидентам	76
8.8. Описание порядка налогообложения доходов по размещенным и размещаемым эмиссионным ценным бумагам эмитента	77
8.9. Сведения об объявленных (начисленных) и о выплаченных дивидендах по акциям эмитента, а	

также о доходах по облигациям эмитента	86
Сведения об объявленных (начисленных) и о выплаченных дивидендах по акциям эмитента за 5 последних завершённых финансовых лет либо за каждый завершённый финансовый год, если эмитент осуществляет свою деятельность менее 5 лет	86
Выпуски облигаций, по которым за 5 последних завершённых финансовых лет, предшествующих дате окончания последнего отчётного квартала, а если эмитент осуществляет свою деятельность менее 5 лет - за каждый завершённый финансовый год, предшествующий дате окончания последнего отчётного квартала, выплачивался доход	86
8.10. Иные сведения	93
8.11. Сведения о представляемых ценных бумагах и эмитенте представляемых ценных бумаг, право собственности на которые удостоверяется российскими депозитарными расписками	93

Введение

Основания возникновения у эмитента обязанности осуществлять раскрытие информации в форме ежеквартального отчета

В отношении ценных бумаг эмитента осуществлена регистрация проспекта ценных бумаг

Основные сведения о ценных бумагах Эмитента, находящихся в обращении:

Вид, категория (тип), серия и иные идентификационные признаки ценных бумаг: *неконвертируемые документарные процентные жилищные облигации с ипотечным покрытием на предъявителя с обязательным централизованным хранением класса «А», обязательства по которым исполняются преимущественно перед обязательствами по жилищным облигациям с ипотечным покрытием класса «Б» и обеспеченным залогом того же ипотечного покрытия.*

количество размещенных ценных бумаг: *9 440 000 (Девять миллионов четыреста сорок тысяч) штук.*

номинальная стоимость: *1000 (Одна тысяча) рублей каждая.*

Вид, категория (тип), серия и иные идентификационные признаки ценных бумаг: *неконвертируемые документарные процентные жилищные облигации с ипотечным покрытием на предъявителя с обязательным централизованным хранением класса «Б», обязательства по которым исполняются после надлежащего исполнения обязательств по жилищным облигациям с ипотечным покрытием класса «А» и преимущественно перед обязательствами по жилищным облигациям с ипотечным покрытием класса «В», обеспеченным залогом того же ипотечного покрытия*

количество размещенных ценных бумаг: *590 300 (Пятьсот девяносто тысяч триста) штук*

номинальная стоимость: *1000 (Одна тысяча) рублей каждая*

Вид, категория (тип), серия и иные идентификационные признаки ценных бумаг: *неконвертируемые документарные процентные жилищные облигации с ипотечным покрытием на предъявителя с обязательным централизованным хранением класса «В», обязательства по которым исполняются после надлежащего исполнения обязательств по жилищным облигациям с ипотечным покрытием класса «А» и обязательств по жилищным облигациям с ипотечным покрытием класса «Б», обеспеченным залогом того же ипотечного покрытия.*

количество размещенных ценных бумаг: *697 317 (Шестьсот девяносто семь тысяч триста семнадцать) штук*

номинальная стоимость: *1000 (Одна тысяча) рублей каждая*

Настоящий ежеквартальный отчет содержит оценки и прогнозы уполномоченных органов управления эмитента касательно будущих событий и/или действий, перспектив развития отрасли экономики, в которой эмитент осуществляет основную деятельность, и результатов деятельности эмитента, в том числе планов эмитента, вероятности наступления определенных событий и совершения определенных действий. Инвесторы не должны полностью полагаться на оценки и прогнозы органов управления эмитента, так как фактические результаты деятельности эмитента в будущем могут отличаться от прогнозируемых результатов по многим причинам. Приобретение ценных бумаг эмитента связано с рисками, описанными в настоящем ежеквартальном отчете.

I. Краткие сведения о лицах, входящих в состав органов управления эмитента, сведения о банковских счетах, об аудиторе, оценщике и о финансовом консультанте эмитента, а также об иных лицах, подписавших ежеквартальный отчет

1.1. Лица, входящие в состав органов управления эмитента

Состав совета директоров эмитента

Совет директоров не предусмотрен Уставом

Единоличный исполнительный орган эмитента

Полномочия единоличного исполнительного органа эмитента переданы управляющей организации

Сведения об управляющей организации, которой переданы полномочия единоличного исполнительного органа эмитента

Полное фирменное наименование: *Общество с ограниченной ответственностью «ТМФ РУС»*

Сокращенное фирменное наименование: *ООО «ТМФ РУС»*

Сведения о лицензии на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами

Указанная лицензия отсутствует

Состав совета директоров управляющей организации

Совет директоров не предусмотрен Уставом

Единоличный исполнительный орган управляющей организации

ФИО	Год рождения
Головенко Ульяна Теодоровна	1970

Коллегиальный исполнительный орган управляющей организации

Коллегиальный исполнительный орган не предусмотрен

Состав коллегиального исполнительного органа эмитента

Коллегиальный исполнительный орган не предусмотрен

1.2. Сведения о банковских счетах эмитента

Сведения о кредитной организации

Полное фирменное наименование: *Закрытое акционерное общество коммерческий банк «Ситибанк»*

Сокращенное фирменное наименование: *ЗАО КБ «Ситибанк»*

Место нахождения: *Российская Федерация, 125047, город Москва, ул. Гашека 8-10*

ИНН: *7710401987*

БИК: *044525202*

Номер счета: *40701810200701901002*

Корр. счет: *30101810300000000202*

Тип счета: *расчетный, рублевый*

Сведения о кредитной организации

Полное фирменное наименование: *Закрытое акционерное общество коммерческий банк «Ситибанк»*

Сокращенное фирменное наименование: *ЗАО КБ «Ситибанк»*

Место нахождения: *Российская Федерация, 125047, город Москва, ул. Гашека 8-10*

ИНН: *7710401987*

БИК: *044525202*

Номер счета: *40701810200701901003*

Корр. счет: *30101810300000000202*

Тип счета: *расчетный, рублевый*

1.3. Сведения об аудитор (аудиторах) эмитента

Аудитор (аудиторы), осуществляющий независимую проверку бухгалтерского учета и финансовой (бухгалтерской) отчетности эмитента, на основании заключенного с ним договора, а также об аудитор (аудиторах), утвержденном (выбранном) для аудита годовой финансовой (бухгалтерской) отчетности эмитента по итогам текущего или завершенного финансового года:

Полное фирменное наименование: **Закрытое акционерное общество «Интерком-Аудит»**

Сокращенное фирменное наименование: **ЗАО «Интерком-Аудит»**

Место нахождения: **119501, г. Москва, ул. Лобачевского, д.126, стр.6**

ИНН: **7729111520**

ОГРН: **1027700114639**

Телефон: **(495) 937-3451**

Факс: **(495) 937-3451**

Адрес электронной почты: **info@intercom-audit.ru**

Данные о лицензии на осуществление аудиторской деятельности

Наименование органа, выдавшего лицензию: **Министерство финансов Российской Федерации**

Номер: **Е 001162**

Дата выдачи: **24.07.2002**

Дата окончания действия: **24.07.2012**

Данные о членстве аудитора в саморегулируемых организациях аудиторов

Полное наименование: **Некоммерческое партнерство Аудиторская Палата России**

Место нахождения

105120 Россия, г. Москва, 3-ий Сыромятнический переулок 3/9 стр. 3

Сведения о членстве аудитора в коллегиях, ассоциациях или иных профессиональных объединениях (организациях):

ЗАО «Интерком-Аудит» является членом Международной ассоциации независимых бухгалтеров и консультантов «VKR International», учредителем первого российского саморегулируемого аудиторского объединения «Некоммерческое партнерство «Институт Профессиональных Аудиторов» (ИПАР), членом Аудиторской Палаты России (в соответствии с решением Президиума Совета АПР от 31.03.2006 г.), корпоративным Членом Института Профессиональных Бухгалтеров и Аудиторов России (в соответствии с решением Президентского Совета ИПБ России от 26.04.06 г.), членом Ассоциации региональных банков «Россия». ЗАО «VKR-Интерком-Аудит» является членом Российского Общества Оценщиков (РОО) и включено в Реестр оценщиков и оценочных фирм, а также является действительным и сертифицированным членом Некоммерческого партнерства «Партнерство содействия деятельности фирм, аккредитованных Российским обществом оценщиков» (НП «Партнерство РОО»).

Финансовый год (годы), за который (за которые) аудитором проводилась независимая проверка бухгалтерского учета и финансовой (бухгалтерской) отчетности эмитента

Год
2007
2008

Факторы, которые могут оказать влияние на независимость аудитора от эмитента, в том числе информация о наличии существенных интересов, связывающих аудитора (должностных лиц аудитора) с эмитентом (должностными лицами эмитента)

Факторов, которые могут оказать влияние на независимость аудитора от эмитента, а также существенных интересов, связывающих аудитора (должностных лиц аудитора) с эмитентом (должностными лицами эмитента), нет

Порядок выбора аудитора эмитента

Наличие процедуры тендера, связанного с выбором аудитора, и его основные условия:

Решение Общего собрания акционеров Эмитента об утверждении аудиторской компании ЗАО «VKR-Интерком-Аудит» было принято без использования процедуры тендера.

Процедура выдвижения кандидатуры аудитора для утверждения собранием акционеров (участников), в том числе орган управления, принимающий соответствующее решение:

Процедура выдвижения аудитора не предусмотрена Уставом Эмитента (согласно п. 7.3. Устава Эмитента Совет директоров в Эмитенте отсутствует), решение об утверждении аудитора принимается Общим собранием акционеров Эмитента.

Указывается информация о работах, проводимых аудитором в рамках специальных аудиторских заданий:

Работы по специальным аудиторским заданиям аудитором не проводились.

Описывается порядок определения размера вознаграждения аудитора, указывается фактический размер вознаграждения, выплаченного эмитентом аудитором по итогам каждого из пяти последних завершенных финансовых лет, за которые аудитором проводилась независимая проверка бухгалтерского учета и финансовой (бухгалтерской) отчетности эмитента:

В соответствии с заключенным договором с ЗАО «Интерком-Аудит» Эмитентом было выплачено вознаграждение за оказание услуг аудитора по проверке финансовой (бухгалтерской) отчетности Эмитента за 2007 год в размере 191 160 рублей и за 2008 год в размере 410 640 рублей.

Приводится информация о наличии отсроченных и просроченных платежей за оказанные аудитором услуги:

В период действия договора на аудит с ЗАО «Интерком-Аудит», а также по состоянию на дату окончания отчетного периода, отсроченные и просроченные платежи за оказанные аудитором услуги отсутствуют.

1.4. Сведения об оценщике (оценщиках) эмитента

Оценщики эмитентом не привлекались

1.5. Сведения о консультантах эмитента

Финансовые консультанты эмитентом не привлекались

1.6. Сведения об иных лицах, подписавших ежеквартальный отчет

Полное фирменное наименование: *Общество с ограниченной ответственностью «РМА Сервис»*
Сокращенное фирменное наименование: *ООО «РМА Сервис»*
Место нахождения: *Российская Федерация, 121099, г. Москва, Смоленская Площадь, д. 3, офис 645*
Телефон: *+7 (495) 777-0085*
Факс: *+7 (495) 777-0086*
Адрес электронной почты: *Ulyana.Holovenko@TMF-Group.com*

ИНН: *7704598206*
ОГРН: *1067746571760*

Лицо является профессиональным участником рынка ценных бумаг: *Нет*

II. Основная информация о финансово-экономическом состоянии эмитента

2.1. Показатели финансово-экономической деятельности эмитента

Не указывается в отчете за 4 квартал

2.2. Рыночная капитализация эмитента

Не указывается эмитентами, обыкновенные именные акции которых не допущены к обращению организатором торговли

2.3. Обязательства эмитента

2.3.1. Кредиторская задолженность

Не указывается в отчете за 4 квартал

2.3.2. Кредитная история эмитента

Исполнение эмитентом обязательств по действовавшим в течение 5 последних завершённых финансовых лет либо за каждый завершённый финансовый год, если эмитент осуществляет свою деятельность менее 5 лет, и действующим на дату окончания отчетного квартала кредитным договорам и/или договорам займа, сумма основного долга по которым составляет 5 и более процентов балансовой стоимости активов эмитента на дату последнего завершённого отчетного квартала, предшествующего заключению соответствующего договора, а также иным кредитным договорам и/или договорам займа, которые эмитент считает для себя существенными.

В случае, если эмитентом осуществлялась эмиссия облигаций, описывается исполнение эмитентом обязательств по каждому выпуску облигаций, совокупная номинальная стоимость которых составляет 5 и более процентов балансовой стоимости активов эмитента на дату окончания последнего завершённого квартала, предшествующего государственной регистрации отчета об итогах выпуска облигаций, а в случае, если размещение облигаций не завершено или по иным причинам не осуществлена государственная регистрация отчета об итогах их выпуска, - на дату окончания последнего завершённого квартала, предшествующего государственной регистрации выпуска облигаций

Единица измерения: *тыс. руб.*

Наименование обязательства	Наименование кредитора (займодавца)	Сумма основного долга	Валюта	Срок кредита (займа) / срок погашения	Наличие просрочки исполнения обязательства в части выплаты суммы основного долга и/или установленных процентов, срок просрочки, дней
Облигации класса «А»	Юридическое лицо-инвестор в облигации	9 440 000	RUR	15.03.2040	нет, На конец отчетного квартала (31.12.2009) сумма основного долга составляла 5 887 633,6 тыс. руб., частичное погашение осуществлялось в объеме и сроки в соответствии с эмиссионными документами.
Облигации класса	Юридическое	590 300	RUR	15.03.2040	нет

«Б»	лицо-инвестор в облигации				
Облигации класса «В»	ОАО "Агентство по ипотечному жилищному кредитованию"	697 317	RUR	15.03.2040	нет

На дату окончания последнего завершеного отчетного периода (31.12.2009) в обращении находились три облигационных займа Эмитента – класса «А», класса «Б» и класса «В».

Сумма основного долга по облигационному займу класса «А», размещенному 27 февраля 2008 года, составила 82,33% от балансовой стоимости активов Общества по состоянию на 31.12.2007.

Сумма основного долга по облигационному займу класса «Б», размещенному 27 февраля 2008 года, составила 5,14% от балансовой стоимости активов Общества по состоянию на 31.12.2007

Сумма основного долга по облигационному займу класса «В», размещенному 27 февраля 2008 года, составила 6,08% от балансовой стоимости активов Общества по состоянию на 31.12.2007.

Более подробная информация о находящихся в обращении облигационных займах Эмитента представлена в пунктах 8.3.2 и 8.9 настоящего ежеквартального отчета.

2.3.3. Обязательства эмитента из обеспечения, предоставленного третьим лицам

Указанные обязательства отсутствуют

2.3.4. Прочие обязательства эмитента

Прочих обязательств, не отраженных в бухгалтерском балансе, которые могут существенно отразиться на финансовом состоянии эмитента, его ликвидности, источниках финансирования и условиях их использования, результатах деятельности и расходов, не имеется

2.4. Цели эмиссии и направления использования средств, полученных в результате размещения эмиссионных ценных бумаг

В отчетном квартале эмитентом не осуществлялось размещение ценных бумаг путем подписки

2.5. Риски, связанные с приобретением размещаемых (размещенных) эмиссионных ценных бумаг

Политика эмитента в области управления рисками:

Эмитент не является кредитной организацией.

Политика Эмитента в области управления рисками:

Политика Эмитента в области управления рисками предполагает постоянный мониторинг конъюнктуры и областей возникновения потенциальных рисков, а также выполнение комплекса превентивных мер (в том числе контрольных), направленных на предупреждение и минимизацию последствий негативного влияния рисков на деятельность Эмитента.

В случае возникновения одного или нескольких перечисленных ниже рисков, Эмитент предпримет все возможные меры по ограничению их негативного влияния. Параметры проводимых мероприятий будут зависеть от особенностей создавшейся ситуации в каждом конкретном случае. Эмитент не может гарантировать, что действия, направленные на преодоление возникших негативных изменений, приведут к существенному изменению ситуации, поскольку большинство приведенных рисков находится вне контроля Эмитента. Приобретателям Облигаций класса «А», Облигаций класса «Б» и Облигаций класса «В» рекомендуется обратить особое внимание на приведенную ниже информацию о рисках, связанных с приобретением Облигаций класса «А», Облигаций класса «Б» и Облигаций класса «В». Риски, описанные в настоящем пункте, тем не менее, не могут отразить все существенные аспекты, связанные с приобретением Облигаций класса «А», Облигаций класса «Б» и Облигаций класса «В».

Таким образом, инвесторам, принимающим соответствующие инвестиционные решения, не рекомендуется использовать только приведенную в данном пункте информацию о рисках, поскольку она не может служить основой для независимых и конкретных рекомендаций, специально подготовленных исходя из требований инвесторов, инвестиционных целей, опыта,

знаний и иных существенных обстоятельств инвесторов.

2.5.1. Отраслевые риски

Описание влияния возможного ухудшения ситуации в отрасли Эмитента на его деятельность и исполнение обязательств по ценным бумагам, наиболее значимые, по мнению Эмитента, возможные изменения в отрасли (отдельно на внутреннем и внешнем рынках), а также предполагаемые действия Эмитента в этом случае:

Согласно требованиям Федерального закона «Об ипотечных ценных бумагах» от 11.11.2003 г. № 152-ФЗ (далее – «Закон об ипотечных ценных бумагах»), а также Уставу Эмитента, правоспособность Ипотечного агента ограничена, в связи с чем, Эмитент не ведет никакой хозяйственной деятельности, за исключением видов деятельности, предусмотренных ст. 3 Устава Эмитента. Согласно п.3.1. Устава Эмитента, исключительным предметом деятельности Эмитента является приобретение требований по кредитам (займам), обеспеченным ипотекой, и (или) зкладных.

К рискам, которые могут повлиять на деятельность Эмитента и исполнение Эмитентом обязательств по Облигациям класса «А», Облигациям класса «Б» и Облигациям класса «В», связанным с возможным ухудшением экономической ситуации на внутреннем рынке ипотечного кредитования, и являющимся наиболее значимыми, по мнению Эмитента, относятся следующие:

а) кредитный риск по зкладным, входящим в состав ипотечного покрытия:

Данный риск связан с неспособностью или нежеланием заемщиков выполнять свои обязательства по ипотечным кредитам (займам), удостоверенным зкладными, входящими в состав ипотечного покрытия Облигаций класса «А», Облигаций класса «Б» и Облигаций класса «В». Неисполнение обязательств (дефолт) по зкладным может быть вызван как снижением доходов заемщиков, так и увеличением их расходов. При этом следует отметить, что снижение доходов заемщиков может быть вызвано как внутренними факторами (снижение заработной платы одного или нескольких из созаемщиков и др.), так и внешними факторами (общее ухудшение макроэкономической ситуации в стране, снижение темпов роста экономики, увеличение темпов инфляции и др.). Текущие данные по просрочкам платежей по зкладным, входящим в состав ипотечного покрытия, указаны в п. 8.5.1 (7) настоящего Ежеквартального отчета.

Согласно требованиям Федерального закона «Об ипотечных ценных бумагах» предмет ипотеки страхуется заемщиком от риска утраты и/или повреждения. Страховая сумма на каждый период страхования по каждому договору равняется остатку основного долга по зкладной, увеличенному на 10 %. По ряду зкладных заемщиками были заключены договоры страхования жизни. Такой вид страхования носит рекомендательный характер. Путем заключения соответствующих договоров страхования заемщики страхуют свою жизнь и здоровье от риска причинения вреда в результате несчастного случая и/или болезни (заболевания). Выгодоприобретателем по договорам страхования выступает Эмитент.

В целях минимизации кредитного риска Эмитент включил в ипотечное покрытие зкладные, соответствующие Стандартам процедур выдачи, рефинансирования и сопровождения ипотечных кредитов (займов) Открытого акционерного общества «Агентство по ипотечному жилищному кредитованию», а также дополнительным требованиям в отношении:

- *платежеспособности заемщиков;*
- *надлежащего оформления сделки по предоставлению кредита (займа), удостоверенного зкладной, и сделок по передаче прав по зкладной;*
- *качества и ликвидности предмета ипотеки;*
- *процедуры выдачи, рефинансирования и обслуживания обеспеченных ипотекой обязательств, удостоверенных зкладной.*

Поскольку снижение реальных доходов населения оказывает влияние на платежеспособность заемщиков, а именно, на способности выполнять свои обязательства по ипотечным кредитам (займам), то в условиях финансового кризиса проблема увеличения кредитного риска является актуальной.

По данным Росстата с начала 4 квартала 2008 года реальный рост доходов населения замедлился, эта негативная динамика продолжилась в отчетном периоде и сохранилась по настоящее время.

Основной причиной замедления роста доходов населения явился мировой финансовый кризис, что отразилось в снижении уровня заработных плат населения и значительных сокращениях рабочих мест. В целом, по итогам 2008 года, реальный уровень доходов населения по сравнению с прошлым годом уменьшился на 8,39%.

По оценке Росстата по итогам 4 квартала 2009 года реально располагаемый доход населения составил 107,0% по сравнению с аналогичным периодом 2008 года.

Однако, кредитный риск минимизируется кредитным качеством закладных, включенных в ипотечное покрытие. Кредитное качество закладной определяется, помимо прочих критериев, коэффициентом «кредит к залому», т.е. соотношением остатка основной суммы долга по обеспеченному ипотекой обязательству, удостоверенному закладной, к оценочной стоимости предмета ипотеки. По состоянию на 29.12.2007 г. среднее значение коэффициента «кредит к залому» по портфелю закладных, включенных в состав ипотечного покрытия, составляло 43 %. По мере погашения основной суммы долга по кредитам (займам), удостоверенным закладными, входящими в состав ипотечного покрытия, Эмитент ожидает сокращения влияния данного риска применительно к конкретным закладным. По состоянию на 31.12.2009 г. соотношение остатка основного долга по закладным, входящим в состав ипотечного покрытия, к оценочной стоимости предмета ипотеки составляет 37,10%.

б) риск падения цен на недвижимое имущество на рынке РФ:

Наблюдающаяся с конца 2008 года тенденция к снижению цен на жилье ощутимо углубилась в 3 квартале 2009 года. Согласно данным Госкомстата, средняя стоимость жилья в России за 1 кв. м. составила 50,8 тыс. руб., что на 3% ниже, чем во 2 квартале 2009 года (52,2 тыс. руб.) и на 8% ниже, чем за аналогичный период 2008 года (55,0 тыс. руб.). Ожидается, что в 2010 году данная тенденция начнет постепенно сглаживаться ввиду активизации части отложенного спроса на фоне снизившейся стоимости жилья и обозначившегося дефицита новостроек. По оценке Эмитента, потенциал снижения цен на жилье в РФ был в значительной мере исчерпан в 2009 году, и ценовой тренд на недвижимость будет стабилизироваться. Риски существенного снижения цен в 2010 году будут значимы лишь для отдельных областей РФ.

Вместе с тем, дальнейшие перспективы рынка недвижимости довольно неопределенны. В зависимости от развития макроэкономического фона, а также действия властей и основных игроков рынка, цены на недвижимость могут как пойти вверх, так и удержаться на нынешнем уровне.

Падение цен на жилье или снижение ликвидности недвижимости может привести к ухудшению качества обеспечения ипотечных кредитов. В этом случае при обращении взыскания на предмет залога по обеспеченным ипотекой требованиям, удостоверенным закладными, Эмитент как залогодержатель несет риск неполного удовлетворения своих требований по закладным. Однако, по оценкам Эмитента, действие этого риска в течение 2010 года будет ограничено.

Снижение вероятных убытков, связанных с дефолтами закладных, регулируется коэффициентом «кредит к залому», по состоянию на 31.12.2009 данный показатель составляет 37,10%. По мере погашения кредита влияние данного риска, применительно к отдельной закладной, сокращается.

Риски, связанные с возможным изменением цен на сырье, услуги, используемые Эмитентом в своей деятельности (отдельно на внутреннем и внешнем рынках), и их влияние на деятельность Эмитента и исполнение обязательств по ценным бумагам:

Услуги сторонних организаций оказываются Эмитенту на основе долгосрочных договоров с фиксированной оплатой. Предельные размеры сумм денежных средств, направляемых Эмитентом на оплату услуг таких сторонних организаций и исчерывающий перечень расходов Эмитента по оплате таких услуг, покрываемых за счет поступлений по ипотечным кредитам (займам), обеспеченным закладными, входящими в состав ипотечного покрытия Облигаций класса «А», Облигаций класса «Б» и Облигаций класса «В», определены в п.12.2.8 Решения о выпуске ипотечных ценных бумаг по Облигациям класса «А», п.12.2.8 Решения о выпуске ипотечных ценных бумаг по Облигациям класса «Б», в п. 9.10. Проспекта ценных бумаг и в п.12.2.8 Решения о выпуске ипотечных ценных бумаг по Облигациям класса «В». Тем не менее, существует риск возможного изменения цен на используемые Эмитентом услуги сторонних организаций.

Эмитент не осуществляет деятельности на внешнем рынке.

Риски, связанные с возможным изменением цен на продукцию и/или услуги Эмитента (отдельно на внутреннем и внешнем рынках), и их влияние на деятельность Эмитента и исполнение обязательств по ценным бумагам:

Эмитент не производит никаких видов продукции и не оказывает никаких услуг на внешнем или внутреннем рынках, соответственно, не несет рисков какого-либо изменения цен в связи с этим.

2.5.2. Страновые и региональные риски

Страновые риски:

Эмитент осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации, зарегистрирован в качестве налогоплательщика в г. Москве, поэтому риски других стран непосредственно на деятельность Эмитента не влияют. Страновой риск Российской Федерации может определяться на основе рейтингов, устанавливаемых независимыми рейтинговыми агентствами.

Эмитент подвержен рискам, связанным с политической, социальной и экономической нестабильностью в стране, возможными последствиями потенциальных конфликтов между федеральными и местными властями по различным спорным вопросам, включая налоговые сборы, местную автономию и сферы ответственности органов государственного регулирования. С 1991 года Россия идет по пути преобразований политической, экономической и социальной систем. В результате масштабных реформ, а также неудач некоторых из этих реформ существующие в настоящий момент системы в области политики, экономики и социальной сферы России остаются уязвимыми. Значительная политическая нестабильность может оказать неблагоприятное влияние на стоимость инвестиций в России, включая стоимость Облигаций класса «А», Облигаций класса «Б» и Облигаций класса «В», размещаемых Эмитентом.

Экономическая нестабильность в России

В течение 9 лет после кризиса российской экономики 1998 года экономическая ситуация в стране стабилизировалась, наблюдалось постоянное улучшение всех основных макроэкономических показателей.

Однако, в конце 3-го квартала 2007 года на мировых финансовых рынках начался кризис ликвидности, вызванный чередой неплатежей по ипотечным облигациям США, обеспеченным высокорисковыми кредитами. Кризис неплатежей по ипотечным кредитам вызвал ухудшение ситуации на финансовых рынках по всему миру. На протяжении 2008 года наблюдался активный вывод средств из высокорисковых долговых инструментов, а также был снижен до минимума объем новых инвестиций. На российском рынке в результате оттока иностранного капитала обострилась проблема нехватки ликвидности. Дефицит временно свободных денежных ресурсов привел к росту стоимости привлечения средств из внешних источников. Рост цены заимствования для кредитных организаций, как на внешнем, так и на внутреннем рынке обусловил сокращение источников фондирования рынка ипотеки.

Неблагоприятная экономическая ситуация на рынке США, экономическая ситуация в России, в том числе, проблемы с ликвидностью, послужили временному приостановлению деятельности по выдаче кредитов рядом банковских организаций в течение первого полугодия 2009 года. Российское правительство оперативно отреагировало на текущую экономическую ситуацию в стране и направило порядка пяти триллионов рублей на поддержание ликвидности российских банков. Выделение этих средств было направлено на увеличение банковского капитала и компенсацию дефицита ликвидности, что способствовало продолжению кредитования банками различных сегментов российской экономики, в том числе, ипотечного сектора уже начиная с третьего квартала 2009 года. Начиная с сентября 2009 года, экономика России постепенно перешла от падения к восстановлению основных макроэкономических показателей, а банковская система получила достаточно ликвидности для восстановления кредитования. В настоящий момент, основной проблемой является не недостаток кредитных ресурсов, а высокие риски и недостаток качественных объектов для кредитования. Несмотря на наметившуюся в 3 квартале 2009 года тенденцию роста промышленности РФ, говорить об окончательном выходе из кризиса преждевременно. По-прежнему сохраняется большая зависимость российской промышленности от динамики мировых цен на сырьевые товары, а платежеспособный спрос населения еще далек от выхода на докризисные уровни.

Региональные риски:

Россия является многонациональным государством и включает в себя регионы с различным уровнем социального и экономического развития, в связи с чем, нельзя полностью исключить возможность возникновения в ней локальных экономических, социальных и политических конфликтов, в том числе, с применением военной силы (региональные риски).

Законотворческая и правоприменительная деятельность органов власти города Москвы и региональных отделений федеральных органов власти в г. Москва может влиять на финансовое положение и результаты деятельности Эмитента. Эмитент не может повлиять на снижение данного риска. Поскольку развитие рынка ипотечного кредитования является одним из основных приоритетов экономического и социального развития России в целом и города Москвы как субъекта Российской Федерации, в частности, маловероятно принятие решений, препятствующих нормальной деятельности Эмитента.

Предполагаемые действия Эмитента в случае отрицательного влияния изменения ситуации в стране и регионе на его деятельность:

В случае возникновения рисков, связанных с политической, экономической и социальной ситуацией в России, а также рисков, связанных с колебаниями мировой экономики Эмитент предпримет все возможные меры по ограничению их негативного влияния. Параметры проводимых мероприятий будут зависеть от особенностей создавшейся ситуации в каждом конкретном случае.

Риски, связанные с возможными военными конфликтами, введением чрезвычайного положения и забастовками в стране и регионе, в которых Эмитент зарегистрирован в качестве налогоплательщика и/или осуществляет основную деятельность:

Московский регион – местонахождение Эмитента (г. Москва) – характеризуется как наиболее экономически развитый регион в России. Основной региональный риск связан с возможностью осуществления террористических актов и введением в связи с этим чрезвычайного положения. Эмитент не может повлиять на снижение данного риска. В то же время существует географическая диверсификация пула закладных, в которую не входит Москва, что позволяет снизить уровень риска.

Риски, связанные с географическими особенностями страны и региона, в которых Эмитент зарегистрирован в качестве налогоплательщика и/или осуществляет основную деятельность, в том числе повышенная опасность стихийных бедствий, возможное прекращение транспортного сообщения в связи с удаленностью и/или труднодоступностью и т.п.:

Город Москва в силу географического расположения не подвержен стихийным природным бедствиям, а также характеризуется хорошим транспортным сообщением, в связи с чем, дополнительные региональные риски отсутствуют. В то же время следует учитывать, что часть имущества Эмитента (закладные, входящие в состав ипотечного покрытия Облигаций класса «А», Облигаций класса «Б» и Облигаций класса «В») находится в других регионах России. Связанные с этим риски Эмитент оценивает как незначительные, поскольку закладные находятся на хранении у специализированного депозитария ипотечного покрытия «Газпромбанк» (ОАО). В то же время обязательное требование о наличии страхования имущества (предмета ипотеки) снижает риски инвесторов и способствует обеспечению выплат по обязательствам даже в случае утраты предмета ипотеки, в том числе в связи с наступлением стихийных бедствий.

2.5.3. Финансовые риски

Подверженность Эмитента рискам, связанным с изменением процентных ставок, курса обмена иностранных валют, в связи с деятельностью Эмитента либо в связи с хеджированием, осуществляемым Эмитентом в целях снижения неблагоприятных последствий влияния вышеуказанных рисков:

Денежные обязательства Эмитента по размещаемым Облигациям класса «А», Облигациям класса «Б» и Облигациям класса «В» выражены и погашаются в рублях РФ. Ипотечные кредиты (закладные, входящие в состав ипотечного покрытия) выданы и погашаются в рублях РФ. В связи с этим, Эмитент, в целом, не подвержен рискам, связанным с изменением курса обмена иностранных валют. Исключение составляют некоторые статьи расходов Эмитента, выраженные в иностранной валюте, но их доля в общей сумме затрат является незначительной. Ставка купона по размещенным Эмитентом Облигациям класса «А» фиксирована и составляет 8,5% годовых, величина расчетной процентной ставки по первому купону MaxC1 для расчета максимального размера дохода по Облигациям класса «Б» по формуле, указанной в п. 9.3 Решения о

выпуске ипотечных ценных бумаг класса «Б» и п.9.1.2. Проспекта ценных бумаг, определена в размере 9,5 % годовых, размер дохода по Облигациям класса «В» не зависит от изменения процентных ставок. Ставки по ипотечным кредитам (закладным, входящим в состав ипотечного покрытия) являются фиксированными. Сумма досрочного погашения по указанным ипотечным кредитам, размер которой может существенно увеличиваться при снижении процентных ставок по ипотечным кредитам, используется для частичного погашения номинала Облигаций. Соответственно, Эмитент не несет на себе существенных рисков, связанных с изменением процентных ставок, и рисков досрочного погашения.

Подверженность финансового состояния Эмитента, его ликвидности, источников финансирования, результатов деятельности и т.п. изменению валютного курса (валютные риски):

В основном активы Эмитента (по состоянию на 31.12.2009 г.) состоят, и в дальнейшем будут состоять из прав требований по рублевым ипотечным кредитам, удостоверенных закладными, а пассивы из облигационных займов в валюте Российской Федерации. В связи с этим, валютный риск, связанный с изменением обменных курсов иностранных валют, у Эмитента практически отсутствует. Исключение составляют некоторые статьи расходов Эмитента, выраженные в иностранной валюте, но их доля в общей сумме затрат является незначительной.

Влияние инфляции на выплаты по ценным бумагам, критические, по мнению Эмитента, значения инфляции, а также предполагаемые действия Эмитента по уменьшению указанного риска:

Увеличение темпов инфляции может отрицательно сказаться на кредитоспособности должников по закладным, входящим в состав ипотечного покрытия Облигаций класса «А», Облигаций класса «Б» и Облигаций класса «В». Однако рост инфляции, как правило, сопровождается ростом цен на недвижимость, т.е. потенциальным ростом оценочной стоимости предметов ипотеки. Возможное в условиях кризиса снижение цен на недвижимость может оказать некоторое негативное влияние на возможность получения Эмитентом возмещения убытков при обращении взыскания на предмет ипотеки по дефолтной закладной. В то же время происходивший до середины 2008 г. устойчивый рост цен на недвижимость способствовал формированию определенного «запаса прочности» стоимости предмета залога и, в определенной мере, компенсирует текущее снижение цен для оценки влияния рисков по ранее выданным ипотечным кредитам. При этом уровень дефолтов по закладным, входящим в состав ипотечного покрытия по облигациям Эмитента, остается на невысоком уровне. Защита владельцев облигаций Эмитента дополнительно обеспечена за счет существенного избыточного спреда в структуре сделки, а также предусмотренной субординации выпусков.

В целом влияние данного риска, по мнению Эмитента, незначительно.

Показатели финансовой отчетности Эмитента наиболее подверженные изменению в результате влияния указанных финансовых рисков. В том числе риски, вероятность их возникновения и характер изменений в показателях финансовой отчетности:

Указанные финансовые риски могут повлечь дефолт по закладным, входящим в состав ипотечного покрытия Облигаций класса «А», Облигаций класса «Б» и Облигаций класса «В», что, в свою очередь, может повлиять на способность Эмитента - ипотечного агента выполнять обязательства по выплате номинальной стоимости и процентного (купонного) дохода по Облигациям класса «А», Облигациям класса «Б» и Облигациям класса «В». При наступлении данных обстоятельств у Эмитента - ипотечного агента, могут возникнуть убытки, которые негативным образом скажутся на стоимости чистых активов Эмитента. Однако, по мнению Эмитента, данный риск не является значительным в связи с тем, что Эмитент является залогодержателем по закладным, входящим в состав ипотечного покрытия Облигаций класса «А», Облигаций класса «Б» и Облигаций класса «В», причем стоимость заложенных объектов недвижимости (определенная независимым оценщиком) покрывает остаток основного долга по закладным, входящим в состав ипотечного покрытия Облигаций класса «А», Облигаций класса «Б» и Облигаций класса «В», по состоянию на 31.12.2009 года, в среднем на 269,57%. Снижение негативного влияния указанных факторов также происходит за счет формируемого резерва специального назначения, а также посредством установления очередности исполнения обязательств по облигациям, обеспеченным залогом одного ипотечного покрытия.

2.5.4. Правовые риски

Российское правовое регулирование секьюритизации:

Секьюритизация активов является для Российской Федерации новым инструментом и ее отдельные механизмы еще не были надлежащим образом опробованы в российских судах. Более того, в России законодательная база для надлежащего функционирования секьюритизации активов, в частности, для эмиссии ипотечных ценных бумаг, до сих пор находится в стадии совершенствования. Закон об ипотечных ценных бумагах применяется на практике около трех лет.

По причине отсутствия соответствующей судебной практики и относительной слабости российской судебной системы, нет полной уверенности в том, что российские суды поддержат структуры сделок секьюритизации в целом и отдельные аспекты сделок секьюритизации в частности, что может оказать негативное влияние на возможность владельцев Облигаций класса «А», Облигаций класса «Б» и Облигаций класса «В» получить ожидаемый доход от инвестиций в Облигации класса «А», Облигации класса «Б» и Облигации класса «В».

Российское законодательство об ипотечных ценных бумагах:

Закон об ипотечных ценных бумагах, а также разработанные на его основе нормативные правовые акты федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг, содержат ряд положений, в применении которых возникают неясности. Данные положения относятся, в частности, к пределам правоспособности ипотечных агентов, механизму субординации выпусков облигаций с ипотечным покрытием, обеспеченных залогом одного ипотечного покрытия, порядку расчета и применению нормативов, обеспечивающих надлежащее исполнение обязательств по облигациям с ипотечным покрытием. Признание неправильным толкование и применение Эмитентом каких-либо положений Закона об ипотечных ценных бумагах при структурировании выпусков Облигаций класса «А», Облигаций класса «Б» и Облигаций класса «В» может оказать негативное влияние на возможность владельцев Облигаций класса «А», Облигаций класса «Б» и Облигаций класса «В» получить ожидаемый доход от инвестиций в Облигации класса «А», Облигации класса «Б» и Облигации класса «В».

Правовые риски, связанные с деятельностью Эмитента для внутреннего рынка:

Риски, связанные с изменением валютного регулирования:

Специфика деятельности и правового положения Эмитента, а также отсутствие у Эмитента существенных обязательств в иностранной валюте, позволяют оценивать риски, связанные с изменением валютного регулирования, как крайне незначительные.

Риски, связанные с изменением налогового законодательства:

Произошедшие за последние 10 лет существенные изменения в налоговом регулировании в целом можно оценивать позитивно: система налогообложения структурирована, механизмы и правила взимания налогов упрощены, налоговые ставки снижены.

Вместе с тем нельзя исключать возможности увеличения государством налоговой нагрузки на плательщиков, вызванной изменением отдельных элементов налогообложения, отменой налоговых льгот, повышением пошлин и др. Такие решения могут затронуть и Эмитента, как налогового резидента Российской Федерации.

Тем не менее, специфика правового положения и деятельности Эмитента позволяет оценивать подобные риски как незначительные.

Риски, связанные с изменением правил таможенного контроля и пошлин:

Эмитент не является участником внешнеэкономической деятельности и не осуществляет экспорт работ и услуг. В связи с этим, Эмитент считает, что изменение таможенного законодательства не отразится существенным образом на деятельности Эмитента.

Риски, связанные с изменением требований по лицензированию основной деятельности Эмитента либо лицензированию прав пользования объектами, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы):

Основная деятельность Эмитента не подлежит лицензированию. Эмитент не осуществляет иных видов деятельности, подлежащих лицензированию.

Риски, связанные с изменением судебной практики по вопросам, связанным с деятельностью Эмитента (в том числе по вопросам лицензирования), которые могут негативно сказаться на

результатах его деятельности, а также на результаты текущих судебных процессов, в которых участвует Эмитент:

В настоящее время Эмитент не участвует в судебных процессах, которые могут существенным образом отразиться на его финансово-хозяйственной деятельности. Судебная практика по спорам, относящимся к основной деятельности Эмитента, связанным с применением Закона об ипотечных ценных бумагах ипотечными агентами и инвесторами в ипотечные ценные бумаги, отсутствует. Таким образом, оценить риски, связанные с возможным изменением судебной практики, на данный момент не представляется возможным.

Правовые риски, связанные с деятельностью Эмитента для внешнего рынка:

Эмитент не является участником внешнеэкономической деятельности и не осуществляет экспорт работ и услуг.

2.5.5. Риски, связанные с деятельностью эмитента

Риски, связанные с текущими судебными процессами, в которых участвует Эмитент:

В настоящее время Эмитент не участвует в судебных процессах, которые могут существенным образом отразиться на его финансово-хозяйственной деятельности. Судебная практика по спорам, относящимся к основной деятельности Эмитента и связанным с применением Федерального закона «Об ипотечных ценных бумагах» ипотечными агентами и инвесторами по ипотечным ценным бумагам отсутствует. Таким образом, риски, связанные с текущими судебными процессами, отсутствуют, поскольку Эмитент не участвует в судебных процессах.

Риски, связанные с отсутствием возможности продлить действие лицензии Эмитента на ведение определенного вида деятельности либо на использование объектов, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы):

Основная деятельность Эмитента не подлежит лицензированию. Эмитент не осуществляет иных видов деятельности, подлежащих лицензированию и не использует в своей деятельности объекты, нахождение которых в обороте ограничено.

Риски, связанные с возможной ответственностью Эмитента по долгам третьих лиц, в том числе дочерних обществ Эмитента:

Риски, связанные с возможной ответственностью Эмитента по долгам третьих лиц, в том числе дочерних обществ Эмитента, отсутствуют, в связи с тем, что у Эмитента отсутствуют дочерние общества и обязательства, влекущие ответственность по долгам третьих лиц. Эмитент не несет ответственности по долгам третьих лиц и не может принимать на себя ответственность по обязательствам третьих лиц. В случае если на Эмитента будет возложена такая ответственность, владельцы Облигаций классов «А», «Б» и «В» будут иметь преимущественное право на удовлетворение своих требований по Облигациям классов «А», «Б» и «В» из стоимости ипотечного покрытия.

Риски, связанные с возможностью потери потребителей, на оборот с которыми приходится не менее чем 10 процентов общей выручки от продажи продукции (работ, услуг) Эмитента:

Эмитент не производит никаких видов продукции и не оказывает никаких услуг для потребителей.

Иные риски, связанные с деятельностью Эмитента:

Риски, связанные с изменением законодательства об ипотечных ценных бумагах:

К иным рискам, связанным с деятельностью Эмитента, можно отнести риск изменения законодательства, регулирующего деятельность Эмитента. Принимая во внимание продолжающийся процесс внесения изменений в законодательство по рынку ипотечных ценных бумаг, и учитывая их характер, направленный на совершенствование законодательных норм с целью способствования развитию рынка ипотечных ценных бумаг в Российской Федерации, в

настоящий момент Эмитент оценивает данные риски как незначительные. Тем не менее, Эмитент не исключает возможности внесения в действующее законодательство по рынку ценных бумаг, ипотечным ценным бумагам, ипотеке изменений, которые могут негативно отразиться на деятельности Эмитента.

2.5.6. Банковские риски

Эмитент не является кредитной организацией.

III. Подробная информация об эмитенте

3.1. История создания и развитие эмитента

3.1.1. Данные о фирменном наименовании (наименовании) эмитента

Полное фирменное наименование эмитента: *Закрытое акционерное общество "Второй ипотечный агент АИЖК"*

Сокращенное фирменное наименование эмитента: *ЗАО «ВИА АИЖК»*

Полное или сокращенное фирменное наименование эмитента (наименование для некоммерческой организации) является схожим с наименованием другого юридического лица

Наименования таких юридических лиц:

Открытое акционерное общество «Агентство по ипотечному жилищному кредитованию» (ОАО "АИЖК"), Закрытое акционерное общество «Первый ипотечный агент АИЖК» (ЗАО «Первый ипотечный агент АИЖК»), Закрытое акционерное общество «Ипотечный агент АИЖК 2008-1» (ЗАО «Ипотечный агент АИЖК 2008-1»), Закрытое акционерное общество «Ипотечный агент АИЖК 2010-1» (ЗАО «Ипотечный агент АИЖК 2010-1»)

Пояснения, необходимые для избежания смешения указанных наименований:

Смешение указанных наименований маловероятно, поскольку фирменное наименование Эмитента на русском языке содержит слова «второй ипотечный агент».

Сведения о регистрации фирменного наименования Эмитента в качестве товарного знака или знака обслуживания:

Фирменное наименование Эмитента не зарегистрировано как товарный знак или знак обслуживания.

Все предшествующие наименования эмитента в течение времени его существования

Наименование эмитента в течение времени его существования не менялось

3.1.2. Сведения о государственной регистрации эмитента

Основной государственный регистрационный номер юридического лица: *1077757770837*

Дата регистрации: *10.07.2007*

Наименование регистрирующего органа: *Межрайонная инспекция Федеральной налоговой службы № 46 по г. Москве*

3.1.3. Сведения о создании и развитии эмитента

Срок существования эмитента с даты его государственной регистрации, а также срок, до которого эмитент будет существовать, в случае если он создан на определенный срок или до достижения определенной цели:

На дату окончания последнего завершеного отчетного периода с даты государственной регистрации Эмитента, срок существования Эмитента составляет 2 года и 7 месяцев. В соответствии с Федеральным законом от 11.11.2003 г. №152-ФЗ «Об ипотечных ценных бумагах» срок деятельности Эмитента ограничен сроком обращения облигаций с ипотечным покрытием. В соответствии с п.6.2 Устава Эмитента, Эмитент может осуществить эмиссию 5 (Пяти) выпусков облигаций с ипотечным покрытием. После исполнения обязательств по облигациям с ипотечным покрытием всех 3 (Трех) выпусков Эмитент подлежит ликвидации.

Краткое описание истории создания и развития эмитента. Цели создания эмитента, миссия эмитента (при

наличии), и иная информация о деятельности эмитента, имеющая значение для принятия решения о приобретении ценных бумаг эмитента:

Эмитент является ипотечным агентом, учрежденным «06» июля 2007 г. в соответствии с Федеральным законом от 11.11.2003 №152-ФЗ «Об ипотечных ценных бумагах». В соответствии с п. 6.2 Устава Эмитента, Эмитент создан для эмиссии 5 (Пяти) выпусков облигаций с ипотечным покрытием. «27» ноября 2007 года была осуществлена государственная регистрация жилищных 3 (Трех) выпусков облигаций с ипотечным покрытием на предъявителя класса «А» (государственный регистрационный номер 4-01-65388-Н), класса «Б» (государственный регистрационный номер 4-02-65388-Н) и класса «В» (государственный регистрационный номер 4-03-65388-Н).

Целью создания и деятельности Эмитента согласно п.3.2. Устава Эмитента является обеспечение финансирования и рефинансирования кредитов (займов), обеспеченных ипотекой, путем выпуска облигаций с ипотечным покрытием.

Миссия Эмитента внутренними документами не сформулирована.

Информация о рисках, связанных с деятельностью Эмитента, имеющая значение для принятия решения о приобретении ценных бумаг Эмитента подробно изложена в п. 2.5. настоящего ежеквартального отчета.

3.1.4. Контактная информация

Место нахождения: **121099 Россия, г. Москва, Смоленская площадь 3 оф. 645**

Место нахождения постоянно действующего исполнительного органа

121099 Россия, г. Москва, Смоленская Площадь 3 оф. 645

Адрес для направления корреспонденции

121099 Россия, г. Москва, Смоленская Площадь 3 оф. 645

Телефон: **(495) 777-00-85**

Факс: **(495) 777-00-86**

Адрес электронной почты: **AHMLI@TMF-Group.com**

Адрес страницы (страниц) в сети Интернет, на которой (на которых) доступна информация об эмитенте, выпущенных и/или выпускаемых им ценных бумагах: **www.ahml.ru**

Специальное подразделение Эмитента (третьего лица) по работе с акционерами и инвесторами Эмитента не создано.

3.1.5. Идентификационный номер налогоплательщика

7704654612

3.1.6. Филиалы и представительства эмитента

Эмитент не имеет филиалов и представительств

3.2. Основная хозяйственная деятельность эмитента

3.2.1. Отраслевая принадлежность эмитента

Коды ОКВЭД
65.23

3.2.2. Основная хозяйственная деятельность эмитента

Не указывается эмитентами, являющимися ипотечными агентами

3.2.3. Материалы, товары (сырье) и поставщики эмитента

Не указывается эмитентами, являющимися ипотечными агентами

3.2.4. Рынки сбыта продукции (работ, услуг) эмитента

Не указывается эмитентами, являющимися ипотечными агентами

3.2.5. Сведения о наличии у эмитента лицензий

Эмитент лицензий не имеет

3.2.6. Совместная деятельность эмитента

Эмитент не ведет совместную деятельность с другими организациями

3.2.7. Дополнительные требования к эмитентам, являющимся акционерными инвестиционными фондами, страховыми или кредитными организациями, ипотечными агентами

3.2.7.1. Для акционерных инвестиционных фондов:

Сведения в настоящем пункте ежеквартального отчета не приводятся, поскольку Эмитент не является акционерным инвестиционным фондом.

3.2.7.2. Для страховых организаций:

Сведения в настоящем пункте ежеквартального отчета не приводятся, поскольку Эмитент не является страховой организацией.

3.2.7.3. Для кредитных организаций:

Сведения в настоящем пункте ежеквартального отчета не приводятся, поскольку Эмитент не является кредитной организацией.

3.2.7.4. Для ипотечных агентов

Условия приобретения ипотечным агентом обеспеченных ипотекой требований для целей формирования ипотечного покрытия

Обеспеченные ипотекой требования, удостоверенные закладными, приобретены Эмитентом – Ипотечным агентом на основании Договора купли-продажи закладных № 06-07/688 от «21» сентября 2007 г., заключенным между Эмитентом и ОАО «АИЖК».

Общее количество выпусков облигаций с ипотечным покрытием, для эмиссии которых создан ипотечный агент: 3

Количество зарегистрированных ранее выпусков облигаций с ипотечным покрытием: 3

Зарегистрированные ранее выпуски облигаций с ипотечным покрытием

Государственный регистрационный номер	Дата государственной регистрации
4-01-65388-Н	27.11.2007
4-02-65388-Н	27.11.2007
4-03-65388-Н	27.11.2007

Общее развитие рынка ипотечного кредитования

В настоящее время в России созданы основные элементы нормативно-правовой базы рынка ипотечного кредитования. Ключевые правовые нормы содержатся в Гражданском кодексе РФ, Налоговом кодексе РФ, Федеральном законе №102-ФЗ «Об ипотеке (залоге недвижимости)», Федеральном законе №152-ФЗ «Об ипотечных ценных бумагах», Федеральном законе N 122-ФЗ «О государственной регистрации прав на недвижимое имущество и сделок с ним», а также в Федеральном законе № 218-ФЗ «О кредитных историях», Градостроительном кодексе РФ N190-ФЗ и других законодательных и подзаконных актах. В настоящее время реализуются утвержденные Правительством РФ Концепция развития системы ипотечного жилищного кредитования в

Российской Федерации (утверждена Правительством РФ, с изменениями) и Концепция развития Унифицированной системы рефинансирования ипотечных жилищных кредитов в России (утверждена Правительством РФ в 2005г.). В 2006 году был запущен национальный проект «Доступное и комфортное жилье – гражданам России», среди приоритетных направлений которого обозначено развитие рынка ипотечного кредитования.

По данным Центрального банка Российской Федерации, на конец 2004 года объем задолженности по ипотечным кредитам, предоставленным кредитными организациями физическим лицам на покупку жилья, составлял 17,7 млрд. руб., на конец 2005 года - 35 млрд. руб., на конец 2006 года этот показатель достиг величины 233 млрд. руб. По итогам 2007 года объем ипотечной задолженности составил более 611 млрд. руб. По итогам 2008 года объем ипотечной задолженности составил порядка 1 050 млрд. руб. Начиная с апреля 2009 года, объем ипотечной задолженности на балансах банков постепенно сокращался, и к концу 3 квартала 2009 года он составил 1 002,9 млн. руб. В 4-м квартале 2009 года снижение показателя практически приостановилось, и по состоянию на 01.12.2009 объем ипотечного долга составил 1 000,7 млн. руб.

Количество кредитных организаций, реализующих программы ипотечного кредитования, увеличивалось в течение периода активного роста рынка ипотечного кредитования: по уточненным данным ЦБ РФ в 2003 году количество кредитных организаций, выдающих ипотечные кредиты, составило 141, в 2004 году – 206, в 2005 году – 391. По итогам 2006 года эта цифра составила уже 486 банков. По итогам 2007 года количество банков, предоставляющих ипотечные кредиты, составило 586.

В 2008 году наблюдалось снижение количества банков, выдающих ипотечные кредиты, что было обусловлено дефицитом долгосрочной ликвидности, особенно остро ощущаемым среди небольших региональных банков. Эта тенденция получила свое развитие и в 2009 году, и лишь к концу года стало заметно некоторое оживление. В 4 квартале 2009 года на рынок ипотеки стали возвращаться некоторые банки, прекратившие выдачу кредитов во время кризиса. Так, по состоянию на 01.12.2009 ипотечную задолженность на своем балансе имел 581 банк, что на 21 банк меньше, чем в начале года. Однако в течение четвертого квартала количество таких организаций впервые за год значительно увеличилось (на 11 шт.), по сравнению с 1-3 кварталами 2009 год, когда это количество колебалось в пределах 568-570 шт.

Центральный Банк РФ в течение всего 2009 года активно снижал ставку рефинансирования. За год ставка снизилась с 13% до 8,75%, что является историческим минимумом для Российской Федерации. Вместе со ставкой рефинансирования планомерно снижались и процентные ставки по всему спектру кредитов, используемых для кредитования коммерческих банков, что значительно улучшило ситуацию с ликвидностью банковского сектора и повлияло на стоимость предоставления кредитов населению и предприятиям. 2009 год характеризовался высоким уровнем ставок по ипотечным кредитам и снижением доступности такого вида кредитования для населения. Первые положительные изменения в динамике ставок стали наблюдаться на рубеже третьего и четвертого квартала. Некоторое оживление экономики, наряду с монетарной политикой регулятора денежного рынка привело к остановке роста средневзвешенных ставок по ипотечным кредитам. На протяжении всего 3 квартала 2009 года средневзвешенная ставка кредитования в рублях оставалась на уровне 14,6% годовых.

В 4 квартале 2009 года, согласно доступной статистике Банка России, за октябрь-ноябрь 2009 года наметилась тенденция к снижению средневзвешенной ставки кредитования в рублях. По состоянию на 01.12.2009 средневзвешенная ставка предоставления ипотечных кредитов в национальной валюте достигла уровня в 14,4%, что, однако еще существенно выше уровня начала 2009 года (12,9%).

Средневзвешенные процентные ставки по ипотечным кредитам в иностранной валюте также продолжили планомерное снижение. По состоянию на 01.12.2009 средневзвешенная процентная ставка составила 13%. Это ниже майских максимумов 2009 года (13,8%), но, в то же время, существенно превышает уровень начала года в 10,8%.

3.2.8. Дополнительные требования к Эмитентам, основной деятельностью которых является добыча полезных ископаемых

Сведения в настоящем пункте ежеквартального отчета не приводятся, поскольку основной деятельностью Эмитента не является деятельность по добыче полезных ископаемых, включая добычу драгоценных металлов и драгоценных камней.

У Эмитента отсутствует дочернее или зависимое общество (общества), которое ведет деятельность по добыче вышеуказанных полезных ископаемых.

3.2.9. Дополнительные требования к Эмитентам, основной деятельностью которых является оказание услуг связи

Сведения в настоящем пункте ежеквартального отчета не приводятся, поскольку основной деятельностью Эмитента не является оказание услуг связи.

3.3. Планы будущей деятельности эмитента

Эмитент был создан с целью обеспечения финансирования и рефинансирования кредитов (займов), обеспеченных ипотекой, путем выпуска облигаций с ипотечным покрытием.

В соответствии с п.13.1. Устава Эмитента, Эмитент прекращает свою деятельность по достижении цели своей деятельности, но только при условии полного исполнения Эмитентом его обязательств по всем выпущенным облигациям с ипотечным покрытием.

Общество осуществило эмиссию 3 субординированных выпусков жилищных облигаций с ипотечным покрытием. Эмиссионные документы по выпускам облигаций классов А, Б, и В зарегистрированы 27 ноября 2007 года ФСФР России. Организаторами выпусков облигаций выступают ЗАО Коммерческий банк «Ситибанк» и ООО «Ренессанс Капитал – Финансовый Консультант».

В соответствии с Федеральным законом от 11.11.2003 г. №152-ФЗ «Об ипотечных ценных бумагах» после исполнения обязательств по облигациям с ипотечным покрытием всех 3 (Трех) выпусков Эмитент подлежит ликвидации.

3.4. Участие эмитента в промышленных, банковских и финансовых группах, холдингах, концернах и ассоциациях

Эмитент не участвует в промышленных, банковских и финансовых группах, холдингах, концернах и ассоциациях

3.5. Дочерние и зависимые хозяйственные общества эмитента

Эмитент дочерних и/или зависимых обществ не имеет

3.6. Состав, структура и стоимость основных средств эмитента, информация о планах по приобретению, замене, выбытию основных средств, а также обо всех фактах обременения основных средств эмитента

3.6.1. Основные средства

Не указывается в отчете за 4 квартал

IV. Сведения о финансово-хозяйственной деятельности эмитента

4.1. Результаты финансово-хозяйственной деятельности эмитента

4.1.1. Прибыль и убытки

Не указывается в отчете за 4 квартал

4.1.2. Факторы, оказавшие влияние на изменение размера выручки от продажи эмитентом товаров, продукции, работ, услуг и прибыли (убытков) эмитента от основной деятельности

Не указывается в отчете за 4 квартал

4.2. Ликвидность эмитента, достаточность капитала и оборотных средств

Не указывается в отчете за 4 квартал

4.3. Размер и структура капитала и оборотных средств эмитента

4.3.1. Размер и структура капитала и оборотных средств эмитента

Не указывается в отчете за 4 квартал

4.3.2. Финансовые вложения эмитента

Не указывается в отчете за 4 квартал

4.3.3. Нематериальные активы эмитента

Не указывается в отчете за 4 квартал

4.4. Сведения о политике и расходах эмитента в области научно-технического развития, в отношении лицензий и патентов, новых разработок и исследований

Сведения в настоящем пункте ежеквартального отчета не приводятся, поскольку Эмитент не осуществляет научно-техническую деятельность, политика Эмитента в области научно-технического развития отсутствует.

Сведения в настоящем пункте ежеквартального отчета не приводятся, поскольку Эмитент не создавал и не получал правовой охраны основных объектов интеллектуальной собственности.

Риски, связанные с возможностью истечения сроков действия основных для Эмитента патентов, лицензий на использование товарных знаков, для Эмитента не применимы, поскольку Эмитент не владеет патентами, лицензиями на использование товарных знаков.

4.5. Анализ тенденций развития в сфере основной деятельности эмитента

Эмитент является ипотечным агентом, учрежденным 06.07.2007 г в соответствии с Федеральным законом от 11.11.2003 №152-ФЗ «Об ипотечных ценных бумагах». В соответствии с п.6.2 Устава Эмитента, Эмитент создан для эмиссии 5 (Пяти) выпусков облигаций с ипотечным покрытием, после исполнения обязательств по которым подлежит ликвидации. 27.11.2007 года была осуществлена государственная регистрация жилищных облигаций с ипотечным покрытием на предъявителя класса «А» (государственный регистрационный номер 4-01-65388-Н), класса «Б» (государственный регистрационный номер 4-02-65388-Н) и класса «В» (государственный регистрационный номер 4-03-65388-Н). Указанные облигации представляют собой второй зарегистрированный на территории России выпуск жилищных облигаций с ипотечным покрытием.

Несмотря на непродолжительный период существования Эмитента на рынке ипотечных облигаций в России, в отрасли ипотечного жилищного кредитования происходили и продолжают происходить значительные изменения. В 2009 году рынок ипотечного кредитования России

находился под влиянием мирового финансового кризиса. Снижение доходов населения, рост безработицы, высокий уровень ставок по кредитам (включая ипотечные) и другие макроэкономические факторы привели к тому, что объем выдачи ипотечных кредитов населению значительно снизился. Ситуация начала ощутимо улучшаться во втором полугодии 2009 года, чему способствовала активная политика государства по поддержке рынка ипотечного кредитования, расширению фондирования кредитных организаций, а также позитивные изменения внешней конъюнктуры. Наблюдалось восстановление сезонного тренда выдачи ипотечных кредитов и рост интереса к ипотечному кредитованию, как со стороны банков, так и со стороны заемщиков.

В 4 квартале 2009 года (за период октябрь-ноябрь 2009 г.) объем выдачи ипотечных кредитов составил 32,9 млрд. руб., а по итогам года, общий объем выданных ипотечных кредитов составит не менее 135-140 млрд. руб., что в 4,8 раза ниже уровня предыдущего года. При этом, необходимо учесть, что по итогам 3 квартала 2009 года, сокращение рынка превышало 5,5 раза.

Существенным признаком, подтверждающим оживление ипотечного рынка, является возвращение крупных банков на рынок рефинансирования (ВТБ 24, Сбербанк, Банк Москвы, Россельхозбанк и «ГПБ-Ипотека»). Важно, что программы рефинансирования ориентированы не только на собственные кредиты банков, но и кредиты, полученные от других кредитных организаций. При этом рефинансируются как проблемные кредиты, так и выданные в период кризиса по высоким процентным ставкам.

Существующая динамика жилищного и ипотечного рынка, при условии сохранения текущих макроэкономических тенденций, позволяет надеяться на рост ипотечного рынка в среднесрочной перспективе, однако сроки полного восстановления рынка будут зависеть от темпов восстановления платежеспособного спроса населения.

Существенным положительным фактором, способным оказать стимулирующее влияние на проведение сделок секьюритизации ипотечных активов, стала поэтапная либерализация требований Центрального банка Российской Федерации, предъявляемых к облигациям с ипотечным покрытием для их включения в Ломбардный список. Отказ от требования по обеспечению в виде государственной гарантии РФ позволил включить облигации Эмитента в Ломбардный список ЦБ РФ.

Снижение требований к минимальному допустимому уровню рейтинга способствует повышению экономической эффективности сделок секьюритизации ипотечных активов российских эмитентов, обеспечивая, при этом, потенциальную ликвидность выпускаемых облигаций с ипотечным покрытием. В совокупности эти факторы могут способствовать появлению новых эмитентов.

Сведения об общей оценке результатов деятельности Эмитента в данной отрасли.

Эмитент является ипотечным агентом, учрежденным 06 июля 2007 г. в соответствии с Федеральным законом от 11.11.2003 №152-ФЗ «Об ипотечных ценных бумагах». В соответствии с п.6.2 Устава Эмитента, Эмитент создан для эмиссии 5 (пяти) выпусков облигаций с ипотечным покрытием, после исполнения обязательств по которым подлежит ликвидации. По состоянию на 31.12.2009 года Эмитент своевременно и в полном объеме осуществляет исполнение обязательств перед владельцами облигаций с ипотечным покрытием.

Сведения об оценке соответствия результатов деятельности Эмитента тенденциям развития отрасли. Указываются причины, обосновывающие полученные результаты деятельности (удовлетворительные и неудовлетворительные, по мнению Эмитента, результаты):

Эмитент является ипотечным агентом, учрежденным 06 июля 2007 г. в соответствии с Федеральным законом от 11.11.2003 №152-ФЗ «Об ипотечных ценных бумагах». В соответствии с п.6.2 Устава Эмитента, Эмитент создан для эмиссии 5 (пяти) выпусков облигаций с ипотечным покрытием, после исполнения обязательств по которым подлежит ликвидации. По состоянию на 31.12.2009 года кредитное качество ипотечного покрытия и структура сделки секьюритизации позволяет Эмитенту своевременно и в полном объеме осуществлять исполнение обязательств перед владельцами облигаций с ипотечным покрытием.

Эмитент не имеет совета директоров (наблюдательного совета) или коллегиального исполнительного органа, а также не вправе иметь штат сотрудников. Мнения независимой организации, которой переданы функции единоличного исполнительного органа Эмитента, независимой организации, которой переданы функции по ведению бухгалтерского и налогового учета Эмитента, независимого специализированного депозитария относительно представленной в настоящем разделе информации совпадают.

4.5.1. Анализ факторов и условий, влияющих на деятельность эмитента

Основными факторами, оказывающими влияние на состояние рынка ипотечных ценных бумаг, являются: надежность ипотеки как средства обеспечения исполнения обязательств, надежность облигаций с ипотечным покрытием как инструмента инвестирования.

Эмитент не производил на рынке ипотечного кредитования какой-либо деятельности, помимо приобретения закладных и формирования ипотечного покрытия для выпуска Облигаций класса «А», Облигаций класса «Б» и Облигаций класса «В». Ипотечное покрытие сформировано Эмитентом в полном соответствии с требованиями законодательства об ипотечных ценных бумагах.

С момента формирования ипотечного покрытия Облигаций класса «А», Облигаций класса «Б» и Облигаций класса «В» Эмитент не ведет активной деятельности помимо обслуживания этого покрытия для целей выпуска Облигаций класса «А», Облигаций класса «Б» и Облигаций класса «В». Обслуживание включает в себя контроль за состоянием покрытия, сбор, аккумулирование и передачу платежей по закладным, включенным в покрытие, обращение взыскания на недвижимое имущество, заложенное в обеспечение исполнения заемщиками своих обязательств по закладным (при необходимости) и иные подобные мероприятия.

Действия, предпринимаемые Эмитентом, и действия, которые Эмитент планирует предпринять в будущем для эффективного использования данных факторов и условий.

В целях обеспечения эффективного обслуживания ипотечного покрытия для целей обращения и погашения Облигаций класса «А», Облигаций класса «Б» и Облигаций класса «В» в интересах их владельцев Эмитентом привлечены специализированные организации, обладающие высокой профессиональной репутацией, которые оказывают ему услуги на основании заключенных долгосрочных договоров.

Прогноз в отношении продолжительности действия указанных факторов и условий.

Эмитент считает, что указанные в настоящем разделе и разделе 2.5. настоящего Ежеквартального отчета факторы и условия будут действовать до момента полного погашения Облигаций класса «А», Облигаций класса «Б» и Облигаций класса «В».

Указываются способы, применяемые Эмитентом, и способы, которые Эмитент планирует использовать в будущем для снижения негативного эффекта факторов и условий, влияющих на деятельность Эмитента.

Риски (негативный эффект факторов и условий деятельности), связанные с указанной деятельностью и мероприятия, предпринимаемые Эмитентом, и действия, которые Эмитент планирует предпринять в будущем для эффективного использования данных факторов и условий описаны в разделе 2.5. настоящего Ежеквартального отчета.

Существенные события/факторы, которые могут в наибольшей степени негативно повлиять на возможность получения Эмитентом в будущем таких же или более высоких результатов, по сравнению с результатами, полученными за последний отчетный период, а также вероятность наступления таких событий (возникновения факторов).

Характер деятельности Эмитента не позволяет указать на существенные события/факторы, которые могут в наибольшей степени негативно повлиять на деятельность Эмитента, и вероятность их наступления, а также продолжительность их действия.

Существенные события/факторы, которые могут улучшить результаты деятельности Эмитента, и вероятность их наступления, а также продолжительность их действия.

Характер деятельности Эмитента не позволяет указать на существенные события/факторы, которые могут улучшить результаты деятельности Эмитента, и вероятность их наступления, а также продолжительность их действия.

4.5.2. Конкуренты эмитента

Эмитент является специализированной организацией, не имеющей штата сотрудников, созданной для выпуска и выполнения обязательств по Облигациям класса «А», «Б», и «В». Существование и функционирование иных компаний, обладающих статусом ипотечного агента, лишь косвенно может повлиять на положение Эмитента путем предложения на фондовом рынке ценных бумаг, имеющих статус облигаций с ипотечным покрытием.

На сегодняшний день помимо Эмитента в Российской Федерации имеется только девять организаций со статусом ипотечного агента, а именно Открытое акционерное общество «Ипотечная специализированная организация ГПБ-Ипотека», Закрытое акционерное общество «Первый ипотечный агент АИЖК», Закрытое акционерное общество «Ипотечный агент АИЖК 2008-1», Открытое акционерное общество "Ипотечная специализированная организация ГПБ-Ипотека Два", Открытое акционерное общество "Ипотечная специализированная организация ГПБ-Ипотека Три", Открытое акционерное общество "Ипотечная специализированная организация ГПБ-Ипотека Четыре", Закрытое акционерное общество «Ипотечная специализированная организация «КИТ Ипотека 1», Закрытое акционерное общество "Национальный ипотечный агент ВТБ001", Закрытое акционерное общество "Ипотечный агент МБРР", Закрытое акционерное общество «Ипотечный агент АИЖК 2010-1».

Последствия увеличения количества эмитентов облигаций с ипотечным покрытием на российском фондовом рынке расцениваются Эмитентом как позитивные.

Существенная специфика оценки рисков при вложении в бумаги с ипотечным покрытием, обращающиеся на зарубежных фондовых рынках, особенности технологий инвестирования, а также целесообразность диверсификации портфелей ценных бумаг инвесторов не позволяют указать конкурентов Эмитента за рубежом.

Эмитент не обладает информацией о существующих конкурентах за рубежом.

Перечень факторов конкурентоспособности Эмитента с описанием степени их влияния на конкурентоспособность производимой продукции (работ, услуг) по состоянию на момент окончания последнего завершенного отчетного квартала (31.12.2009 г.):

Эмитент не производит продукцию, не выполняет работ и не оказывает услуги.

V. Подробные сведения о лицах, входящих в состав органов управления эмитента, органов эмитента по контролю за его финансово-хозяйственной деятельностью, и краткие сведения о сотрудниках (работниках) эмитента

5.1. Сведения о структуре и компетенции органов управления эмитента

Полное описание структуры органов управления эмитента и их компетенции в соответствии с уставом (учредительными документами) эмитента:

Сведения о структуре органов управления Эмитента и их компетенции в соответствии с уставом (учредительными документами) Эмитента.

Структура органов управления Эмитента в соответствии с п.7.1. Устава Эмитента:

- *Общее собрание акционеров Общества;*
- *Управляющая организация (единоличный исполнительный орган).*

Совет директоров (наблюдательный совет) в Обществе не создается. Согласно п. 7.3 Устава функции совета директоров (наблюдательного совета) Общества осуществляет Общее собрание акционеров Общества.

Компетенция Общего собрания акционеров Эмитента в соответствии с п. 8.1. Устава Эмитента:

- 1. внесение изменений и дополнений в устав Общества или утверждение устава Общества в новой редакции;*
- 2. ликвидация Общества, назначение ликвидационной комиссии и утверждение промежуточного и окончательного ликвидационных балансов;*
- 3. определение количества, номинальной стоимости, категории (типа) объявленных акций и прав, предоставляемых этими акциями;*
- 4. увеличение уставного капитала Общества путем увеличения номинальной стоимости акций или путем размещения дополнительных акций;*
- 5. уменьшение уставного капитала Общества путем уменьшения номинальной стоимости акций, путем приобретения Обществом части акций в целях сокращения их общего количества, а также путем погашения приобретенных или выкупленных Обществом акций;*
- 6. принятие решения о заключении договора с Управляющей организацией и досрочное прекращение ее полномочий;*
- 7. избрание ревизора Общества и досрочное прекращение его полномочий;*
- 8. утверждение аудитора Общества;*
- 9. выплата (объявление) дивидендов по результатам первого квартала, полугодия и девяти месяцев финансового года;*
- 10. утверждение годовых отчетов, годовой бухгалтерской отчетности, в том числе отчетов о прибылях и убытках Общества, а также распределение прибыли и убытков Общества по результатам финансового года;*
- 11. определение порядка ведения общего собрания акционеров;*
- 12. дробление и консолидация акций;*
- 13. принятие решений об одобрении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность, в случаях, предусмотренных Федеральным законом от 26 декабря 1995г. № 208-ФЗ «Об акционерных обществах»;*
- 14. принятие решений об одобрении крупных сделок в случаях, предусмотренных Федеральным законом от 26 декабря 1995г. № 208-ФЗ «Об акционерных обществах»;*
- 15. утверждение внутренних документов, регулирующих деятельность органов Общества;*
- 16. решение иных вопросов, предусмотренных действующим законодательством и Уставом Общества.*

В связи с отсутствием у Эмитента совета директоров, Общее собрание акционеров в соответствии с п. 8.4 Устава Эмитента также:

- *принимает решение о размещении Обществом облигаций с ипотечным покрытием;*
- *определяет цену (денежную оценку) имущества, цену размещения и выкупа эмиссионных ценных бумаг в случаях, предусмотренных Федеральным законом от 26 декабря 1995г. № 208-ФЗ «Об акционерных обществах»;*

- принимает решение об использовании резервного фонда и иных фондов Общества;
- принимает решение о заключении договора о ведении бухгалтерского учета Общества со специализированной бухгалтерской организацией и досрочном прекращении ее полномочий;
- принимает решение о заключении договора со специализированным депозитарием ипотечного покрытия и досрочном прекращении его полномочий;
- утверждает регистратора Общества и условия договора с ним, а также расторгает договор с ним;
- принимает решение по иным вопросам, отнесенным Федеральным законом от 26 декабря 1995г. № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» к компетенции совета директоров.

Компетенция Единоличного исполнительного органа в соответствии с п.9 Устава Эмитента:

Полномочия единоличного исполнительного органа Общества осуществляет Управляющая организация.

Управляющая организация:

- без доверенности действует от имени Общества, в том числе представляет его интересы в Российской Федерации и за ее пределами;
- совершает сделки от имени Общества в пределах, установленных законодательством Российской Федерации, включая Закон об ипотечных ценных бумагах, и Уставом, при этом сделки, совершенные Управляющей организацией от имени Общества с соблюдением требований, установленных Уставом Общества и действующим законодательством, создают, изменяют и прекращают гражданские права и обязанности для Общества;
- имеет право первой подписи под финансовыми документами;
- выдает доверенности от имени Общества;
- обеспечивает ведение реестра акционеров Общества, а также подписывает договор с регистратором Общества в случае принятия соответствующего решения;
- организует выполнение решений общего собрания акционеров Общества;
- на основании и в соответствии с решением о выпуске облигаций с ипотечным покрытием принимает решение о дате начала размещения облигаций с ипотечным покрытием, о размере процента (купона) по облигациям с ипотечным покрытием, утверждает отчет об итогах выпуска облигаций с ипотечным покрытием, а также совершает иные действия, связанные с выпуском облигаций с ипотечным покрытием в рамках своих полномочий;
- открывает и закрывает счета Общества в банках, специализированных реестрах, депозитариях и иных организациях; и
- выполняет иные функции, необходимые для достижения целей деятельности Общества и обеспечения его нормальной работы, в соответствии с договором, заключенным между Обществом и Управляющей организацией, Уставом Общества и законодательством Российской Федерации.
- Управляющая организация принимает решения по вопросам, отнесенным к ее компетенции, в интересах Общества и по собственному усмотрению с учетом норм действующего законодательства, включая Закон об ипотечных ценных бумагах.
- Управляющая организация не вправе вести бухгалтерский учет Общества.

Сведения о наличии кодекса корпоративного поведения (управления) Эмитента либо иного аналогичного документа: сведения не приводятся, указанный документ отсутствует.

Сведения о внесенных за последний отчетный период изменениях в устав Эмитента: сведения не приводятся, поскольку за последний отчетный период изменения в Устав Эмитента не вносились.

Сведения о внесении изменений во внутренние документы, регулирующие деятельность органов Эмитента: сведения не приводятся, поскольку за последний отчетный период изменения во внутренние документы, регулирующие деятельность органов Эмитента не вносились.

Адрес страницы в сети Интернет, на которой в свободном доступе размещен полный текст действующей редакции устава эмитента и внутренних документов, регулирующих деятельность органов эмитента: www.ahml.ru

5.2. Информация о лицах, входящих в состав органов управления эмитента

5.2.1. Состав совета директоров эмитента

Совет директоров не предусмотрен Уставом

5.2.2. Информация о единоличном исполнительном органе эмитента

Полномочия единоличного исполнительного органа эмитента переданы управляющей организации

Сведения об управляющей организации, которой переданы полномочия единоличного исполнительного органа эмитента

Полное фирменное наименование: **Общество с ограниченной ответственностью «ТМФ РУС»**

Сокращенное фирменное наименование: **ООО «ТМФ РУС»**

Основание передачи полномочий: **Договор о передаче полномочий единоличного исполнительного органа от «24» августа 2007 г., № б/н**

Место нахождения: **Российская Федерация, 121099, г. Москва, Смоленская Площадь, д. 3, офис 645**

ИНН: **7704588720**

ОГРН: **1067746307386**

Телефон: **+7 (495) 777-0085**

Факс: **+7 (495) 777-0086**

Адрес электронной почты: **Russia@TMF-Group.com**

Сведения о лицензии на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами

Указанная лицензия отсутствует

Состав совета директоров управляющей организации

Совет директоров не предусмотрен Уставом

Единоличный исполнительный орган управляющей организации

ФИО: **Головенко Ульяна Теодоровна**

Год рождения: **1970**

Образование:

высшее

Все должности, занимаемые данным лицом в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время, в том числе по совместительству

Период		Наименование организации	Должность
с	по		
10.01.2000	31.08.2005	ООО "Пратт и Витни-Патон"	Юрист
22.12.2006	05.11.2009	ООО "РМА СЕРВИС"	Юрист
26.10.2009	03.11.2009	ООО "ТМФ РУС"	Юрист
02.11.2009	настоящее время	Штихтинг АйЭфСиТи I	Директор
02.11.2009	настоящее время	Штихтинг АйЭфСиТи II	Директор
04.11.2009	настоящее время	ООО "ТМФ РУС"	Генеральный директор
06.11.2006	22.12.2009	ООО "РМА СЕРВИС"	Заместитель генерального директора
16.11.2009	настоящее время	Штихтинг Москоу Мортгеджиз V	Директор
16.11.2009	настоящее время	Штихтинг Москоу Мортгеджиз VI	Директор
22.12.2009	настоящее время	ООО "РМА СЕРВИС"	Генеральный директор

Доля участия такого лица в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) Эмитента: **Доли участия в уставном капитале эмитента/обыкновенных акций не имеет**

Количества акций эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам эмитента: **эмитент не выпускал опционов**

Доли участия лица в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) дочерних и зависимых обществ эмитента

Лицо указанных долей не имеет

Сведения о характере любых родственных связей с иными лицами, входящими в состав органов управления эмитента и/или органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента:

Указанных родственных связей нет

Сведения о привлечении лица к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг или уголовной ответственности (наличии судимости) за преступления в сфере экономики или за преступления против государственной власти:

Лицо к указанным видам ответственности не привлекалось

Сведения о занятии лицом должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и/или введена одна из процедур банкротства, предусмотренных законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве):

Лицо указанных должностей не занимало

Коллегиальный исполнительный орган управляющей организации

Коллегиальный исполнительный орган не предусмотрен

5.2.3. Состав коллегиального исполнительного органа эмитента

Коллегиальный исполнительный орган не предусмотрен

5.3. Сведения о размере вознаграждения, льгот и/или компенсации расходов по каждому органу управления эмитента

Сведения о размере вознаграждения по каждому из органов управления (за исключением физического лица, осуществляющего функции единоличного исполнительного органа управления эмитента). Указываются все виды вознаграждения, в том числе заработная плата, премии, комиссионные, льготы и (или) компенсации расходов, а также иные имущественные представления, которые были выплачены эмитентом за последний завершённый финансовый год:

Управляющая организация

Вознаграждение, руб.	2 548 296
Заработная плата, руб.	0
Премии, руб.	0
Комиссионные, руб.	0
Льготы, руб.	0
Компенсации расходов, руб.	80 901
Иные имущественные представления, руб.	0
Иное, руб.	0
ИТОГО, руб.	2 629 197

Сведения о существующих соглашениях относительно таких выплат в текущем финансовом году:

Сведения о существующих соглашениях относительно таких выплат в текущем финансовом году: В соответствии с Договором о передаче полномочий единоличного исполнительного органа от 24 августа 2007 г. Эмитент выплатил в текущем финансовом году управляющей организации ежеквартальное вознаграждение за I, II, III и IV кварталы 2009 года в размере 1 087 555 (Один миллион восемьдесят семь тысяч пятьсот пятьдесят пять) рублей 11 копеек. В отчетном квартале Эмитентом были произведены компенсационные выплаты по возмещению расходов органа управления Эмитента в размере 540 380 (Пятьсот сорок тысяч триста восемьдесят) рублей 42 копейки.

Размер вознаграждения по данному органу по итогам работы за последний завершённый финансовый год, который был определен (утвержден) уполномоченным органом управления эмитента, но по состоянию на момент окончания отчетного периода не был фактически выплачен:

Указанных фактов не было

5.4. Сведения о структуре и компетенции органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента

Описание структуры органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента и их компетенции в соответствии с уставом (учредительными документами) эмитента:

Действующая у Эмитента система контроля финансово-хозяйственной деятельности направлена на обеспечение доверия инвесторов к Эмитенту и органам его управления. Данная цель достигается путем решения следующих задач:

- обеспечение эффективной и прозрачной системы управления в обществе;*
- предупреждение, выявление и ограничение финансовых и операционных рисков;*
- обеспечение достоверности финансовой информации, раскрываемой обществом.*

Контроль над финансово-хозяйственной деятельностью Эмитента осуществляется Единоличным исполнительным органом, ревизором, а также независимой аудиторской организацией (аудитором).

Общее собрание акционеров Эмитента избирает ревизора для осуществления контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Эмитента. Представители управляющей организации или специализированной бухгалтерской организации, которой передано ведение бухгалтерского и налогового учета Эмитента, не могут избираться на должность ревизора Эмитента.

Проверка финансово-хозяйственной деятельности Эмитента осуществляется по итогам деятельности Эмитента за год, а также во всякое время по инициативе ревизора, решению общего собрания акционеров или по требованию акционера (акционеров) Эмитента, владеющих в совокупности не менее чем 10 процентами голосующих акций Эмитента.

Порядок деятельности ревизора Эмитента определяется положением о ревизоре (утверждено годовым общим собранием акционеров Эмитента 27.05.2009 Протокол №GSM10/2009/MA2).

Аудитор Эмитента осуществляет проверку финансово-хозяйственной деятельности Эмитента в соответствии с законодательством Российской Федерации на основании заключаемого с Эмитентом договора. Аудитор Эмитента утверждается общим собранием акционеров Эмитента.

Эмитентом утвержден (одобрен) внутренний документ, устанавливающий правила по предотвращению использования служебной (инсайдерской) информации

Внутренним документом, устанавливающим правила по предотвращению использования служебной (инсайдерской) информации у Эмитента, является Положение по использованию информации о деятельности общества, о ценных бумагах общества и сделках с ними, которая не является общедоступной и раскрытие которой может оказать существенное влияние на рыночную стоимость ценных бумаг общества (Утверждено Внеочередным общим собранием акционеров Закрытого акционерного общества «Второй ипотечный агент АИЖК» «27» марта 2008 г. Протокол № GSM10/MA3).

Адрес страницы в сети Интернет, на которой в свободном доступе размещен его полный текст: www.ahml.ru

5.5. Информация о лицах, входящих в состав органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента

Наименование органа контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента: *Ревизор Эмитента*

ФИО: *Музыкаина Елена Сергеевна*

Год рождения: *1978*

Образование:
высшее

Все должности, занимаемые данным лицом в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время, в том числе по совместительству

Период		Наименование организации	Должность
с	по		
февраль 2004	сентябрь 2005	ОАО "Центральная ипотечная корпорация"	Начальник отдела купли-продажи закладных
сентябрь 2005	июль 2006	ОАО "Центральная ипотечная корпорация"	Начальник отдела купли-продажи закладных и рефинансирования жилищных займов
август 2006	январь 2007	ОАО "Агентство по ипотечному жилищному кредитованию"	Заместитель начальника Управления ипотечных ценных бумаг Департамента финансов
февраль 2007	декабрь 2007	ОАО "Агентство по ипотечному жилищному кредитованию"	Заместитель начальника Управления ипотечных ценных бумаг Департамента структурированных продуктов
декабрь 2007	сентябрь 2009	ОАО "Агентство по ипотечному жилищному кредитованию"	Начальник Управления ипотечных ценных бумаг Департамента структурированных продуктов
сентябрь 2009	настоящее время	ОАО "Агентство по ипотечному жилищному кредитованию"	Заместитель директора Департамента структурированных продуктов

Доля участия такого лица в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) Эмитента: *Доли участия в уставном капитале эмитента/обыкновенных акций не имеет*

Количества акций эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам эмитента: *эмитент не выпускал опционов*

Доли участия лица в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) дочерних и зависимых обществ эмитента

Лицо указанных долей не имеет

Сведения о характере любых родственных связей с иными лицами, входящими в состав органов управления эмитента и/или органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента:

Указанных родственных связей нет

Сведения о привлечении лица к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг или уголовной ответственности (наличия судимости) за преступления в сфере экономики или за преступления против государственной власти:

Лицо к указанным видам ответственности не привлекалось

Сведения о занятии лицом должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и/или введена одна из процедур банкротства, предусмотренных законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве):

Лицо указанных должностей не занимало

5.6. Сведения о размере вознаграждения, льгот и/или компенсации расходов по органу контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента

Сведения о размере вознаграждения по каждому из органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью. Все виды вознаграждения, в том числе заработная плата, премии, комиссионные, льготы и (или) компенсации расходов, а также иные имущественные представления, которые были выплачены эмитентом за последний завершённый финансовый год:

Наименование органа контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента: *Ревизор Эмитента*

Вознаграждение, руб.	0
Зарботная плата, руб.	0
Премии, руб.	0
Комиссионные, руб.	0
Льготы, руб.	0
Компенсации расходов, руб.	0
Иные имущественные представления, руб.	0
Иное, руб.	0
ИТОГО, руб.	0

Сведения о существующих соглашениях относительно таких выплат в текущем финансовом году:

Таких соглашений нет.

Размер вознаграждения по данному органу по итогам работы за последний завершённый финансовый год, который был определен (утвержден) уполномоченным органом управления эмитента, но по состоянию на момент окончания отчетного периода не был фактически выплачен:

Указанных фактов не было

5.7. Данные о численности и обобщенные данные об образовании и о составе сотрудников (работников) эмитента, а также об изменении численности сотрудников (работников) эмитента

Не указывается в отчете за 4 квартал

5.8. Сведения о любых обязательствах эмитента перед сотрудниками (работниками), касающихся возможности их участия в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) эмитента

В соответствии с Федеральным законом от 11.11.2003 №152-ФЗ «Об ипотечных ценных бумагах» (с изменениями и дополнениями) Эмитент не имеет штата работников.

VI. Сведения об участниках (акционерах) эмитента и о совершенных эмитентом сделках, в совершении которых имелась заинтересованность

6.1. Сведения об общем количестве акционеров (участников) эмитента

Общее количество лиц, зарегистрированных в реестре акционеров эмитента на дату окончания последнего отчетного квартала: **2**

Общее количество номинальных держателей акций эмитента: **0**

6.2. Сведения об участниках (акционерах) эмитента, владеющих не менее чем 5 процентами его уставного (складочного) капитала (паевого фонда) или не менее чем 5 процентами его обыкновенных акций, а также сведения об участниках (акционерах) таких лиц, владеющих не менее чем 20 процентами уставного (складочного) капитала (паевого фонда) или не менее чем 20 процентами их обыкновенных акций

Участники (акционеры) эмитента, владеющие не менее чем 5 процентами его уставного (складочного) капитала (паевого фонда) или не менее чем 5 процентами его обыкновенных акций

Полное фирменное наименование: **Штихтинг ЭйЭйчЭмЭл Файненс I**

Сокращенное фирменное наименование: **отсутствует**

Место нахождения

1076AZ Нидерланды, Амстердам, Локателликаде 1

Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: **99**

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций эмитента, %: **99**

Участники (акционеры) данного лица, владеющие не менее чем 20 процентами его уставного (складочного) капитала (паевого фонда) или не менее чем 20 процентами его обыкновенных акций

Полное фирменное наименование: **Частная компания с ограниченной ответственностью ТМФ Менеджмент Б.В.**

Сокращенное фирменное наименование: **ТМФ Менеджмент Б.В.**

Идентификационный номер налогоплательщика: **не зарегистрирован в качестве налогоплательщика на территории РФ.**

Место нахождения

1076AZ Нидерланды, Амстердам, Локателликаде 1

Доля лица в уставном капитале акционера (участника) эмитента, %: **100**

Доля обыкновенных акций акционера (участника) эмитента, принадлежащих данному лицу, %: **100**

Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: **0**

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций эмитента, %: **0**

Сведения о номинальном держателе, на имя которого зарегистрированы в реестре акционеров: Эмитента акции Эмитента, составляющие не менее чем 5 процентов Уставного капитала или не менее чем 5 процентов обыкновенных акций: **в реестре акционеров Эмитента номинальные держатели не зарегистрированы.**

6.3. Сведения о доле участия государства или муниципального образования в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) эмитента, наличии специального права ('золотой акции')

Размер доли уставного (складочного) капитала (паевого фонда) эмитента, находящейся в федеральной собственности, %

Указанной доли нет

Размер доли уставного (складочного) капитала (паевого фонда) эмитента, находящейся в собственности субъектов Российской Федерации, %

Указанной доли нет

Размер доли уставного (складочного) капитала (паевого фонда) эмитента, находящейся в муниципальной

собственности, %

Указанной доли нет

Наличие специального права на участие Российской Федерации, субъектов Российской Федерации, муниципальных образований в управлении эмитентом - акционерным обществом ('золотой акции'), срок действия специального права ('золотой акции')

Указанное право не предусмотрено

6.4. Сведения об ограничениях на участие в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) эмитента

Ограничений на участие в уставном (складочном) капитале эмитента нет

6.5. Сведения об изменениях в составе и размере участия акционеров (участников) эмитента, владеющих не менее чем 5 процентами его уставного (складочного) капитала (паевого фонда) или не менее чем 5 процентами его обыкновенных акций

Составы акционеров (участников) эмитента, владевших не менее чем 5 процентами уставного (складочного) капитала эмитента, а для эмитентов, являющихся акционерными обществами, - также не менее 5 процентами обыкновенных акций эмитента, определенные на дату списка лиц, имевших право на участие в каждом общем собрании акционеров (участников) эмитента, проведенном за 5 последних завершённых финансовых лет, предшествующих дате окончания отчетного квартала, или за каждый завершённый финансовый год, предшествующий дате окончания отчетного квартала, если эмитент осуществляет свою деятельность менее 5 лет, а также за последний квартал по данным списка лиц, имевших право на участие в каждом из таких собраний.

Дата составления списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров (участников) эмитента: **12.02.2008**

Список акционеров (участников)

Полное фирменное наименование: **Штихтинг ЭйЭйчЭмЭл Файненс I**

Сокращенное фирменное наименование: **отсутствует**

Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: **99**

Доля принадлежавших лицу обыкновенных акций эмитента, %: **99**

Дата составления списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров (участников) эмитента: **20.02.2008**

Список акционеров (участников)

Полное фирменное наименование: **Штихтинг ЭйЭйчЭмЭл Файненс I**

Сокращенное фирменное наименование: **отсутствует**

Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: **99**

Доля принадлежавших лицу обыкновенных акций эмитента, %: **99**

Дата составления списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров (участников) эмитента: **26.02.2008**

Список акционеров (участников)

Полное фирменное наименование: **Штихтинг ЭйЭйчЭмЭл Файненс I**

Сокращенное фирменное наименование: **отсутствует**

Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: **99**

Доля принадлежавших лицу обыкновенных акций эмитента, %: **99**

Дата составления списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров (участников) эмитента: **06.03.2008**

Список акционеров (участников)

Полное фирменное наименование: **Штихтинг ЭйЭйчЭмЭл Файненс I**

Сокращенное фирменное наименование: **отсутствует**

Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: **99**

Доля принадлежавших лицу обыкновенных акций эмитента, %: **99**

Дата составления списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров (участников) эмитента: **11.04.2008**

Список акционеров (участников)

Полное фирменное наименование: **Штихтинг ЭйЭйчЭмЭл Файненс I**

Сокращенное фирменное наименование: **Штихтинг ЭйЭйчЭмЭл Файненс I**

Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: **99**

Доля принадлежавших лицу обыкновенных акций эмитента, %: **99**

Дата составления списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров (участников) эмитента: **09.10.2009**

Список акционеров (участников)

Полное фирменное наименование: **Штихтинг ЭйЭйчЭмЭл Файненс I**

Сокращенное фирменное наименование: **Штихтинг ЭйЭйчЭмЭл Файненс I**

Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: **99**

Доля принадлежавших лицу обыкновенных акций эмитента, %: **99**

6.6. Сведения о совершенных эмитентом сделках, в совершении которых имелась заинтересованность

Указанных сделок не совершалось

6.7. Сведения о размере дебиторской задолженности

Не указывается в данном отчетном квартале

VII. Бухгалтерская отчетность эмитента и иная финансовая информация

7.1. Годовая бухгалтерская отчетность эмитента

Не указывается в данном отчетном квартале

7.2. Квартальная бухгалтерская отчетность эмитента за последний заверченный отчетный квартал

Не указывается в данном отчетном квартале

7.3. Сводная бухгалтерская отчетность эмитента за последний заверченный финансовый год

Не указывается в данном отчетном квартале

7.4. Сведения об учетной политике эмитента

В отчетном квартале изменения в учетную политику, принятую Эмитентом на 2009 год, не вносились.

7.5. Сведения об общей сумме экспорта, а также о доле, которую составляет экспорт в общем объеме продаж

Не указывается в данном отчетном квартале

7.6. Сведения о стоимости недвижимого имущества эмитента и существенных изменениях, произошедших в составе имущества эмитента после даты окончания последнего заверченного финансового года

Сведения об общей стоимости недвижимого имущества и величине начисленной амортизации на дату окончания отчетного квартала: *сведения не приводятся, поскольку Эмитент недвижимым имуществом не владел*

Сведения о существенных изменениях в составе недвижимого имущества Эмитента, произошедшие в течение 12 месяцев до даты окончания отчетного квартала: *сведения не приводятся, поскольку Эмитент недвижимым имуществом не владел*

Сведения о любых приобретениях или выбытии по любым основаниям любого иного имущества Эмитента, если балансовая стоимость такого имущества превышает 5 процентов балансовой стоимости активов Эмитента, а также сведения о любых иных существенных для Эмитента изменениях, произошедших в составе иного имущества Эмитента после даты окончания последнего заверченного финансового года до даты окончания отчетного квартала: *В период с 01.01.2009 по 31.12.2009 приобретений или выбытий по любым основаниям имущества (основных средств), балансовая стоимость которого превышает 5 % балансовой стоимости активов Эмитента, не осуществлялось.*

Иных существенных для Эмитента изменений в составе основных средств не происходило.

7.7. Сведения об участии эмитента в судебных процессах в случае, если такое участие может существенно отразиться на финансово-хозяйственной деятельности эмитента

Эмитент не участвовал/не участвует в судебных процессах, которые отразились/могут отразиться на финансово-хозяйственной деятельности, в течение трех лет, предшествующих дате окончания отчетного квартала

VIII. Дополнительные сведения об эмитенте и о размещенных им эмиссионных ценных бумагах

8.1. Дополнительные сведения об эмитенте

8.1.1. Сведения о размере, структуре уставного (складочного) капитала (паевого фонда) эмитента

Размер уставного (складочного) капитала (паевого фонда) эмитента на дату окончания последнего отчетного квартала, руб.: **10 000**

Обыкновенные акции

Общая номинальная стоимость: **10 000**

Размер доли в УК, %: **100**

Привилегированные

Общая номинальная стоимость: **0**

Размер доли в УК, %: **0**

Акции Эмитента не обращаются за пределами Российской Федерации

8.1.2. Сведения об изменении размера уставного (складочного) капитала (паевого фонда) эмитента

Изменений размера УК за данный период не было

8.1.3. Сведения о формировании и об использовании резервного фонда, а также иных фондов эмитента

За отчетный квартал

Указанных фондов нет

8.1.4. Сведения о порядке созыва и проведения собрания (заседания) высшего органа управления эмитента

Наименование высшего органа управления эмитента: **Общее собрание акционеров**

Порядок уведомления акционеров (участников) о проведении собрания (заседания) высшего органа управления эмитента:

Каждому акционеру должно быть направлено письменное уведомление о проведении общего собрания акционеров и его повестке дня не позднее чем за 20 (двадцать) дней до даты его проведения. Уведомление о созыве общего собрания акционеров, повестка дня которого содержит вопрос о реорганизации Общества, должно быть направлено не позднее, чем за 30 (тридцать) дней до даты его проведения. Письменные уведомления вручаются каждому акционеру лично или направляются по факсу и должны содержать сведения, указанные в Федеральном Законе от 26.12.1995 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах».

Лица (органы), которые вправе созывать (требовать проведения) внеочередного собрания (заседания) высшего органа управления эмитента, а также порядок направления (предъявления) таких требований:

Решение вопроса о проведении общего собрания акционеров и об утверждении его повестки дня относится к компетенции Управляющей организации. Внеочередное общее собрание акционеров Общества проводится по решению Управляющей организации на основании ее собственной инициативы, требования ревизора Общества, аудитора Общества, а также акционеров (акционера), являющихся владельцами не менее чем 10 (десятью) процентами голосующих акций Общества на дату предъявления требования.

В требовании о проведении внеочередного общего собрания акционеров должны быть сформулированы вопросы, подлежащие внесению в повестку дня собрания.

В случае если Управляющая организация не принимает решение о созыве внеочередного общего собрания акционеров в сроки, установленные Законом об акционерных обществах, или принимает решение отказать в его созыве, орган общества или лица, требующие его созыва, вправе обратиться в суд с требованием о понуждении общества провести внеочередное общее собрание акционеров.

Порядок определения даты проведения собрания (заседания) высшего органа управления эмитента:
Годовое общее собрание акционеров Общества проводится не ранее чем через два месяца и не позднее чем через шесть месяцев после окончания финансового года Общества. Проводимые помимо годового общего собрания акционеров являются внеочередными. Внеочередное Общее собрание акционеров Общества, созываемое по требованию Ревизора Общества, аудитора Общества или акционеров (акционера) Общества, являющихся владельцами не менее чем 10 (Десяти) процентов голосующих акций Общества, должно быть проведено в течение 40 (Сорока) дней с момента представления требования о проведении внеочередного Общего собрания акционеров Общества.

Лица, которые вправе вносить предложения в повестку дня собрания (заседания) высшего органа управления эмитента, а также порядок внесения таких предложений:

Акционеры (акционер), являющиеся в совокупности владельцами не менее чем 2 (двух) процентов голосующих акций Общества, вправе внести свои предложения в повестку дня годового Общего собрания акционеров. Такие предложения должны поступить в Общество не позднее 30 (тридцати) дней после окончания финансового года.

Предложение о внесении вопросов в повестку дня Общего собрания акционеров Общества и предложение о выдвижении кандидатов вносятся в письменной форме с указанием имени (наименования), представивших их акционеров (акционера), количества и категории (типа), принадлежащих им акций, и должны быть подписаны акционерами (акционером).

Предложение о внесении вопросов в повестку дня Общего собрания акционеров Общества должно содержать формулировку каждого предлагаемого вопроса, а предложение о выдвижении кандидатов - имя каждого предлагаемого кандидата, наименование органа, для избрания в который он предлагается. Предложение о внесении вопросов в повестку дня Общего собрания акционеров Общества может содержать формулировку решения по каждому предлагаемому вопросу.

Единоличный исполнительный орган (Управляющая организация) Общества обязан рассмотреть поступившие предложения и принять решение о включении их в повестку дня Общего собрания акционеров Общества или об отказе во включении в указанную повестку дня не позднее пяти дней после окончания установленного срока их подачи.

Мотивированный отказ в созыве внеочередного Общего собрания акционеров Общества или отказ во включении в повестку дня собрания отдельных вопросов направляется инициаторам созыва внеочередного Общего собрания акционеров Общества не позднее 3 (трех) дней с момента принятия соответствующего решения.

Решение об отказе во включении вопроса в повестку дня Общего собрания акционеров Общества или кандидата в список кандидатур для голосования по выборам в соответствующий орган Общества, а также уклонение Единоличного исполнительного органа (Управляющей организации) Общества от принятия решения могут быть обжалованы в суд.

Единоличный исполнительный орган (Управляющая организация) Общества не вправе вносить изменения в формулировки вопросов, предложенных для включения в повестку дня Общего собрания акционеров Общества, и формулировки решений по таким вопросам.

Лица, которые вправе ознакомиться с информацией (материалами), предоставляемыми для подготовки и проведения собрания (заседания) высшего органа управления эмитента, а также порядок ознакомления с такой информацией (материалами):

К информации (материалам), подлежащей предоставлению лицам, имеющим право на участие в Общем собрании акционеров Общества, при подготовке к проведению Общего собрания акционеров Общества, относятся годовая бухгалтерская отчетность, в том числе заключение аудитора, заключение Ревизора Общества по результатам проверки годовой бухгалтерской отчетности, сведения о кандидатах в Ревизоры Общества, Счетную комиссию Общества, проект изменений и дополнений, вносимых в Устав Общества, или проект Устава Общества в новой редакции, проекты внутренних документов Общества, проекты решений Общего собрания акционеров Общества, сведения о предлагаемом аудиторе Общества.

Указанная информация в течение 30 (тридцати) дней до даты проведения Общего собрания акционеров Общества должна быть доступна лицам, имеющим право на участие в Общем собрании акционеров Общества, для ознакомления в помещении исполнительного органа Общества и иных местах, адреса которых указаны в сообщении о проведении Общего собрания акционеров Общества. Указанная информация должна быть доступна лицам, принимающим участие в Общем собрании акционеров Общества, во время его проведения.

Общество обязано по требованию лица, имеющего право на участие в Общем собрании акционеров Общества, предоставить ему копии указанных документов. Плата, взимаемая Обществом за предоставление данных копий, не может превышать затраты на их изготовление.

Порядок оглашения (доведения до сведения акционеров (участников) эмитента) решений, принятых высшим органом управления эмитента, а также итогов голосования:

Решения общего собрания оформляются протоколами в порядке, установленном правовыми актами РФ.

Решения, принятые общим собранием акционеров, а также итоги голосования оглашаются на общем собрании акционеров, в ходе которого проводилось голосование, или доводятся не позднее 10 дней после составления протокола об итогах голосования в форме отчета об итогах голосования до сведения лиц, включенных в список лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров, в порядке, предусмотренном для сообщения о проведении общего собрания акционеров.

8.1.5. Сведения о коммерческих организациях, в которых эмитент владеет не менее чем 5 процентами уставного (складочного) капитала (паевого фонда) либо не менее чем 5 процентами обыкновенных акций

Указанных организаций нет

8.1.6. Сведения о существенных сделках, совершенных эмитентом

За отчетный квартал

Указанные сделки в течение данного периода не совершались

8.1.7. Сведения о кредитных рейтингах эмитента

Известные эмитенту кредитные рейтинги за 5 последних завершенных финансовых лет, а если эмитент осуществляет свою деятельность менее 5 лет - за каждый завершённый финансовый год

Объект присвоения рейтинга: *ценные бумаги эмитента*

Сведения о ценных бумагах

Вид ценной бумаги: *облигации*

Форма ценной бумаги: *документарные на предъявителя*

Серия, иные идентификационные признаки ценной бумаги: *класс "А"*

Дата государственной регистрации выпуска: *27.11.2007*

Регистрационный номер: *4-01-65388-Н*

Регистрирующий орган: *ФСФР России*

Организация, присвоившая кредитный рейтинг

Полное фирменное наименование: *Мудиз Инвесторс сервис Лимитед*

Сокращенное фирменное наименование: *Мудиз*

Место нахождения: *Великобритания, ЕСЗР 7XB, Лондон, Минсинг-Лейн, Минстер Корт, 2.*

Краткое описание методики присвоения кредитного рейтинга или адрес страницы в сети Интернет, на которой в свободном доступе размещена (опубликована) информация о методике присвоения кредитного рейтинга:

Для определения рейтинга Облигаций агентство Moody's использовало следующую методику, которая применяется к большинству европейских рынков ценных бумаг, обеспеченных жилищной ипотекой:

1. Распределение убытков. Определение картины распределения убытков позволяет определить вероятность определенных сценариев приводящих к убыткам для всего портфеля

Первым этапом анализа является определение картины распределения убытков в пуле ипотечных кредитов, подлежащих секьюритизации. Ввиду большого числа кредитов и соответствующих кредитных данных за предыдущие периоды, агентство Moody's использует метод непрерывного распределения для определения приблизительного распределения убытков, а именно логарифмически-нормальное распределение.

Для определения формы кривой необходимы два параметра: ожидаемые убытки и волатильность, сопряженная с этими ожидаемыми убытками. Эти параметры можно получить из двух важных источников: данные об убытках за предыдущие периоды и модель на уровне кредита, в которой каждый конкретный кредит оценивается по результатам сравнения с эталонным кредитом.

Из-за ограниченности данных о результатах за предыдущие периоды, агентство Moody's оценило ожидаемые убытки в пуле на основе сравнительного анализа российского рынка ипотечных кредитов и рынков других стран с развивающейся экономикой. Кроме того, в своих расчетах оно учитывало критерии андеррайтинга и процедуры обслуживания, применяемые АИЖК, а также экономический климат в России и российскую нормативно-правовую базу.

Для расчета волатильности агентство Moody's также старается учитывать исторические данные предыдущих периодов. Однако значение наблюдавшейся исторической волатильности может оказаться несущественным из-за недостатка информационных точек или неполноты данных. Кроме того, исторические данные о волатильности могут оказаться плохими

индикаторами показателей волатильности в будущем, так как они были обусловлены экономической ситуацией, сложившейся на тот момент времени.

Таким образом, агентство Moody's определяет количественное значение размера поддержки кредитного качества (ПКК), необходимой для присвоения наивысшего рейтинга, доступного в России, в крайне стрессовых условиях. Количественное значение такой поддержки рассчитывается с помощью модели анализа индивидуального кредита, разработанной агентством Moody's (Moody's Individual Loan Analysis - "MILAN"). В рамках MILAN каждый кредит пула рассматривается на основании таких его индивидуальных характеристик, как отношение суммы кредита к стоимости предмета залога или других установленных факторов риска, и рассчитывается эталонное значение размера поддержки кредитного качества (ПКК). В этом значении учтены нормы снижения стоимости жилья в стрессовых условиях (при снижении цен на жилье), процентные ставки и стоимость обращения взыскания на заложенное имущество, а также время, необходимое для обеспечения возврата средств в стрессовых условиях. Затем средневзвешенное эталонное значение ПКК корректируется в зависимости от позитивных или негативных характеристик каждого кредита в отдельности и всего пула в целом, для получения значения "MILAN ПКК".

Значение "MILAN ПКК" и значение ожидаемых убытков обсуждаются на заседаниях рейтингового комитета и используются для определения логнормального распределения убытков в пуле. Картина распределения убытков определяется на основе использования значений MILAN ПКК и ожидаемых убытков.

2. Деление на транши и присвоение рейтинга Облигациям. Разработанная агентством Moody's модель денежных потоков (cash-flow model) определяет рейтинги Облигаций.

После расчета распределения убытков в рассматриваемом пуле, агентство Moody's использует собственную модель прогнозирования денежных потоков – "Анализатор денежных потоков от жилищных ипотечных кредитов, разработанный Moody's" - Moody's Analyser of Residential Cash-Flows ("MARCO") – для оценки влияния таких структурных элементов сделки, как очередность и соответствующие триггеры уплаты процентов и основной суммы долга, параметры соглашения своп и избыточная маржа, механизмы поддержки ликвидности и значение маржи.

С помощью MARCO можно рассчитать средний срок обращения Облигаций и понесенные по ним убытки для каждого сценария убытков в портфеле. На основании этих значений рассчитываются ожидаемые убытки и средневзвешенный срок обращения Облигаций как средневзвешенные значения на основании вероятности соответствующих сценариев. Наряду со средневзвешенным сроком обращения Облигаций, ожидаемые убытки по каждому траншу определяют рейтинг, что соответствует предположениям агентства Moody's о возможных убытках для каждой рейтинговой категории.

Таким образом, рейтинги Облигаций базируются на анализе следующих факторов:

- характеристик соответствующего кредитного портфеля,
- ситуации на российском рынке недвижимости,
- сводных показателей ипотечных кредитов по всей стране и у данного originатора, в частности,
- защиты от дефолтов и просроченных платежей в пуле ипотек за счет поддержки кредитного качества и ликвидности,
- экономических условий и нормативно-правовой базы,
- роли и кредитоспособности различных контрагентов по сделке,
- надежности юридической базы и структурных сторон выпуска.

Значение кредитного рейтинга на дату окончания отчетного квартала: **Vaa1**

История изменения значений кредитного рейтинга за 5 последних завершенных финансовых лет, предшествующих дате окончания отчетного квартала, а если эмитент осуществляет свою деятельность менее 5 лет - за каждый завершённый финансовый год, предшествующий дате окончания отчетного квартала, с указанием значения кредитного рейтинга и даты присвоения (изменения) значения кредитного рейтинга

Дата присвоения	Значения кредитного рейтинга
14.03.2008	A3

Объект присвоения рейтинга: **ценные бумаги эмитента**

Сведения о ценных бумагах

Вид ценной бумаги: **облигации**

Форма ценной бумаги: **документарные на предъявителя**

Серия, иные идентификационные признаки ценной бумаги: **класс "Б"**

Дата государственной регистрации выпуска: 27.11.2007

Регистрационный номер: 4-02-65388-Н

Регистрирующий орган: ФСФР России

Организация, присвоившая кредитный рейтинг

Полное фирменное наименование: Мудиз Инвесторс сервис Лимитед

Сокращенное фирменное наименование: Мудиз

Место нахождения: Великобритания, ЕСЗР 7XB, Лондон, Минсинг-Лейн, Минстер Корт, 2.

Краткое описание методики присвоения кредитного рейтинга или адрес страницы в сети Интернет, на которой в свободном доступе размещена (опубликована) информация о методике присвоения кредитного рейтинга:

Для определения рейтинга Облигаций агентство Moody's использовало следующую методику, которая применяется к большинству европейских рынков ценных бумаг, обеспеченных жилищной ипотекой:

1. Распределение убытков. Определение картины распределения убытков позволяет определить вероятность определенных сценариев приводящих к убыткам для всего портфеля

Первым этапом анализа является определение картины распределения убытков в пуле ипотечных кредитов, подлежащих секьюритизации. Ввиду большого числа кредитов и соответствующих кредитных данных за предыдущие периоды, агентство Moody's использует метод непрерывного распределения для определения приблизительного распределения убытков, а именно логарифмически-нормальное распределение.

Для определения формы кривой необходимы два параметра: ожидаемые убытки и волатильность, сопряженная с этими ожидаемыми убытками. Эти параметры можно получить из двух важных источников: данные об убытках за предыдущие периоды и модель на уровне кредита, в которой каждый конкретный кредит оценивается по результатам сравнения с эталонным кредитом.

Из-за ограниченности данных о результатах за предыдущие периоды, агентство Moody's оценило ожидаемые убытки в пуле на основе сравнительного анализа российского рынка ипотечных кредитов и рынков других стран с развивающейся экономикой. Кроме того, в своих расчетах оно учитывало критерии андеррайтинга и процедуры обслуживания, применяемые АИЖК, а также экономический климат в России и российскую нормативно-правовую базу.

Для расчета волатильности агентство Moody's также старается учитывать исторические данные предыдущих периодов. Однако значение наблюдавшейся исторической волатильности может оказаться несущественным из-за недостатка информационных точек или неполноты данных. Кроме того, исторические данные о волатильности могут оказаться плохими индикаторами показателей волатильности в будущем, так как они были обусловлены экономической ситуацией, сложившейся на тот момент времени.

Таким образом, агентство Moody's определяет количественное значение размера поддержки кредитного качества (ПКК), необходимой для присвоения наивысшего рейтинга, доступного в России, в крайне стрессовых условиях. Количественное значение такой поддержки рассчитывается с помощью модели анализа индивидуального кредита, разработанной агентством Moody's (Moody's Individual Loan Analysis - "MILAN"). В рамках MILAN каждый кредит пула рассматривается на основании таких его индивидуальных характеристик, как отношение суммы кредита к стоимости предмета залога или других установленных факторов риска, и рассчитывается эталонное значение размера поддержки кредитного качества (ПКК). В этом значении учтены нормы снижения стоимости жилья в стрессовых условиях (при снижении цен на жилье), процентные ставки и стоимость обращения взыскания на заложенное имущество, а также время, необходимое для обеспечения возврата средств в стрессовых условиях. Затем средневзвешенное эталонное значение ПКК корректируется в зависимости от позитивных или негативных характеристик каждого кредита в отдельности и всего пула в целом, для получения значения "MILAN ПКК".

Значение "MILAN ПКК" и значение ожидаемых убытков обсуждаются на заседаниях рейтингового комитета и используются для определения логнормального распределения убытков в пуле. Картина распределения убытков определяется на основе использования значений MILAN ПКК и ожидаемых убытков.

2. Деление на транши и присвоение рейтинга Облигациям. Разработанная агентством Moody's модель денежных потоков (cash-flow model) определяет рейтинги Облигаций.

После расчета распределения убытков в рассматриваемом пуле, агентство Moody's использует собственную модель прогнозирования денежных потоков – "Анализатор денежных потоков от жилищных ипотечных кредитов, разработанный Moody's" - Moody's Analyser of Residential Cash-Flows ("MARCO") – для оценки влияния таких структурных элементов сделки, как очередность и соответствующие триггеры уплаты процентов и основной суммы долга, параметры соглашения своп и избыточная маржа, механизмы поддержки ликвидности и значение маржи.

С помощью MARCO можно рассчитать средний срок обращения Облигаций и понесенные по ним убытки для каждого сценария убытков в портфеле. На основании этих значений рассчитываются ожидаемые убытки и средневзвешенный срок обращения Облигаций как средневзвешенные значения

на основании вероятности соответствующих сценариев. Наряду со средневзвешенным сроком обращения Облигаций, ожидаемые убытки по каждому траншу определяют рейтинг, что соответствует предположениям агентства Moody's о возможных убытках для каждой рейтинговой категории.

Таким образом, рейтинги Облигаций базируются на анализе следующих факторов:

- характеристик соответствующего кредитного портфеля,
- ситуации на российском рынке недвижимости,
- сводных показателей ипотечных кредитов по всей стране и у данного эмитента, в частности,
- защиты от дефолтов и просроченных платежей в пуле ипотек за счет поддержки кредитного качества и ликвидности,
- экономических условий и нормативно-правовой базы,
- роли и кредитоспособности различных контрагентов по сделке,
- надежности юридической базы и структурных сторон выпуска.

Значение кредитного рейтинга на дату окончания отчетного квартала: **Ва3**

История изменения значений кредитного рейтинга за 5 последних завершённых финансовых лет, предшествующих дате окончания отчетного квартала, а если эмитент осуществляет свою деятельность менее 5 лет - за каждый завершённый финансовый год, предшествующий дате окончания отчетного квартала, с указанием значения кредитного рейтинга и даты присвоения (изменения) значения кредитного рейтинга

Дата присвоения	Значения кредитного рейтинга
14.03.2008	Ва3, с момента присвоения кредитного рейтинга значения кредитного рейтинга не изменялись.

8.2. Сведения о каждой категории (типе) акций эмитента

Категория акций: **обыкновенные**

Номинальная стоимость каждой акции (руб.): **1**

Количество акций, находящихся в обращении (количество акций, которые не являются погашенными или аннулированными): **10 000**

Количество дополнительных акций, находящихся в процессе размещения (количество акций дополнительного выпуска, в отношении которого не осуществлена государственная регистрация отчета об итогах их выпуска): **0**

Количество объявленных акций: **0**

Количество акций, находящихся на балансе эмитента: **0**

Количество дополнительных акций, которые могут быть размещены в результате конвертации размещенных ценных бумаг, конвертируемых в акции, или в результате исполнения обязательств по опционам эмитента: **0**

Выпуски акций данной категории (типа):

Дата государственной регистрации	Регистрационный номер
25.09.2007	№1-01-65388-Н

Права, предоставляемые акциями их владельцам:

Согласно п. 4.2. и п.4.3. Устава Эмитента, обыкновенные акции Эмитента предоставляют их владельцам следующие права:

«Каждая обыкновенная акция Общества предоставляет акционеру - ее владельцу одинаковый объем прав. Акционеры - владельцы обыкновенных акций Общества имеют следующие права:

- право участвовать в общем собрании акционеров Общества с правом голоса по всем вопросам его компетенции;
- право на получение дивидендов в порядке, предусмотренном законодательством Российской Федерации;
- право на получение части имущества Общества в случае его ликвидации;

- *право знакомиться с документами Общества в порядке, предусмотренном законодательством Российской Федерации; и*
- *иные права, предусмотренные законодательством Российской Федерации и настоящим уставом».*

8.3. Сведения о предыдущих выпусках эмиссионных ценных бумаг эмитента, за исключением акций эмитента

8.3.1. Сведения о выпусках, все ценные бумаги которых погашены (аннулированы)

Указанных выпусков нет

8.3.2. Сведения о выпусках, ценные бумаги которых находятся в обращении

Вид ценной бумаги: *облигации*

Форма ценной бумаги: *документарные на предъявителя*

Серия: *нет*

неконвертируемые документарные процентные жилищные облигации с ипотечным покрытием на предъявителя с обязательным централизованным хранением класса «А» (далее – «Облигации», «Облигации выпуска», «Облигации класса «А»), обязательства по которым исполняются преимущественно перед обязательствами по жилищным облигациям с ипотечным покрытием класса «Б» и обязательствами по жилищным облигациям с ипотечным покрытием класса «В», обеспеченным залогом того же ипотечного покрытия.

Предусмотрено обязательное централизованное хранение ценных бумаг выпуска

Сведения о депозитарии, осуществляющем централизованное хранение ценных бумаг выпуска

Полное фирменное наименование: *Закрытое акционерное общество "Национальный депозитарный центр"*

Сокращенное фирменное наименование: *ЗАО НДЦ*

Место нахождения: *125009, г. Москва, Средний Кисловский пер., д. 1/13, стр. 4*

Сведения о лицензии на осуществление депозитарной деятельности

Номер: *177-03431-000100*

Дата выдачи: *04.12.2000*

Дата окончания действия:

Бессрочная

Наименование органа, выдавшего лицензию: *ФКЦБ (ФСФР) России*

Количество ценных бумаг выпуска: *9 440 000*

Номинальная стоимость каждой ценной бумаги выпуска, руб.: *1 000*

Объем выпуска по номинальной стоимости: *9 440 000 000*

Государственный регистрационный номер выпуска: *4-01-65388-Н*

Дата государственной регистрации выпуска: *27.11.2007*

Орган, осуществивший государственную регистрацию выпуска: *ФСФР России*

Дата государственной регистрации отчета об итогах выпуска: *25.03.2008*

Орган, осуществивший государственную регистрацию отчета об итогах выпуска: *ФСФР России*

Осуществлялись дополнительные выпуски ценных бумаг: *Нет*

Права, закрепленные каждой ценной бумагой выпуска:

Облигации представляют собой прямые, безусловные обязательства Эмитента, обеспеченные залогом ипотечного покрытия.

Облигации выпуска предоставляют их владельцам одинаковый объем прав. Владелец Облигации выпуска имеет следующие права:

- *право на получение полной номинальной стоимости Облигации в предусмотренный Облигацией срок и в порядке, установленном Решением о выпуске ипотечных ценных бумаг, после получения полной номинальной стоимости Облигаций класса «А» владельцами Облигаций класса «А» и преимущественно перед получением номинальной стоимости Облигаций класса «В» владельцами Облигаций класса «В»;*
- *право на получение процентного (купонного) дохода, порядок определения и выплаты которого указаны в п.9.3 и п.9.4 Решения о выпуске ипотечных ценных бумаг, после получения процентного (купонного) дохода по Облигациям класса «А» владельцами Облигаций класса «А», и*

преимущественно перед получением процентного (купонного) дохода по Облигациям класса «В» владельцами Облигаций класса «В»;

- *право требовать от Эмитента досрочного погашения Облигации в случаях и в порядке очередности, установленных в п.9.5 Решения о выпуске ипотечных ценных бумаг;*
- *все права, возникающие из залога ипотечного покрытия, в соответствии с условиями такого залога, указанными в п.12.2 Решения о выпуске ипотечных ценных бумаг. С переходом прав на Облигацию к новому владельцу (приобретателю) переходят все права, вытекающие из залога ипотечного покрытия. Передача прав, возникших из залога ипотечного покрытия, без передачи прав на Облигацию является недействительной;*
- *право обращаться в суд с требованиями об обращении взыскания на ипотечное покрытие в случаях неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств по Облигациям, составляющих дефолт в соответствии с п.9.7 Решения о выпуске ипотечных ценных бумаг, и на удовлетворение таких требований в порядке очередности, установленном в п.12.2 Решения о выпуске ипотечных ценных бумаг;*
- *право заявлять Эмитенту требования о получении денежных средств от реализации ипотечного покрытия в порядке очередности, установленном в п.12.2 Решения о выпуске ипотечных ценных бумаг (владельцы Облигаций выпуска, не заявившие в установленный срок в письменной форме требований о получении денежных средств от реализации ипотечного покрытия и не получившие средств от его реализации, имеют право получить их через депозит нотариуса в установленном законом порядке). Указанные требования владельцев Облигаций выпуска удовлетворяются Эмитентом после удовлетворения аналогичных требований владельцев Облигаций класса «А» и преимущественно перед аналогичными требованиями владельцев Облигаций класса «В»;*
- *равные с другими владельцами Облигаций выпуска права в отношении требований и иного имущества, составляющих ипотечное покрытие, а в случае изъятия посредством выкупа заложенного имущества для государственных или муниципальных нужд, его реквизиции или национализации – в отношении также страхового возмещения, сумм возмещения, причитающихся залогодателю, или имущества, предоставляемого залогодателю взамен;*
- *право претендовать на удовлетворение своих требований в ходе конкурсного производства в пределах суммы, недополученной при реализации ипотечного покрытия;*
- *право свободно продавать и иным образом отчуждать Облигации выпуска. Обращение Облигаций на вторичном рынке начинается после государственной регистрации Федеральной службой по финансовым рынкам ("ФСФР России") Отчета об итогах выпуска ценных бумаг. Публичное обращение Облигаций возможно только после государственной регистрации Проспекта ценных бумаг;*
- *право на возврат средств инвестирования в случае признания настоящего выпуска Облигаций несостоявшимся или недействительным в соответствии с законодательством Российской Федерации.*

Владелец Облигаций выпуска вправе осуществлять иные права, предусмотренные законодательством Российской Федерации с учетом того, что исполнение Эмитентом своих обязательств по Облигациям выпуска допускается только после надлежащего исполнения обязательств по Облигациям класса «А»

Ценные бумаги выпуска размещаются: *Нет*

Порядок и условия погашения ценных бумаг выпуска

Форма погашения (частичного погашения) Облигаций:

Погашение (частичное погашение) Облигаций осуществляется денежными средствами в валюте Российской Федерации в безналичном порядке в пользу владельцев и/или номинальных держателей Облигаций. Возможность выбора владельцами и/или номинальными держателями Облигаций иных форм погашения (частичного погашения) Облигаций не предусмотрена.

Порядок и срок погашения Облигаций:

Погашение номинальной стоимости Облигаций выпуска осуществляется частями, 15 (пятнадцатого) числа каждого месяца марта, июня, сентября и декабря каждого года (каждая из таких дат - "Дата выплаты"), начиная с Даты выплаты, приходящейся на первый из перечисленных выше месяцев, который наступит после окончания первого Расчетного периода, как он определен ниже в настоящем пункте Решения о выпуске ипотечных ценных бумаг. Если Дата выплаты приходится на выходной день - независимо от того, будет ли это государственный выходной день или выходной день для расчетных операций в рублях, - то выплата подлежащей

суммы производится в первый рабочий день, следующий за выходным. Владелец Облигации не имеет права требовать начисления процентов или какой-либо иной компенсации за такую задержку в платеже.

Возможность досрочного погашения Облигаций выпуска по требованию владельцев Облигаций и по усмотрению Эмитента установлена в п.9.5 Решения о выпуске ипотечных ценных бумаг.

Срок погашения Облигаций выпуска:

Облигации выпуска подлежат полному погашению 15 марта 2040 г.

Порядок погашения (частичного погашения) и порядок определения стоимости, выплачиваемой по каждой Облигации выпуска при ее погашении (частичном погашении):

Погашение (частичное погашение) Облигаций производится Платежным агентом по поручению и за счет Эмитента.

Исполнение Эмитентом обязательств по погашению (частичному погашению) Облигаций выпуска производится на основании Перечня владельцев и/или номинальных держателей Облигаций выпуска, (далее по тексту - "Перечень владельцев и/или номинальных держателей"), предоставленного ЗАО НДЦ Эмитенту и/или Платежному агенту не позднее, чем за 4 (четыре) рабочих дня до даты окончания каждого купонного периода и составленного по состоянию на конец операционного дня ЗАО НДЦ, предшествующего 6 (шестому) рабочему дню до соответствующей Даты выплаты (далее по тексту - "Дата составления Перечня владельцев и/или номинальных держателей").

Исполнение обязательства (погашение/частичное погашение) владельцу и/или номинальному держателю Облигаций выпуска, включенному в Перечень владельцев и/или номинальных держателей, признается надлежащим, в том числе в случае отчуждения Облигаций выпуска после Даты составления Перечня владельцев и/или номинальных держателей.

Сервисный агент, уполномоченный получать исполнение от должников по обеспеченным ипотекой обязательствам, входящим в состав ипотечного покрытия, и указанный в п.12.2.7 Решения о выпуске ипотечных ценных бумаг (далее - "Сервисный агент"), не позднее 23 (двадцать третьего) числа каждого календарного месяца после Даты начала размещения Облигаций сообщает Эмитенту и Специализированному депозитарию, сведения о котором указаны в п.12.2.4 Решения о выпуске ипотечных ценных бумаг (далее - "Специализированный депозитарий"), и не позднее 25 (двадцать пятого) числа каждого календарного месяца после Даты начала размещения Облигаций Расчетному агенту, сведения о котором указаны в п.9.6 Решения о выпуске ипотечных ценных бумаг (далее - "Расчетный агент"), общую сумму денежных средств, полученных от должников по обеспеченным ипотекой обязательствам, входящим в состав ипотечного покрытия, в том числе в счет возврата основной суммы долга (включая в случае досрочного погашения выплату всей или части основной суммы долга) за предыдущий календарный месяц.

Не позднее чем за 4 (четыре) рабочих дня до даты окончания каждого купонного периода (далее - "Дата расчета") Расчетный агент, сообщает Эмитенту и Платежному агенту размер подлежащей погашению части номинальной стоимости для каждой Облигации выпуска, который определяется Расчетным агентом по следующей формуле:

$$K = (\sum ДСО + АRAA + ВRAA + СRAA - PAA) / N,$$

где:

K - размер подлежащей погашению части номинальной стоимости для каждой Облигации выпуска (в рублях);

$\sum ДСО$ - сумма денежных средств, полученных в счет возврата основной суммы долга по обеспеченным ипотекой обязательствам, входящим в состав ипотечного покрытия и удостоверенным закладными, не являющимися дефолтными (в том числе страховых выплат, относящихся к основной сумме долга по таким закладным), за Расчетный период, предшествующий соответствующей Дате расчета, и перечисленных на счет Эмитента до Даты расчета. При определении переменной $\sum ДСО$ не учитываются денежные средства, полученные Эмитентом в качестве покупной цены закладных, в том числе, в случае замены дефолтных закладных путем их продажи Сервисному агенту, а также, в случае осуществления досрочного погашения Облигаций по усмотрению Эмитента в соответствии с п.9.5 Решения о выпуске ипотечных ценных бумаг.

При этом под "Расчетным периодом" понимается каждый период продолжительностью в три календарных месяца - с 1 ноября по 31 января, с 1 февраля по 30 апреля, с 1 мая по 31 июля и с 1 августа по 31 октября - с учетом того, что первый Расчетный период начинается в дату подачи документов на государственную регистрацию выпуска Облигаций и заканчивается в последний день того из перечисленных выше периодов продолжительностью в три календарных месяца, на который приходится Дата начала размещения Облигаций. При расчете переменной $\sum ДСО$ в первую Дату расчета учитываются также денежные средства, полученные в счет возврата основной

суммы долга по обеспеченным ипотекой обязательствам, удостоверенным закладными, не являющимися дефолтными (в том числе страховых выплат, относящихся к основной сумме долга по таким закладным), за период до даты подачи документов на государственную регистрацию выпуска Облигаций и перечисленные на счет Эмитента в первом Расчетном периоде.

АРАА - сумма денежных средств, определенная Расчетным агентом по состоянию на соответствующую Дату расчета в соответствии с пунктом «h» Порядка распределения денежных средств, полученных в счет уплаты процентов по обеспеченным ипотекой обязательствам, входящим в состав ипотечного покрытия, приведенного в п.15 Решения о выпуске ипотечных ценных бумаг;

ВРАА - сумма денежных средств, определенная Расчетным агентом по состоянию на соответствующую Дату расчета в соответствии с пунктом «j» Порядка распределения денежных средств, полученных в счет уплаты процентов по обеспеченным ипотекой обязательствам, входящим в состав ипотечного покрытия, приведенного в п.15 Решения о выпуске ипотечных ценных бумаг;

СРАА - сумма денежных средств, определенная Расчетным агентом по состоянию на соответствующую Дату расчета в соответствии с пунктом «k» Порядка распределения денежных средств, полученных в счет уплаты процентов по обеспеченным ипотекой обязательствам, входящим в состав ипотечного покрытия, приведенного в п.15 Решения о выпуске ипотечных ценных бумаг;

РАА - сумма денежных средств, определенная Расчетным агентом по состоянию на соответствующую Дату расчета как сумма денежных средств, полученных Эмитентом в счет возврата основной суммы долга по обеспеченным ипотекой обязательствам, входящим в состав ипотечного покрытия и удостоверенным закладными, не являющимися дефолтными (в том числе страховых выплат, относящихся к основной сумме долга по таким закладным), за Расчетный период, предшествующий соответствующей Дате расчета, и направляемая на:

- оплату расходов Эмитента, предусмотренных в п.12.2.8 Решения о выпуске ипотечных ценных бумаг и пп. «а» - «е» Порядка распределения денежных средств, полученных в счет уплаты процентов по обеспеченным ипотекой обязательствам, входящим в состав ипотечного покрытия Облигаций, приведенного в п. 15 Решения о выпуске ипотечных ценных; и/или
- выплату в порядке очередности, установленном Решением о выпуске ипотечных ценных бумаг, процентного (купонного) дохода по Облигациям выпуска, Облигациям класса «Б» и/или выплату минимального дохода по Облигациям класса «В»,

в случае недостаточности для осуществления указанных расходов и выплат денежных средств, полученных за Расчетный период, предшествующий соответствующей Дате расчета, в счет уплаты процентов по обеспеченным ипотекой обязательствам, входящим в состав ипотечного покрытия и удостоверенным закладными, и при условии соблюдения требований к размеру ипотечного покрытия, установленных Федеральным законом № 152-ФЗ от 11 ноября 2003 г. "Об ипотечных ценных бумагах" (с изменениями и дополнениями);

N - количество Облигаций выпуска, находящихся в обращении на соответствующую Дату расчета. Размер подлежащей погашению части номинальной стоимости для каждой Облигации выпуска определяется с точностью до одной копейки (округление производится в сторону уменьшения до ближайшего целого числа).

На основании Перечня владельцев и/или номинальных держателей, предоставленного ЗАО НДЦ, и сведений о размере подлежащей погашению части номинальной стоимости для каждой Облигации выпуска, предоставленных Расчетным агентом, Эмитент совместно с Платежным агентом рассчитывает суммы денежных средств, подлежащих выплате каждому из лиц, включенных в Перечень владельцев и/или номинальных держателей.

Не позднее, чем за 2 (два) дня до соответствующей Даты выплаты Эмитент должен перевести денежные средства, необходимые для погашения в полном объеме соответствующей части номинальной стоимости Облигаций, на счет Платежного агента.

В Дату выплаты Платежный агент перечисляет необходимые денежные средства на счета лиц, уполномоченных на получение сумм погашения (частичного погашения) по Облигациям, указанных в Перечне владельцев и/или номинальных держателей. В случае, если одно лицо уполномочено на получение сумм погашения (частичного погашения) по Облигациям со стороны нескольких владельцев Облигаций, то такому лицу перечисляется общая сумма без разбивки по каждому владельцу Облигаций.

Подразумевается, что номинальные держатели - депоненты ЗАО НДЦ уполномочены получать суммы погашения (частичного погашения) по Облигациям. Депоненты ЗАО НДЦ, не уполномоченные своими клиентами получать суммы погашения (частичного погашения) по Облигациям, не позднее, чем за 7 (семь) рабочих дней до Даты выплаты, передают в ЗАО НДЦ список владельцев Облигаций, который должен содержать все реквизиты, указанные ниже в Перечне владельцев и/или номинальных держателей.

В случае, если права владельца на Облигации учитываются номинальным держателем и номинальный держатель уполномочен на получение сумм погашения (частичного погашения) по Облигациям, то под лицом, уполномоченным получать суммы погашения (частичного погашения) по Облигациям, подразумевается номинальный держатель.

В случае, если права владельца на Облигации не учитываются номинальным держателем или номинальный держатель не уполномочен владельцем на получение сумм погашения (частичного погашения) по Облигациям, то под лицом, уполномоченным получать суммы погашения (частичного погашения) по Облигациям, подразумевается владелец Облигаций.

В случае, если среди владельцев, уполномочивших номинального держателя на получение суммы погашения (частичного погашения) по Облигациям, есть нерезиденты и/или физические лица, то номинальный держатель обязан указать в списке владельцев Облигаций в отношении таких лиц следующую информацию:

- *полное наименование/ФИО владельца Облигаций;*
- *количество принадлежащих владельцу Облигаций;*
- *полное наименование лица, уполномоченного получать суммы погашения (частичного погашения) по Облигациям;*
- *место нахождения (или регистрации - для физических лиц) и почтовый адрес, включая индекс, владельца Облигаций;*
- *реквизиты банковского счета лица, уполномоченного получать суммы погашения (частичного погашения) по Облигациям;*
- *идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) владельца Облигаций;*
- *налоговый статус владельца Облигаций;*
- *код причины постановки на учет (КПП);*
- *в случае, если владельцем Облигаций является юридическое лицо-нерезидент:*
- *индивидуальный идентификационный номер (ИИН) (при его наличии);*
- *в случае, если владельцем Облигаций является физическое лицо:*
- *вид, номер, дата и место выдачи документа, удостоверяющего личность владельца Облигаций, наименование органа, выдавшего документ;*
- *номер свидетельства государственного пенсионного страхования владельца Облигаций (при его наличии);*
- *ИНН владельца Облигаций (при его наличии);*
- *число, месяц и год рождения владельца Облигаций.*

Не позднее, чем за 4 (четыре) рабочих дня до Даты выплаты ЗАО НДЦ предоставляет Эмитенту и/или Платежному агенту Перечень владельцев и/или номинальных держателей, включающий в себя следующие данные:

(а) ФИО, полное наименование лица, уполномоченного получать суммы погашения (частичного погашения) по Облигациям;

(б) количество Облигаций, учитываемых на счете депо лица, уполномоченного получать суммы погашения (частичного погашения) по Облигациям;

(в) место нахождения и почтовый адрес лица, уполномоченного получать суммы погашения (частичного погашения) по Облигациям;

(г) реквизиты банковского счета лица, уполномоченного получать суммы погашения (частичного погашения) по Облигациям, а именно:

- *номер счета;*
- *наименование банка, в котором открыт счет;*
- *корреспондентский счет банка, в котором открыт счет;*
- *банковский идентификационный код банка, в котором открыт счет;*

(д) идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) лица, уполномоченного получать суммы погашения (частичного погашения) по Облигациям (при его наличии);

(е) налоговый статус лица, уполномоченного получать суммы погашения (частичного погашения) по Облигациям (резидент, нерезидент с постоянным представительством в Российской Федерации, нерезидент без постоянного представительства в Российской Федерации и т.д., для физических лиц - налоговый резидент/нерезидент);

(ж) код причины постановки на учет (КПП) лица, уполномоченного получать суммы погашения (частичного погашения) по Облигациям (при его наличии).

Владельцы Облигаций, их уполномоченные лица, в том числе депоненты ЗАО НДЦ, обязаны своевременно предоставлять необходимые сведения в ЗАО НДЦ и самостоятельно отслеживать полноту и актуальность реквизитов банковского счета и иных сведений, предоставленных ими в ЗАО НДЦ.

В случае непредоставления или несвоевременного предоставления в ЗАО НДЦ информации, необходимой для исполнения Эмитентом обязательств по Облигациям, исполнение таких

обязательств производится лицу, предъявившему требование об исполнении обязательств и являющемуся владельцем Облигаций на дату предъявления требования. При этом исполнение Эмитентом обязательств по Облигациям производится на основании данных ЗАО НДЦ, в этом случае обязательства Эмитента считаются исполненными в полном объеме и надлежащим образом.

В случае непредоставления владельцами Облигаций, их уполномоченными лицами, в том числе депонентами ЗАО НДЦ необходимых сведений о налоговом статусе владельца Облигаций или лица, уполномоченного получать суммы погашения (частичного погашения) по Облигациям, являющихся нерезидентами, удержание сумм соответствующего налога осуществляется Эмитентом по максимально высокой ставке, предусмотренной налоговым законодательством Российской Федерации.

В случае, если предоставленные владельцем или номинальным держателем или имеющиеся в ЗАО НДЦ реквизиты банковского счета и иная информация, необходимая для исполнения Эмитентом обязательств по Облигациям не позволяют Платежному агенту своевременно осуществить перечисление денежных средств, то такая задержка не может рассматриваться в качестве просрочки исполнения обязательств по Облигациям, а владелец Облигации не имеет права требовать начисления процентов или какой-либо иной компенсации за такую задержку в платеже. Списание Облигаций со счетов депо в ЗАО НДЦ производится после исполнения Эмитентом всех обязательств по выплате номинальной стоимости и процентного (купонного) дохода по всем Облигациям выпуска.

Погашение сертификата Облигаций производится после списания всех Облигаций выпуска со счетов депо в ЗАО НДЦ.

Размер процентного (купонного) дохода по облигациям, порядок и условия его выплаты:

Размер процентного (купонного) дохода по облигациям определяется исходя из того, что размер ставки купона составляет – 8,5% (*Восемь целых пять десятых процента*) годовых.

Порядок и условия выплаты процентного (купонного) дохода:

Выплата процентного (купонного) дохода по Облигациям производится Платежным агентом по поручению и за счет Эмитента.

Если выплата приходится на выходной день – независимо от того, будет ли это государственный выходной день или выходной день для расчетных операций в рублях, – то выплата подлежащей суммы производится в первый рабочий день, следующий за выходным. Владелец Облигации не имеет права требовать начисления процентов или какой-либо компенсации за такую задержку в платеже.

Выплата процентного (купонного) дохода по Облигациям производится денежными средствами в валюте Российской Федерации в безналичном порядке в пользу владельцев и/или номинальных держателей Облигаций.

Не позднее чем за 4 (четыре) рабочих дня до даты окончания каждого купонного периода ЗАО НДЦ предоставляет Эмитенту и/или Платежному агенту Перечень владельцев и/или номинальных держателей Облигаций. Перечень владельцев и/или номинальных держателей Облигаций, которым производится выплата процентного (купонного) дохода по Облигациям, составляется по состоянию на конец операционного дня ЗАО НДЦ, предшествующего 6 (шестому) рабочему дню до соответствующей Даты выплаты.

Исполнение обязательства (выплата процентного (купонного) дохода) по отношению к владельцу и/или номинальному держателю Облигаций выпуска, включенному в Перечень владельцев и/или номинальных держателей, признается надлежащим, в том числе в случае отчуждения Облигаций выпуска после даты составления Перечня владельцев и/или номинальных держателей.

Сервисный агент не позднее 23 (двадцать третьего) числа каждого календарного месяца после Даты начала размещения Облигаций, сообщает Эмитенту и Специализированному депозитарию и не позднее 25 (двадцать пятого) числа каждого календарного месяца после Даты начала размещения Облигаций Расчетному агенту общую сумму денежных средств, полученных от должников по обеспеченным ипотекой обязательствам, входящим в состав ипотечного покрытия, в том числе в счет уплаты процентов за предыдущий календарный месяц.

Не позднее чем за 4 (четыре) рабочих дня до даты окончания каждого купонного периода Расчетный агент сообщает Эмитенту и Платежному агенту сумму процентного (купонного) дохода по каждой Облигации выпуска.

На основании Перечня владельцев и/или номинальных держателей, предоставленного ЗАО НДЦ, и сведений о размере процентного (купонного) дохода по каждой Облигации выпуска, предоставленных Расчетным агентом, Эмитент совместно с Платежным агентом рассчитывает

суммы денежных средств, подлежащих выплате каждому из лиц, включенных в Перечень владельцев и/или номинальных держателей.

Не позднее, чем за 2 (два) дня до соответствующей Даты выплаты Эмитент должен перевести денежные средства, необходимые для выплаты в полном объеме процентного (купонного) дохода по Облигациям за соответствующий купонный период, на счет Платежного агента.

В Дату выплаты Платежный агент перечисляет необходимые денежные средства на счета лиц, уполномоченных на получение процентного (купонного) дохода по Облигациям, указанных в Перечне владельцев и/или номинальных держателей. В случае, если одно лицо уполномочено на получение процентного (купонного) дохода по Облигациям со стороны нескольких владельцев Облигаций, то такому лицу перечисляется общая сумма без разбивки по каждому владельцу Облигаций.

Подразумевается, что номинальные держатели – депоненты ЗАО НДЦ уполномочены получать суммы процентного (купонного) дохода по Облигациям. Депонент ЗАО НДЦ, не уполномоченный своими клиентами получать суммы процентного (купонного) дохода по Облигациям, не позднее, чем за 7 (семь) рабочих дней до Даты выплаты, передает в ЗАО НДЦ список владельцев Облигаций, который должен содержать все реквизиты, указанные ниже в Перечне владельцев и/или номинальных держателей.

В случае, если права владельца на Облигации учитываются номинальным держателем и номинальный держатель уполномочен на получение суммы процентного (купонного) дохода по Облигациям, то под лицом, уполномоченным получать суммы процентного (купонного) дохода по Облигациям, подразумевается номинальный держатель.

В случае, если права владельца на Облигации не учитываются номинальным держателем или номинальный держатель не уполномочен владельцем Облигаций на получение суммы процентного (купонного) дохода по Облигациям, то под лицом, уполномоченным получать суммы процентного (купонного) дохода по Облигациям, подразумевается владелец Облигаций.

В том случае, если среди владельцев, уполномочивших номинального держателя на получение суммы процентного (купонного) дохода по Облигациям, есть нерезиденты и/или физические лица, то номинальный держатель обязан указать в списке владельцев Облигаций в отношении таких лиц следующую информацию:

- полное наименование/ФИО владельца Облигаций;
- количество принадлежащих владельцу Облигаций;
- полное наименование лица, уполномоченного получать суммы процентного (купонного) дохода по Облигациям;
- место нахождения (или регистрации – для физических лиц) и почтовый адрес, включая индекс, владельца Облигаций;
- реквизиты банковского счета лица, уполномоченного получать суммы процентного (купонного) дохода по Облигациям;
- идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) владельца Облигаций;
- налоговый статус владельца Облигаций;
- код причины постановки на учет (КПП);
- в случае, если владельцем Облигаций является юридическое лицо–нерезидент:
 - индивидуальный идентификационный номер (ИИН) (при его наличии);
- в случае, если владельцем Облигаций является физическое лицо:
 - вид, номер, дата и место выдачи документа, удостоверяющего личность владельца Облигаций, наименование органа, выдавшего документ;
 - номер свидетельства государственного пенсионного страхования владельца Облигаций (при его наличии);
 - ИНН владельца Облигаций (при его наличии);
 - число, месяц и год рождения владельца Облигаций.

Не позднее, чем за 4 (четыре) рабочих дня до Даты выплаты ЗАО НДЦ предоставляет Эмитенту и Платежному агенту Перечень владельцев и/или номинальных держателей, включающий в себя следующие данные:

- а) ФИО, полное наименование лица, уполномоченного получать суммы процентного (купонного) дохода по Облигациям;
 - б) количество Облигаций, учитываемых на счете депо лица, уполномоченного получать суммы процентного (купонного) дохода по Облигациям;
 - в) место нахождения и почтовый адрес лица, уполномоченного получать суммы процентного (купонного) дохода по Облигациям;
- 2) реквизиты банковского счёта лица, уполномоченного получать суммы процентного (купонного) дохода по Облигациям, а именно:
- номер счета;
 - наименование банка, в котором открыт счет;
 - корреспондентский счет банка, в котором открыт счет;

- *банковский идентификационный код банка, в котором открыт счет;*
- д) *идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) лица, уполномоченного получать суммы процентного (купонного) дохода по Облигациям (при его наличии);*
- е) *налоговый статус лица, уполномоченного получать суммы процентного (купонного) дохода по Облигациям (резидент, нерезидент с постоянным представительством в Российской Федерации, нерезидент без постоянного представительства в Российской Федерации и т.д., для физических лиц – налоговый резидент/нерезидент);*
- ж) *код причины постановки на учет (КПП) лица, уполномоченного получать суммы процентного (купонного) дохода по Облигациям (при его наличии).*

Владельцы Облигаций, их уполномоченные лица, в том числе депоненты ЗАО НДЦ, обязаны своевременно предоставлять необходимые сведения в ЗАО НДЦ и самостоятельно отслеживать полноту и актуальность реквизитов банковского счета и иных сведений, предоставленных ими в ЗАО НДЦ.

В случае непредоставления или несвоевременного предоставления в ЗАО НДЦ информации, необходимой для исполнения Эмитентом обязательств по Облигациям, исполнение таких обязательств производится лицу, предъявившему требование об исполнении обязательств и являющемуся владельцем Облигаций на дату предъявления требования. При этом исполнение Эмитентом обязательств по Облигациям производится на основании данных ЗАО НДЦ, в этом случае обязательства Эмитента считаются исполненными в полном объеме и надлежащим образом.

В случае непредоставления владельцами Облигаций, их уполномоченными лицами, в том числе депонентами ЗАО НДЦ необходимых сведений о налоговом статусе владельца Облигаций или лица, уполномоченного получать суммы процентного (купонного) дохода по Облигациям, являющихся нерезидентами, удержание сумм соответствующего налога осуществляется Эмитентом по максимально высокой ставке, предусмотренной налоговым законодательством Российской Федерации.

В случае, если предоставленные владельцем или номинальным держателем или имеющиеся в ЗАО НДЦ реквизиты банковского счета и иная информация, необходимая для исполнения Эмитентом обязательств по Облигациям, не позволяют Платежному агенту своевременно осуществить перечисление денежных средств, то такая задержка не может рассматриваться в качестве просрочки исполнения обязательств по Облигациям, а владелец Облигации не имеет права требовать начисления процентов или какой-либо иной компенсации за такую задержку в платеже.

Сведения о предоставленном обеспечении:

ценные бумаги выпуска – облигации с ипотечным покрытием обеспечены залогом ипотечного покрытия

Вид ценной бумаги: *облигации*

Форма ценной бумаги: *документарные на предъявителя*

Серия: *нет*

неконвертируемые документарные процентные жилищные облигации с ипотечным покрытием на предъявителя с обязательным централизованным хранением класса «Б» (далее – «Облигации класса «Б»), обязательства по которым исполняются после надлежащего исполнения обязательств по жилищным облигациям с ипотечным покрытием класса «А» и преимущественно перед обязательствами по жилищным облигациям с ипотечным покрытием класса «В», обеспеченным залогом того же ипотечного покрытия

Предусмотрено обязательное централизованное хранение ценных бумаг выпуска

Сведения о депозитарии, осуществляющем централизованное хранение ценных бумаг выпуска

Полное фирменное наименование: *Закрытое акционерное общество "Национальный депозитарный центр"*

Сокращенное фирменное наименование: *ЗАО НДЦ*

Место нахождения: *125009, г. Москва, Средний Кисловский пер., д. 1/13, стр. 4*

Сведения о лицензии на осуществление депозитарной деятельности

Номер: *177-03431-000100*

Дата выдачи: *04.12.2000*

Дата окончания действия:

Бессрочная

Наименование органа, выдавшего лицензию: *ФКЦБ (ФСФР) России*

Количество ценных бумаг выпуска: *590 300*

Номинальная стоимость каждой ценной бумаги выпуска, руб.: *1 000*

Объем выпуска по номинальной стоимости: *590 300 000*

Государственный регистрационный номер выпуска: 4-02-65388-Н

Дата государственной регистрации выпуска: 27.11.2007

Орган, осуществивший государственную регистрацию выпуска: **ФСФР России**

Дата государственной регистрации отчета об итогах выпуска: 25.03.2008

Орган, осуществивший государственную регистрацию отчета об итогах выпуска: **ФСФР России**

Осуществлялись дополнительные выпуски ценных бумаг: **Нет**

Права, закрепленные каждой ценной бумагой выпуска:

Облигации представляют собой прямые, безусловные обязательства Эмитента, обеспеченные залогом ипотечного покрытия.

Облигации выпуска предоставляют их владельцам одинаковый объем прав. Владелец Облигации выпуска имеет следующие права:

- *право на получение полной номинальной стоимости Облигации в предусмотренный Облигацией срок и в порядке, установленном Решением о выпуске ипотечных ценных бумаг, после получения полной номинальной стоимости Облигаций класса «А» владельцами Облигаций класса «А» и преимущественно перед получением номинальной стоимости Облигаций класса «В» владельцами Облигаций класса «В»;*
- *право на получение процентного (купонного) дохода, порядок определения и выплаты которого указаны в п.9.3 и п.9.4 Решения о выпуске ипотечных ценных бумаг, после получения процентного (купонного) дохода по Облигациям класса «А» владельцами Облигаций класса «А», и преимущественно перед получением процентного (купонного) дохода по Облигациям класса «В» владельцами Облигаций класса «В»;*
- *право требовать от Эмитента досрочного погашения Облигации в случаях и в порядке очередности, установленных в п.9.5 Решения о выпуске ипотечных ценных бумаг;*
- *все права, возникающие из залога ипотечного покрытия, в соответствии с условиями такого залога, указанными в п.12.2 Решения о выпуске ипотечных ценных бумаг. С переходом прав на Облигацию к новому владельцу (приобретателю) переходят все права, вытекающие из залога ипотечного покрытия. Передача прав, возникших из залога ипотечного покрытия, без передачи прав на Облигацию является недействительной;*
- *право обращаться в суд с требованиями об обращении взыскания на ипотечное покрытие в случаях неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств по Облигациям, составляющих дефолт в соответствии с п.9.7 Решения о выпуске ипотечных ценных бумаг, и на удовлетворение таких требований в порядке очередности, установленном в п.12.2 Решения о выпуске ипотечных ценных бумаг;*
- *право заявлять Эмитенту требования о получении денежных средств от реализации ипотечного покрытия в порядке очередности, установленном в п.12.2 Решения о выпуске ипотечных ценных бумаг (владельцы Облигаций выпуска, не заявившие в установленный срок в письменной форме требований о получении денежных средств от реализации ипотечного покрытия и не получившие средств от его реализации, имеют право получить их через депозит нотариуса в установленном законом порядке). Указанные требования владельцев Облигаций выпуска удовлетворяются Эмитентом после удовлетворения аналогичных требований владельцев Облигаций класса «А» и преимущественно перед аналогичными требованиями владельцев Облигаций класса «В»;*
- *равные с другими владельцами Облигаций выпуска права в отношении требований и иного имущества, составляющих ипотечное покрытие, а в случае изъятия посредством выкупа заложенного имущества для государственных или муниципальных нужд, его реквизиции или национализации – в отношении также страхового возмещения, сумм возмещения, причитающихся залогодателю, или имущества, предоставляемого залогодателю взамен;*
- *право претендовать на удовлетворение своих требований в ходе конкурсного производства в пределах суммы, недополученной при реализации ипотечного покрытия;*
- *право свободно продавать и иным образом отчуждать Облигации выпуска. Обращение Облигаций на вторичном рынке начинается после государственной регистрации Федеральной службой по финансовым рынкам ("ФСФР России") Отчета об итогах выпуска ценных бумаг. Публичное обращение Облигаций возможно только после государственной регистрации Проспекта ценных бумаг;*
- *право на возврат средств инвестирования в случае признания настоящего выпуска Облигаций несостоявшимся или недействительным в соответствии с законодательством Российской Федерации.*

Владелец Облигаций выпуска вправе осуществлять иные права, предусмотренные законодательством Российской Федерации с учетом того, что исполнение Эмитентом своих обязательств по Облигациям выпуска допускается только после надлежащего исполнения обязательств по Облигациям класса «А»

Ценные бумаги выпуска размещаются: **Нет**

Порядок и условия погашения ценных бумаг выпуска
Форма погашения (частичного погашения) Облигаций:

Погашение (частичное погашение) Облигаций осуществляется денежными средствами в валюте Российской Федерации в безналичном порядке в пользу владельцев и/или номинальных держателей Облигаций. Возможность выбора владельцами и/или номинальными держателями Облигаций иных форм погашения (частичного погашения) Облигаций не предусмотрена.

Порядок и срок погашения Облигаций:

Погашение номинальной стоимости Облигаций выпуска осуществляется частями, 15 (пятнадцатого) числа каждого месяца марта, июня, сентября и декабря каждого года (каждая из таких дат - "Дата выплаты"), начиная с Даты выплаты, в которую Облигации класса «А» будут погашены в полном объеме. Если Дата выплаты приходится на выходной день - независимо от того, будет ли это государственный выходной день или выходной день для расчетных операций в рублях, - то выплата подлежащей суммы производится в первый рабочий день, следующий за выходным. Владелец Облигации не имеет права требовать начисления процентов или какой-либо иной компенсации за такую задержку в платеже.

Возможность досрочного погашения Облигаций выпуска по требованию владельцев Облигаций и по усмотрению Эмитента установлена в п.9.5 Решения о выпуске ипотечных ценных бумаг.

Срок погашения Облигаций выпуска:

Облигации выпуска подлежат полному погашению 15 марта 2040 года

Порядок погашения (частичного погашения) и порядок определения стоимости, выплачиваемой по каждой Облигации выпуска при ее погашении (частичном погашении):

Погашение (частичное погашение) Облигаций производится Платежным агентом по поручению и за счет Эмитента.

Исполнение Эмитентом обязательств по погашению (частичному погашению) Облигаций выпуска производится на основании Перечня владельцев и/или номинальных держателей Облигаций выпуска, (далее по тексту - "Перечень владельцев и/или номинальных держателей"), предоставленного ЗАО НДЦ Эмитенту и/или Платежному агенту не позднее чем за 4 (четыре) рабочих дня до даты окончания каждого купонного периода и составленного по состоянию на конец операционного дня ЗАО НДЦ, предшествующего 6 (шестому) рабочему дню до соответствующей Даты выплаты (далее по тексту - "Дата составления Перечня владельцев и/или номинальных держателей").

Исполнение обязательства (погашение/частичное погашение) владельцу и/или номинальному держателю Облигаций выпуска, включенному в Перечень владельцев и/или номинальных держателей, признается надлежащим, в том числе в случае отчуждения Облигаций выпуска после Даты составления Перечня владельцев и/или номинальных держателей.

Сервисный агент, уполномоченный получать исполнение от должников по обеспеченным ипотекой обязательствам, входящим в состав ипотечного покрытия, и указанный в п.12.2.7 Решения о выпуске ипотечных ценных бумаг (далее - "Сервисный агент"), не позднее 23 (двадцать третьего) числа каждого календарного месяца после Даты начала размещения Облигаций сообщает Эмитенту и Специализированному депозитарию, сведения о котором указаны в п.12.2.4 Решения о выпуске ипотечных ценных бумаг (далее - "Специализированный депозитарий"), и не позднее 25 (двадцать пятого) числа каждого календарного месяца после Даты начала размещения Облигаций Расчетному агенту, сведения о котором указаны в п.9.6 Решения о выпуске ипотечных ценных бумаг (далее - "Расчетный агент"), общую сумму денежных средств, полученных от должников по обеспеченным ипотекой обязательствам, входящим в состав ипотечного покрытия, в том числе в счет возврата основной суммы долга (включая в случае досрочного погашения выплату всей или части основной суммы долга) за предыдущий календарный месяц.

Не позднее, чем за 4 (четыре) рабочих дня до даты окончания каждого купонного периода (далее - "Дата расчета"), Расчетный агент сообщает Эмитенту и Платежному агенту размер подлежащей погашению части номинальной стоимости для каждой Облигации выпуска, который определяется Расчетным агентом по следующей формуле:

$$K = (\sum ДСО + BRAA + CRAA - PAA) / N,$$

где:

K - размер подлежащей погашению части номинальной стоимости для каждой Облигации выпуска (в рублях);

$\sum ДСО$ - сумма денежных средств, полученных в счет возврата основной суммы долга по обеспеченным ипотекой обязательствам, входящим в состав ипотечного покрытия и удостоверенным закладными, не являющимися дефолтными (в том числе страховых выплат,

относящихся к основной сумме долга по таким закладным), за Расчетный период, предшествующий соответствующей Дате расчета, и перечисленных на счет Эмитента до Даты расчета. При определении переменной Σ ДСО не учитываются денежные средства, полученные Эмитентом в качестве покупной цены закладных, в том числе в случае замены дефолтных закладных путем их продажи Сервисному агенту, а также в случае осуществления досрочного погашения Облигаций по усмотрению Эмитента в соответствии с п.9.5 Решения о выпуске ипотечных ценных бумаг.

При этом под "Расчетным периодом" понимается каждый период продолжительностью в три календарных месяца - с 1 ноября по 31 января, с 1 февраля по 30 апреля, с 1 мая по 31 июля и с 1 августа по 31 октября - с учетом того, что первый Расчетный период начинается в дату подачи документов на государственную регистрацию выпуска Облигаций и заканчивается в последний день того из перечисленных выше периодов продолжительностью в три календарных месяца, на который приходится Дата начала размещения Облигаций. При расчете переменной Σ ДСО в первую Дату расчета учитываются также денежные средства, полученные в счет возврата основной суммы долга по обеспеченным ипотекой обязательствам, удостоверенным закладными, не являющимися дефолтными (в том числе страховых выплат, относящихся к основной сумме долга по таким закладным), за период до даты подачи документов на государственную регистрацию выпуска Облигаций и перечисленные на счет Эмитента в первом Расчетном периоде.

ВРАА - сумма денежных средств, определенная Расчетным агентом по состоянию на соответствующую Дату расчета в соответствии с пунктом «j» Порядка распределения денежных средств, полученных в счет уплаты процентов по обеспеченным ипотекой обязательствам, входящим в состав ипотечного покрытия, приведенного в п.15 Решения о выпуске ипотечных ценных бумаг;

СРАА - сумма денежных средств, определенная Расчетным агентом по состоянию на соответствующую Дату расчета в соответствии с пунктом «k» Порядка распределения денежных средств, полученных в счет уплаты процентов по обеспеченным ипотекой обязательствам, входящим в состав ипотечного покрытия, приведенного в п.15 Решения о выпуске ипотечных ценных бумаг;

РАА - сумма денежных средств, определенная Расчетным агентом по состоянию на соответствующую Дату расчета как сумма денежных средств, полученных Эмитентом в счет возврата основной суммы долга по обеспеченным ипотекой обязательствам, входящим в состав ипотечного покрытия и удостоверенным закладными, не являющимися дефолтными (в том числе страховых выплат, относящихся к основной сумме долга по таким закладным), за Расчетный период, предшествующий соответствующей Дате расчета, и направляемая на:

- оплату расходов Эмитента, предусмотренных в п.12.2.8 Решения о выпуске ипотечных ценных бумаг и пп. «а» - «е» Порядка распределения денежных средств, полученных в счет уплаты процентов по обеспеченным ипотекой обязательствам, входящим в состав ипотечного покрытия, приведенного в п. 15 Решения о выпуске ипотечных ценных; и/или

- выплату в порядке очередности, установленном Решением о выпуске ипотечных ценных бумаг, процентного (купонного) дохода по Облигациям выпуска и/или выплату минимального дохода по Облигациям класса «В»,

в случае недостаточности для осуществления указанных расходов и выплат денежных средств, полученных за Расчетный период, предшествующий соответствующей Дате расчета, в счет уплаты процентов по обеспеченным ипотекой обязательствам, входящим в состав ипотечного покрытия и удостоверенным закладными, и при условии соблюдения требований к размеру ипотечного покрытия, установленных Федеральным законом № 152-ФЗ от 11 ноября 2003 г. "Об ипотечных ценных бумагах" (с изменениями и дополнениями);

N - количество Облигаций выпуска, находящихся в обращении на соответствующую Дату расчета. Размер подлежащей погашению части номинальной стоимости для каждой Облигации выпуска определяется с точностью до одной копейки (округление производится в сторону уменьшения до ближайшего целого числа).

На основании Перечня владельцев и/или номинальных держателей, предоставленного ЗАО НДЦ, и сведений о размере подлежащей погашению части номинальной стоимости для каждой Облигации выпуска, предоставленных Расчетным агентом, Эмитент совместно с Платежным агентом рассчитывает суммы денежных средств, подлежащих выплате каждому из лиц, включенных в Перечень владельцев и/или номинальных держателей.

Не позднее, чем за 2 (два) дня до соответствующей Даты выплаты Эмитент должен перевести денежные средства, необходимые для погашения в полном объеме соответствующей части номинальной стоимости Облигаций, на счет Платежного агента.

В Дату выплаты Платежный агент перечисляет необходимые денежные средства на счета лиц, уполномоченных на получение сумм погашения (частичного погашения) по Облигациям, указанных в Перечне владельцев и/или номинальных держателей. В случае, если одно лицо уполномочено на получение сумм погашения (частичного погашения) по Облигациям со стороны нескольких

владельцев Облигаций, то такому лицу перечисляется общая сумма без разбивки по каждому владельцу Облигаций.

Подразумевается, что номинальные держатели - депоненты ЗАО НДЦ уполномочены получать суммы погашения (частичного погашения) по Облигациям. Депоненты ЗАО НДЦ, не уполномоченные своими клиентами получать суммы погашения (частичного погашения) по Облигациям, не позднее, чем за 7 (семь) рабочих дней до Даты выплаты, передают в ЗАО НДЦ Перечень владельцев Облигаций, который должен содержать все реквизиты, указанные ниже в Перечне владельцев и/или номинальных держателей.

В случае, если права владельца на Облигации учитываются номинальным держателем и номинальный держатель уполномочен на получение сумм погашения (частичного погашения) по Облигациям, то под лицом, уполномоченным получать суммы погашения (частичного погашения) по Облигациям, подразумевается номинальный держатель.

В случае, если права владельца на Облигации не учитываются номинальным держателем или номинальный держатель не уполномочен владельцем на получение сумм погашения (частичного погашения) по Облигациям, то под лицом, уполномоченным получать суммы погашения (частичного погашения) по Облигациям, подразумевается владелец Облигаций.

В случае, если среди владельцев, уполномочивших номинального держателя на получение суммы погашения (частичного погашения) по Облигациям, есть нерезиденты и/или физические лица, то номинальный держатель обязан указать в списке владельцев Облигаций в отношении таких лиц следующую информацию:

- полное наименование/ФИО владельца Облигаций;
- количество принадлежащих владельцу Облигаций;
- полное наименование лица, уполномоченного получать суммы погашения (частичного погашения) по Облигациям;
- место нахождения (или регистрации - для физических лиц) и почтовый адрес, включая индекс, владельца Облигаций;
- реквизиты банковского счета лица, уполномоченного получать суммы погашения (частичного погашения) по Облигациям;
- идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) владельца Облигаций;
- налоговый статус владельца Облигаций;
- код причины постановки на учет (КПП);
- в случае, если владельцем Облигаций является юридическое лицо-нерезидент:
- индивидуальный идентификационный номер (ИИН) (при его наличии);
- в случае, если владельцем Облигаций является физическое лицо:
- вид, номер, дата и место выдачи документа, удостоверяющего личность владельца Облигаций, наименование органа, выдавшего документ;
- номер свидетельства государственного пенсионного страхования владельца Облигаций (при его наличии);
- ИНН владельца Облигаций (при его наличии);
- число, месяц и год рождения владельца Облигаций.

Не позднее, чем за 4 (четыре) рабочих дня до Даты выплаты ЗАО НДЦ предоставляет Эмитенту и/или Платежному агенту Перечень владельцев и/или номинальных держателей, включающий в себя следующие данные:

- (а) ФИО, полное наименование лица, уполномоченного получать суммы погашения (частичного погашения) по Облигациям;
- (б) количество Облигаций, учитываемых на счете депо лица, уполномоченного получать суммы погашения (частичного погашения) по Облигациям;
- (в) место нахождения и почтовый адрес лица, уполномоченного получать суммы погашения (частичного погашения) по Облигациям;
- (г) реквизиты банковского счета лица, уполномоченного получать суммы погашения (частичного погашения) по Облигациям, а именно:
 - номер счета;
 - наименование банка, в котором открыт счет;
 - корреспондентский счет банка, в котором открыт счет;
 - банковский идентификационный код банка, в котором открыт счет;
- (д) идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) лица, уполномоченного получать суммы погашения (частичного погашения) по Облигациям (при его наличии);
- (е) налоговый статус лица, уполномоченного получать суммы погашения (частичного погашения) по Облигациям (резидент, нерезидент с постоянным представительством в Российской Федерации, нерезидент без постоянного представительства в Российской Федерации и т.д., для физических лиц - налоговый резидент/нерезидент);

(ж) код причины постановки на учет (КПП) лица, уполномоченного получать суммы погашения (частичного погашения) по Облигациям (при его наличии).

Владельцы Облигаций, их уполномоченные лица, в том числе депоненты ЗАО НДЦ, обязаны своевременно предоставлять необходимые сведения в ЗАО НДЦ и самостоятельно отслеживать полноту и актуальность реквизитов банковского счета и иных сведений, предоставленных ими в ЗАО НДЦ.

В случае непредоставления или несвоевременного предоставления в ЗАО НДЦ информации, необходимой для исполнения Эмитентом обязательств по Облигациям, исполнение таких обязательств производится лицу, предъявившему требование об исполнении обязательств и являющемуся владельцем Облигаций на дату предъявления требования. При этом исполнение Эмитентом обязательств по Облигациям производится на основании данных ЗАО НДЦ, в этом случае обязательства Эмитента считаются исполненными в полном объеме и надлежащим образом.

В случае непредоставления владельцами Облигаций, их уполномоченными лицами, в том числе депонентами ЗАО НДЦ необходимых сведений о налоговом статусе владельца Облигаций или лица, уполномоченного получать суммы погашения (частичного погашения) по Облигациям, являющихся нерезидентами, удержание сумм соответствующего налога осуществляется Эмитентом по максимально высокой ставке, предусмотренной налоговым законодательством Российской Федерации.

В случае, если предоставленные владельцем или номинальным держателем или имеющиеся в ЗАО НДЦ реквизиты банковского счета и иная информация, необходимая для исполнения Эмитентом обязательств по Облигациям не позволяют Платежному агенту своевременно осуществить перечисление денежных средств, то такая задержка не может рассматриваться в качестве просрочки исполнения обязательств по Облигациям, а владелец Облигации не имеет права требовать начисления процентов или какой-либо иной компенсации за такую задержку в платеже. Списание Облигаций со счетов депо в ЗАО НДЦ производится после исполнения Эмитентом всех обязательств по выплате номинальной стоимости и процентного (купонного) дохода по всем Облигациям выпуска.

Погашение сертификата Облигаций производится после списания всех Облигаций выпуска со счетов депо в ЗАО НДЦ.

Размер процентного (купонного) дохода по облигациям, порядок и условия его выплаты:

Размер процентного (купонного) дохода по облигациям:

Размер дохода по каждому купону на одну Облигацию определяется Расчетным агентом в Даты расчета, указанные в п.9.2 Решения о выпуске ипотечных ценных бумаг.

Доход по каждому купону на одну Облигацию устанавливается в размере наименьшего из следующих показателей:

(а) максимальный размер дохода по Облигации, или

(б) остаток денежных средств, приходящийся на выплату процентного (купонного) дохода по Облигации.

Максимальный размер дохода по Облигации определяется в соответствии со следующей формулой:

$$\text{MaxBC}_i = \text{Not}_i * \text{MaxCi} * \text{Ti} / 365 + \text{DC}_i,$$

где:

MaxBC_i – максимальный размер процентного (купонного) дохода на одну Облигацию в i-ом купонном периоде;

i – порядковый номер купонного периода, для которого рассчитывается размер процентного (купонного) дохода;

Not_i – номинальная стоимость одной Облигации, а в случае осуществления Эмитентом погашения части номинальной стоимости Облигаций в предыдущих купонных периодах – непогашенная в предыдущих купонных периодах часть номинальной стоимости одной Облигации на установленную для i-ого купонного периода Дату расчета;

MaxCi – расчетная процентная ставка по i-тому купону (в сотых долях).

Величина расчетной процентной ставки по первому купону MaxC1 для расчета максимального размера дохода по Облигациям по формуле, указанной в п. 9.3 Решения о выпуске ипотечных ценных бумаг и п.9.1.2. Проспекта ценных бумаг определена в размере 9,5 % (Девять целых пять десятых процента) годовых. Расчетная процентная ставка по купонам со второго по двадцать восьмой включительно устанавливается равной расчетной процентной ставке по первому купону. Расчетная процентная ставка по купонам с двадцать девятого по последний устанавливается равной расчетной процентной ставке первого купона, увеличенной на 1 %. Начиная со второго купонного периода, следующего за Датой выплаты, в которую непогашенная номинальная стоимость Облигаций класса «А», Облигаций класса «Б» и Облигаций класса «В» в совокупности

станет меньше 13 % от совокупной номинальной стоимости Облигаций класса «А», Облигаций класса «Б» и Облигаций класса «В» на дату окончания размещения каждого из соответствующих выпусков, расчетная процентная ставка по купонам устанавливается равной расчетной процентной ставке первого купона, увеличенной на 1 %. Данное правило действует в том числе, если такой купонный период, в котором увеличивается расчетная процентная ставка, относится к купонам со второго по двадцать восьмой;

T_i – количество дней в i -ом купонном периоде;

DC_i – отложенный процентный (купонный) доход на одну Облигацию, подлежащий выплате в i -ом и/или последующих купонных периодах и рассчитываемый на установленную для i -ого купонного периода Дату расчета по формуле:

(а) для первого купонного периода DC_i равен нулю;

(б) для каждого последующего купонного периода:

$$DC_i = (Noti-1 * MaxCi-1 * Ti-1 / 365 - Ci-1 + DCi-1) * (1 + MaxCi * Ti / 365),$$

где:

$Noti-1$ – номинальная стоимость одной Облигации, а в случае осуществления Эмитентом погашения части номинальной стоимости Облигаций в предыдущих купонных периодах – непогашенная в предыдущих купонных периодах часть номинальной стоимости одной Облигации на Дату расчета, установленную для купонного периода, непосредственно предшествующего i -ому;

$MaxCi$ – расчетная процентная ставка, установленная для i -ого купонного периода;

$MaxCi-1$ – расчетная процентная ставка, установленная для купонного периода, непосредственно предшествующего i -ому;

$Ti-1$ – количество дней в купонном периоде, непосредственно предшествующем i -ому;

$Ci-1$ – процентный (купонный) доход на одну Облигацию, выплаченный в купонном периоде, непосредственно предшествующем i -ому;

$DCi-1$ – отложенный процентный (купонный) доход на одну Облигацию, подлежащий выплате в купонном периоде, непосредственно предшествующем i -ому и/или в последующих купонных периодах и рассчитанный на Дату расчета, установленную для купонного периода, непосредственно предшествующего i -ому, в соответствии с указанной в настоящем подпункте формулой.

Максимальный размер дохода по Облигации определяется с точностью до одной копейки (округление производится по правилам математического округления до ближайшего целого числа. При этом под правилом математического округления следует понимать метод округления, при котором значение целой копейки (целых копеек) не изменяется, если следующая за округляемой цифра равна от 0 до 4, и изменяется, увеличиваясь на единицу, если следующая цифра равна от 5 до 9).

Остаток денежных средств, приходящийся на выплату процентного (купонного) дохода по Облигации (далее – "Остаток для выплаты дохода по Облигации") определяется по следующей формуле:

$$C = (\sum ДСП - RPP + PAA + RF) / N,$$

где:

C – Остаток для выплаты дохода по Облигации;

$\sum ДСП$ – сумма денежных средств, полученных за Расчетный период, предшествующий Дате расчета, и перечисленных на счет Эмитента до Даты расчета:

в счет уплаты процентов по обеспеченным ипотекой обязательствам, входящим в состав ипотечного покрытия;

в качестве страховых выплат, за исключением страховых выплат, относящихся к основной сумме долга по закладным, не являющимся дефолтными;

в счет возврата (в том числе в результате обращения взыскания) основного долга по обязательствам, удостоверенным закладными, признанным дефолтными;

в качестве покупной цены закладных, в том числе в случае замены дефолтных закладных путем их продажи Сервисному агенту;

в качестве процентов, начисленных на сумму денежных средств, находящиеся на банковских счетах Эмитента, кредитной организацией, в которой открыты такие счета; и

в счет иных поступлений по обеспеченным ипотекой обязательствам, входящим в состав ипотечного покрытия, не относящихся к основной сумме долга по таким обязательствам.

При определении переменной $\sum ДСП$ в первую Дату расчета учитываются перечисленные выше денежные средства, в том числе полученные за период до даты подачи документов на государственную регистрацию выпуска Облигаций, находящиеся на счетах Эмитента на установленную для первого купонного периода Дату расчета, а также денежные средства, полученные от продажи Облигаций класса «А», Облигаций класса «Б» и Облигаций класса «В», и не учитываются денежные средства, направленные на формирование Резервов Эмитента в соответствии с п. 15 настоящего Решения о выпуске ипотечных ценных бумаг и денежные

средства, выплаченные в качестве покупной цены за закладные, включенные в состав ипотечного покрытия.

RPP – сумма денежных средств, необходимых для осуществления выплат, предусмотренных пунктами (а) – (н) Порядка распределения денежных средств, полученных в счет уплаты процентов по обеспеченным ипотекой обязательствам, входящим в состав ипотечного покрытия, установленного в п.15 Решения о выпуске ипотечных ценных бумаг.

РАА – денежные средства, полученные Эмитентом в счет возврата основной суммы долга по обеспеченным ипотекой обязательствам, удостоверенным закладными (в том числе страховых выплат, относящихся к основной сумме долга по таким закладным) за Расчетный период, предшествующий соответствующей Дате расчета, направляемые на выплату процентов (купонного) дохода по Облигациям при условии соблюдения требований к размеру ипотечного покрытия, установленных Федеральным законом № 152-ФЗ от 11 ноября 2003 г. "Об ипотечных ценных бумагах" (с изменениями и дополнениями).

RF – денежные средства, входящие в резерв специального назначения, размер которого определен в порядке, установленном в п.15 Решения о выпуске ипотечных ценных бумаг, которые могут быть направлены на выплату процентного (купонного) дохода по Облигациям при условии соблюдения требований к размеру ипотечного покрытия, установленных Федеральным законом № 152-ФЗ от 11 ноября 2003 г. "Об ипотечных ценных бумагах" (с изменениями и дополнениями).

N – количество облигаций выпуска, находящихся в обращении на соответствующую Дату расчета. Величина Остатка для выплаты дохода по Облигации определяется с точностью до одной копейки (округление производится в сторону уменьшения до ближайшего целого числа).

В случае, если в результате расчета размера процентного (купонного) дохода по Облигации выпуска на основании указанного выше порядка, размер процентного (купонного) дохода по Облигациям выпуска оказывается равен или меньше 0 (нуля) в течение 4 (четырёх) последовательных купонных периодов, в Дату выплаты по последнему из таких купонных периодов выплачивается минимальный доход по Облигациям выпуска в размере 0,01 (одной сотой) рубля на одну Облигацию выпуска в порядке, установленном п.9.4 Решения о выпуске ипотечных ценных бумаг.

В дату досрочного погашения Облигаций, а также для целей обращения взыскания на требования и иное имущество, составляющее ипотечное покрытие, в том числе их реализации, доход по купону на одну Облигацию устанавливается в размере Максимального размера дохода по Облигации.

Порядок и условия выплаты процентного (купонного) дохода:

Выплата процентного (купонного) дохода по Облигациям производится Платежным агентом по поручению и за счет Эмитента.

Если Дата выплаты приходится на выходной день – независимо от того, будет ли это государственный выходной день или выходной день для расчетных операций в рублях, – то выплата подлежащей суммы производится в первый рабочий день, следующий за выходным. Владелец Облигации не имеет права требовать начисления процентов или какой-либо иной компенсации за такую задержку в платеже.

Выплата процентного (купонного) дохода по Облигациям производится денежными средствами в валюте Российской Федерации в безналичном порядке в пользу владельцев и/или номинальных держателей Облигаций.

Не позднее чем за 4 (четыре) рабочих дня до даты окончания каждого купонного периода ЗАО НДЦ предоставляет Эмитенту и/или Платежному агенту Перечень владельцев и/или номинальных держателей Облигаций. Перечень владельцев и/или номинальных держателей Облигаций, которым производится выплата процентного (купонного) дохода по Облигациям, составляется по состоянию на конец операционного дня ЗАО НДЦ, предшествующего 6 (шестому) рабочему дню до соответствующей Даты выплаты.

Исполнение обязательства (выплата процентного (купонного) дохода) по отношению к владельцу и/или номинальному держателю Облигаций выпуска, включенному в Перечень владельцев и/или номинальных держателей, признается надлежащим, в том числе в случае отчуждения Облигаций выпуска после даты составления Перечня владельцев и/или номинальных держателей.

Сервисный агент не позднее 23 (двадцать третьего) числа каждого календарного месяца после Даты начала размещения Облигаций, сообщает Эмитенту и Специализированному депозитарию и не позднее 25 (двадцать пятого) числа календарного месяца после Даты начала размещения Облигаций Расчетному агенту общую сумму денежных средств, полученных от должников по обеспеченным ипотекой обязательствам, входящим в состав ипотечного покрытия, в том числе в счет уплаты процентов за предыдущий календарный месяц.

Не позднее чем за 4 (четыре) рабочих дня до даты окончания каждого купонного периода Расчетный агент сообщает Эмитенту и Платежному агенту сумму процентного (купонного) дохода по каждой Облигации выпуска.

На основании Перечня владельцев и/или номинальных держателей, предоставленного ЗАО НДЦ, и сведений о размере процентного (купонного) дохода по каждой Облигации выпуска, предоставленных Расчетным агентом, Эмитент совместно с Платежным агентом рассчитывает суммы денежных средств, подлежащих выплате каждому из лиц, включенных в Перечень владельцев и/или номинальных держателей.

Не позднее, чем за 2 (два) дня до соответствующей Даты выплаты Эмитент должен перевести денежные средства, необходимые для выплаты в полном объеме процентного (купонного) дохода по Облигациям за соответствующий купонный период, на счет Платежного агента.

В Дату выплаты Платёжный агент перечисляет необходимые денежные средства на счета лиц, уполномоченных на получение процентного (купонного) дохода по Облигациям, указанных в Перечне владельцев и/или номинальных держателей. В случае, если одно лицо уполномочено на получение процентного (купонного) дохода по Облигациям со стороны нескольких владельцев Облигаций, то такому лицу перечисляется общая сумма без разбивки по каждому владельцу Облигаций.

Подразумевается, что номинальные держатели – депоненты ЗАО НДЦ уполномочены получать суммы процентного (купонного) дохода по Облигациям. Депонент ЗАО НДЦ, не уполномоченный своими клиентами получать суммы процентного (купонного) дохода по Облигациям, не позднее чем за 7 (семь) рабочих дней до Даты выплаты, передает в ЗАО НДЦ Перечень владельцев Облигаций, который должен содержать все реквизиты, указанные ниже в Перечне владельцев и/или номинальных держателей.

В случае, если права владельца на Облигации учитываются номинальным держателем и номинальный держатель уполномочен на получение суммы процентного (купонного) дохода по Облигациям, то под лицом, уполномоченным получать суммы процентного (купонного) дохода по Облигациям, подразумевается номинальный держатель.

В случае, если права владельца на Облигации не учитываются номинальным держателем или номинальный держатель не уполномочен владельцем Облигаций на получение суммы процентного (купонного) дохода по Облигациям, то под лицом, уполномоченным получать суммы процентного (купонного) дохода по Облигациям, подразумевается владелец Облигаций.

В том случае, если среди владельцев, уполномочивших номинального держателя на получение суммы процентного (купонного) дохода по Облигациям, есть нерезиденты и/или физические лица, то номинальный держатель обязан указать в списке владельцев Облигаций в отношении таких лиц следующую информацию:

полное наименование/ФИО владельца Облигаций;

количество принадлежащих владельцу Облигаций;

полное наименование лица, уполномоченного получать суммы процентного (купонного) дохода по Облигациям;

место нахождения (или регистрации – для физических лиц) и почтовый адрес, включая индекс, владельца Облигаций;

реквизиты банковского счета лица, уполномоченного получать суммы процентного (купонного) дохода по Облигациям;

идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) владельца Облигаций;

налоговый статус владельца Облигаций;

код причины постановки на учет (КПП);

в случае, если владельцем Облигаций является юридическое лицо – нерезидент:

индивидуальный идентификационный номер (ИИН) (при его наличии);

в случае, если владельцем Облигаций является физическое лицо:

вид, номер, дата и место выдачи документа, удостоверяющего личность владельца Облигаций, наименование органа, выдавшего документ;

номер свидетельства государственного пенсионного страхования владельца Облигаций (при его наличии);

ИНН владельца Облигаций (при его наличии);

число, месяц и год рождения владельца Облигаций.

Не позднее, чем за 4 (четыре) рабочих дня до Даты выплаты ЗАО НДЦ предоставляет Эмитенту и/или Платёжному агенту Перечень владельцев и/или номинальных держателей, включающий в себя следующие данные:

а) ФИО, полное наименование лица, уполномоченного получать суммы процентного (купонного) дохода по Облигациям;

б) количество Облигаций, учитываемых на счете депо лица, уполномоченного получать суммы процентного (купонного) дохода по Облигациям;

в) место нахождения и почтовый адрес лица, уполномоченного получать суммы процентного (купонного) дохода по Облигациям;

г) реквизиты банковского счёта лица, уполномоченного получать суммы процентного (купонного) дохода по Облигациям, а именно:

номер счета;

наименование банка, в котором открыт счет;
корреспондентский счет банка, в котором открыт счет;
банковский идентификационный код банка, в котором открыт счет;
д) идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) лица, уполномоченного получать суммы процентного (купонного) дохода по Облигациям (при его наличии);
е) налоговый статус лица, уполномоченного получать суммы процентного (купонного) дохода по Облигациям (резидент, нерезидент с постоянным представительством в Российской Федерации, нерезидент без постоянного представительства в Российской Федерации и т.д., для физических лиц – налоговый резидент/нерезидент);
ж) код причины постановки на учет (КПП) лица, уполномоченного получать суммы процентного (купонного) дохода по Облигациям (при его наличии).

Владельцы Облигаций, их уполномоченные лица, в том числе депоненты ЗАО НДЦ, обязаны своевременно предоставлять необходимые сведения в ЗАО НДЦ и самостоятельно отслеживать полноту и актуальность реквизитов банковского счета и иных сведений, предоставленных ими в ЗАО НДЦ.

В случае непредоставления или несвоевременного предоставления в ЗАО НДЦ информации, необходимой для исполнения Эмитентом обязательств по Облигациям, исполнение таких обязательств производится лицу, предъявившему требование об исполнении обязательств и являющемуся владельцем Облигаций на дату предъявления требования. При этом исполнение Эмитентом обязательств по Облигациям производится на основании данных ЗАО НДЦ, в этом случае обязательства Эмитента считаются исполненными в полном объеме и надлежащим образом.

В случае непредоставления владельцами Облигаций, их уполномоченными лицами, в том числе депонентами ЗАО НДЦ необходимых сведений о налоговом статусе владельца Облигаций или лица, уполномоченного получать суммы процентного (купонного) дохода по Облигациям, являющихся нерезидентами, удержание сумм соответствующего налога осуществляется Эмитентом по максимально высокой ставке, предусмотренной налоговым законодательством Российской Федерации.

В случае, если предоставленные владельцем или номинальным держателем или имеющиеся в ЗАО НДЦ реквизиты банковского счета и иная информация, необходимая для исполнения Эмитентом обязательств по Облигациям, не позволяют Платежному агенту своевременно осуществить перечисление денежных средств, то такая задержка не может рассматриваться в качестве просрочки исполнения обязательств по Облигациям, а владелец Облигации не имеет права требовать начисления процентов или какой-либо иной компенсации за такую задержку в платеже.

Сведения о предоставленном обеспечении:

ценные бумаги выпуска – облигации с ипотечным покрытием обеспечены залогом ипотечного покрытия

Вид ценной бумаги: *облигации*

Форма ценной бумаги: *документарные на предъявителя*

Серия: *нет*

неконвертируемые документарные процентные жилищные облигации с ипотечным покрытием на предъявителя с обязательным централизованным хранением класса «В» (далее – «Облигации класса «В»»), обязательства по которым исполняются после надлежащего исполнения обязательств по жилищным облигациям с ипотечным покрытием класса «А» и обязательств по жилищным облигациям с ипотечным покрытием класса «Б», обеспеченным залогом того же ипотечного покрытия

Предусмотрено обязательное централизованное хранение ценных бумаг выпуска

Сведения о депозитарии, осуществляющем централизованное хранение ценных бумаг выпуска

Полное фирменное наименование: *Закрытое акционерное общество "Национальный депозитарный центр"*

Сокращенное фирменное наименование: *ЗАО НДЦ*

Место нахождения: *125009, г. Москва, Средний Кисловский пер., д. 1/13, стр. 4*

Сведения о лицензии на осуществление депозитарной деятельности

Номер: *177-03431-000100*

Дата выдачи: *04.12.2000*

Дата окончания действия:

Бессрочная

Наименование органа, выдавшего лицензию: *ФКЦБ (ФСФР) России*

Количество ценных бумаг выпуска: *697 317*

Номинальная стоимость каждой ценной бумаги выпуска, руб.: *1 000*

Объем выпуска по номинальной стоимости: **697 317 000**

Государственный регистрационный номер выпуска: **4-03-65388-Н**

Дата государственной регистрации выпуска: **27.11.2007**

Орган, осуществивший государственную регистрацию выпуска: **ФСФР России**

Дата государственной регистрации отчета об итогах выпуска: **25.03.2008**

Орган, осуществивший государственную регистрацию отчета об итогах выпуска: **ФСФР России**

Осуществлялись дополнительные выпуски ценных бумаг: **Нет**

Права, закрепленные каждой ценной бумагой выпуска:

Облигации представляют собой прямые, безусловные обязательства Эмитента, обеспеченные залогом ипотечного покрытия.

Облигации выпуска предоставляют их владельцам одинаковый объем прав. Владелец Облигации выпуска имеет следующие права:

- *право на получение полной номинальной стоимости Облигации в предусмотренный Облигацией срок и в порядке, установленном Решением о выпуске ипотечных ценных бумаг, после получения полной номинальной стоимости Облигаций класса «А» и Облигаций класса «Б» владельцами Облигаций класса «А» и Облигаций класса «Б»;*
- *право на получение процентного (купонного) дохода, порядок определения и выплаты которого указаны в п.9.3 и п.9.4 Решения о выпуске ипотечных ценных бумаг, после получения процентного (купонного) дохода по Облигациям класса «А» и Облигациям класса «Б» владельцами Облигаций класса «А» и Облигаций класса «Б»;*
- *право требовать от Эмитента досрочного погашения Облигации в случаях и в порядке очередности, установленных в п.9.5 Решения о выпуске ипотечных ценных бумаг;*
- *все права, возникающие из залога ипотечного покрытия, в соответствии с условиями такого залога, указанными в п.12.2 Решения о выпуске ипотечных ценных бумаг. С переходом прав на Облигацию к новому владельцу (приобретателю) переходят все права, вытекающие из залога ипотечного покрытия. Передача прав, возникших из залога ипотечного покрытия, без передачи прав на Облигацию является недействительной.*
- *право обращаться в суд с требованиями об обращении взыскания на ипотечное покрытие в случаях неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств по Облигациям, составляющих дефолт в соответствии с п.9.7 Решения о выпуске ипотечных ценных бумаг, и на удовлетворение таких требований в порядке очередности, установленном в п.12.2 Решения о выпуске ипотечных ценных бумаг;*
- *право заявлять Эмитенту требования о получении денежных средств от реализации ипотечного покрытия в порядке очередности, установленном в п.12.2 Решения о выпуске ипотечных ценных бумаг (владельцы Облигаций, не заявившие в установленный срок в письменной форме требования о получении денежных средств от реализации ипотечного покрытия и не получившие средств от его реализации, имеют право получить их через депозит нотариуса в установленном законом порядке);*
- *право претендовать на удовлетворение своих требований в ходе конкурсного производства в пределах суммы, недополученной при реализации ипотечного покрытия;*
- *равные с другими владельцами Облигаций выпуска права в отношении требований и иного имущества, составляющих ипотечное покрытие, а в случаях изъятия посредством выкупа заложенного имущества для государственных или муниципальных нужд, его реквизиции или национализации – в отношении также страхового возмещения, сумм возмещения, причитающихся залогодателю, или имущества, предоставляемого залогодателю взамен;*
- *право свободно продавать и иным образом отчуждать Облигации выпуска. Обращение Облигаций на вторичном рынке начинается после государственной регистрации Федеральной службой по финансовым рынкам ("ФСФР России") Отчета об итогах выпуска ценных бумаг;*
- *право на возврат средств инвестирования в случае признания настоящего выпуска Облигаций несостоявшимся или недействительным в соответствии с законодательством Российской Федерации.*

Владелец Облигаций выпуска вправе осуществлять иные права, предусмотренные законодательством Российской Федерации, с учетом того, что в соответствии с п.2 ст.11 Федерального закона № 152-ФЗ от 11 ноября 2003 г. "Об ипотечных ценных бумагах" (с изменениями и дополнениями), исполнение Эмитентом своих обязательств по Облигациям выпуска допускается только после надлежащего исполнения обязательств по Облигациям класса «А» и Облигациям класса «Б»

Ценные бумаги выпуска размещаются: **Нет**

Порядок и условия погашения ценных бумаг выпуска
Форма погашения (частичного погашения) облигаций:

Погашение (частичное погашение) Облигаций осуществляется денежными средствами в валюте Российской Федерации в безналичном порядке в пользу владельцев и/или номинальных держателей Облигаций. Возможность выбора владельцами и/или номинальными держателями Облигаций иных форм погашения (частичного погашения) Облигаций не предусмотрена.

Порядок и условия погашения (частичного погашения) облигаций, включая срок погашения (частичного погашения)

Погашение номинальной стоимости Облигаций выпуска осуществляется частями, 15 (пятнадцатого) числа каждого месяца марта, июня, сентября и декабря каждого года (каждая из таких дат - "Дата выплаты"), начиная с Даты выплаты, в которую Облигации класса «Б» будут погашены в полном объеме. Если Дата выплаты приходится на выходной день - независимо от того, будет ли это государственный выходной день или выходной день для расчетных операций в рублях, - то выплата подлежащей суммы производится в первый рабочий день, следующий за выходным. Владелец Облигации не имеет права требовать начисления процентов или какой-либо иной компенсации за такую задержку в платеже.

Возможность досрочного погашения Облигаций выпуска почв требованию владельцев Облигаций и по усмотрению Эмитента установлена в п.9.5 Решения о выпуске ипотечных ценных бумаг.

Срок погашения Облигаций выпуска:

Облигации выпуска подлежат полному погашению 15 марта 2040 года

Порядок погашения (частичного погашения) и порядок определения стоимости, выплачиваемой по каждой Облигации выпуска при ее погашении (частичном погашении):

Погашение (частичное погашение) Облигаций производится Платежным агентом по поручению и за счет Эмитента.

Исполнение Эмитентом обязательств по погашению (частичному погашению) Облигаций выпуска производится на основании Перечня владельцев и/или номинальных держателей Облигаций выпуска, (далее по тексту - "Перечень владельцев и/или номинальных держателей"), предоставленного ЗАО НДЦ Эмитенту и/или Платежному агенту не позднее чем за 4 (четыре) рабочих дня до даты окончания каждого купонного периода и составленного по состоянию на конец операционного дня ЗАО НДЦ, предшествующего 6 (шестому) рабочему дню до соответствующей Даты выплаты (далее по тексту - "Дата составления Перечня владельцев и/или номинальных держателей").

Исполнение обязательства (погашение/частичное погашение) владельцу и/или номинальному держателю Облигаций выпуска, включенному в Перечень владельцев и/или номинальных держателей, признается надлежащим, в том числе в случае отчуждения Облигаций выпуска после Даты составления Перечня владельцев и/или номинальных держателей.

Сервисный агент, уполномоченный получать исполнение от должников по обеспеченным ипотекой обязательствам, входящим в состав ипотечного покрытия, и указанный в п.12.2.7 Решения о выпуске ипотечных ценных бумаг (далее - "Сервисный агент"), не позднее 23 (двадцать третьего) числа каждого календарного месяца после Даты начала размещения Облигаций сообщает Эмитенту и Специализированному депозитарию, сведения о котором указаны в п.12.2.4 Решения о выпуске ипотечных ценных бумаг (далее - "Специализированный депозитарий"), и не позднее 25 (двадцать пятого) числа каждого календарного месяца после Даты начала размещения Облигаций Расчетному агенту, сведения о котором указаны в п.9.6 Решения о выпуске ипотечных ценных бумаг (далее - "Расчетный агент"), общую сумму денежных средств, полученных от должников по обеспеченным ипотекой обязательствам, входящим в состав ипотечного покрытия, в том числе в счет возврата основной суммы долга (включая в случае досрочного погашения выплату всей или части основной суммы долга) за предыдущий календарный месяц.

Не позднее чем за 4 (четыре) рабочих дня до даты окончания каждого купонного периода (далее - "Дата расчета") Расчетный агент сообщает Эмитенту и Платежному агенту размер подлежащей погашению части номинальной стоимости для каждой Облигации выпуска, который определяется Расчетным агентом по следующей формуле:

$$K = (\sum DCO + CRAA - PAA) / N,$$

где:

K - размер подлежащей погашению части номинальной стоимости для каждой Облигации выпуска (в рублях);

Σ ДСО - сумма денежных средств, полученных в счет возврата основной суммы долга по обеспеченным ипотекой обязательствам, входящим в состав ипотечного покрытия и удостоверенным закладными, не являющимися дефолтными (в том числе страховых выплат, относящихся к основной сумме долга по таким закладным), за Расчетный период, предшествующий соответствующей Дате расчета, и перечисленных на счет Эмитента до Даты расчета. При определении переменной Σ ДСО не учитываются денежные средства, полученные Эмитентом в качестве покупной цены закладных, в том числе в случае замены дефолтных закладных путем их продажи Сервисному агенту, а также в случае осуществления досрочного погашения Облигаций по усмотрению Эмитента в соответствии с п.9.5 Решения о выпуске ипотечных ценных бумаг.

При этом под "Расчетным периодом" понимается каждый период продолжительностью в три календарных месяца - с 1 ноября по 31 января, с 1 февраля по 30 апреля, с 1 мая по 31 июля и с 1 августа по 31 октября - с учетом того, что первый Расчетный период начинается в дату подачи документов на государственную регистрацию выпуска Облигаций и заканчивается в последний день того из перечисленных выше периодов продолжительностью в три календарных месяца, на который приходится Дата начала размещения Облигаций. При расчете переменной Σ ДСО в первую Дату расчета учитываются также денежные средства, полученные в счет возврата основной суммы долга по обеспеченным ипотекой обязательствам, удостоверенным закладными, не являющимися дефолтными (в том числе страховых выплат, относящихся к основной сумме долга по таким закладным), за период до даты подачи документов на государственную регистрацию выпуска Облигаций и перечисленные на счет Эмитента в первом Расчетном периоде.

СРАА - сумма денежных средств, определенная Расчетным агентом по состоянию на соответствующую Дату расчета в соответствии с пунктом «к» Порядка распределения денежных средств, полученных в счет уплаты процентов по обеспеченным ипотекой обязательствам, входящим в состав ипотечного покрытия, приведенного в п.15 Решения о выпуске ипотечных ценных бумаг;

РАА - сумма денежных средств, определенная Расчетным агентом по состоянию на соответствующую Дату расчета как сумма денежных средств, полученных Эмитентом в счет возврата основной суммы долга по обеспеченным ипотекой обязательствам, входящим в состав ипотечного покрытия и удостоверенным закладными, не являющимися дефолтными (в том числе страховых выплат, относящихся к основной сумме долга по таким закладным), за Расчетный период, предшествующий соответствующей Дате расчета, и направляемая на:

- оплату расходов Эмитента, предусмотренных в п.12.2.8 Решения о выпуске ипотечных ценных бумаг и пп. «а» - «е» Порядка распределения денежных средств, полученных в счет уплаты процентов по обеспеченным ипотекой обязательствам, входящим в состав ипотечного покрытия, приведенного в п. 15 Решения о выпуске ипотечных ценных; и/или
- выплату минимального дохода по Облигациям выпуска, в случае недостаточности для осуществления указанных расходов и выплат денежных средств, полученных за Расчетный период, предшествующий соответствующей Дате расчета, в счет уплаты процентов по обеспеченным ипотекой обязательствам, входящим в состав ипотечного покрытия и удостоверенным закладными, и при условии соблюдения требований к размеру ипотечного покрытия, установленных Федеральным законом № 152-ФЗ от 11 ноября 2003 г. "Об ипотечных ценных бумагах" (с изменениями и дополнениями);

N - количество Облигаций выпуска, находящихся в обращении на соответствующую Дату расчета. Размер подлежащей погашению части номинальной стоимости для каждой Облигации определяется с точностью до одной копейки (округление производится в сторону уменьшения до ближайшего целого числа).

На основании Перечня владельцев и/или номинальных держателей, предоставленного ЗАО НДЦ, и сведений о размере подлежащей погашению части номинальной стоимости для каждой Облигации выпуска, предоставленных Расчетным агентом, Эмитент совместно с Платежным агентом рассчитывает суммы денежных средств, подлежащих выплате каждому из лиц, включенных в Перечень владельцев и/или номинальных держателей.

Не позднее, чем за 2 (два) дня до Даты выплаты Эмитент должен перевести денежные средства, необходимые для погашения в полном объеме соответствующей части номинальной стоимости Облигаций, на счет Платежного агента.

В Дату выплаты Платежный агент перечисляет необходимые денежные средства на счета лиц, уполномоченных на получение сумм погашения (частичного погашения) по Облигациям, указанных в Перечне владельцев и/или номинальных держателей. В случае, если одно лицо уполномочено на получение сумм погашения (частичного погашения) по Облигациям со стороны нескольких владельцев Облигаций, то такому лицу перечисляется общая сумма без разбивки по каждому владельцу Облигаций.

Подразумевается, что номинальные держатели - депоненты ЗАО НДЦ уполномочены получать суммы погашения (частичного погашения) по Облигациям. Депоненты ЗАО НДЦ, не

уполномоченные своими клиентами получать суммы погашения (частичного погашения) по Облигациям, не позднее, чем за 7 (семь) рабочих дней до Даты выплаты, передают в ЗАО НДЦ список владельцев Облигаций, который должен содержать все реквизиты, указанные ниже в Перечне владельцев и/или номинальных держателей.

В случае, если права владельца на Облигации учитываются номинальным держателем и номинальный держатель уполномочен на получение сумм погашения (частичного погашения) по Облигациям, то под лицом, уполномоченным получать суммы погашения (частичного погашения) по Облигациям, подразумевается номинальный держатель.

В случае, если права владельца на Облигации не учитываются номинальным держателем или номинальный держатель не уполномочен владельцем на получение сумм погашения (частичного погашения) по Облигациям, то под лицом, уполномоченным получать суммы погашения (частичного погашения) по Облигациям, подразумевается владелец Облигаций.

В случае, если среди владельцев, уполномочивших номинального держателя на получение суммы погашения (частичного погашения) по Облигациям, есть нерезиденты и/или физические лица, то номинальный держатель обязан указать в списке владельцев Облигаций в отношении таких лиц следующую информацию:

- полное наименование/Ф.И.О. владельца Облигаций;
- количество принадлежащих владельцу Облигаций;
- полное наименование лица, уполномоченного получать суммы погашения (частичного погашения) по Облигациям;
- место нахождения (или регистрации - для физических лиц) и почтовый адрес, включая индекс, владельца Облигаций;
- реквизиты банковского счета лица, уполномоченного получать суммы погашения (частичного погашения) по Облигациям;
- идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) владельца Облигаций;
- налоговый статус владельца Облигаций;
- код причины постановки на учет (КПП);
- в случае, если владельцем Облигаций является юридическое лицо-нерезидент:
- индивидуальный идентификационный номер (ИИН) (при его наличии);
- в случае, если владельцем Облигаций является физическое лицо:
- вид, номер, дата и место выдачи документа, удостоверяющего личность владельца Облигаций, наименование органа, выдавшего документ;
- номер свидетельства государственного пенсионного страхования владельца Облигаций (при его наличии);
- ИНН владельца Облигаций (при его наличии);
- число, месяц и год рождения владельца Облигаций.

Не позднее, чем за 4 (четыре) рабочих дня до Даты выплаты ЗАО НДЦ предоставляет Эмитенту и/или Платёжному агенту Перечень владельцев и/или номинальных держателей, включающий в себя следующие данные:

- (а) ФИО, полное наименование лица, уполномоченного получать суммы погашения (частичного погашения) по Облигациям;
- (б) количество Облигаций, учитываемых на счете депо лица, уполномоченного получать суммы погашения (частичного погашения) по Облигациям;
- (в) место нахождения и почтовый адрес лица, уполномоченного получать суммы погашения (частичного погашения) по Облигациям;
- (г) реквизиты банковского счета лица, уполномоченного получать суммы погашения (частичного погашения) по Облигациям, а именно:
 - номер счета;
 - наименование банка, в котором открыт счет;
 - корреспондентский счет банка, в котором открыт счет;
 - банковский идентификационный код банка, в котором открыт счет;
- (д) идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) лица, уполномоченного получать суммы погашения (частичного погашения) по Облигациям (при его наличии);
- (е) налоговый статус лица, уполномоченного получать суммы погашения (частичного погашения) по Облигациям (резидент, нерезидент с постоянным представительством в Российской Федерации, нерезидент без постоянного представительства в Российской Федерации и т.д., для физических лиц - налоговый резидент/нерезидент);
- (ж) код причины постановки на учет (КПП) лица, уполномоченного получать суммы погашения (частичного погашения) по Облигациям (при его наличии).

Владельцы Облигаций, их уполномоченные лица, в том числе депоненты ЗАО НДЦ, обязаны своевременно предоставлять необходимые сведения в ЗАО НДЦ и самостоятельно отслеживать

полноту и актуальность реквизитов банковского счета и иных сведений, предоставленных ими в ЗАО НДЦ.

В случае непредоставления или несвоевременного предоставления в ЗАО НДЦ информации, необходимой для исполнения Эмитентом обязательств по Облигациям, исполнение таких обязательств производится лицу, предъявившему требование об исполнении обязательств и являющемуся владельцем Облигаций на дату предъявления требования. При этом исполнение Эмитентом обязательств по Облигациям производится на основании данных ЗАО НДЦ, в этом случае обязательства Эмитента считаются исполненными в полном объеме и надлежащим образом.

В случае непредоставления владельцами Облигаций, их уполномоченными лицами, в том числе депонентами ЗАО НДЦ, необходимых сведений о налоговом статусе владельца Облигаций или лица, уполномоченного получать суммы погашения (частичного погашения) по Облигациям, являющихся нерезидентами, удержание сумм соответствующего налога осуществляется Эмитентом по максимально высокой ставке, предусмотренной налоговым законодательством Российской Федерации.

В случае, если предоставленные владельцем или номинальным держателем или имеющиеся в ЗАО НДЦ реквизиты банковского счета и иная информация, необходимая для исполнения Эмитентом обязательств по Облигациям, не позволяют Платежному агенту своевременно осуществить перечисление денежных средств, то такая задержка не может рассматриваться в качестве просрочки исполнения обязательств по Облигациям, а владелец Облигаций не имеет права требовать начисления процентов или какой-либо иной компенсации за такую задержку в платеже. Списание Облигаций со счетов депо в ЗАО НДЦ производится после исполнения Эмитентом всех обязательств по выплате номинальной стоимости и процентного (купонного) дохода по всем Облигациям выпуска.

Погашение сертификата Облигаций производится после списания всех Облигаций выпуска со счетов депо в ЗАО НДЦ.

Размер процентного (купонного) дохода по облигациям, порядок и условия его выплаты:

Размер процентного (купонного) дохода по облигациям:

Размер дохода по каждому купону на одну Облигацию определяется Расчетным агентом в Даты расчета, указанные в п.9.2 Решения о выпуске ипотечных ценных бумаг.

Доход по каждому купону на одну Облигацию определяется по следующей формуле:

$$C = (\sum ДСП - RPP) / N,$$

где:

C – размер процентного (купонного) дохода на одну Облигацию;

$\sum ДСП$ – сумма денежных средств, полученных за Расчетный период, предшествующий Дате расчета, и перечисленных на счет Эмитента до Даты расчета:

- в счет уплаты процентов по обеспеченным ипотекой обязательствам, входящим в состав ипотечного покрытия;
- в качестве страховых выплат, за исключением страховых выплат, относящихся к основной сумме долга по закладным, не являющимся дефолтными;
- в счет возврата (в том числе в результате обращения взыскания) основного долга по обязательствам, удостоверенным закладными, признанным дефолтными;
- в качестве покупной цены закладных, в том числе в случае замены дефолтных закладных путем их продажи Сервисному агенту;
- в качестве процентов, начисленных на сумму денежных средств, находящихся на банковских счетах Эмитента, кредитной организацией, в которой открыты такие счета; и
- в счет иных поступлений по обеспеченным ипотекой обязательствам, входящим в состав ипотечного покрытия, не относящихся к основной сумме долга по таким обязательствам.

При определении переменной $\sum ДСП$ в первую Дату расчета учитываются перечисленные выше денежные средства, в том числе полученные за период до даты подачи документов на государственную регистрацию выпуска Облигаций класса «В», находящиеся на счетах Эмитента на установленную для первого купонного периода Дату расчета, а также денежные средства, полученные от продажи Облигаций класса «А», Облигаций класса «Б» и Облигаций класса «В», и не учитываются денежные средства, направленные на формирование Резервов Эмитента в соответствии с п. 15 настоящего Решения о выпуске ипотечных ценных бумаг, и денежные средства, выплаченные в качестве покупной цены за закладные, включенные в состав ипотечного покрытия.

При определении переменной $\sum ДСП$ для целей определения размера процентного (купонного) дохода по Облигациям класса «В» при досрочном погашении Облигаций класса «В» также учитываются:

- денежные средства, полученные Эмитентом в счет оплаты закладных, входящих в состав ипотечного покрытия, в случае их продажи,
- денежные средства, привлеченные Эмитентом в связи с досрочным погашением Облигаций, и
- денежные средства, входящие в резерв специального назначения, резерв на юридические расходы и резерв на непредвиденные расходы, размеры которых определены в порядке, установленном в п.15 Решения о выпуске ипотечных ценных бумаг.

N – количество Облигаций выпуска, находящихся в обращении на соответствующую Дату расчета.
RPP – сумма денежных средств, необходимых для осуществления выплат, предусмотренных пунктами (а) – (l) Порядка распределения денежных средств, полученных в счет уплаты процентов по обеспеченным ипотекой обязательствам, входящим в состав ипотечного покрытия, установленного в п.15 Решения о выпуске ипотечных ценных бумаг.

В случае, если в результате расчета размера процентного (купонного) дохода по Облигации выпуска на основании указанного выше порядка, размер процентного (купонного) дохода по Облигациям выпуска оказывается равен или меньше 0 (нуля) в течение 4 (четырёх) последовательных купонных периодов, в Дату выплаты по последнему из таких купонных периодов выплачивается минимальный доход по Облигациям выпуска в порядке, установленном п.9.4 Решения о выпуске ипотечных ценных бумаг. Минимальный доход на одну Облигацию составляет 0,001% (одна тысячная процента) годовых от номинальной стоимости Облигации на Дату начала размещения Облигаций выпуска.

Величина купонной выплаты в расчете на одну Облигацию определяется с точностью до одной копейки (округление производится в сторону уменьшения до ближайшего целого числа)

Порядок и условия выплаты процентного (купонного) дохода:

Выплата процентного (купонного) дохода по Облигациям производится Платежным агентом по поручению и за счет Эмитента.

Если Дата выплаты приходится на выходной день – независимо от того, будет ли это государственный выходной день или выходной день для расчетных операций в рублях, – то выплата подлежащей суммы производится в первый рабочий день, следующий за выходным. Владелец Облигации не имеет права требовать начисления процентов или какой-либо иной компенсации за такую задержку в платеже.

Выплата процентного (купонного) дохода по Облигациям производится денежными средствами в валюте Российской Федерации в безналичном порядке в пользу владельцев и/или номинальных держателей Облигаций.

Не позднее чем за 4 (четыре) рабочих дня до даты окончания каждого купонного периода ЗАО НДЦ предоставляет Эмитенту и/или Платежному агенту Перечень владельцев и/или номинальных держателей Облигаций. Перечень владельцев и/или номинальных держателей Облигаций, которым производится выплата процентного (купонного) дохода по Облигациям, составляется по состоянию на конец операционного дня ЗАО НДЦ, предшествующего 6 (шестому) рабочему дню до соответствующей Даты выплаты.

Исполнение обязательства (выплата процентного (купонного) дохода) по отношению к владельцу и/или номинальному держателю Облигаций выпуска, включенному в Перечень владельцев и/или номинальных держателей, признается надлежащим, в том числе в случае отчуждения Облигаций выпуска после даты составления Перечня владельцев и/или номинальных держателей.

Сервисный агент не позднее 23 (двадцать третьего) числа каждого календарного месяца после Даты начала размещения Облигаций сообщает Эмитенту и Специализированному депозитарию, а также не позднее 25 (двадцать пятого) числа каждого календарного месяца после Даты начала размещения Облигаций сообщает Расчетному агенту общую сумму денежных средств, полученных от должников по обеспеченным ипотекой обязательствам, входящим в состав ипотечного покрытия, в том числе в счет уплаты процентов за предыдущий календарный месяц.

Не позднее чем за 4 (четыре) рабочих дня до даты окончания каждого купонного периода Расчетный агент сообщает Эмитенту и Платежному агенту сумму процентного (купонного) дохода по каждой Облигации выпуска.

На основании Перечня владельцев и/или номинальных держателей Облигаций, предоставленного ЗАО НДЦ, и сведений о размере процентного (купонного) дохода по каждой Облигации выпуска, предоставленных Расчетным агентом, Эмитент совместно с Платежным агентом рассчитывает суммы денежных средств, подлежащих выплате каждому из лиц, включенных в Список владельцев и/или номинальных держателей.

Не позднее, чем за 2 (два) дня до соответствующей Даты выплаты Эмитент должен перевести денежные средства, необходимые для выплаты в полном объеме процентного (купонного) дохода по Облигациям за соответствующий купонный период на счёт Платежного агента.

В Дату выплаты Платежный агент перечисляет необходимые денежные средства на счета лиц,

уполномоченных на получение процентного (купонного) дохода по Облигациям, указанных в Перечне владельцев и/или номинальных держателей. В случае, если одно лицо уполномочено на получение процентного (купонного) дохода по Облигациям со стороны нескольких владельцев Облигаций, то такому лицу перечисляется общая сумма без разбивки по каждому владельцу Облигаций.

Подразумевается, что номинальные держатели – депоненты ЗАО НДЦ уполномочены получать суммы процентного (купонного) дохода по Облигациям. Депонент ЗАО НДЦ, не уполномоченный своими клиентами получать суммы процентного (купонного) дохода по Облигациям, не позднее чем за 7 (семь) рабочих дней до Даты выплаты, передает в ЗАО НДЦ список владельцев Облигаций, который должен содержать все реквизиты, указанные ниже в Перечне владельцев и/или номинальных держателей.

В случае, если права владельца на Облигации учитываются номинальным держателем и номинальный держатель уполномочен на получение суммы процентного (купонного) дохода по Облигациям, то под лицом, уполномоченным получать суммы процентного (купонного) дохода по Облигациям, подразумевается номинальный держатель.

В случае, если права владельца на Облигации не учитываются номинальным держателем или номинальный держатель не уполномочен владельцем Облигаций на получение суммы процентного (купонного) дохода по Облигациям, то под лицом, уполномоченным получать суммы процентного (купонного) дохода по Облигациям, подразумевается владелец Облигаций.

В случае, если среди владельцев, уполномочивших номинального держателя на получение суммы процентного (купонного) дохода по Облигациям, есть нерезиденты и/или физические лица, то номинальный держатель обязан указать в списке владельцев Облигаций в отношении таких лиц следующую информацию:

- полное наименование/Ф.И.О. владельца Облигаций;
- количество принадлежащих владельцу Облигаций;
- полное наименование лица, уполномоченного получать суммы процентного (купонного) дохода по Облигациям;
- место нахождения (или регистрации – для физических лиц) и почтовый адрес, включая индекс, владельца Облигаций;
- реквизиты банковского счета лица, уполномоченного получать суммы процентного (купонного) дохода по Облигациям;
- идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) владельца Облигаций;
- налоговый статус владельца Облигаций;
- код причины постановки на учет (КПП);
- в случае, если владельцем Облигаций является юридическое лицо–нерезидент:
- индивидуальный идентификационный номер (ИИН) – при наличии;
- в случае, если владельцем Облигаций является физическое лицо:
- вид, номер, дата и место выдачи документа, удостоверяющего личность владельца Облигаций, наименование органа, выдавшего документ;
- номер свидетельства государственного пенсионного страхования владельца Облигаций (при его наличии);
- ИНН владельца Облигаций (при его наличии);
- число, месяц и год рождения владельца Облигаций.

Не позднее, чем за 4 (четыре) рабочих дня до Даты выплаты ЗАО НДЦ предоставляет Эмитенту и/или Платёжному агенту Перечень владельцев и/или номинальных держателей, включающий в себя следующие данные:

(а) ФИО, полное наименование лица, уполномоченного получать суммы процентного (купонного) дохода по Облигациям;

(б) количество Облигаций, учитываемых на счете депо лица, уполномоченного получать суммы процентного (купонного) дохода по Облигациям;

(в) место нахождения и почтовый адрес лица, уполномоченного получать суммы процентного (купонного) дохода по Облигациям;

(г) реквизиты банковского счёта лица, уполномоченного получать суммы процентного (купонного) дохода по Облигациям, а именно:

- номер счета;
- наименование банка, в котором открыт счет;
- корреспондентский счет банка, в котором открыт счет;
- банковский идентификационный код банка, в котором открыт счет;

(д) идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) лица, уполномоченного получать суммы процентного (купонного) дохода по Облигациям (при его наличии);

(е) налоговый статус лица, уполномоченного получать суммы процентного (купонного) дохода по Облигациям (резидент, нерезидент с постоянным представительством в Российской

Федерации, нерезидент без постоянного представительства в Российской Федерации и т.д., для физических лиц – налоговый резидент/нерезидент);

(ж) код причины постановки на учет (КПП) лица, уполномоченного получать суммы процентного (купонного) дохода по Облигациям (при его наличии).

Владельцы Облигаций, их уполномоченные лица, в том числе депоненты ЗАО НДЦ, обязаны своевременно предоставлять необходимые сведения в ЗАО НДЦ и самостоятельно отслеживать полноту и актуальность реквизитов банковского счета и иных сведений, предоставленных ими в ЗАО НДЦ.

В случае непредоставления или несвоевременного предоставления в ЗАО НДЦ информации, необходимой для исполнения Эмитентом обязательств по Облигациям, исполнение таких обязательств производится лицу, предъявившему требование об исполнении обязательств и являющемуся владельцем Облигаций на дату предъявления требования. При этом исполнение Эмитентом обязательств по Облигациям производится на основании данных ЗАО НДЦ, в этом случае обязательства Эмитента считаются исполненными в полном объеме и надлежащим образом.

В случае непредоставления владельцами Облигаций, их уполномоченными лицами, в том числе депонентами ЗАО НДЦ необходимых сведений о налоговом статусе владельца Облигаций или лица, уполномоченного получать суммы процентного (купонного) дохода по Облигациям, являющихся нерезидентами, удержание сумм соответствующего налога осуществляется Эмитентом по максимально высокой ставке, предусмотренной налоговым законодательством Российской Федерации.

В случае, если предоставленные владельцем или номинальным держателем или имеющиеся в ЗАО НДЦ реквизиты банковского счета и иная информация, необходимая для исполнения Эмитентом обязательств по Облигациям, не позволяют Платежному агенту своевременно осуществить перечисление денежных средств, то такая задержка не может рассматриваться в качестве просрочки исполнения обязательств по Облигациям, а владелец Облигации не имеет права требовать начисления процентов или какой-либо иной компенсации за такую задержку в платеже.

Сведения о предоставленном обеспечении:

ценные бумаги выпуска – облигации с ипотечным покрытием обеспечены залогом ипотечного покрытия

8.3.3. Сведения о выпусках, обязательства эмитента по ценным бумагам которых не исполнены (дефолт)

Указанных выпусков нет

8.4. Сведения о лице (лицах), предоставившем (предоставивших) обеспечение по облигациям выпуска

Обеспечение третьими лицами по облигациям выпусков не предоставлялось.

8.5. Условия обеспечения исполнения обязательств по облигациям выпуска

В связи с тем, что облигации выпуска Эмитента являются облигациями с ипотечным покрытием условия обеспечения исполнения обязательств по облигациям выпуска приведены в п. 8.5.1. настоящего ежеквартального отчета.

8.5.1. Условия обеспечения исполнения обязательств по облигациям с ипотечным покрытием

Эмитент разместил три выпуска жилищных облигаций с ипотечным покрытием на предъявителя.

а) Сведения о специализированном депозитарии (депозитариях), осуществляющем ведение реестра (реестров) ипотечного покрытия:

Полное фирменное наименование специализированного депозитария: «Газпромбанк» (Открытое акционерное общество)

Сокращенное фирменное наименование специализированного депозитария: «ГПБ» (ОАО)

Место нахождения специализированного депозитария: 117420, Москва, ул. Наметкина, дом 16, корпус 1.

Номер, дата выдачи и срок действия лицензии на осуществление деятельности специализированного депозитария инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов, орган, выдавший указанную лицензию: **Лицензия специализированного депозитария инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов № 22-000-0-00021, дата выдачи 13.12.2000 г., срок действия лицензии - без ограничения срока действия**

Номер, дата выдачи и срок действия лицензии на осуществление депозитарной деятельности на рынке ценных бумаг, орган, выдавший указанную лицензию: **Депозитарная лицензия № 177-04464-000100, дата выдачи - 10.01.2001, срок действия лицензии - без ограничения срока действия.**

Государственные регистрационные номера выпусков облигаций, обеспеченных залогом ипотечного покрытия (покрытий), реестр которого (которых) ведет специализированный депозитарий:

Облигации класса «А»:

Государственный регистрационный номер выпуска: **4-01-65388-Н**

Дата государственной регистрации выпуска: **27.11.2007**

Облигации класса «Б»:

Государственный регистрационный номер выпуска: **4-02-65388-Н**

Дата государственной регистрации выпуска: **27.11.2007**

Облигации класса «В»:

Государственный регистрационный номер выпуска: **4-03-65388-Н**

Дата государственной регистрации выпуска: **27.11.2007**

б) Сведения о страховании риска ответственности перед владельцами облигаций с ипотечным покрытием.

Для Облигаций класса «А»:

Риск ответственности Эмитента перед владельцами Облигаций не страхуется.

Для Облигаций класса «Б»:

Риск ответственности Эмитента перед владельцами Облигаций не страхуется.

Для Облигаций класса «В»:

Риск ответственности Эмитента перед владельцами Облигаций не страхуется

в) Сведения о сервисных агентах, уполномоченных получать исполнение от должников, обеспеченные ипотекой требования к которым составляют ипотечное покрытие облигаций.

В случае если Эмитент облигаций с ипотечным покрытием намерен поручить или поручил получение исполнения от должников, обеспеченные ипотекой требования к которым составляют ипотечное покрытие, другой организации (сервисному агенту), указываются следующие сведения о сервисном агенте:

Полное фирменное наименование сервисного агента: **Открытое акционерное общество «Агентство по ипотечному жилищному кредитованию»;**

Сокращенное фирменное наименование сервисного агента: **ОАО «АИЖК»;**

Место нахождения сервисного агента: **117418 г. Москва, ул. Новочеремушкинская, дом 69-Б;**

Основные функции сервисного агента в соответствии с договором, заключенным с Эмитентом облигаций с ипотечным покрытием:

Сервисный агент действует на основании договора об оказании услуг по обслуживанию закладных с Эмитентом от 27 сентября 2007 г. (далее по тексту настоящего пункта – "Договор"). В соответствии с условиями Договора, Сервисный агент осуществляет следующие основные функции:

- **осуществление контроля над правильностью внесения заемщиками платежей по закладным, принадлежащим Эмитенту;**
- **сбор и аккумулирование платежей заемщиков в счет погашения задолженности по закладным, принадлежащим Эмитенту;**
- **перечисление аккумулированных платежей заемщиков по исполняемым ими обязательствам на банковские счета Эмитента;**
- **осуществление контроля за наличием страхового покрытия и всех необходимых договоров (полисов) страхования, а также сменой выгодоприобретателя по договорам (полисам) страхования в пользу Эмитента;**
- **взаимодействие от имени Эмитента с заемщиками по всем вопросам, связанным с исполнением обязательств по закладным и договорам (полисам) страхования;**
- **предоставление Эмитенту, Специализированному депозитарию и Расчетному агенту регулярных отчетов;**
- **направление заемщикам уведомлений в случаях, предусмотренных Договором;**
- **проведение работы по взысканию просроченной задолженности по закладным, принадлежащим Эмитенту.**

г) Информация о составе, структуре и размере ипотечного покрытия облигаций с ипотечным покрытием, обязательства по которым не исполнены.

По каждому сформированному Эмитентом ипотечному покрытию, обеспечивающему исполнение обязательств перед владельцами облигаций с ипотечным покрытием, находящихся в обращении, на дату окончания отчетного квартала указывается следующая информация:

1) государственные регистрационные номера выпусков (дополнительных выпусков) облигаций, обеспеченных залогом данного ипотечного покрытия, и даты их государственной регистрации:

Облигации класса «А»:

Государственный регистрационный номер выпуска: 4-01-65388-Н

Дата государственной регистрации выпуска: 27.11.2007

Облигации класса «Б»:

Государственный регистрационный номер выпуска: 4-02-65388-Н

Дата государственной регистрации выпуска: 27.11.2007

Облигации класса «В»:

Государственный регистрационный номер выпуска: 4-03-65388-Н

Дата государственной регистрации выпуска: 27.11.2007

2) размер ипотечного покрытия и его соотношение с размером (суммой) обязательств по облигациям с данным ипотечным покрытием, выраженный в той же валюте, что и валюта, в которой выражены обязательства по облигациям с ипотечным покрытием:

Размер ипотечного покрытия, руб./иностран. валюта	Размер (сумма) обязательств по облигациям с данным ипотечным покрытием, руб./иностран. валюта	Соотношение размера ипотечного покрытия и размера (суммы) обязательств по облигациям с данным ипотечным покрытием, %
14 529 104 183,98	7 175 250 600,00	202,49

3) сведения о размере и составе ипотечного покрытия:

Наименование показателя	Значение показателя
Суммарный размер остатков сумм основного долга обеспеченным ипотекой требованиям, составляющим ипотечное покрытие, руб./иностран. валюта	7 170 598 511,12
Отношение суммарной величины остатка основного долга по обеспеченным ипотекой требованиям, составляющим ипотечное покрытие, к суммарной рыночной стоимости недвижимого имущества, являющегося предметом ипотеки, обеспечивающей исполнение указанных требований, определенной независимым оценщиком (оценщиками), %	37,10
Средневзвешенный по остатку основного долга размер текущих процентных ставок по обеспеченным ипотекой требованиям, составляющим ипотечное покрытие: по требованиям, выраженным в валюте Российской Федерации, % годовых; по требованиям, выраженным в иностранных валютах (отдельно по каждой иностранной валюте с указанием такой валюты), % годовых	12,29%
Средневзвешенный по остатку основного долга срок, прошедший с даты возникновения обеспеченных ипотекой требований, составляющих ипотечное покрытие, дней	1 235
Средневзвешенный по остатку основного долга срок, оставшийся до даты исполнения обеспеченных ипотекой требований, составляющих ипотечное покрытие, дней	4 156

Средневзвешенный по остатку основного долга размер текущих процентных ставок рассчитывается как значение, полученное путем суммирования размера текущей процентной ставки по каждому обеспеченному ипотекой требованию, умноженного на остаток основного долга по такому требованию, деленное на суммарный остаток основного долга по всем обеспеченным ипотекой требованиям, составляющим ипотечное покрытие.

Средневзвешенный по остатку основного долга срок, прошедший с даты возникновения обеспеченных ипотекой требований, рассчитывается как значение, полученное путем суммирования произведения количества дней, прошедших с даты заключения договора, из которого возникло каждое обеспеченное ипотекой требование, на остаток основного долга по такому требованию, деленное на суммарный остаток основного долга по всем обеспеченным ипотекой требованиям, составляющим ипотечное покрытие.

Средневзвешенный по остатку основного долга срок, оставшийся до даты исполнения обеспеченных ипотекой требований, рассчитывается как значение, полученное путем суммирования произведения количества дней, оставшихся до даты погашения по каждому обеспеченному ипотекой требованию, на остаток основного долга по такому требованию, деленное на суммарный остаток основного долга по всем обеспеченным ипотекой требованиям, составляющим ипотечное покрытие;

4) сведения о структуре ипотечного покрытия по видам имущества, составляющего ипотечное покрытие:

4.1) структура ипотечного покрытия по видам имущества, составляющего ипотечное покрытие:

Вид имущества, составляющего ипотечное покрытие	Доля вида имущества в общем размере ипотечного покрытия, %
Обеспеченные ипотекой требования, всего в том числе:	93,21
Требования, обеспеченные ипотекой незавершенного строительством недвижимого имущества, из них удостоверенные закладными	0
Требования, обеспеченные ипотекой жилых помещений, из них удостоверенные закладными	93,21
Требования, обеспеченные ипотекой недвижимого имущества, не являющегося жилыми помещениями, из них удостоверенные закладными	0
Ипотечные сертификаты участия	0
Денежные средства, всего в том числе:	6,79
Денежные средства в валюте Российской Федерации	6,79
Денежные средства в иностранной валюте	0
Государственные ценные бумаги, всего в том числе	0
Государственные ценные бумаги Российской Федерации	0
Государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации	0
Недвижимое имущество	0

4.2) структура составляющих ипотечное покрытие требований, обеспеченных ипотекой жилых помещений:

Вид имущества, составляющего ипотечное покрытие	Доля вида имущества в общем размере ипотечного покрытия, %
Требования, обеспеченные ипотекой жилых помещений, всего в том числе:	93,21
Требования, обеспеченные ипотекой квартир в многоквартирных домах	89,94
Требования, обеспеченные ипотекой жилых домов с прилегающими земельными участками	3,27

4.3) структура обеспеченных ипотекой требований, составляющих ипотечное покрытие:

Вид обеспеченных ипотекой требований	Количество обеспеченных ипотекой требований данного вида, штук	Доля обеспеченных ипотекой требований данного вида в совокупном размере

		обеспеченных ипотекой требований, составляющих ипотечное покрытие, %
Обеспеченные ипотекой требования, составляющие ипотечное покрытие, всего	14 769	100
Требования, обеспеченные ипотекой недвижимого имущества, строительство которого не завершено, в том числе удостоверенные закладными	0,00	0,00
Требования, обеспеченные ипотекой жилых помещений, в том числе удостоверенные закладными	14 769	100
Требования, обеспеченные ипотекой недвижимого имущества, не являющегося жилыми помещениями, в том числе удостоверенные закладными	0,00	0,00
Обеспеченные ипотекой требования, составляющие ипотечное покрытие, всего	14 769	100
Обеспеченные ипотекой требования, удостоверенные закладными	14 769	100
Обеспеченные ипотекой требования, не удостоверенные закладными	0,00	0,00

5) сведения о структуре обеспеченных ипотекой требований, составляющих ипотечное покрытие, по видам правового основания возникновения у Эмитента облигаций с ипотечным покрытием прав на такое имущество:

Вид правового основания возникновения у Эмитента прав на обеспеченные ипотекой требования, составляющие ипотечное покрытие	Доля в общем размере обеспеченных ипотекой требований, составляющих ипотечное покрытие, приходящаяся на обеспеченные ипотекой требования, права на которые возникли по данному виду правового основания, %
Выдача (предоставление) обеспеченных ипотекой кредитов или займов	0.00
Внесение в оплату акций (уставного капитала)	0.00
Приобретение на основании договора (договор уступки требования, договор о приобретении закладных, иной договор)	100
Приобретение в результате универсального правопреемства	0.00

б) сведения о структуре обеспеченных ипотекой требований, составляющих ипотечное покрытие, по месту нахождения недвижимого имущества, являющегося предметом ипотеки, с точностью до субъекта Российской Федерации:

Наименование субъекта Российской Федерации	Количество обеспеченных ипотекой требований, штук	Доля в совокупном размере обеспеченных ипотекой требований, составляющих ипотечное покрытие, %
Алтайский край	1 396	9,85
Архангельская область	168	1,19

Астраханская область	132	0,72
Брянская область	70	0,38
Владимирская область	31	0,16
Волгоградская область	283	1,49
Вологодская область	603	3,84
Иркутская область	41	0,30
Калужская область	190	1,42
Кемеровская область	545	3,67
Кировская область	597	3,62
Костромская область	7	0,04
Краснодарский край	66	0,52
Красноярский край	365	3,22
Курская область	68	0,35
Ленинградская область	27	0,32
Липецкая область	291	1,31
Москва	3	0,17
Московская область	38	0,26
Нижегородская область	134	0,95
Новгородская область	364	2,35
Новосибирская область	358	3,44
Омская область	633	4,02
Оренбургская область	300	1,80
Орловская область	6	0,03
Пензенская область	233	1,27
Пермский край	239	1,94
Приморский край	159	1,30
Республика Адыгея	16	0,09
Республика Башкортостан	650	6,15
Республика Бурятия	393	2,09
Республика Дагестан	5	0,05
Республика Карелия	38	0,28
Республика Коми	127	1,05
Республика Марий Эл	13	0,10
Республика Мордовия	519	3,11
Республика Саха (Якутия)	63	0,63
Республика Северная Осетия - Алания	20	0,06
Республика Татарстан	961	5,24
Республика Тыва	125	0,42
Республика Хакасия	34	0,19
Ростовская область	73	0,54
Рязанская область	155	0,78
Самарская область	1 183	8,42
Санкт-Петербург	231	2,68
Саратовская область	275	1,51
Свердловская область	301	2,71
Ставропольский край	77	0,49
Таймырский (Долгано-Ненецкий) А.О.	8	0,02
Тверская область	99	0,64
Томская область	300	1,82
Тульская область	10	0,04
Тюменская область	48	0,35

Удмуртская Республика	578	3,92
Ульяновская область	153	0,81
Хабаровский край	44	0,28
Ханты-Мансийский А.О. - Югра	1	0,02
Челябинская область	274	1,95
Чувашская Республика	561	3,03
Ямало-Ненецкий АО	23	0,17
Ярославская область	65	0,39
Сумма:	14 770	100,00

7) информация о наличии просрочек платежей по обеспеченным ипотекой требованиям, составляющим ипотечное покрытие:

Срок просрочки платежа	Количество обеспеченных ипотекой требований, штук	Доля в совокупном размере обеспеченных ипотекой требований, составляющих ипотечное покрытие, %
До 30 дней	1221	9,93
30 – 60 дней	0	0,00
60 – 90 дней	31	0,35
90 – 180 дней	67	0,76
Свыше 180 дней	198	2,59
В процессе обращения взыскания на предмет ипотеки	198	2,59

8) иные сведения о составе, структуре и размере ипотечного покрытия, указываемые Эмитентом по своему усмотрению: *иные сведения отсутствуют.*

8.6. Сведения об организациях, осуществляющих учет прав на эмиссионные ценные бумаги эмитента

Лицо, осуществляющее ведение реестра владельцев именных ценных бумаг эмитента: *эмитент*
В обращении находятся документарные ценные бумаги эмитента с обязательным централизованным хранением
 Депозитарии
 Полное фирменное наименование: *Закрытое акционерное общество "Национальный депозитарный центр"*
 Сокращенное фирменное наименование: *ЗАО НДЦ*
 Место нахождения: *125009, г. Москва, Средний Кисловский пер., д. 1/13, стр. 4*
 ИНН: *7703394070*
 ОГРН: *1097799013256*

Данные о лицензии на осуществление деятельности депозитария на рынке ценных бумаг
 Номер: *177-03431-000100*
 Дата выдачи: *04.12.2000*
 Дата окончания действия:
Бессрочная
 Наименование органа, выдавшего лицензию: *ФКЦБ (ФСФР) России*

8.7. Сведения о законодательных актах, регулирующих вопросы импорта и экспорта капитала, которые могут повлиять на выплату дивидендов, процентов и других платежей нерезидентам

Названия и реквизиты законодательных актов Российской Федерации, действующих на дату окончания последнего отчетного квартала, которые регулируют вопросы импорта и экспорта капитала и могут повлиять на выплату нерезидентам дивидендов по акциям Эмитента, а при наличии у Эмитента иных

ценных бумаг, находящихся в обращении, - также на выплату процентов и других платежей, причитающихся нерезидентам - владельцам таких ценных бумаг.

Федеральный Закон «О валютном регулировании и валютном контроле» №173-ФЗ от 10.12.2003г. с последующими изменениями и дополнениями;
Налоговый кодекс Российской Федерации, ч.1, № 146-ФЗ от 31.07.1998г. с последующими изменениями и дополнениями;
Налоговый кодекс Российской Федерации, ч.2, № 117-ФЗ от 05.08.2000г. с последующими изменениями и дополнениями;
Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» № 39-ФЗ от 22.04.1996г. с последующими изменениями и дополнениями;
Федеральный закон «О Центральном Банке Российской Федерации (Банке России)» № 86-ФЗ от 10.07.2002г. с последующими изменениями и дополнениями;
Федеральный закон "О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма" от 07.08.2001г. № 115-ФЗ. с последующими изменениями и дополнениями;
Федеральный закон "Об иностранных инвестициях в Российской Федерации" от 9 июля 1999 года № 160-ФЗ. с последующими изменениями и дополнениями;
Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных иностранных вложений» от 25.02.1999г. № 39-ФЗ с последующими изменениями и дополнениями;
Федеральный закон «Об ипотечных ценных бумагах» от 11 ноября 2003 г. № 152-ФЗ с последующими изменениями и дополнениями;
Положение об открытии Банком России банковских счетов нерезидентов в валюте Российской Федерации и проведении операций по указанным счетам, утвержд. ЦБ РФ от 04.05.2005 №269-П;
Указание ЦБ РФ от 02.07.2001 № 991-у "О перечне ценных бумаг, операции с которыми осуществляются нерезидентами с использованием специальных счетов нерезидентов типа "с";
Международные договоры Российской Федерации по вопросам избежания двойного налогообложения;

8.8. Описание порядка налогообложения доходов по размещенным и размещаемым эмиссионным ценным бумагам эмитента

Порядок налогообложения доходов по размещенным и размещаемым ценным бумагам Эмитента, включая ставки соответствующих налогов для разных категорий владельцев ценных бумаг (физические лица, юридические лица, резиденты, нерезиденты), порядок и сроки их уплаты

В настоящем пункте Ежеквартального отчета приводится описание налоговых последствий по российским федеральным налогам, возникающим при осуществлении операций с размещенными (Облигации классов «А», «Б» и «В») и размещенными (обыкновенные именные бездокументарные акции) эмиссионными ценными бумагами Эмитента – ипотечного агента, включая налоговые последствия при приобретении и владении эмиссионными ценными бумагами, включая осуществление выплат процентного (купонного) дохода по Облигациям классов «А», «Б» и «В» и выплат дивидендов по акциям, а также при выбытии данных Облигаций и акций, их бенефициарными собственниками (Владельцами), как обладающими статусом российского резидента, так и не являющихся российскими резидентами.

Для целей настоящего пункта термин «Владелец – нерезидент» означает (i) физическое лицо, которое фактически находится на территории Российской Федерации менее 183 дней в течение 12 следующих подряд месяцев, а также (ii) юридическое лицо или организацию, не учрежденное в соответствии с законодательством России, владеющие и отчуждающие Облигации классов «А», «Б» и «В» и/или акции Эмитента не через постоянное представительство в России.

Настоящий анализ основан на российском федеральном налоговом законодательстве, действующем на дату окончания отчетного квартала, которое может быть изменено с возможным приданием новым положениям обратной силы. В данном разделе не рассматриваются вопросы применения и порядка налогообложения в соответствии с региональным и муниципальным законодательством, а также актами других уровней государственной власти Российской Федерации. Настоящий раздел также не ставит своей целью освещение применения освобождения от налогообложения в соответствии с договорами об избежании двойного налогообложения. Налоговые последствия, возникающие в соответствии с законодательством других юрисдикций, не рассматриваются. В

настоящем разделе не рассматриваются налоговые последствия применительно к конкретному Владельцу Облигаций классов «А», «Б» и «В» и/или акций Эмитента. В данном разделе не рассматриваются аспекты, связанные с российским налогообложением, относящиеся к приобретению, владению и отчуждению Облигаций классов «А», «Б» и «В» и/или акций Эмитента потенциальным инвестором с учетом конкретных обстоятельств.

НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ ДОХОДОВ ПО РАЗМЕЩЕННЫМ ЭМИССИОННЫМ ЦЕННЫМ БУМАГАМ ЭМИТЕНТА – ОБЛИГАЦИЯМ КЛАССА «А», «Б» и «В»

Порядок и условия обложения физических лиц (как являющихся налоговыми резидентами Российской Федерации, так не являющихся таковыми, но получающих доходы от источников в Российской Федерации) налогом на доходы в виде дивидендов и процентов, получаемых от Эмитента ценных бумаг, и доходы от реализации в Российской Федерации или за ее пределами акций или иных ценных бумаг Эмитента;

Налогообложение при приобретении Облигаций

При приобретении Облигаций классов «А», «Б» и «В» для покупателей Облигаций классов «А», «Б» и «В» не возникает никаких налоговых последствий.

Налогообложение процентного (купонного) дохода

Налогообложение Владельцев – резидентов

Процентный (купонный) доход, выплачиваемый Владельцам – резидентам, подлежит обложению российским налогом на доходы, удерживаемым налоговым агентом (Эмитентом) у источника выплаты, по ставке 13%.

Налогообложение Владельцев – нерезидентов

Процентный (купонный) доход, выплачиваемый Владельцам – нерезидентам, подлежит обложению российским налогом на доходы у источника выплаты, удерживаемым налоговым агентом (Эмитентом), по ставке 30%.

Возможно применение уменьшенной ставки налога на доходы (до 0%) в соответствии с соглашением об избежании двойного налогообложения между Российской Федерацией и страной налогового резидентства Владельца – нерезидента (см. «Процедура получения освобождения по договорам об избежании двойного налогообложения»).

Налогообложение доходов от реализации Облигаций

Налогообложение Владельцев – резидентов

Доход от реализации Облигаций классов «А», «Б» и «В», полученный физическими лицами, являющимися российскими налоговыми резидентами, подлежит налогообложению налогом на доходы физических лиц по ставке 13%.

Налоговая база при реализации Облигаций классов «А», «Б» и «В» физическим лицом определяется как разница между суммой дохода, полученного от реализации Облигаций классов «А», «Б» и «В», и документально подтвержденными фактически произведенными расходами на их приобретение, реализацию и хранение (включая расходы, возмещаемые профессиональному участнику рынка ценных бумаг, биржевые сборы и т.д.).

При реализации Облигаций классов «А», «Б» и «В», принадлежащих физическому лицу, через российского брокера, доверительного управляющего или иное лицо, совершающее операции в пользу Владельца по договору поручения или иному подобному договору, это лицо исполняет обязанности налогового агента и осуществляет расчет и уплату суммы налога при выплате дохода физическому лицу по окончании налогового периода или при осуществлении им выплаты дохода до истечения налогового периода. В случае если налог на доходы физических лиц не был удержан / был удержан не полностью налоговым агентом, налогоплательщик уплачивает налог самостоятельно.

В случае если Владелец реализует Облигации другому физическому лицу или организации, не обладающей статусом налогового агента, налог исчисляется и уплачивается налогоплательщиком самостоятельно на основании налоговой декларации.

Налогообложение Владельцев – нерезидентов

Владелец – нерезидент, являющийся физическим лицом, по общему правилу подлежит российскому налогообложению в отношении доходов от реализации Облигаций классов «А», «Б» и «В» при условии, что доходы от такой реализации получены от источника в Российской Федерации. В отсутствие ясного определения «источника в Российской Федерации» в случае выбытия ценных бумаг существует риск того, что доход от выбытия российских ценных бумаг будет в любом случае признан доходом от источника в Российской Федерации, независимо от того, где произошла продажа ценных бумаг. Следовательно, доходы Владельца – нерезидента, являющегося физическим лицом, от реализации, обмена или выбытия Облигаций классов «А», «Б» и «В», полученные от источника в Российской Федерации, могут облагаться в России налогом по ставке 30%.

Порядок определения налоговой базы по доходам от реализации Облигаций классов «А», «Б» и «В», а также порядок удержания и/или уплаты налога аналогичен применяемому Владельцами – резидентами (см. выше «налогообложение Владельцев – резидентов»).

Возможно применение положений соглашения об избежании двойного налогообложения между Российской Федерацией и страной налогового резидентства Владельца – нерезидента (см. «Процедура получения освобождения по договорам об избежании двойного налогообложения»).

Налогообложение доходов от (частичного) погашения Облигаций

Налоговый кодекс не содержит положений, прямо регламентирующих порядок учета для целей налогообложения доходов от (частичного) погашения Облигаций классов «А», «Б» и «В». Согласно некоторым известным Эмитенту разъяснениям уполномоченных органов, сумма погашаемой номинальной стоимости Облигаций классов «А», «Б» и «В» не должна быть признана доходом Владельца, поскольку погашение Облигаций классов «А», «Б» и «В» представляет собой, по сути, возврат основной суммы долга. Однако у Владельцев может возникнуть некоторый доход от погашения Облигаций классов «А», «Б» и «В» (включая частичное погашение) в случае, если Облигации классов «А», «Б» и «В» были приобретены с дисконтом (на вторичном рынке).

По общему правилу такой доход будет подлежать обложению налогом на доходы физических лиц. При приобретении физическим лицом (резидентом либо нерезидентом) Облигаций классов «А», «Б» и «В» через российского брокера, доверительного управляющего или иного лица, совершающего операции в пользу Владельца по договору поручения или иному подобному договору, последний будет обязан исполнять обязанности налогового агента и осуществлять расчет и уплату в бюджет суммы налога по окончании налогового периода или при выплате дохода физическому лицу до истечения налогового периода. В случае если налог на доходы физических лиц не был удержан / был удержан не полностью налоговым агентом, налогоплательщик уплачивает налог самостоятельно.

Следует отметить, что существует неясность в отношении момента возникновения налогооблагаемого дохода и, соответственно, возникновения обязанности по удержанию налога налоговым агентом, при частичном погашении номинальной стоимости Облигаций классов «А», «Б» и «В», которые были приобретены с дисконтом (на вторичном рынке). На наш взгляд и в соответствии с комментариями, полученными от налоговых консультантов, наиболее консервативным подходом в данном случае может быть определение налоговой базы при каждом частичном погашении Облигаций классов «А», «Б» и «В». При этом налоговая база Владельца (резидента либо нерезидента) может быть рассчитана как разница между погашаемой частью номинальной стоимости и расходами на приобретение Облигаций классов «А», «Б» и «В» в доле, пропорциональной погашаемой части номинальной стоимости Облигаций классов «А», «Б» и «В». В этом случае, при осуществлении операций с Облигациями классов «А», «Б» и «В» через брокера, доверительного управляющего или иное лицо, совершающее операции в пользу Владельца по договору поручения или иному подобному договору, последний будет обязан удерживать налог в отношении данного дохода при выплате денежных средств физическому лицу.

Потенциальным инвесторам рекомендуется проконсультироваться со своими налоговыми консультантами относительно налогообложения доходов при частичном погашении Облигаций классов «А», «Б» и «В».

Налогообложение Владельцев – резидентов

Доходы Владельцев – резидентов от частичного погашения Облигаций классов «А», «Б» и «В», приобретенных с дисконтом (на вторичном рынке), облагаются налогом на доходы физических лиц по ставке 13%.

В случае если частичное погашение Облигаций производится не через налогового агента, налог уплачивается налогоплательщиком самостоятельно на основании налоговой декларации.

Налогообложение Владельцев – нерезидентов

Доходы Владельцев – не резидентов от (частичного) погашения Облигаций классов «А», «Б» и «В», приобретенных с дисконтом (на вторичном рынке), облагаются налогом на доходы физических лиц по ставке 30%.

Ставка налога на доходы физических лиц (в т.ч. налога, удерживаемого у источника) может быть снижена в соответствии с соглашением об избежании двойного налогообложения между Российской Федерацией и страной налогового резидентства Владельца – нерезидента (см. раздел «Процедура получения освобождения по договорам об избежании двойного налогообложения»).

Порядок и условия обложения юридических лиц (как российских организаций, так и иностранных организаций, осуществляющих свою деятельность в Российской Федерации через постоянные представительства и/или получающих доходы от источников в Российской Федерации) налогом на прибыль, рассчитываемую с учетом доходов, получаемых организацией от реализации ценных бумаг, и в виде дивидендов или процентов, выплачиваемых по ценным бумагам Эмитента.

Налогообложение при приобретении Облигаций

При приобретении Облигаций классов «А», «Б» и «В» для покупателей Облигаций классов «А», «Б» и «В» не возникает никаких налоговых последствий.

Налогообложение процентного (купонного) дохода

Налогообложение Владельцев – резидентов

Купонный доход по Облигациям классов «А», «Б» и «В» облагается налогом на прибыль организаций по ставке 15%, при этом налог уплачивается Владельцем самостоятельно.

Процентный (купонный) доход включается в налогооблагаемую базу на последнее число каждого отчетного (налогового) периода либо на дату выбытия Облигаций классов «А», «Б» и «В» независимо от даты фактической выплаты процентного (купонного) дохода Эмитентом по Облигациям классов «А», «Б» и «В».

Налогообложение Владельцев – нерезидентов

Процентный (купонный) доход, выплачиваемый Владельцам – нерезидентам, подлежит обложению российским налогом на доходы у источника выплаты. Существует некоторая неопределенность в отношении применимой ставки налога у источника. В соответствии со статьей 310 Налогового кодекса процентный доход по ценным бумагам, за исключением дохода по государственным и муниципальным эмиссионным ценным бумагам, облагается по ставке 20%. Однако Налоговый кодекс прямо указывает, что данная ставка не применяется к доходам в виде процентов по облигациям с ипотечным покрытием, которые облагаются по специальной ставке 15% (п.4 ст. 284 Налогового кодекса).

Тем не менее, данный риск может быть устранен в случае применения соглашения об избежании двойного налогообложения, действующим между Российской Федерацией и страной налогового резидентства Владельца – нерезидента, в соответствии с которым ставка налога у источника выплаты процентов может быть снижена (в большинстве случаев до нуля) (см. «Процедура получения освобождения по договорам об избежании двойного налогообложения»).

Потенциальным инвесторам рекомендуется проконсультироваться со своими налоговыми консультантами относительно ставки налогообложения процентного (купонного) дохода по Облигациям классов «А», «Б» и «В», а также применения соответствующего соглашения об избежании двойного налогообложения.

Налогообложение доходов от реализации (погашения) Облигаций

Налогообложение Владельцев – резидентов

Доходы от выбытия Облигаций классов «А», «Б» и «В» Владельцами – резидентами, являющимися юридическими лицами или организациями, подлежат налогообложению налогом на прибыль организаций по ставке 20% (из которых в федеральный бюджет – 2% и в бюджет субъекта РФ – 18%). Налогооблагаемая база от выбытия Облигаций классов «А», «Б» и «В» (в том числе в результате их погашения) определяется как разница между ценой реализации (погашения) Облигаций классов «А», «Б» и «В» с учетом суммы накопленного процентного (купонного) дохода и ценой приобретения (включая расходы на приобретение Облигаций классов «А», «Б» и «В»), затрат

на реализацию Облигаций классов «А», «Б» и «В» и суммы накопленного процентного (купонного) дохода, уплаченного при приобретении. При этом цена приобретения и реализации Облигаций классов «А», «Б» и «В» (при условии соблюдения критериев отнесения их в категории ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке ценных бумаг) должна находиться в интервале между минимальной и максимальной ценой сделок с Облигациями классов «А», «Б» и «В», зарегистрированной организатором торговли на рынке ценных бумаг на дату совершения соответствующей сделки. Налогооблагаемая база определяется в соответствии с одним из установленных методов списания стоимости ценных бумаг на расходы (ФИФО, ЛИФО, по стоимости единицы).

Российское налоговое законодательство содержит требование о том, что прибыль от выбытия ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, должна учитываться отдельно от прибыли от выбытия ценных бумаг, не обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, а также от прибыли от операционной деятельности. Таким образом, Владельцы-резиденты могут вычитать или переносить на будущее убытки, возникающие от операций с Облигациями классов «А», «Б» и «В», из прибыли от реализации, обмена или иного выбытия обращающихся ценных бумаг. К юридическим лицам, являющимся профессиональными участниками рынка ценных бумаг (включая банки), применяются специальные правила налогообложения, которые могут различаться для профессиональных участников рынка ценных бумаг, имеющих лицензию на осуществление дилерской деятельности и не имеющих лицензию на осуществление дилерской деятельности.

Налогообложение Владельцев – нерезидентов

В соответствии с действующим налоговым законодательством прибыль от реализации (или иного выбытия) Облигаций классов «А», «Б» и «В» Владельцами – нерезидентами не подлежит налогообложению в России. Однако, существует некоторый риск, что процентный (купонный) доход, начисленный, но невыплаченный на момент реализации Облигаций классов «А», «Б» и «В», подлежит налогообложению у источника выплаты в России.

Налогообложение доходов в виде дисконта, полученного при приобретении Облигаций классов «А», «Б» и «В» на вторичном рынке

В соответствии с определением процентов, данным Налоговым кодексом, дисконт, полученный при приобретении Облигаций классов «А», «Б» и «В» на вторичном рынке, на наш взгляд, не может рассматриваться в качестве процентного (купонного) дохода для целей налогообложения, поскольку не является заранее заявленным доходом (в соответствии с Решениями о выпуске ипотечных ценных бумаг по Облигациям классов «А», «Б» и «В»). Следовательно, такой доход учитывается при расчете налогооблагаемой базы от выбытия Облигаций классов «А», «Б» и «В» (см. «Налогообложение доходов от реализации (погашения) Облигаций»).

Налогообложение доходов от частичного погашения Облигаций

Налогообложение Владельцев – резидентов

Налоговый кодекс не содержит положений, напрямую регламентирующих порядок учета для целей налогообложения доходов от частичного погашения Облигаций классов «А», «Б» и «В». Тем не менее, в соответствии с разъяснениями налоговых органов, суммы, выплаченные при частичном погашении Облигаций классов «А», «Б» и «В», налогоплательщикам, определяющим налогооблагаемую базу по методу начисления, следует рассматривать как предварительную оплату товаров (работ, услуг). Следовательно, выплаты, полученные в результате частичного погашения номинальной стоимости Облигаций классов «А», «Б» и «В» Владельцами – резидентами, являющимися юридическими лицами или организациями, исчисляющими налогооблагаемую базу по методу начисления, подлежат включению в налоговую базу по налогу на прибыль Владельца - резидента в момент выбытия (то есть реализации или полного погашения) Облигации классов «А», «Б» и «В» (см. «Налогообложение доходов от реализации (погашения) Облигаций»)

Налогообложение Владельцев – нерезидентов

Выплаты части номинальной стоимости Облигаций классов «А», «Б» и «В» в результате частичного погашения не должны облагаться российским налогом с доходов, получаемых Владельцем-нерезидентом от источников в Российской Федерации, в соответствии с Налоговым кодексом РФ.

НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ ДОХОДОВ ПО РАЗМЕЩЕННЫМ ЭМИССИОННЫМ ЦЕННЫМ БУМАГАМ ЭМИТЕНТА – ОБЫКНОВЕННЫМ ИМЕННЫМ БЕЗДОКУМЕНТАРНЫМ АКЦИЯМ

ЭМИТЕНТА

Порядок и условия обложения физических лиц (как являющихся налоговыми резидентами Российской Федерации, так не являющихся таковыми, но получающих доходы от источников в Российской Федерации) налогом на доходы в виде дивидендов и процентов, получаемых от Эмитента ценных бумаг, и доходы от реализации в Российской Федерации или за ее пределами акций или иных ценных бумаг Эмитента;

Налогообложение при приобретении акций

При приобретении акций для покупателей акций не возникает никаких налоговых последствий. Однако, в случае превышения рыночной стоимости акций, определяемой с учетом предельной границы колебаний рыночной цены ценных бумаг, над суммой фактических расходов налогоплательщика на их приобретение, у налогоплательщика будет возникать доход в виде материальной выгоды от приобретения ценных бумаг. Доход в виде материальной выгоды, полученный резидентом, будет подлежать налогообложению по ставке 13%. В отсутствие ясного определения дохода от источников на территории Российской Федерации, в случае получения нерезидентом дохода в виде нематериальной выгоды от приобретения ценных бумаг, существует риск того, что доход от выбытия российских ценных бумаг будет признан доходом от источника в Российской Федерации., полученный нерезидентом – по ставке 30%.

Порядок определения рыночной цены ценных бумаг и предельной границы колебаний рыночной цены ценных бумаг устанавливается федеральным органом, осуществляющим регулирование рынка ценных бумаг.

Налогообложение дивидендов

Эмитент, распределяющий дивиденды, как налоговый агент обязан удерживать налог на доходы в виде дивидендов, распределяемых получателю, и перечислять причитающийся налог в бюджет. В то же время, применяемая налоговая ставка, порядок расчета налогооблагаемой базы и применение освобождения от налогообложения будут зависеть от налогового статуса получателя дивидендов.

Налогообложение Владельцев – резидентов

Дивиденды, выплачиваемые Владельцам акций, являющимся российскими налоговыми резидентами, подлежат налогообложению налогом, удерживаемым у источника по ставке 9%.

Налогообложение Владельцев – нерезидентов

Дивиденды, выплачиваемые Владельцам – нерезидентам подлежат обложению российским налогом на доходы у источника выплаты, удерживаемым налоговым агентом. Дивиденды, выплачиваемые Владельцам – нерезидентам, являющимся физическими лицами, подлежат налогообложению налогом у источника выплаты дохода по ставке 15%. Ставка налога у источника выплаты дивидендов может быть снижена в соответствии с соглашением об избежании двойного налогообложения между Российской Федерацией и страной налогового резидентства Владельца – нерезидента (см. «Процедура получения освобождения по договорам об избежании двойного налогообложения»).

Налогообложение доходов от выбытия акций

В случае, если реализация акций осуществляется физическим лицом через брокера и/или доверительного управляющего, брокер и/или доверительный управляющий признаются налоговыми агентами и обязаны рассчитать и уплатить соответствующие суммы налога на доходы от реализации акций по окончании налогового периода или при осуществлении им выплаты денежных средств налогоплательщику до истечения очередного налогового периода. При невозможности удержать у налогоплательщика исчисленную сумму налога источником выплаты дохода налоговый агент в течение одного месяца с момента возникновения этого обстоятельства в письменной форме уведомляет налоговый орган по месту своего учета о невозможности указанного удержания и сумме задолженности налогоплательщика. Уплата налога в этом случае производится в соответствии со статьей 228 НК в следующем порядке: налогоплательщики, получившие доходы, при выплате которых налоговыми агентами не была удержана сумма налога, уплачивают налог равными долями в два платежа: первый - не позднее 30 дней с даты вручения налоговым органом налогового уведомления об уплате налога, второй - не позднее 30 дней после первого срока уплаты.

Если физические лица реализуют акции самостоятельно, они самостоятельно исчисляют и уплачивают налог на доходы в срок не позднее 15 июля года, следующего за истекшим налоговым периодом, и представляют налоговую декларацию не позднее 30 апреля года, следующего за истекшим налоговым периодом.

Налогообложение Владельцев – резидентов

Прибыль от реализации, обмена или иного выбытия акций, полученная физическими лицами, являющимися российскими налоговыми резидентами, подлежит отражению в годовой декларации данного физического лица, и облагается налогом на доходы физических лиц по ставке 13%.

Налоговая база в отношении реализации ценных бумаг физическим лицом рассчитывается как выручка от реализации за вычетом документально подтвержденных расходов, связанных с приобретением этих ценных бумаг (в эти расходы включается стоимость ценных бумаг, а также расходы, связанные с их приобретением, хранением и реализацией в соответствии с действующим законодательством).

Налогообложение Владельцев – нерезидентов

Владелец – нерезидент, являющийся физическим лицом, по общему правилу не подлежит российскому налогообложению в отношении доходов от реализации, обмена или иного выбытия акций при условии, что доходы от такой реализации, обмена или иного выбытия не получены от источника на территории Российской Федерации. Доходы Владельца - нерезидента, являющегося физическим лицом, от реализации, обмена или выбытия акций, полученные от источника на территории Российской Федерации могут облагаться в России налогом по ставке 30% (в данном случае налогооблагаемый доход будет рассчитываться как выручка от реализации за вычетом расходов, включая первоначальную цену приобретения). В отсутствие ясного определения дохода от источников на территории Российской Федерации, в случае выбытия ценных бумаг, существует риск того, что доход от выбытия российских ценных бумаг будет признан доходом от источника в Российской Федерации. Налог на доходы физических лиц, связанный с продажей акций, может быть уменьшен или снижен до нуля в соответствии с положениями применимого соглашения об избежании двойного налогообложения (см. «Процедура получения освобождения по договорам об избежании двойного налогообложения»).

Порядок и условия обложения юридических лиц (как российских организаций, так и иностранных организаций, осуществляющих свою деятельность в Российской Федерации через постоянные представительства и/или получающих доходы от источников в Российской Федерации) налогом на прибыль, рассчитываемую с учетом доходов, получаемых организацией от реализации ценных бумаг, и в виде дивидендов или процентов, выплачиваемых по ценным бумагам Эмитента.

Налогообложение при приобретении акций

При приобретении акций для покупателей акций не возникает никаких налоговых последствий.

Налогообложение дивидендов

Эмитент, распределяющий дивиденды, как налоговый агент обязан удерживать налог на доходы в виде дивидендов, распределяемых получателю, и перечислять причитающийся налог в бюджет. В то же время, применяемая налоговая ставка, порядок расчета налогооблагаемой базы и применение освобождения от налогообложения будут зависеть от налогового статуса получателя дивидендов.

Налогообложение Владельцев – резидентов

Дивиденды, выплачиваемые Владельцам акций, являющимся российскими налоговыми резидентами - юридическими лицами (организациями)), подлежат налогообложению налогом, удерживаемым у источника по ставке 9%.

Налоговый кодекс четко не устанавливает, какая ставка налога у источника применяется в случае выплаты дивидендов Владельцу акций Эмитента, которые образует постоянное представительство юридического лица (или организации) на территории Российской Федерации. Исходя из рекомендаций, опубликованных российскими налоговыми органами, в случае выплаты дивидендов российскому постоянному представительству иностранного юридического лица (организации) налогообложение осуществляется по ставке 9% при условии наличия соглашения об избежании двойного налогообложения между Россией и государством налогового резидентства соответствующего юридического лица, а также при условии, что это соглашение содержит положение о недискриминации. В противном случае применяется ставка налога 15%. Однако, вследствие того, что российский Налоговый кодекс специально не предусматривает применения пониженной ставки налога, Компания не может гарантировать, что применение 9% ставки по отношению к дивидендам, полученным резидентами юрисдикций, подпадающих под действие соглашений об избежании двойного налогообложения, не будет оспорено налоговыми органами.

Налогообложение Владельцев – нерезидентов

Дивиденды, выплачиваемые Владельцам – нерезидентам подлежат обложению российским налогом на доходы у источника выплаты, удерживаемым налоговым агентом. Дивиденды, выплачиваемые Владельцам – нерезидентам, имеющим статус юридического лица или организации, облагаются

налогом у источника выплаты дохода по ставке 15%. Ставка налога у источника выплаты дивидендов может быть снижена в соответствии с соглашением об избежании двойного налогообложения между Российской Федерацией и страной налогового резидентства Владельца – нерезидента (см. «Процедура получения освобождения по договорам об избежании двойного налогообложения»).

Налогообложение доходов от реализации акций

Прибыль от выбытия акций для целей налогообложения определяется как цена реализации за вычетом цены приобретения акций, включая расходы на их приобретение, и затрат на их реализацию. Налогооблагаемая прибыль определяется в соответствии с одним из установленных методов списания стоимости ценных бумаг на расходы (ФИФО, ЛИФО, по стоимости единицы).

В отношении ценных бумаг, не обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, каковыми являются обыкновенные акции Эмитента, для целей налогообложения принимается фактическая цена реализации или иного выбытия данных ценных бумаг при выполнении хотя бы одного из следующих условий:

1) если фактическая цена соответствующей сделки находится в интервале цен по аналогичной (идентичной, однородной) ценной бумаге, зарегистрированной организатором торговли на рынке ценных бумаг на дату совершения сделки или на дату ближайших торгов, состоявшихся до дня совершения соответствующей сделки, если торги по этим ценным бумагам проводились у организатора торговли хотя бы один раз в течение последних 12 месяцев;

2) если отклонение фактической цены соответствующей сделки находится в пределах 20 процентов в сторону повышения или понижения от средневзвешенной цены аналогичной (идентичной, однородной) ценной бумаги, рассчитанной организатором торговли на рынке ценных бумаг в соответствии с установленными им правилами по итогам торгов на дату заключения такой сделки или на дату ближайших торгов, состоявшихся до дня совершения соответствующей сделки, если торги по этим ценным бумагам проводились у организатора торговли хотя бы один раз в течение последних 12 месяцев;

3) в случае отсутствия информации о результатах торгов по аналогичным (идентичным, однородным) ценным бумагам фактическая цена сделки принимается для целей налогообложения, если указанная цена отличается не более чем на 20 процентов от расчетной цены этой ценной бумаги, которая может быть определена на дату заключения сделки с ценной бумагой с учетом конкретных условий заключенной сделки, особенностей обращения и цены ценной бумаги и иных показателей, информация о которых может служить основанием для такого расчета. Для определения расчетной цены акции налогоплательщиком самостоятельно или с привлечением оценщика должны использоваться методы оценки стоимости, предусмотренные законодательством Российской Федерации. В случае, когда налогоплательщик определяет расчетную цену акции самостоятельно, используемый метод оценки стоимости должен быть закреплен в учетной политике налогоплательщика.

Налогообложение Владельцев – резидентов

Прибыль от выбытия акций Эмитента Владельцами – российскими резидентами, являющимися юридическими лицами или организациями, подлежат налогообложению налогом на прибыль организаций по ставке 20%.

Российское налоговое законодательство содержит требование о том, что прибыль от выбытия ценных бумаг, не обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, должна учитываться отдельно от прибыли от выбытия ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, а также от прибыли от операционной деятельности. Таким образом, Владельцы акций – российские резиденты, являющиеся юридическими лицами или организациями, могут вычитать или переносить на будущее убытки, возникающие от операций с акциями из прибыли от реализации, обмена или иного выбытия обращающихся ценных бумаг. К юридическим лицам, имеющим лицензию на осуществление дилерской деятельности, применяются специальные правила налогообложения.

Налогообложение Владельцев – нерезидентов

В соответствии с действующим российским налоговым законодательством прибыль от реализации, обмена или иного выбытия акций Эмитента Владельцами – нерезидентам (юридическими лицами и организациями) не подлежит налогообложению в России, в случае если доля недвижимого имущества, расположенного на территории Российской Федерации, в активах Эмитента не превышает 50%.

В случае если более 50% активов Эмитента представлено недвижимым имуществом на территории России, доходы, полученные от реализации акций Эмитента, Владельцами –

нерезидентами, являющимися юридическими лицами и организациями (за исключением описанных ниже) будут подлежать налогообложению у источника выплаты дохода в России по ставке 20% с прибыли от реализации, обмена или иного выбытия акций, определенной как разница между ценой реализации и расходами, связанными с приобретением акций. Ставка налога у источника выплаты дохода может быть снижена в соответствии с соглашением об избежании двойного налогообложения между Российской Федерацией и страной налогового резидентства Владельца – нерезидента (см. «Процедура получения освобождения по договорам об избежании двойного налогообложения»).

ПРОЦЕДУРА ПОЛУЧЕНИЯ ОСВОБОЖДЕНИЯ ПО ДОГОВОРАМ ОБ ИЗБЕЖАНИИ ДВОЙНОГО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ

Освобождение

В случае, когда доход получает Владелец – нерезидент, являющийся юридическим лицом (организацией) или физическим лицом, для получения освобождения в соответствии с применимым соглашением об избежании двойного налогообложения, необходимо предоставить соответствующую документацию, подтверждающую возможность применения соглашения об избежании двойного налогообложения. Владельцам – нерезидентам, являющимся юридическими лицами (организациями), до момента выплаты дохода необходимо будет предоставить стороне, выплачивающей доход, сертификат, подтверждающий налоговое резидентство в отношении каждого налогового периода, в котором выплачивается доход, выданный уполномоченными органами соответствующего государства.

Владельцам – нерезидентам, являющимся физическими лицами, до момента выплаты дохода необходимо будет предоставить налоговым органам сертификат, подтверждающий налоговое резидентство в отношении календарного года, в котором выплачивается доход, выданный уполномоченными органами соответствующего государства, а также надлежащие документы, подтверждающие факт уплаты налога за пределами России в отношении доходов, по которым соглашением предоставляется освобождение от налогообложения. Вследствие того, что существует неясность относительно формы и порядка предоставления таких документов, на практике физическим лицам может быть отказано в получении предварительного освобождения от налогообложения, предусмотренного соглашением, в отношении доходов от источников на территории России.

В случае если налог не был удержан налоговым агентом, и при этом налогоплательщик подпадает под положения соглашения об избежании двойного налогообложения, физическому лицу необходимо обратиться в налоговые органы с целью получения разрешения использовать налоговые привилегии, представив налоговую декларацию / заявление на применение положений соглашения об избежании двойного налогообложения вместе с документами, подтверждающими право налогоплательщика на использование налоговых привилегий. Документация должна быть представлена в течение года, следующего за годом, в отношении которого подается заявление о применении соглашения об избежании двойного налогообложения.

Возмещение удержанного налога

Для Владельца, не являющегося физическим лицом, для которого соглашением предусмотрена возможность получения освобождения от налогообложения, в соответствии с договором об избежании двойного налогообложения может быть получено предварительное освобождение от налогообложения при условии соблюдения требований законодательства Российской Федерации. В случае если российский налог на доходы, полученных от источников в Российской Федерации, был удержан источником выплаты, несмотря на то, что соглашением об избежании налогообложения предусмотрено освобождение от налогообложения, налогоплательщик в течение трех лет, следующих за годом удержания налога, может подать заявление о возмещении удержанного налога.

Если источник выплаты доходов по Облигациям класса «А», «Б» и «В» удержал российский налог с физического лица, на которое распространяются положения соглашения об избежании двойного налогообложения, физическое лицо вправе подать в налоговые органы налоговую декларацию / заявление на применение уменьшенной ставки или освобождение от уплаты российского налога вместе с документами, подтверждающими право налогоплательщика на получение налоговых привилегий по соглашению об избежании двойного налогообложения. Документация должна быть предоставлена в течение года, следующего за годом, в отношении которого подается заявление о применении соглашения об избежании двойного налогообложения. Заявление о возмещении излишне удержанного налога может быть подано в течение трех лет, следующих за годом удержания налога. На практике излишне удержанный налог возмещается через налогового агента.

На практике российские налоговые органы могут потребовать большое количество документов, подтверждающих право налогоплательщика на применение пониженной ставки или освобождение от налогообложения в соответствии с соглашением об избежании двойного налогообложения, т.к. список необходимых документов не является «закрытым».

Возмещение налога, удержанного в России, может потребовать значительных затрат времени и может быть связано с существенными практическими трудностями.

Потенциальным инвесторам рекомендуется проконсультироваться со своими налоговыми консультантами относительно применения соответствующего соглашения об избежании двойного налогообложения и возмещения удержанного налога.

8.9. Сведения об объявленных (начисленных) и о выплаченных дивидендах по акциям эмитента, а также о доходах по облигациям эмитента

Сведения об объявленных (начисленных) и о выплаченных дивидендах по акциям эмитента за 5 последних завершённых финансовых лет либо за каждый завершённый финансовый год, если эмитент осуществляет свою деятельность менее 5 лет

В течение указанного периода решений о выплате дивидендов эмитентом не принималось

Выпуски облигаций, по которым за 5 последних завершённых финансовых лет, предшествующих дате окончания последнего отчетного квартала, а если эмитент осуществляет свою деятельность менее 5 лет - за каждый завершённый финансовый год, предшествующий дате окончания последнего отчетного квартала, выплачивался доход

Вид ценной бумаги: *облигации*

Форма ценной бумаги: *именные бездокументарные*

Серия:

неконвертируемые документарные процентные жилищные облигации с ипотечным покрытием на предъявителя с обязательным централизованным хранением класса «А» (далее – «Облигации класса «А»), обязательства по которым исполняются преимущественно перед обязательствами по жилищным облигациям с ипотечным покрытием класса «Б» и обязательствами по жилищным облигациям с ипотечным покрытием класса «В», обеспеченным залогом того же ипотечного покрытия

Государственный регистрационный номер выпуска: **4-01-65388-Н**

Дата государственной регистрации выпуска: **27.11.2007**

Орган, осуществивший государственную регистрацию выпуска: **ФСФР России**

Дата государственной регистрации отчета об итогах выпуска: **25.03.2008**

Орган, осуществивший государственную регистрацию отчета об итогах выпуска: **ФСФР России**

Количество облигаций выпуска: **9 440 000**

Номинальная стоимость каждой облигации выпуска, руб.: **1 000**

Объем выпуска по номинальной стоимости: **9 440 000 000**

Основные сведения о доходах по облигациям выпуска:

Вид дохода по облигациям выпуска: процентный (купонный) доход по первому купону

Размер дохода, подлежавшего выплате по облигациям выпуска, в денежном выражении:

- в расчете на одну облигацию: 25 рублей 38 копеек.

- в совокупности по всем облигациям выпуска: 239 587 200 рублей 00 копеек.

Срок, отведенный для выплаты доходов по облигациям выпуска: 16 июня 2008 года.

Форма и иные условия выплаты дохода по облигациям выпуска: выплата процентного (купонного) дохода по Облигациям производится денежными средствами в валюте Российской Федерации в безналичном порядке в пользу владельцев и/или номинальных держателей Облигаций.

Период, за который выплачивались доходы по облигациям выпуска: с «27» февраля 2008 г. по «15» июня 2008 г.

Общий размер доходов, выплаченных по всем облигациям выпуска, за период с «27» февраля 2008 года по «15» июня 2008 года: 239 587 200 рублей 00 копеек

Вид дохода по облигациям выпуска: частичное погашение номинальной стоимости облигаций

выпуска

Размер дохода, подлежавшего выплате по облигациям выпуска, в денежном выражении:

- в расчете на одну облигацию: 128 рублей 43 копейки.

- в совокупности по всем облигациям выпуска: 1 212 379 200 рублей 00 копеек.

Срок, отведенный для выплаты доходов по облигациям выпуска: 16 июня 2008 года.

Форма и иные условия выплаты доходов по облигациям выпуска: частичное погашение Облигаций осуществляется денежными средствами в валюте Российской Федерации в безналичном порядке в пользу владельцев и/или номинальных держателей Облигаций.

Период, за который выплачивались доходы по облигациям выпуска: с «27» февраля 2008 г. по «15» июня 2008 г.

Общий размер доходов, выплаченных по всем облигациям выпуска, за период с «27» февраля 2008 г. по «15» июня 2008 года: 1 212 379 200 рублей 00 копеек.

Вид дохода по облигациям выпуска: процентный (купонный) доход по второму купону

Размер дохода, подлежавшего выплате по облигациям выпуска, в денежном выражении:

- в расчете на одну облигацию: 18 рублей 67 копеек.

- в совокупности по всем облигациям выпуска: 176 244 800 рублей 00 копеек.

Срок, отведенный для выплаты доходов по облигациям выпуска: 15 сентября 2008 года.

Форма и иные условия выплаты дохода по облигациям выпуска: выплата процентного (купонного) дохода по Облигациям производится денежными средствами в валюте Российской Федерации в безналичном порядке в пользу владельцев и/или номинальных держателей Облигаций.

Период, за который выплачивались доходы по облигациям выпуска: с «15» июня 2008 г. по «15» сентября 2008 г.

Общий размер доходов, выплаченных по всем облигациям выпуска, за период с «15» июня 2008 года по «15» сентября 2008 года: 176 244 800 рублей 00 копеек

Вид дохода по облигациям выпуска: частичное погашение номинальной стоимости облигаций выпуска

Размер дохода, подлежавшего выплате по облигациям выпуска, в денежном выражении:

- в расчете на одну облигацию: 40 рублей 43 копейки.

- в совокупности по всем облигациям выпуска: 381 659 200 рублей 00 копеек.

Срок, отведенный для выплаты доходов по облигациям выпуска: 15 сентября 2008 года.

Форма и иные условия выплаты доходов по облигациям выпуска: частичное погашение Облигаций осуществляется денежными средствами в валюте Российской Федерации в безналичном порядке в пользу владельцев и/или номинальных держателей Облигаций.

Период, за который выплачивались доходы по облигациям выпуска: с «15» июня 2008 г. по «15» сентября 2008 г.

Общий размер доходов, выплаченных по всем облигациям выпуска, за период с «15» июня 2008 г. по «15» сентября 2008 года: 381 659 200 рублей 00 копеек.

Вид дохода по облигациям выпуска: процентный (купонный) доход по третьему купону

Размер дохода, подлежавшего выплате по облигациям выпуска, в денежном выражении:

- в расчете на одну облигацию: 17 рублей 61 копейка.

- в совокупности по всем облигациям выпуска: 166 238 400 рублей 00 копеек.

Срок, отведенный для выплаты доходов по облигациям выпуска: 15 декабря 2008 года.

Форма и иные условия выплаты дохода по облигациям выпуска: выплата процентного (купонного) дохода по Облигациям производится денежными средствами в валюте Российской Федерации в безналичном порядке в пользу владельцев и/или номинальных держателей Облигаций.

Период, за который выплачивались доходы по облигациям выпуска: с «15» сентября 2008 г. по «15» декабря 2008 г.

Общий размер доходов, выплаченных по всем облигациям выпуска, за период с «15» сентября 2008 года по «15» декабря 2008 года: 166 238 400 рублей 00 копеек

Вид дохода по облигациям выпуска: частичное погашение номинальной стоимости облигаций выпуска

Размер дохода, подлежавшего выплате по облигациям выпуска, в денежном выражении:

- в расчете на одну облигацию: 40 рублей 09 копеек.

- в совокупности по всем облигациям выпуска: 386 096 000 рублей 00 копеек.

Срок, отведенный для выплаты доходов по облигациям выпуска: 15 декабря 2008 года.

Форма и иные условия выплаты доходов по облигациям выпуска: частичное погашение Облигаций осуществляется денежными средствами в валюте Российской Федерации в безналичном порядке в пользу владельцев и/или номинальных держателей Облигаций.

Период, за который выплачивались доходы по облигациям выпуска: с «15» сентября 2008 г. по «15»

декабря 2008 г.

Общий размер доходов, выплаченных по всем облигациям выпуска, за период с «15» июня 2008 г. по «15» сентября 2008 года: 386 096 000 рублей 00 копеек.

Вид дохода по облигациям выпуска: процентный (купонный) доход по четвертому купону

Размер дохода, подлежавшего выплате по облигациям выпуска, в денежном выражении:

- в расчете на одну облигацию: 16 рублей 56 копеек.

- в совокупности по всем облигациям выпуска: 156 326 400 рублей 00 копеек.

Срок, отведенный для выплаты доходов по облигациям выпуска: 16 марта 2009 года.

Форма и иные условия выплаты дохода по облигациям выпуска: выплата процентного (купонного) дохода по Облигациям производится денежными средствами в валюте Российской Федерации в безналичном порядке в пользу владельцев и/или номинальных держателей Облигаций.

Период, за который выплачивались доходы по облигациям выпуска: с «15» декабря 2008 г. по «15» марта 2009 г.

Общий размер доходов, выплаченных по всем облигациям выпуска, за период с «15» декабря 2008 года по «15» марта 2009 года: 156 326 400 рублей 00 копеек

Вид дохода по облигациям выпуска: частичное погашение номинальной стоимости облигаций выпуска

Размер дохода, подлежавшего выплате по облигациям выпуска, в денежном выражении:

- в расчете на одну облигацию: 34 рубля 35 копеек.

- в совокупности по всем облигациям выпуска: 324 264 000 рублей 00 копеек.

Срок, отведенный для выплаты доходов по облигациям выпуска: 16 марта 2009 года.

Форма и иные условия выплаты доходов по облигациям выпуска: частичное погашение Облигаций осуществляется денежными средствами в валюте Российской Федерации в безналичном порядке в пользу владельцев и/или номинальных держателей Облигаций.

Период, за который выплачивались доходы по облигациям выпуска: с «15» декабря 2008 г. по «15» марта 2009 г.

Общий размер доходов, выплаченных по всем облигациям выпуска, за период с «15» декабря 2008 г. по «15» марта 2009 года: 324 264 000 рублей 00 копеек.

Вид дохода по облигациям выпуска: процентный (купонный) доход по пятому купону

Размер дохода, подлежавшего выплате по облигациям выпуска, в денежном выражении:

- в расчете на одну облигацию: 16 рублей 19 копеек.

- в совокупности по всем облигациям выпуска: 152 833 600 рублей 00 копеек.

Срок, отведенный для выплаты доходов по облигациям выпуска: 15 июня 2009 года.

Форма и иные условия выплаты дохода по облигациям выпуска: выплата процентного (купонного) дохода по Облигациям производится денежными средствами в валюте Российской Федерации в безналичном порядке в пользу владельцев и/или номинальных держателей Облигаций.

Период, за который выплачивались доходы по облигациям выпуска: с «15» марта 2009 г. по «15» июня 2009 г.

Общий размер доходов, выплаченных по всем облигациям выпуска, за период с «15» марта 2009 года по «15» июня 2009 года: 152 833 600 рублей 00 копеек

Вид дохода по облигациям выпуска: частичное погашение номинальной стоимости облигаций выпуска

Размер дохода, подлежавшего выплате по облигациям выпуска, в денежном выражении:

- в расчете на одну облигацию: 38 рублей 47 копеек.

- в совокупности по всем облигациям выпуска: 363 156 800 рублей 00 копеек.

Срок, отведенный для выплаты доходов по облигациям выпуска: 15 июня 2009 года.

Форма и иные условия выплаты доходов по облигациям выпуска: частичное погашение Облигаций осуществляется денежными средствами в валюте Российской Федерации в безналичном порядке в пользу владельцев и/или номинальных держателей Облигаций.

Период, за который выплачивались доходы по облигациям выпуска: с «15» марта 2009 г. по «15» июня 2009 г.

Общий размер доходов, выплаченных по всем облигациям выпуска, за период с «15» марта 2009 года по «15» июня 2009 года: 363 156 800 рублей 00 копеек

Вид дохода по облигациям выпуска: процентный (купонный) доход по шестому купону

Размер дохода, подлежавшего выплате по облигациям выпуска, в денежном выражении:

- в расчете на одну облигацию: 15 рублей 37 копеек.

- в совокупности по всем облигациям выпуска: 145 092 800 рублей 00 копеек.

Срок, отведенный для выплаты доходов по облигациям выпуска: 15 сентября 2009 года.

Форма и иные условия выплаты дохода по облигациям выпуска: выплата процентного (купонного) дохода по Облигациям производится денежными средствами в валюте Российской Федерации в безналичном порядке в пользу владельцев и/или номинальных держателей Облигаций.

Период, за который выплачивались доходы по облигациям выпуска: с «15» июня 2009 г. по «15» сентября 2009 г.

Общий размер доходов, выплаченных по всем облигациям выпуска, за период с «15» июня 2009 года по «15» сентября 2009 года: 145 092 800 рублей 00 копеек

Вид дохода по облигациям выпуска: частичное погашение номинальной стоимости облигаций выпуска

Размер дохода, подлежавшего выплате по облигациям выпуска, в денежном выражении:

- в расчете на одну облигацию: 51 рубль 13 копеек.

- в совокупности по всем облигациям выпуска: 482 667 200 рублей 00 копеек.

Срок, отведенный для выплаты доходов по облигациям выпуска: 15 сентября 2009 года.

Форма и иные условия выплаты доходов по облигациям выпуска: частичное погашение Облигаций осуществляется денежными средствами в валюте Российской Федерации в безналичном порядке в пользу владельцев и/или номинальных держателей Облигаций.

Период, за который выплачивались доходы по облигациям выпуска: с «15» июня 2009 г. по «15» сентября 2009 г.

Общий размер доходов, выплаченных по всем облигациям выпуска, за период с «15» марта 2009 года по «15» июня 2009 года: 482 667 200 рублей 00 копеек

Вид дохода по облигациям выпуска: процентный (купонный) доход по седьмому купону

Размер дохода, подлежавшего выплате по облигациям выпуска, в денежном выражении:

- в расчете на одну облигацию: 14 рублей 12 копеек.

- в совокупности по всем облигациям выпуска: 133 292 800 рублей 00 копеек.

Срок, отведенный для выплаты доходов по облигациям выпуска: 15 декабря 2009 года.

Форма и иные условия выплаты дохода по облигациям выпуска: выплата процентного (купонного) дохода по Облигациям производится денежными средствами в валюте Российской Федерации в безналичном порядке в пользу владельцев и/или номинальных держателей Облигаций.

Период, за который выплачивались доходы по облигациям выпуска: с «15» сентября 2009 г. по «15» декабря 2009 г.

Общий размер доходов, выплаченных по всем облигациям выпуска, за период с «15» сентября 2009 года по «15» декабря 2009 года: 133 292 800 рублей 00 копеек

Вид дохода по облигациям выпуска: частичное погашение номинальной стоимости облигаций выпуска

Размер дохода, подлежавшего выплате по облигациям выпуска, в денежном выражении:

- в расчете на одну облигацию: 42 рубль 60 копеек.

- в совокупности по всем облигациям выпуска: 402 144 000 рублей 00 копеек.

Срок, отведенный для выплаты доходов по облигациям выпуска: 15 декабря 2009 года.

Форма и иные условия выплаты доходов по облигациям выпуска: частичное погашение Облигаций осуществляется денежными средствами в валюте Российской Федерации в безналичном порядке в пользу владельцев и/или номинальных держателей Облигаций.

Период, за который выплачивались доходы по облигациям выпуска: с «15» сентября 2009 г. по «15» декабря 2009 г.

Общий размер доходов, выплаченных по всем облигациям выпуска, за период с «15» марта 2009 года по «15» июня 2009 года: 402 144 000 рублей 00 копеек

Общий размер доходов (процент (купон) и номинальная стоимость), выплаченных по всем облигациям выпуска: 4 721 982 400 рублей 00 копеек

Вид ценной бумаги: облигации

Форма ценной бумаги: именные бездокументарные

Серия:

неконвертируемые документарные процентные жилищные облигации с ипотечным покрытием на предъявителя с обязательным централизованным хранением класса «Б» (далее – «Облигации класса «Б»)), обязательства по которым исполняются после надлежащего исполнения обязательств по жилищным облигациям с ипотечным покрытием класса «А» и преимущественно перед обязательствами по жилищным облигациям с ипотечным покрытием класса «В», обеспеченным залогом того же ипотечного покрытия

Государственный регистрационный номер выпуска: **4-02-65388-Н**
Дата государственной регистрации выпуска: **27.11.2007**
Орган, осуществивший государственную регистрацию выпуска: **ФСФР России**

Дата государственной регистрации отчета об итогах выпуска: **25.03.2008**
Орган, осуществивший государственную регистрацию отчета об итогах выпуска: **ФСФР России**
Количество облигаций выпуска: **590 300**
Номинальная стоимость каждой облигации выпуска, руб.: **1 000**
Объем выпуска по номинальной стоимости: **590 300 000**

Основные сведения о доходах по облигациям выпуска:

Вид дохода по облигациям выпуска: процентный (купонный) доход по первому купону

Размер дохода, подлежавшего выплате по облигациям выпуска, в денежном выражении:

- в расчете на одну облигацию: **28 рублей 37 копеек.**

- в совокупности по всем облигациям выпуска: **16 746 811 рублей 00 копеек.**

Срок, отведенный для выплаты доходов по облигациям выпуска: 16 июня 2008 года.

Форма и иные условия выплаты дохода по облигациям выпуска: выплата процентного (купонного) дохода по Облигациям производится денежными средствами в валюте Российской Федерации в безналичном порядке в пользу владельцев и/или номинальных держателей Облигаций.

Период, за который выплачивались доходы по облигациям выпуска: с «27» февраля 2008 г. по «15» июня 2008 г.

Общий размер доходов, выплаченных по всем облигациям выпуска, за период с «27» февраля 2008 года по «15» июня 2008 года: 16 746 811 рублей 00 копеек

Вид дохода по облигациям выпуска: процентный (купонный) доход по второму купону

Размер дохода, подлежавшего выплате по облигациям выпуска, в денежном выражении:

- в расчете на одну облигацию: **23 рубля 95 копеек.**

- в совокупности по всем облигациям выпуска: **14 137 685 рублей 00 копеек.**

Срок, отведенный для выплаты доходов по облигациям выпуска: 15 сентября 2008 года.

Форма и иные условия выплаты дохода по облигациям выпуска: выплата процентного (купонного) дохода по Облигациям производится денежными средствами в валюте Российской Федерации в безналичном порядке в пользу владельцев и/или номинальных держателей Облигаций.

Период, за который выплачивались доходы по облигациям выпуска: с «15» июня 2008 г. по «15» сентября 2008 г.

Общий размер доходов, выплаченных по всем облигациям выпуска, за период с «15» июня 2008 года по «15» сентября 2008 года: 14 137 685 рублей 00 копеек

Вид дохода по облигациям выпуска: процентный (купонный) доход по третьему купону

Размер дохода, подлежавшего выплате по облигациям выпуска, в денежном выражении:

- в расчете на одну облигацию: **23 рубля 68 копеек.**

- в совокупности по всем облигациям выпуска: **13 978 304 рублей 00 копеек.**

Срок, отведенный для выплаты доходов по облигациям выпуска: 15 декабря 2008 года.

Форма и иные условия выплаты дохода по облигациям выпуска: выплата процентного (купонного) дохода по Облигациям производится денежными средствами в валюте Российской Федерации в безналичном порядке в пользу владельцев и/или номинальных держателей Облигаций.

Период, за который выплачивались доходы по облигациям выпуска: с «15» сентября 2008 г. по «15» декабря 2008 г.

Общий размер доходов, выплаченных по всем облигациям выпуска, за период с «15» июня 2008 года по «15» сентября 2008 года: 13 978 304 рублей 00 копеек

Вид дохода по облигациям выпуска: процентный (купонный) доход по четвертому купону

Размер дохода, подлежавшего выплате по облигациям выпуска, в денежном выражении:

- в расчете на одну облигацию: **23 рубля 42 копейки.**

- в совокупности по всем облигациям выпуска: **13 824 826 рублей 00 копеек.**

Срок, отведенный для выплаты доходов по облигациям выпуска: 15 марта 2009 года.

Форма и иные условия выплаты дохода по облигациям выпуска: выплата процентного (купонного) дохода по Облигациям производится денежными средствами в валюте Российской Федерации в безналичном порядке в пользу владельцев и/или номинальных держателей Облигаций.

Период, за который выплачивались доходы по облигациям выпуска: с «15» декабря 2008 г. по «15» марта 2009 г.

Общий размер доходов, выплаченных по всем облигациям выпуска, за период с «15» июня 2008 года по «15» сентября 2008 года: 13 824 826 рублей 00 копеек

Вид дохода по облигациям выпуска: процентный (купонный) доход по пятому купону
Размер дохода, подлежавшего выплате по облигациям выпуска, в денежном выражении:
- в расчете на одну облигацию: 23 рубля 95 копеек.
- в совокупности по всем облигациям выпуска: 14 137 685 рублей 00 копеек.
Срок, отведенный для выплаты доходов по облигациям выпуска: 15 июня 2009 года.
Форма и иные условия выплаты дохода по облигациям выпуска: выплата процентного (купонного) дохода по Облигациям производится денежными средствами в валюте Российской Федерации в безналичном порядке в пользу владельцев и/или номинальных держателей Облигаций.
Период, за который выплачивались доходы по облигациям выпуска: с «15» марта 2009 г. по «15» июня 2009 г.
Общий размер доходов, выплаченных по всем облигациям выпуска, за период с «15» марта 2009 года по «15» июня 2009 года: 14 137 685 рублей 00 копеек.
Общий размер доходов (процент (купон) и номинальная стоимость), выплаченных по всем облигациям выпуска: 72 825 311 рублей 00 копеек

Вид дохода по облигациям выпуска: процентный (купонный) доход по шестому купону
Размер дохода, подлежавшего выплате по облигациям выпуска, в денежном выражении:
- в расчете на одну облигацию: 23 рубля 95 копеек.
- в совокупности по всем облигациям выпуска: 14 137 685 рублей 00 копеек.
Срок, отведенный для выплаты доходов по облигациям выпуска: 15 сентября 2009 года.
Форма и иные условия выплаты дохода по облигациям выпуска: выплата процентного (купонного) дохода по Облигациям производится денежными средствами в валюте Российской Федерации в безналичном порядке в пользу владельцев и/или номинальных держателей Облигаций.
Период, за который выплачивались доходы по облигациям выпуска: с «15» июня 2009 г. по «15» сентября 2009 г.
Общий размер доходов, выплаченных по всем облигациям выпуска, за период с «15» июня 2009 года по «15» сентября 2009 года: 14 137 685 рублей 00 копеек.

Вид дохода по облигациям выпуска: процентный (купонный) доход по седьмому купону
Размер дохода, подлежавшего выплате по облигациям выпуска, в денежном выражении:
- в расчете на одну облигацию: 23 рубля 68 копеек.
- в совокупности по всем облигациям выпуска: 13 978 304 рублей 00 копеек.
Срок, отведенный для выплаты доходов по облигациям выпуска: 15 декабря 2009 года.
Форма и иные условия выплаты дохода по облигациям выпуска: выплата процентного (купонного) дохода по Облигациям производится денежными средствами в валюте Российской Федерации в безналичном порядке в пользу владельцев и/или номинальных держателей Облигаций.
Период, за который выплачивались доходы по облигациям выпуска: с «15» сентября 2009 г. по «15» декабря 2009 г.
Общий размер доходов, выплаченных по всем облигациям выпуска, за период с «15» сентября 2009 года по «15» декабря 2009 года: 13 978 304 рублей 00 копеек.
Общий размер доходов (процент (купон) и номинальная стоимость), выплаченных по всем облигациям выпуска: 100 941 300 рублей 00 копеек

Вид ценной бумаги: **облигации**

Форма ценной бумаги: **именные бездокументарные**

Серия:

неконвертируемые документарные процентные жилищные облигации с ипотечным покрытием на предъявителя с обязательным централизованным хранением класса «В» (далее – «Облигаций», «Облигации выпуска», «Облигации класса «В»), обязательства по которым исполняются после надлежащего исполнения обязательств по жилищным облигациям с ипотечным покрытием класса «А» и обязательств по жилищным облигациям с ипотечным покрытием класса «Б», обеспеченным залогом того же ипотечного покрытия

Государственный регистрационный номер выпуска: **4-03-65388-Н**

Дата государственной регистрации выпуска: **27.11.2007**

Орган, осуществивший государственную регистрацию выпуска: **ФСФР России**

Дата государственной регистрации отчета об итогах выпуска: **25.03.2008**

Орган, осуществивший государственную регистрацию отчета об итогах выпуска: **ФСФР России**

Количество облигаций выпуска: **697 317**

Номинальная стоимость каждой облигации выпуска, руб.: **1 000**

Объем выпуска по номинальной стоимости: **697 317 000**

Основные сведения о доходах по облигациям выпуска:

Вид дохода по облигациям выпуска: процентный (купонный) доход по первому купону

Размер дохода, подлежавшего выплате по облигациям выпуска, в денежном выражении:

- в расчете на одну облигацию: 49 рублей 64 копейки.

- в совокупности по всем облигациям выпуска: 34 614 815 рублей 88 копеек.

Срок, отведенный для выплаты доходов по облигациям выпуска: 16 июня 2008 года.

Форма и иные условия выплаты дохода по облигациям выпуска: выплата процентного (купонного) дохода по Облигациям производится денежными средствами в валюте Российской Федерации в безналичном порядке в пользу владельцев и/или номинальных держателей Облигаций.

Период, за который выплачивались доходы по облигациям выпуска: с «27» февраля 2008 г. по «15» июня 2008 г.

Общий размер доходов, выплаченных по всем облигациям выпуска, за период с «27» февраля 2008 года по «15» июня 2008 года: 34 614 815 рублей 88 копеек

Вид дохода по облигациям выпуска: процентный (купонный) доход по второму купону

Размер дохода, подлежавшего выплате по облигациям выпуска, в денежном выражении:

- в расчете на одну облигацию: 39 рублей 01 копейка.

- в совокупности по всем облигациям выпуска: 27 202 336 рублей 17 копеек.

Срок, отведенный для выплаты доходов по облигациям выпуска: 15 сентября 2008 года.

Форма и иные условия выплаты дохода по облигациям выпуска: выплата процентного (купонного) дохода по Облигациям производится денежными средствами в валюте Российской Федерации в безналичном порядке в пользу владельцев и/или номинальных держателей Облигаций.

Период, за который выплачивались доходы по облигациям выпуска: с «15» июня 2008 г. по «15» сентября 2008 г.

Общий размер доходов, выплаченных по всем облигациям выпуска, за период с «15» июня 2008 года по «15» сентября 2008 года: 27 202 336 рублей 17 копеек

Вид дохода по облигациям выпуска: процентный (купонный) доход по третьему купону

Размер дохода, подлежавшего выплате по облигациям выпуска, в денежном выражении:

- в расчете на одну облигацию: 14 рублей 16 копеек.

- в совокупности по всем облигациям выпуска: 9 874 008 рублей 72 копейки.

Срок, отведенный для выплаты доходов по облигациям выпуска: 15 декабря 2008 года.

Форма и иные условия выплаты дохода по облигациям выпуска: выплата процентного (купонного) дохода по Облигациям производится денежными средствами в валюте Российской Федерации в безналичном порядке в пользу владельцев и/или номинальных держателей Облигаций.

Период, за который выплачивались доходы по облигациям выпуска: с «15» сентября 2008 г. по «15» декабря 2008 г.

Общий размер доходов, выплаченных по всем облигациям выпуска, за период с «15» сентября 2008 года по «15» декабря 2008 года: 9 874 008 рублей 72 копейки.

Вид дохода по облигациям выпуска: процентный (купонный) доход по четвертому купону

Размер дохода, подлежавшего выплате по облигациям выпуска, в денежном выражении:

- в расчете на одну облигацию: 71 рубль 36 копеек.

- в совокупности по всем облигациям выпуска: 49 760 541 рубль 12 копеек.

Срок, отведенный для выплаты доходов по облигациям выпуска: 15 марта 2009 года.

Форма и иные условия выплаты дохода по облигациям выпуска: выплата процентного (купонного) дохода по Облигациям производится денежными средствами в валюте Российской Федерации в безналичном порядке в пользу владельцев и/или номинальных держателей Облигаций.

Период, за который выплачивались доходы по облигациям выпуска: с «15» декабря 2008 г. по «15» марта 2009 г.

Общий размер доходов, выплаченных по всем облигациям выпуска, за период с «15» декабря 2008 года по «15» марта 2009 года: 49 760 541 рубль 12 копеек.

Вид дохода по облигациям выпуска: процентный (купонный) доход по пятому купону

Размер дохода, подлежавшего выплате по облигациям выпуска, в денежном выражении:

- в расчете на одну облигацию: 25 рублей 54 копейки.

- в совокупности по всем облигациям выпуска: 17 809 476 рублей 18 копеек.

Срок, отведенный для выплаты доходов по облигациям выпуска: 15 марта 2009 года.

Форма и иные условия выплаты дохода по облигациям выпуска: выплата процентного (купонного) дохода по Облигациям производится денежными средствами в валюте Российской Федерации в безналичном порядке в пользу владельцев и/или номинальных держателей Облигаций.

Период, за который выплачивались доходы по облигациям выпуска: с «15» декабря 2008 г. по «15» марта 2009 г.

Общий размер доходов, выплаченных по всем облигациям выпуска, за период с «15» декабря 2008 года по «15» марта 2009 года: 49 760 541 рублей 12 копеек

8.10. Другие сведения

Другие сведения отсутствуют.

8.11. Сведения о представляемых ценных бумагах и эмитенте представляемых ценных бумаг, право собственности на которые удостоверяется российскими депозитарными расписками

Эмитент не является эмитентом представляемых ценных бумаг, право собственности на которые удостоверяется российскими депозитарными расписками