

УТВЕРЖДЕН

Решением очередного общего собрания участников Общества с ограниченной ответственностью «РВК-Финанс»
Протокол от «30» апреля 2015 г. № 02/15

ПРЕДВАРИТЕЛЬНО УТВЕРЖДЕН

Приказом Генерального директора Общества с ограниченной ответственностью «РВК-Финанс»,
Приказ от «28» апреля 2015 г. № 1-РВКФ

ГОДОВОЙ ОТЧЕТ

Общества с ограниченной ответственностью
«РВК-Финанс»

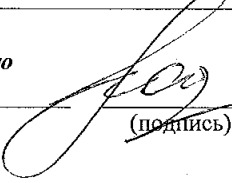


Код Общества:

3	6	3	2	0
---	---	---	---	---

 – R

по итогам работы за 2014 год

Место нахождения Общества: 115191, г. Москва, пер. Гамсоновский, д. 2, стр. 4

Генеральный директор Общества с ограниченной ответственностью «РВК-Финанс»		И.А. Карадуман (подпись)
Дата " <u>28</u> " апреля 20 <u>15</u> г. Главный бухгалтер Общества с ограниченной ответственностью «РВК-Финанс»		С.А. Демкова (подпись)
Дата " <u>28</u> " апреля 20 <u>15</u> г.	 М.П. "РВК-Финанс"	

1. Информация об Обществе

1.1. Данные о фирменном наименовании (наименовании) Общества

Полное фирменное наименование Общества на русском языке:

Общество с ограниченной ответственностью «РВК-Финанс».

Сокращенное фирменное наименование Общества на русском языке:

ООО «РВК-Финанс».

Фирменное наименование Общества на английском языке:

Limited liability company «RVK-Finance».

Дата введения действующего полного фирменного наименования: **24.08.2007**

Сокращенное фирменное наименование Общества: **ООО "РВК-Финанс"**

Дата введения действующего сокращенного фирменного наименования: **24.08.2007**

Сведения о схожести полного или сокращенного наименования с другим юридическим лицом:

Наименование: Общество с ограниченной ответственностью "РВК финанс"

ОГРН 1028600950014.

Адрес: 628615, Ханты-Мансийский АО, Нижневартовский р-н, Нижневартовск г, Спортивная ул, 1, А, 51.

ИНН: 8603003550.

КПП: 860301001.

Сведения об изменении фирменного наименования Общества в течение времени его существования:

С даты государственной регистрации Общества как юридического лица (24.08.2007) и на дату окончания отчетного периода (31.12.2013 г.) фирменное наименование и организационно-правовая форма Общества не изменялись.

1.2. Сведения о государственной регистрации Общества

Основной государственный регистрационный номер (ОГРН): 1077759414457.

Дата государственной регистрации: «24» августа 2007 года.

Наименование регистрирующего органа:

Межрайонная инспекция Федеральной налоговой службы № 46 по г. Москве.

Общество создано на неопределенный срок.

1.3. Идентификационный номер налогоплательщика: 7703643030.

1.4. Краткое описание истории создания и развития Общества

Общество зарегистрировано «24» августа 2007 года для централизованного привлечения финансовых ресурсов на публичных рынках долгового капитала для финансирования программы развития Группы Компаний «РОСВОДОКАНАЛ».

Цели создания Общества: Общество создано в целях содействия становления рыночной экономики, а также извлечение прибыли.

В соответствии с поставленными перед собой целями и действующим законодательством Общество вправе осуществлять следующие виды деятельности:

- выпуск и размещение облигаций в порядке и на условиях, установленных действующим законодательством;

- выпуск и размещение иных ценных бумаг;

- деятельность коммерческих и предпринимательских организаций;

- консультирование по вопросам коммерческой деятельности и управления;

- исследование конъюнктуры рынка и выявление общественного мнения;

- инвестиционная деятельность, включая операции с ценными бумагами;

- управление всеми принадлежащими Обществу акциями (долями) хозяйственных обществ и иными ценными бумагами;

- правовые услуги всех видов для граждан и организаций, включая консультации, составление юридических документов, деловых бумаг;

- финансирование производства и коммерческих проектов;
- оптовая и розничная торговля товарами любой номенклатуры;
- выполнение изыскательских, проектных, строительно-монтажных, научно-исследовательских, опытно-конструкторских, технологических, инжиниринговых и других работ;
- оказание посреднических, транспортных, информационных и иных услуг предприятиям и населению;
- изучение конъюнктуры рынка товаров и услуг, проведение исследовательских, социологических и иных работ;
- организация рекламно-издательской деятельности, проведение выставок, выставок-продаж, аукционов;
- внешнеэкономическая деятельность, торговля, работа на международных рынках товаров, работ, услуг и капиталов;
- посредническая, консультационная, маркетинговая деятельность, другие виды деятельности;
- осуществление любых иных видов деятельности, не запрещенных российским законодательством.

Кроме указанных, в соответствии с поставленными перед собой целями, Общество вправе осуществлять любые другие виды деятельности, не запрещенные действующим законодательством РФ. Отдельными видами деятельности, перечень которых определяется специальными Федеральными законами, Общества может заниматься только при получении специального разрешения (лицензии).

Миссия Общества: миссия Общества внутренними документами не определена.

1.5. Филиалы и представительства Общества:

у Общества отсутствуют филиалы и/или представительства.

1.6. Сведения о наличии у Общества лицензий

Общество не осуществляет виды деятельности, осуществление которых в соответствии с законодательством Российской Федерации подлежат лицензированию.

1.7. Структура управления Общества в 2014 году:

Высшим органом управления Общества является Общее собрание участников.

Единоличным исполнительным органом является Генеральный директор, осуществляющий текущее управление деятельностью Общества.

Создание коллегиального исполнительного органа не предусмотрено.

1.8. Сведения об участниках Общества:

Полное фирменное наименование:

Общество с ограниченной ответственностью «РВК-Инвест».

Сокращенное фирменное наименование: ***ООО «РВК-Инвест».***

ИНН: ***7705701907.***

Место нахождения: ***115191, г. Москва, пер. Гамсоновский, д. 2, стр. 4.***

Размер доли участника в уставном капитале Общества: ***99%.***

Полное фирменное наименование:

Компания ВЕНТРЕЛТ ХОЛДИНГС ЛТД. (VENTRELT HOLDINGS LTD.)

Сокращенное фирменное наименование:

VENTRELT HOLDINGS LTD.

ИНН: ***не предусмотрено.***

Место нахождения: ***почтовый ящик 3321, Дрейк Чамберс, Роуд Таун, Тортولا, Британские Виргинские острова (P/O Box 3321 Drake Chambers, Road Town, Tortola, British Virgin Islands).***

Размер доли в уставном капитале участника Общества: ***1%.***

1.9. Сведения об аудитор (аудиторах) Общества:

В соответствии с требованиями законодательства РФ контроль за финансово-хозяйственной деятельностью осуществляет независимый аудитор.

Создание Ревизионной комиссии Уставом Общества не предусмотрено.

Полное фирменное наименование аудитора:

Полное фирменное наименование: *Акционерное общество «2К»*
Сокращенное фирменное наименование: *АО «2К»*
Место нахождения: *127055, Москва, Бутырский вал, д.68/70, стр. 2*
ИНН: *7734000085*
ОГРН: *1027700031028*

Телефон: *+7 (495) 721-1457; (495) 626-3040*

Факс: *+7 (495) 777-0895; +7 (495) 777-0894*

Адрес электронной почты: *info@2kaudit.ru*

Данные о членстве аудитора в саморегулируемых организациях аудиторов

Полное наименование: *Московская аудиторская Палата*

Место нахождения: *107031 Россия, Москва, Петровский пер., 8, стр. 2*

Дополнительная информация: *Московская аудиторская Палата, аккредитованная при Министерстве финансов Российской Федерации в соответствии с приказом от 16.07.2002 №145.*

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

Для проверки и подтверждения правильности годовых отчетов и бухгалтерских балансов Общества, а также для проверки состояния текущих дел Общества, по решению Общего собрания участников Общества может быть привлечен профессиональный аудитор, не связанный имущественными интересами с Обществом, его участниками и единоличным исполнительным органом Общества. По требованию любого участника Общества аудиторская проверка может быть проведена выбранным им профессиональным аудитором. В случае проведения такой проверки оплата услуг аудитора производится за счет средств участника Общества, по требованию которого она проводится (статья 26 Устава Общества). Согласно п. 2 ст. 36 ФЗ «Об Обществах с ограниченной ответственностью» органы или лица, созывающие общее собрание участников, определяют его повестку дня. При этом любой участник общества вправе предлагать свои вопросы в повестку дня. Таким образом, кандидатура аудитора как один из вопросов повестки дня общего собрания, может выдвигаться любым участником общества, а также органом или лицом, имеющим право созывать общее собрание.

Аудитор Общества проводит проверку годовой бухгалтерской отчетности Общества с выдачей аудиторского заключения.

Работы в рамках специальных аудиторских заданий аудитором не проводились.

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

Существенных интересов, связывающих аудитора (должностных лиц аудитора) с Обществом (должностными лицами Общества) нет, долей участия аудитора (должностных лиц аудитора) в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) Общества нет, заемные средства аудитору (должностным лицам аудитора) Обществом не предоставлялись, тесных деловых взаимоотношений (участие в продвижении продукции (услуг) Общества, участие в совместной предпринимательской деятельности и т.д.), а также родственных связей нет, должностных лиц Общества, являющихся одновременно должностными лицами аудитора (аудитором), нет.

1.10. Контактная информация

Место нахождения Общества: 115191, г. Москва, пер. Гамсоновский, д. 2, стр. 4.

Место нахождения постоянно действующего исполнительного органа Общества:

115191, г. Москва, пер. Гамсоновский, д. 2, стр. 4.

Номер телефона: *(495) 514-02-11*

Номер факса: *(495) 514-02-11*

Адрес электронной почты: *office@rosvodokanal.ru*

Адрес страницы (страниц) в сети Интернет, на которой (на которых) доступна информация об Обществе, выпущенных и/или выпускаемых им ценных бумагах:

1) <http://rvkfinans.ru/>

2) <http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=11693>.

2. Положение Общества в отрасли

Сведения об основных рынках, на которых Общество осуществляет свою деятельность:

Общество осуществляет свою деятельность на рынке оказания услуг по привлечению финансирования.

В соответствии с целями создания Общество осуществляет и планирует в дальнейшем осуществлять свою основную деятельность на российском рынке ценных бумаг.

Возможные факторы, которые могут негативно повлиять на сбыт Обществом его продукции (работ, услуг) и возможные действия Общества по уменьшению такого влияния:

На предоставление Обществом услуг по привлечению финансирования может повлиять общая экономическая ситуация в России, которая обусловлена рядом факторов.

Экономические факторы:

В течение практически всего 2014г. рынок рублевых облигаций оставался под давлением, которое в первые два и последние два месяца прошедшего года было обусловлено в первую очередь резким ослаблением рубля, связанным как с внешними, так и внутренними причинами. Кроме того к негативным факторам прибавились геополитические риски, связанные с напряженной ситуацией на юго-востоке Украины, с присоединением Крыма, с введением санкций к России со стороны Запада и постоянными угрозами их ужесточения и ответными мерами России на введенные санкции. В результате по итогам 2014 г. на рынке рублевых облигаций наблюдалось сокращение размещений новых выпусков облигаций на первичном рынке, снижение ликвидности на вторичном рынке и рост процентных ставок (в т.ч. и в результате повышения ключевой ставки Банком России на 11,5 п.п. за год в целом). Основной поддержкой рынка рублевых облигаций, которая помогла избежать массовых распродаж со стороны большей части инвесторов, были практически неограниченные операции Банка России по рефинансированию банковского сектора под залог ценных бумаг, а также ряд других мер, направленных на стабилизацию банковской системы (в т.ч. повышение валютной ликвидности, ослабления требований к кредитным организациями др.). После пяти послекризисных лет достаточно выгодных вложений в рублевые облигации всех секторов (государственного, субфедерального и корпоративного), по итогам 2014 г. инвестиции оказались убыточными. В среднем за год в соответствии инвесторы могли потерять более 14% на рынке облигаций федерального займа (ОФЗ), около 4,5% - на рынке субфедеральных облигаций и более 1,4% - на рынке корпоративных облигаций. Более чем на 9% снизились цены на российские акции. А с учетом выросшей почти вдвое в прошедшем году инфляции обесценение рублевых вложений оказалось еще более существенным.

Рынок рублевых облигаций в течение практически всего 2014г. был под сильным негативным давлением. Основным фактором этого давления стал валютный рынок, на котором в течение рассматриваемого времени было отмечено несколько периодов существенного ослабления рубля. С начала июля и фактически до начала ноября (с небольшой «паузой» в августе) наблюдалось стабильное и плавное снижение российской валюты, которое превысило уровень 30% к началу текущего года. К основным причинам, которые определяли динамику рубля в первой половине текущего года (геополитические риски, связанные с ситуацией на юго-востоке Украины, сохраняющийся отток капитала на фоне относительно слабых показателей экономического роста страны), прибавилась еще одна причина (которую можно теперь назвать одной из главных) – ослабление цен на нефть. Особенно это стало заметно после снижения котировок нефти марки Brent ниже психологически важного уровня в 100 долларов за баррель. Кроме того, в конце июля были ужесточены западные санкции, которые в частности были дополнены запретом на привлечение долгосрочного капитала крупнейшими российскими компаниями и банками. В оставшиеся два месяца курс национальной валюты был крайне волатильным. Ажиотажный спрос на валюту, возникший на фоне приближения крупных выплат в декабре по внешним займам российских заемщиков, фактического закрытия рынка внешнего финансирования, сокращения продаж валюты со стороны экспортеров, привел к резкому росту доллара, достигшего 45% к уровню начала года уже к середине ноября и 59% к концу месяца. В первой половине декабря падение национальной валюты ускорилось: курс вырос более чем вдвое, приблизившись к отметке 70 руб./доллар. Все предпринимаемые меры Банка России, включая очередное повышение ключевой ставки на очередном заседании 11 декабря на 1 п.п. до 10,5%, не привели к желаемому результату, и даже наоборот, падения рубля ускорилось до 5-11% в день. В результате Банк России возобновил интервенции на валютном рынке, и на внеочередном заседании в ночь с 15 на 16 декабря повысил ключевую ставку сразу до 17%. Лишь благодаря совместным с Правительством РФ усилиям регулятору удалось несколько успокоить участников валютного рынка, а курсу национальной валюты скорректироваться вниз до уровня 52-56

руб./доллар к концу прошлого года. Ослабление рубля «ударило» в первую очередь по долгосрочному «кону кривой» ОФЗ, где сосредоточены вложения инвесторов – нерезидентов. По данным Банка России номинальный объем ОФЗ, принадлежащих нерезидентам, на 1 января 2014г. составлял 894 млрд. рублей или 23,9% от общего объема рынка ОФЗ. Таким образом, за 2013г. объем ОФЗ, которым владеют нерезиденты, вырос на 238 млрд. руб. или на 36%. На начало апреля вложения нерезидентов снизились до текущих минимальных значений - 815 млрд. руб. (22,4% рынка), однако в дальнейшем они начали расти и к началу июля достигли своих исторических максимумов, составив 945 млрд. руб. или 25,6% рынка. Однако в дальнейшем на фоне ужесточения санкций и ослабления рубля продажи государственных облигаций со стороны нерезидентов вновь возобновились. На начало октября объем вложений нерезидентов на рынке ОФЗ составлял 898 млрд. руб. (или 24,3% рынка), и, очевидно, что продажи продолжились до конца 2014г. Поведение инвесторов – нерезидентов определяло движение ставок на рынке ОФЗ в начале 2014г. Если в первые два месяца наблюдался опережающий рост ставок в долгосрочном секторе ОФЗ (рост на 70-80 б.п.) при более умеренном повышении (30-50 б.п.) в коротком сегменте. То в последующие месяцы на фоне повышения ключевой ставки Банка России (в целом на 11,5 п.п. за год) рост наблюдался по всему спектру гособлигаций с преимуществом на кратко- и среднесрочном конце «кривой» ОФЗ, где преобладают российские инвесторы и, прежде всего, банки, для которых уровень ключевой ставки является определяющим для рефинансирования в Банке Россия.

Таким образом, к концу декабря 2014г. рост ставок с начала года составил в пределах 850-900 б.п. по выпускам со сроком погашения (дюрацией) 2-4 года и в пределах 600-700 б.п. по более «длинным» бумагам. При этом доходность среднесрочных бумаг превышала 15% годовых, в то время как у долгосрочных бумаг доходность немного превышала 13% годовых. Нельзя не отметить, что рост процентных ставок на рынке ОФЗ сдерживался отчасти фактором «конца года» и желанием банков снизить свои убытки от переоценки портфеля облигаций. Этим можно объяснить, что доходности облигаций не превысили ключевую ставку Банка России.

Дополнительным негативным фактором в первой половине года стало понижение долгосрочного рейтинга России агентством Standard & Poor's с уровня «BBB» до «BBB-» с сохранением «негативного» прогноза, и аналогичные действия относительно ряда регионов, крупнейших компаний и банков, имевших рейтинги на уровне суверенных. При этом ожидания очередного пересмотра агентством Standard & Poor's рейтинга России, запланированного на конец года и возможность его снижения до «мусорного» уровня также внесли определенные коррективы в поведение инвесторов на рынке российских облигаций. В октябре 2014г. агентство Moody's понизило суверенный рейтинг России (а также ряда российских банков и компаний) с уровня «Aa1» до уровня «Aa2», сохранив «негативный» прогноз.

Что касается субфедеральных и корпоративных облигаций, то в первом квартале текущего года влияние внешних факторов было ограничено вследствие относительно коротких сроков обращения до погашения (оферт) большинства выпусков, находящихся в обращении. Характерной реакцией для данных сегментов были потеря ликвидности, расширение спредов между котировками спроса и предложения. Однако неоднократное повышение в течение прошлого года ключевой ставки Банком России отразилось и на уровне процентных ставок как субфедеральных, так и корпоративных облигаций. При этом нередко повышение ключевой ставки было достаточно неожиданным для участников рынка, как это произошло в марте, апреле и июле. В тоже время сентябрьская пауза и более существенное (150 б.п.) повышение ключевой ставки в конце октября, также стали неожиданностью для многих участников долгового рынка, принимая во внимание, что повышение ставки на 50-75 б.п. фактически уже было заложено в ценах облигаций, которые плавно снижались на вторичном рынке, начиная со второй декады октября вплоть до заседания Банка России в последний день месяца. На очередном плановом заседании Банка России в начале декабря 2014г. ставка была повышена на 100 б.п., хотя, судя по рост ставок на вторичном рынке перед заседанием до 12-13% годовых, инвесторы ожидали более жестких решений на фоне резкого роста инфляции. И вполне очевидно, что повышение ставки до 17% через 5 дней после предыдущего решения стало очередным «сюрпризом». Доходность субфедеральных и корпоративных облигаций взлетела после этого решения до уровня порядка 20%, второго эшелона – порядка 22-25%, третьего – от 25% и выше.

По состоянию на 1 января 2015г. объем рынка рублевых облигаций в обращении формально составил около 11 694 млрд. руб. по номинальной стоимости, а без учета нерыночных займов на рынке ОФЗ и корпоративных облигаций (см. ниже по тексту) около 10,6 трлн. руб.. Рост с начала года формально составил 24,3% против 19,1% по итогам 2013г., а с учетом только «рыночной доли» - всего на 12,6%. Объем рынка ОФЗ вырос на 22,%, превысив 13%-ный рост в 2013г., и составил на начало текущего года около 4 539 млрд. руб. При этом нельзя не отметить, что 30 декабря 2014г. Минфин осуществил размещение трехмесячных бескупонных ФЗ на сумму 103,575 млрд. руб. и пять выпусков ОФЗ-ПК объемом 1 трлн. руб., последние в качестве имущественного взноса в АСВ будут использованы для докапитализации российской банковской системы (оставшиеся бумаги от объявленного объема 2 трлн. руб. Общество планирует предлагать к размещению на открытом рынке). Таким образом, без учета

данных размещений «рыночный» объем ОФЗ составил около 3 436 млрд. руб., что на 7,7% ниже показателя на начало 2014г. Объем рынка субфедеральных облигаций вырос по итогам 2014г. на 6,6% против 13,4% по итогам предыдущего года, составив на 1 января 2015г. около 531,6 млрд. руб., что стало максимальным значением за всю историю рынка. Объем рынка корпоративных облигаций вырос по итогам 2014г. на 27,6% против 24,6% по итогам предыдущего года, составив на 1 января 2015г. около 6 623 млрд. руб.

В 2015 году рынок рублевых облигаций останется под влиянием как внешних, так и внутренних факторов, которые будут оказывать скорее негативное влияние и привносить больше неопределенности в динамику процентных ставок и основных показателей рынка.

Внешние факторы:

Геополитические риски. Одним из основных внешних факторов остаются геополитические риски, связанные с ситуацией на юге-востоке Украины и обусловленные этим санкции со стороны США и Евросоюза. Эскалация военного конфликта, наблюдаемая в первом месяце текущего года, привела к продлению западных санкций до сентября 2015г. и увеличивает вероятность их ужесточения, а не их ослабления. Сохранение (либо ужесточение) санкций существенно затруднит России выход из сложившейся тяжелой экономической ситуации, окажет дополнительное давление на российский рубль, в т.ч. благодаря закрытым рынкам внешнего заимствования для российских Обществоов и необходимости погашения текущих внешних долгов. Только в 1 квартале 2015 года объем внешних погашений составил по данным Банка России около \$36,65 млрд., а объем выплат по внешнему долгу в 2-4 кварталах т.г. оценивался ранее порядка \$70 млрд. В 2014 году по данным ЦБ РФ суммарный внешний долг Российской Федерации сократился на сумму около \$129,4 млрд.(17,7%) и составил на 1 января 2015г. около \$599,5 млрд.

Нефтяные котировки. Вторым, но не менее значимым, а может быть и более, фактором можно назвать стоимость нефти, уровень которой трудно прогнозируема не только в кратко- и среднесрочной, но и в долгосрочной перспективе в силу влияния большого количества причин, как политического, так и экономического характера. С одной стороны, мы видим готовность «идти до конца» крупнейших экспортеров – членов ОПЕК для сохранения своей доли на рынке углеводородов. С другой стороны, существенное ухудшение экономической и бюджетной ситуации во многих странах, как входящих, так и не входящих в ОПЕК может потребовать каких-то действий по стабилизации и восстановлению на более приемлемом уровне цен на нефть. Вопрос, когда и каким будет этот уровень - остается открытым.

Кредитные рейтинги. 26 января 2015 г. Служба кредитных рейтингов Standard & Poog's понизила долгосрочный и краткосрочный кредитные рейтинги Российской Федерации по обязательствам в иностранной валюте с «BBB-/A-3» до «BB+/B». Также были понижены долгосрочный и краткосрочный рейтинги России по обязательствам в национальной валюте с «BBB/A-2» до «BBB-/A-3». Эти рейтинги были выведены из списка CreditWatch («рейтинги на пересмотре»), куда они были помещены с негативным прогнозом 23 декабря 2014г. Прогноз по долгосрочным рейтингам — «Негативный». Дальнейшее снижение кредитного рейтинга России будет иметь более негативные последствия для рынка российских облигаций (и рынка капитала в целом). Однако для внутреннего облигационного рынка влияние этих факторов отчасти будет нивелировано решением Банка России об использовании для собственных операций рейтинги кредитных организаций, действующие на 1 марта 2014г., а нефинансовых компаний – на 1 декабря 2014г.

Монетарная политика мировых центральных банков. Осенью 2014г. ФРС США свернула программу количественного смягчения (QE3). О том, когда ФРС примет решение об ужесточении монетарной политики в заявлении после заседания Федеральная комиссия по открытым рынкам ФРС США, состоявшегося 28 января 2015г., было отмечено, что это решение «будет осуществляться сбалансировано, в соответствии ее долгосрочными целями максимальной занятости и инфляции на уровне 2%». В тоже время было отмечено, что «даже после того, как занятость и инфляция приблизятся к приемлемым значениям, экономические условия могут на некоторое время явиться основанием для сохранения целевой процентной ставки ниже уровней, которые ФРС видит в долговременном плане». Не исключается, что в дальнейшем ФРС придется учитывать возможное негативное влияния на экономику страны со стороны укрепления доллара относительно всех мировых валют и ухудшения ситуации в нефтяном секторе (и обслуживающих отраслях) на фоне падения цен на нефть. Неделий ранее, 22 января 2015г. Европейский Центральный Банк, базовая процентная ставка которого сохраняется на рекордно низком уровне в 0,05%, принял решение о запуске программы выкупа ценных бумагу на сумму 60 млрд. евро в месяц с марта 2015г. по сентябрь 2016г. Данная программа была принята с целью снижения риска дефляции и ускорения темпов развития экономики еврозоны. Кроме того, о снижении учетной ставки в начале текущего года заявил еще целый ряд центральных банков (Канады, европейских стран, не входящих в зону евро), что свидетельствует о сохранении мягкой денежно-кредитной политики как минимум в среднесрочной перспективе.

Внутренние факторы:

Экономическая ситуация в стране. В 2015 году (а возможно и в следующие один-два года) ожидается крайне сложной. Об этом свидетельствует принятый 28 января 2015 года Правительством РФ план первоочередных мероприятий по обеспечению устойчивого развития экономики и социальной стабильности в 2015 году. Антикризисный план нацелен на обеспечение устойчивого развития экономики и социальной стабильности в период наиболее сильного влияния неблагоприятной внешнеэкономической и внешнеполитической конъюнктуры. «В 2015 - 2016 годах будут реализованы меры, направленные на активизацию структурных изменений в российской экономике, стабилизацию работы системообразующих организаций в ключевых отраслях и достижение сбалансированности рынка труда, снижение инфляции и смягчение последствий роста цен на социально значимые товары и услуги для семей с низким уровнем доходов, достижение положительных темпов роста и макроэкономической стабильности в среднесрочной перспективе», - было отмечено в документе. Среди ключевых направлений действий Правительства РФ в течение ближайших месяцев в частности были названы: поддержка импортозамещения и экспорта по широкой номенклатуре несырьевых; содействие развитию малого и среднего предпринимательства за счет снижения финансовых и административных издержек; создание возможностей для привлечения оборотных и инвестиционных ресурсов с приемлемой стоимостью в наиболее значимых секторах экономики; оптимизация бюджетных расходов за счет выявления и сокращения неэффективных затрат, концентрации ресурсов на приоритетных направлениях развития и выполнении публичных обязательств; повышение устойчивости банковской системы и создание механизма санации проблемных системообразующих организаций.

Вместе с тем Правительство РФ рассчитывает, что постепенная стабилизация мировых сырьевых рынков и предпринимаемые совместно с Банком России меры позволят нормализовать ситуацию на валютном рынке и создать условия для существенного снижения номинальных процентных ставок и повышения доступности кредитования. Для долгового рынка одной из проблем, связанных с ситуацией в экономике, может стать неисполнение банками и компаниями (в первую очередь, второго и третьего эшелонов) своих обязательств по облигациям на фоне ухудшения финансовых показателей. Такие случаи уже наблюдались в прошлом году. По облигациям 5 компаний на общую сумму 21,75 млрд. руб. произошли дефолты. Крупнейшей среди них стала компания «ЮТэйр-Финанс», объем неисполненных обязательств по облигациям которой превышает 14,5 млрд. руб. Вместе с тем, не ожидается массовых дефолтов в 2015г., но отдельные «кандидаты» на текущий момент уже существуют.

Курс рубля. Резкое ослабление рубля в конце 2014 году и в начале 2015 года стало отражением его высокой зависимости от нефтяных цен, а также реакцией на введение санкций западных стран, ограничивших российским банкам и компаниям доступ на внешние рынки капитала. Потребность в иностранной валюте для погашения внешних долгов, очередной пик которого пришелся на декабрь 2014г., стала дополнительным фактором возникновения ажиотажного спроса на иностранную валюту. Нестабильность и высокая волатильность на валютном рынке негативно влияет на привлекательность рублевых долговых инструментов и сокращает спрос на них со стороны инвесторов.

Инфляция. Введение санкций западных стран и эмбарго России на поставку ряда продовольственных товаров наряду с резким ослаблением рубля стали основными причинами ускорения роста инфляции и инфляционных ожиданий во второй половине 2014 г. По итогам прошлого года индекс потребительских цен вырос до 11,4% против 6,5% в 2013 г. За первые три недели января инфляция уже составила 2,1% (приблизившись к показателю декабря 2014 г. на уровне 2,6%), что соответствует порядка 13,1% в годовом исчислении. По оценкам пик инфляции год к году мы можем увидеть во втором квартале 2015 г., при дальнейшем умеренно снижении. По оценкам Минфина РФ инфляция к концу года может составить порядка 12,5%. Участники рынка прогнозируют уровень инфляции в текущем году в достаточно широком диапазоне 9-13% (средний прогноз порядка 10-11%).

Политика Банка России. Основной целью денежно-кредитной политики Банка России в 2014г. было обозначено таргетирование инфляции при постепенном переходе к плавающему курсу. Жизнь внесла свои коррективы. В течение прошлого года Банк России был вынужден несколько раз поднимать ключевую ставку и прибегать к валютным интервенциям, однако это приводило лишь к краткосрочной стабилизации ситуации на валютном рынке. При этом в течение большей части года Банк России предоставлял коммерческим банкам практически неограниченный объем рублевой ликвидности, в т.ч. под залог облигаций, что стало одним из главных факторов поддержки рынка и основной причиной отсутствия массовых распродаж в рублевых облигациях. Осенью Банк России начал предпринимать дополнительные меры, направленные на повышение валютной ликвидности и стабилизации банковской системы, действие которых продолжится и в текущем году. К ним, прежде всего, надо отнести: операции «валютный» СВОП: операции валютного РЕПО сроком 1 день и 1 неделя с последующим расширением линейки этих инструментов за счет увеличения срока до 1 год и с повышением привлекательности за счет одновременного снижения процентных ставок по ним. В конце 2014г. Банк России ввел временный мораторий на признание отрицательной переоценки по портфелям ценных бумаг кредитных организаций

и некредитных финансовых организаций, что позволит снизить чувствительность участников рынка к рыночному риску. Кроме того, Банк России объявил в прошлом и приступил в текущем году к кредитованию банков в иностранной валюте под залог нерыночных активов в иностранной валюте. Также Банк России ослабил требования к ценным бумагам, принимаемым в Ломбардный список, отменив в частности необходимость наличия рейтинга от международных агентств или наличия госгарантий. Это решение может поддержать рынок облигаций относительно небольших компаний второго и третьего эшелонов, имеющих удовлетворительное финансовое состояние. Вместе с тем, 30 января 2015г. Банк России принял решение о снижении ключевой ставки с 17% до 15%, ссылаясь на изменение баланса рисков ускорения роста потребительских цен и охлаждения экономики. Это решение (как и многие решения в прошлом году) Банка России вновь стало неожиданным для большинства участников рынка, принимая во внимание ожидаемый рост инфляции в ближайшие месяцы и нестабильность на валютном рынке. Очевидно, что в текущем году можно ожидать возможных изменений в денежно-кредитной политике Банка России, в том числе с учетом принятого антикризисного плана Правительства страны.

Кроме того, следует отметить следующие факторы, которые и ранее сдерживали развитие облигационного рынка в Российской Федерации:

- Преобладание банков в качестве основных финансовых агентов (примерно 65—70% всех покупок) отражается в увеличении волатильности процентных ставок на облигационном рынке;
- Банковские лимиты на облигации в целом зависят от волатильных ставок денежного рынка, доходности операций на валютном рынке и стоимости внешнего фондирования;
- В случае возникновения проблем на рынке банковской ликвидности, процентные ставки облигационного рынка реагируют немедленным подъемом.

Также на перспективы развития российского долгового рынка влияют факторы, определяющие волатильность процентных ставок. Среди них можно выделить следующие факторы:

- курса рубль/доллар — обратная зависимость: цена облигаций растет, а доходность падает с ростом курса рубля;
- доходность российских еврооблигаций — прямая зависимость: доходность рублевых облигаций следует за еврооблигациями с небольшим временным лагом;
- остатки свободных средств банков — обратная зависимость: рост ликвидности в банковской системе увеличивает цену облигаций и снижает доходность.

Сведения об общей оценке результатов деятельности Общества в данной отрасли:

Общество основной хозяйственной деятельности с даты государственной регистрации (24.08.2007) и на дату окончания последнего завершенного отчетного периода (31.03.2015г.) не осуществляло. Оценка результатов деятельности Общества в сфере основной деятельности, по мнению органов управления, положительная.

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

По мнению органов управления Общества, результаты деятельности Общества соответствуют развитию финансовой отрасли.

Причинами, обосновывающими полученные положительные результаты, по мнению органов управления Общества, являются грамотно выстроенная политика принятия корпоративных решений, перспективность развития и востребованность Общества как субъекта хозяйственной деятельности на рынке. Указанная информация приведена в соответствии с мнениями, выраженными органами управления Общества.

Анализ факторов и условий, влияющих на деятельность Общества

На деятельность Общества оказывают влияние общие тенденции российского финансового рынка, а также результаты деятельности Группы компаний «РОСВОДОКАНАЛ».

Предприятия Группы стабильно развиваются, придерживаясь определенной стратегии развития, направленной на достижение соответствующих целей, в связи с чем, невелика вероятность неожиданного появления факторов, которые могут резко улучшить или ухудшить результаты их деятельности. Такое развитие также способствует снижению негативного эффекта факторов и условий, которые могут в наибольшей степени негативно повлиять на деятельность Общества.

Прогноз в отношении продолжительности действия указанных факторов и условий:

Приведенные выше факторы будут оказывать действие в течение срока (сроков) обращения облигаций и/или иных обязательств Общества.

Действия, предпринимаемые Обществом, и действия, которые Общество планирует предпринять в будущем для эффективного использования данных факторов и условий:

В случае возобновления тенденции снижения процентных ставок Общество планирует и в дальнейшем привлекать финансирование на развитие компаний группы «РОСВОДОКАНАЛ» путем

выпуска облигаций. Для эффективного использования данных факторов и условий Общество планирует привлекать средства на фондовом рынке в периоды наиболее низких процентных ставок и избыточной денежной ликвидности у участников рынка.

Сведения о способах, применяемые Обществом, и способах, которые Общество планирует использовать в будущем для снижения негативного эффекта факторов и условий, влияющих на деятельность Общества:

Общество предполагает подробное изучение рыночной конъюнктуры с целью определения даты начала размещения облигаций и оптимальной ставки купона, соответствующей интересам Общества и ожиданиям рынка.

Существенные события/факторы, которые могут в наибольшей степени негативно повлиять на возможность получения Обществом 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):

- рост процентных ставок на финансовых рынках и рынках капитала;
- усиление волатильности на российских финансовых рынках;
- ухудшение общего инвестиционного климата в Российской Федерации;
- изменение законодательства, регулирующего выпуск и обращение ценных бумаг;
- ухудшение кредитоспособности и платежеспособности Группы компаний «РОСВОДОКАНАЛ»,

ухудшение его финансового положения.

Вероятность наступления таких событий/факторов оценивается Обществом как средняя.

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

К таким факторам относится улучшение ликвидности российского рынка облигаций, открытие позиций по облигациям вследствие роста положительной динамики общеэкономической конъюнктуры в Российской Федерации.

3. Отчет Генерального директора о результатах развития Общества по приоритетным направлениям его деятельности

3.1. Отраслевая принадлежность Общества

Коды основных отраслевых направлений деятельности Общества согласно ОКВЭД:

- 65.23.1 – Капиталовложения в ценные бумаги;
- 65.21 – Финансовый лизинг;
- 65.23.5 – Деятельность холдинг - компаний в области финансового посредничества;
- 65.23.4 – Заключение свопов, опционов и других биржевых сделок;
- 65.23.3 – Капиталовложения в собственность;
- 67.12.4 – Эмиссионная деятельность
- 67.13.4 – Консультирование по вопросам финансового посредничества
- 51.70 – Прочая оптовая торговля
- 74.13 – Исследование конъюнктуры рынка и выявление общественного мнения
- 74.14 - Консультирование по вопросам коммерческой деятельности и управления

3.2. Основная хозяйственная деятельность Общества

Результаты финансово-хозяйственной деятельности Общества

Вид хозяйственной деятельности: *выпуск и размещение облигаций*

Единица измерения: *тыс. руб.*

Наименование показателя	2013	2014
Объем выручки от продаж (объем продаж) по данному виду хозяйственной деятельности, тыс. руб.	294 924	301 178
Доля выручки от продаж (объёма продаж) по данному виду хозяйственной деятельности в общем объеме выручки от продаж (объеме продаж) Общества, %	100	100

Общая структура себестоимости Общества:

Наименование статьи затрат	2014
----------------------------	------

Сырье и материалы, %	-
Приобретенные комплектующие изделия, полуфабрикаты, %	-
Работы и услуги производственного характера, выполненные сторонними организациями, %	-
Топливо, %	-
Энергия, %	-
Затраты на оплату труда, %	-
Проценты по кредитам, %	100
Арендная плата, %	-
Отчисления на социальные нужды, %	-
Амортизация основных средств, %	-
Налоги, включаемые в себестоимость продукции, %	-
Прочие затраты (пояснить)	-
амортизация по нематериальным активам, %	-
вознаграждения за рационализаторские предложения, %	-
обязательные страховые платежи, %	-
представительские расходы, %	-
иное, %	-
Итого: затраты на производство и продажу продукции (работ, услуг) (себестоимость), %	100
Справочно: Выручка от продажи продукции (работ, услуг), %	-

Финансовые вложения Общества

Вложения в эмиссионные ценные бумаги

Вложений в эмиссионные ценные бумаги, составляющих 5 и более процентов всех финансовых вложений, нет.

Вложения в неэмиссионные ценные бумаги

Вложений в неэмиссионные ценные бумаги, составляющих 5 и более процентов всех финансовых вложений, нет.

Информация о величине потенциальных убытков, связанных с банкротством организаций (предприятий), в которые были произведены инвестиции, по каждому виду указанных инвестиций: **Величина потенциальных убытков от инвестиций, произведенных в форме выдачи займа денежных средств, соразмерна сумме основного долга и процентов по займу.**

Обязательства Общества

Заемные средства и кредиторская задолженность

Единица измерения: **тыс. руб.**

Наименование показателя	Значение показателя
Долгосрочные заемные средства	325536
в том числе:	
кредиты	0
займы, за исключением облигационных	0
облигационные займы	325536
Краткосрочные заемные средства	3175575
в том числе:	
кредиты	0
займы, за исключением облигационных	3175575
облигационные займы	0
Общий размер просроченной задолженности по заемным средствам	0

в том числе:	
по кредитам	0
по займам, за исключением облигационных	0
по облигационным займам	0

Структура кредиторской задолженности

Единица измерения: *тыс. руб.*

Наименование показателя	Значение показателя
Общий размер кредиторской задолженности	24
из нее просроченная	0
в том числе	
перед бюджетом и государственными внебюджетными фондами	0
из нее просроченная	0
перед поставщиками и подрядчиками	24
из нее просроченная	0
перед персоналом организации	0
из нее просроченная	0
прочая	0
из нее просроченная	0

Просроченная кредиторская задолженность отсутствует.

Сведения о размере дебиторской задолженности

Единица измерения: *тыс. руб.*

Наименование показателя	Значение показателя, руб.
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	0
в том числе просроченная	0
Дебиторская задолженность по векселям к получению	0
в том числе просроченная	0
Дебиторская задолженность участников (учредителей) по взносам в уставный капитал	0
в том числе просроченная	0
Прочая дебиторская задолженность	1155855
в том числе просроченная	0
Общий размер дебиторской задолженности	1155855
в том числе общий размер просроченной дебиторской задолженности	0

Просроченная дебиторская задолженность отсутствует.

3.3. Кредитная история Общества

Вид и идентификационные признаки обязательства
<p>1. Облигационный заем, облигации неконвертируемые процентные документарные на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии 03 с возможностью досрочного погашения по требованию владельцев и по усмотрению Общества в количестве 3 000 000 (Три миллиона) штук номинальной стоимостью 1 000 (Одна тысяча) рублей каждая, со сроком погашения в 1 820-й (Одна тысяча восемьсот двадцатый) день с даты начала размещения облигаций выпуска, государственный регистрационный номер №4-03-36320-R, дата государственной регистрации 14.10.2010 г.</p>
Условия обязательства и сведения о его исполнении

Наименование и место нахождения или фамилия, имя, отчество кредитора (займодавца)	<i>Приобретатели ценных бумаг выпуска</i>
Сумма основного долга на момент возникновения обязательства, руб.	<i>3 000 000 000</i>
Сумма основного долга на дату окончания отчетного квартала, руб.	<i>3 000 000 000</i>
Срок кредита (займа), (лет)	<i>5</i>
Средний размер процентов по кредиту займу, % годовых	<i>9,24</i>
Количество процентных (купонных) периодов	<i>10</i>
Наличие просрочек при выплате процентов по кредиту (займу), а в случае их наличия – общее число указанных просрочек и их размер в днях	<i>Нет</i>
Плановый срок (дата) погашения кредита (займа)	<i>09.11.2015</i>
Фактический срок (дата) погашения кредита (займа)	<i>Действующий</i>
Иные сведения об обязательстве, указываемые Обществом по собственному усмотрению	<i>Отсутствуют</i>

Вид и идентификационные признаки обязательства	
2. Договор займа № 011/12-РВКИ/005/12-РВКФ от 27.06.2012	
Условия обязательства и сведения о его исполнении	
Наименование и место нахождения или фамилия, имя, отчество кредитора (займодавца)	<i>Общество с ограниченной ответственностью "РВК-Инвест", 115191, г. Москва, Гамсоновский пер, 2, стр. 4</i>
Сумма основного долга на момент возникновения обязательства, руб.	<i>136 000 000</i>
Сумма основного долга на дату окончания отчетного квартала, руб.	<i>136 000 000</i>
Срок кредита (займа), (лет)	<i>4</i>
Средний размер процентов по кредиту займу, % годовых	<i>1</i>
Количество процентных (купонных) периодов	<i>-</i>
Наличие просрочек при выплате процентов по кредиту (займу), а в случае их наличия – общее число указанных просрочек и их размер в днях	<i>Нет</i>
Плановый срок (дата) погашения кредита (займа)	<i>25.06.2016</i>
Фактический срок (дата) погашения кредита (займа)	<i>Действующий</i>
Иные сведения об обязательстве, указываемые Обществом по собственному усмотрению	<i>Отсутствуют</i>

Вид и идентификационные признаки обязательства	
3. Кредит, Соглашение № 522 о порядке и условиях кредитования в российских рублях от 06.05.2013	
Условия обязательства и сведения о его исполнении	
Наименование и место нахождения или фамилия, имя, отчество кредитора (займодавца)	<i>Открытое акционерное общество "АЛЬФА-БАНК", 107078, г. Москва, ул. Каланчевская, 27</i>
Сумма основного долга на момент возникновения обязательства, руб.	<i>135 000 000</i>
Сумма основного долга на дату окончания отчетного квартала, руб.	<i>0</i>
Срок кредита (займа), (лет)	<i>5,66</i>

Средний размер процентов по кредиту займу, % годовых	12,52
Количество процентных (купонных) периодов	-
Наличие просрочек при выплате процентов по кредиту (займу), а в случае их наличия – общее число указанных просрочек и их размер в днях	Нет
Плановый срок (дата) погашения кредита (займа)	31.12.2018
Фактический срок (дата) погашения кредита (займа)	Действующий
Иные сведения об обязательстве, указываемые Обществом по собственному усмотрению	Отсутствуют

Вид и идентификационные признаки обязательства	
4. Договор займа № 078/14-УК/004/14-РФКФ от 07.08.2014	
Условия обязательства и сведения о его исполнении	
Наименование и место нахождения или фамилия, имя, отчество кредитора (займодавца)	ООО УК "РОСВОДОКАНАЛ", 115191, г. Москва, Гамсоновский пер, 2, стр. 4
Сумма основного долга на момент возникновения обязательства, руб.	136 000 000
Сумма основного долга на дату окончания отчетного квартала, руб.	136 000 000
Срок кредита (займа), (лет)	2
Средний размер процентов по кредиту займу, % годовых	1
Количество процентных (купонных) периодов	-
Наличие просрочек при выплате процентов по кредиту (займу), а в случае их наличия – общее число указанных просрочек и их размер в днях	Нет
Плановый срок (дата) погашения кредита (займа)	06.08.2016
Фактический срок (дата) погашения кредита (займа)	Действующий
Иные сведения об обязательстве, указываемые Обществом по собственному усмотрению	Отсутствуют

Вид и идентификационные признаки обязательства	
5. Договор займа № 005/15-УК/001/15-РВК-Ф от 01.02.2015	
Условия обязательства и сведения о его исполнении	
Наименование и место нахождения или фамилия, имя, отчество кредитора (займодавца)	ООО УК "РОСВОДОКАНАЛ", 115191, г. Москва, Гамсоновский пер, 2, стр. 4
Сумма основного долга на момент возникновения обязательства, руб.	135 000 000
Сумма основного долга на дату окончания отчетного квартала, руб.	135 000 000
Срок кредита (займа), (лет)	2
Средний размер процентов по кредиту займу, % годовых	1
Количество процентных (купонных) периодов	-
Наличие просрочек при выплате процентов по кредиту (займу), а в случае их наличия – общее число указанных просрочек и их размер в днях	Нет
Плановый срок (дата) погашения кредита (займа)	31.01.2017
Фактический срок (дата) погашения кредита (займа)	Действующий

Иные сведения об обязательстве, указываемые Обществом по собственному усмотрению	<i>Отсутствуют</i>
--	--------------------

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

Вид, серия (тип), форма и иные идентификационные признаки ценных бумаг	<i>облигации на предъявителя серии 01 процентные неконвертируемые без возможности досрочного погашения, со сроком погашения в 1 092 (Одна тысяча девяносто второй) день с даты начала размещения</i>
Государственный регистрационный номер выпуска ценных бумаг и дата его государственной регистрации (идентификационный номер выпуска и дата его присвоения в случае, если выпуск ценных бумаг не подлежал государственной регистрации)	<i>государственный регистрационный номер 4-01-36320-R, дата государственной регистрации 17.01.2008 г.</i>
Регистрирующий орган, осуществивший государственную регистрацию выпуска ценных бумаг (организация, присвоившая выпуску ценных бумаг идентификационный номер, в случае, если выпуск ценных бумаг не подлежал государственной регистрации)	<i>ФСФР России</i>
Количество ценных бумаг выпуска	<i>1 750 000 (Один миллион семьсот пятьдесят тысяч) штук</i>
Объем выпуска ценных бумаг по номинальной стоимости или указание на то, что в соответствии с законодательством Российской Федерации наличие номинальной стоимости у данного вида ценных бумаг не предусмотрено	<i>1 750 000 000 (Один миллиард семьсот пятьдесят миллионов) рублей</i>
Срок (дата) погашения ценных бумаг выпуска	<i>21.07.2011</i>
Основание для погашения ценных бумаг выпуска (исполнение обязательств по ценным бумагам, конвертация в связи с размещением ценных бумаг иного выпуска, признание выпуска ценных бумаг несостоявшимся или недействительным, иное)	<i>исполнение Обществом обязательств по ценным бумагам</i>

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

Сведения о выпусках, ценные бумаги которых не являются погашенными

Вид, серия (тип), форма и иные идентификационные признаки ценных бумаг	<i>облигации на предъявителя облигации неконвертируемые процентные документарные на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии 03 с возможностью досрочного погашения по требованию владельцев и по усмотрению Общества в количестве 3 000 000 (Три миллиона) штук номинальной стоимостью 1 000 (Одна тысяча) рублей каждая, со сроком погашения в 1 820-й (Одна тысяча восемьсот двадцатый) день с даты начала размещения облигаций выпуска, размещаемые по открытой подписке</i>
--	--

Государственный регистрационный номер выпуска ценных бумаг и дата его государственной регистрации (идентификационный номер выпуска и дата его присвоения в случае, если выпуск ценных бумаг не подлежал государственной регистрации)	<i>государственный регистрационный номер №4-03-36320-R, дата государственной регистрации 14.10.2010 г.</i>
Регистрирующий орган, осуществивший государственную регистрацию выпуска ценных бумаг (организация, присвоившая выпуску ценных бумаг идентификационный номер, в случае, если выпуск ценных бумаг не подлежал государственной регистрации)	<i>ФСФР России</i>
Количество ценных бумаг выпуска	<i>3 000 000 (Три миллиона) штук</i>
Объем выпуска ценных бумаг по номинальной стоимости или указание на то, что в соответствии с законодательством Российской Федерации наличие номинальной стоимости у данного вида ценных бумаг не предусмотрено	<i>3 000 000 000 (Три миллиарда) рублей</i>
Состояние ценных бумаг выпуска (размещение не началось; размещаются; размещение завершено; находятся в обращении)	<i>Находятся в обращении</i>
Дата государственной регистрации отчета об итогах выпуска ценных бумаг (дата представления уведомления об итогах выпуска ценных бумаг)	<i>18.11.2010г.</i>
Количество процентных (купонных) периодов, за которые осуществляется выплата доходов (купонов, процентов) по ценным бумагам выпуска (для облигаций)	<i>10</i>
Срок (дата) погашения ценных бумаг выпуска	<i>09.11.2015</i>
Адрес страницы в сети Интернет, на которой опубликован текст решения о выпуске ценных бумаг и проспекта ценных бумаг (при его наличии)	<i>http://rvkfinans.ru/ http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=11693</i>

Ценные бумаги выпуска являются облигациями с обеспечением

Полное фирменное наименование (для некоммерческой организации - наименование), место нахождения, ИНН (если применимо), ОГРН (если применимо) или фамилия, имя, отчество (если имеется), лица, предоставившего (предоставляющего) обеспечение, либо указание на то, что таким лицом является Общество	<i>Общество с ограниченной ответственностью «РВК-Инвест» 115191, Россия, г. Москва, пер. Гамсоновский д. 2 стр. 4, ИНН 7705701907, ОГРН 1057749239580</i>
Вид предоставленного (предоставляемого) обеспечения (залог, поручительство, банковская гарантия, государственная или муниципальная гарантия)	<i>Поручительство</i>
Размер (сумма) предоставленного (предоставляемого) обеспечения	<i>6 000 000 руб.</i>
Обязательства из облигаций, исполнение которых обеспечивается предоставленным (предоставляемым) обеспечением	<i>Обязательства по выплате номинальной стоимости Облигаций при погашении; по выплате номинальной стоимости Облигаций при досрочном погашении Облигаций по требованию владельцев; по выплате</i>

	<i>номинальной стоимости Облигаций при досрочном погашении Облигаций по усмотрению Общества; по выплате непогашенной части номинальной стоимости Облигаций при частичном досрочном погашении Облигаций по усмотрению Общества в порядке и в сроки, установленные в Сертификате</i>
Адрес страницы в сети Интернет, на которой раскрывается информация о лице, предоставившем (предоставляющем) обеспечение по облигациям (при ее наличии)	http://rvkfinans.ru/ http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=11693
Иные сведения о предоставленном (предоставляемом) обеспечении, указываемые Обществом по собственному усмотрению	<i>Отсутствуют</i>

Полное фирменное наименование (для некоммерческой организации - наименование), место нахождения, ИНН (если применимо), ОГРН (если применимо) или фамилия, имя, отчество (если имеется), лица, предоставившего (предоставляющего) обеспечение, либо указание на то, что таким лицом является Общество	<i>Общество с ограниченной ответственностью «Краснодар Водоканал» 350062, Россия, Краснодарский край, г. Краснодар, Каляева 198; ИНН 2308111927 ОГРН 1052303701922 ОГРН 1057749239580</i>
Вид предоставленного (предоставляемого) обеспечения (залог, поручительство, банковская гарантия, государственная или муниципальная гарантия)	<i>Поручительство</i>
Размер (сумма) предоставленного (предоставляемого) обеспечения	<i>670 000 000 руб.</i>
Обязательства из облигаций, исполнение которых обеспечивается предоставленным (предоставляемым) обеспечением	<i>Обязательства по выплате номинальной стоимости Облигаций при погашении; по выплате номинальной стоимости Облигаций при досрочном погашении Облигаций по требованию владельцев; по выплате номинальной стоимости Облигаций при досрочном погашении Облигаций по усмотрению Общества; по выплате непогашенной части номинальной стоимости Облигаций при частичном досрочном погашении Облигаций по усмотрению Общества в порядке и в сроки, установленные в Сертификате</i>
Адрес страницы в сети Интернет, на которой раскрывается информация о лице, предоставившем (предоставляющем) обеспечение по облигациям (при ее наличии)	http://rvkfinans.ru/ http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=11693
Иные сведения о предоставленном (предоставляемом) обеспечении, указываемые Обществом по собственному усмотрению	<i>Отсутствуют</i>

Полное фирменное наименование (для некоммерческой организации - наименование), место нахождения, ИНН (если применимо), ОГРН	<i>Общество с ограниченной ответственностью «Тюмень Водоканал» 625007, Россия, Тюменская область, г. Тюмень,</i>
---	--

(если применимо) или фамилия, имя, отчество (если имеется), лица, предоставившего (предоставляющего) обеспечение, либо указание на то, что таким лицом является Общество	<i>ул. 30 лет Победы 31 ИНН 7204014438 ОГРН 1057200947253</i>
Вид предоставленного (предоставляемого) обеспечения (залог, поручительство, банковская гарантия, государственная или муниципальная гарантия)	<i>Поручительство</i>
Размер (сумма) предоставленного (предоставляемого) обеспечения	<i>460 000 000 руб.</i>
Обязательства из облигаций, исполнение которых обеспечивается предоставленным (предоставляемым) обеспечением	<i>Обязательства по выплате номинальной стоимости Облигаций при погашении; по выплате номинальной стоимости Облигаций при досрочном погашении Облигаций по требованию владельцев; по выплате номинальной стоимости Облигаций при досрочном погашении Облигаций по усмотрению Общества; по выплате непогашенной части номинальной стоимости Облигаций при частичном досрочном погашении Облигаций по усмотрению Общества в порядке и в сроки, установленные в Сертификате</i>
Адрес страницы в сети Интернет, на которой раскрывается информация о лице, предоставившем (предоставляющем) обеспечение по облигациям (при ее наличии)	<i>http://rvkfinans.ru/ http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=11693</i>
Иные сведения о предоставленном (предоставляемом) обеспечении, указываемые Обществом по собственному усмотрению	<i>Отсутствуют</i>

Полное фирменное наименование (для некоммерческой организации - наименование), место нахождения, ИНН (если применимо), ОГРН (если применимо) или фамилия, имя, отчество (если имеется), лица, предоставившего (предоставляющего) обеспечение, либо указание на то, что таким лицом является Общество	<i>Общество с ограниченной ответственностью «Калужский областной водоканал» 248002, Россия, г. Калуга, ул. Салтыкова-Щедрина, д. 80 ИНН 4027068980 ОГРН 1054003019487</i>
Вид предоставленного (предоставляемого) обеспечения (залог, поручительство, банковская гарантия, государственная или муниципальная гарантия)	<i>Поручительство</i>
Размер (сумма) предоставленного (предоставляемого) обеспечения	<i>510 000 000 руб.</i>
Обязательства из облигаций, исполнение которых обеспечивается предоставленным (предоставляемым) обеспечением	<i>Обязательства по выплате номинальной стоимости Облигаций при погашении; по выплате номинальной стоимости Облигаций при досрочном погашении Облигаций по требованию владельцев; по выплате номинальной стоимости Облигаций при досрочном погашении Облигаций по усмотрению Общества; по выплате непогашенной части номинальной стоимости</i>

	<i>Облигаций при частичном досрочном погашении Облигаций по усмотрению Общества в порядке и в сроки, установленные в Сертификате</i>
Адрес страницы в сети Интернет, на которой раскрывается информация о лице, предоставившем (предоставляющем) обеспечение по облигациям (при ее наличии)	http://rvkfinans.ru/ http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=11693
Иные сведения о предоставленном (предоставляемом) обеспечении, указываемые Обществом по собственному усмотрению	<i>Отсутствуют</i>

3.6. Сведения об организациях, осуществляющих учет прав на эмиссионные ценные бумаги Общества

В отношении облигаций Общества осуществляется централизованное хранение.

Депозитарий, осуществляющий централизованное хранение:

Полное наименование: Небанковская кредитная организация закрытое акционерное общество «Национальный расчетный депозитарий»

Краткое наименование: НКО ЗАО НРД

Место нахождения: 105066, г. Москва, ул. Спартаковская, дом 12

Почтовый адрес: 105066, г. Москва, ул. Спартаковская, дом 12

ИНН: 7702165310

Телефон: (495) 234-48-27, факс: (495) 956-09-38

Номер лицензии: 177-12042-000100

Дата выдачи лицензии: 19.02.2009

Срок действия лицензии: без ограничения срока действия

Лицензирующий орган: Федеральная служба по финансовым рынкам.

3.7. Сведения о кредитных рейтингах Общества

Объект присвоения кредитного рейтинга:

Рублевые облигации серии 03 Общества с ограниченной ответственностью «РВК-Финанс»

вид, категория (тип), серия, форма и иные идентификационные признаки ценных бумаг: *процентные неконвертируемые без возможности досрочного погашения, со сроком погашения в 1 820 (Одна тысяча восемьсот двадцать) день с даты начала размещения.*

государственный регистрационный номер выпуска ценных бумаг, дата государственной регистрации: *государственный регистрационный номер 4-03-36320-Р, дата государственной регистрации 14.10.2010 г.*

История изменения значений кредитного рейтинга за последний завершённый финансовый год, предшествующий дате окончания отчетного квартала, а также за период с даты начала текущего года до даты окончания отчетного квартала, с указанием значения кредитного рейтинга и даты присвоения (изменения) значения кредитного рейтинга:

Дата присвоения	Значения кредитного рейтинга
<i>08.10.2013</i>	<i>Кредитный рейтинг финансового инструмента по нац.шкале A+(rus)</i>
<i>08.10.2013</i>	<i>Кредитный рейтинг финансового инструмента в нац.валюте ВВ-</i>
<i>31.10.2014</i>	<i>Кредитный рейтинг финансового инструмента по нац.шкале A+(rus)</i>
<i>31.10.2014</i>	<i>Кредитный рейтинг финансового инструмента в нац.валюте ВВ-</i>

Полное фирменное наименование организации, присвоившей кредитный рейтинг:
Fitch Ratings CIS Ltd.

Место нахождения организации, присвоившей кредитный рейтинг:

Адрес страницы в сети Интернет, на которой в свободном доступе размещена (опубликована) информация о методике присвоения кредитного рейтинга: <http://www.fitchratings.ru>.

4. Перспективы развития Общества

Основные планы будущей деятельности Общества связаны с централизованным привлечением финансовых ресурсов на публичных рынках долгового капитала для финансирования программы развития Группы компаний «РОСВОДОКАНАЛ». Источники будущих доходов Общества связаны с получением определенной прибыли от данных операций.

Планы Группы компаний «РОСВОДОКАНАЛ»:

- создать мультинациональную операторскую компанию в области водоснабжения и водоотведения – лидера в сфере ВКХ в России и странах ближнего зарубежья;
- вывести горводоканалы, входящие в группу компаний, в лидеры отрасли по эффективности деятельности путем реализации комплексных программ развития;
- стать технологическим лидером российского рынка инжиниринга в области ВКХ, способным эффективно конкурировать с ведущими российскими и западными компаниями;
- обеспечить рост капитализации Группы и выполнить подготовку к IPO.

Ключевыми элементами бизнес - стратегии Группы являются:

1. Расширение регионов присутствия. В качестве основных целевых рынков рассматриваются города Российской Федерации с населением от 300 тыс. человек. РОСВОДОКАНАЛ планирует расширить свою географию бизнеса за счет 5 – 12 новых проектов по управлению водопроводно-канализационным хозяйством городов России.
2. Повышение операционной эффективности. Компания продолжает поиск и внедрение наилучших практик и технологических решений для дальнейшего снижения издержек и повышения операционной эффективности.
3. Повышение квалификации и профессиональная переподготовка сотрудников водоканалов. Ежегодно группа компаний «РОСВОДОКАНАЛ» выделяет значительные средства на профессиональное обучение персонала и развитие Корпоративных учебных центров в регионах присутствия ГК. Например, за 2014 год было израсходовано 16 млн. рублей. В 2015 год на данные цели выделено 20 млн. руб. Особое внимание уделяется обучению на предприятиях ключевого менеджерского состава, входящих в кадровый резерв ГК.
4. Повышение эффективности использования трудовых ресурсов: повышение производительности труда через внедрение лучших российских и зарубежных практик в области управления персоналом, организации и нормирования производственного процесса, повышения квалификации сотрудников, проведения конкурсов и проф. соревнований.
5. Повышение имиджа ГК «РОСВОДОКАНАЛ» как привлекательного и социально ответственного работодателя.
6. Развитие инжинирингового бизнеса. В 2014г. в рамках совершенствования процедуры закупки услуг на ПИР и СМР разработан и внедрен Пакет квалификационных документов, разработан и внедрен регламент по управлению проектированием, утвержден 3-х летний план по ПИР. В 2015 г. планируется развитие направления по контролю качества выполняемых СМР.
7. Развитие инжинирингового бизнеса. В краткосрочной перспективе планируется создание регламентирующих документов и развитие направлений по управлению проектированием и строительно-монтажными работами. В среднесрочной перспективе планируется дополнительная оптимизация внутренних процессов предоставления инжиниринговых услуг, закупка современной техники и продолжение активной экспансии на рынке инжиниринговых услуг.
8. Реализация программ по энергоресурсосбережению (замена насосного оборудования на новые эффективные образцы, внедрение частотно-регулируемого привода насосных агрегатов, модернизация систем освещения и отопления объектов, внедрение систем регулирования давления на сетях и т.д.) ведет к снижению общего потребления электроэнергии и эксплуатационных затрат. С целью снижения расходов на электроэнергию запланировано расширение зоны действия существующих систем АИИС КУЭ, увеличение объемов закупки электроэнергии на оптовом рынке электроэнергии и мощности предприятиями Группы, создание системы АИИС КУЭ в ООО «РВК-Воронеж», проведение мероприятий по организации закупок

- электроэнергии на ОРЭМ для ООО «РВК-Воронеж» и ООО «Тюмень водоканал», проведение мероприятий по повышению эффективности закупки электроэнергии в Омске и Барнауле.
9. Запланирована реализация программ по комплексу мероприятий, связанных с автоматизацией объектов водоснабжения и водоотведения в водоканалах ГК «РОСВОДОКАНАЛ», снижением уровня потерь на сетях водоснабжения. Развитие ИТ. В рамках предприятий Группы Компаний внедряются информационные системы для автоматизации процессов казначейства и бюджетирования, расчетов с потребителями за услуги водоснабжения/водоотведения. Данные проекты позволят добиться роста капитализации компании. Для повышения качества ИТ планируется стандартизировать и категоризировать процессы поддержки эксплуатируемых информационных систем, сгруппировать ресурсы используемые для поддержки однородных систем.
10. Клиентоориентированность и уровень сервиса:
- Внедрение качественно новых стандартов работы с абонентами. Это предполагает как единые современные стандарты обслуживания клиентов в офисах водоканалов, так и новые возможности дистанционного обслуживания клиентов с помощью единого контакт-центра, сайта, личного кабинета абонента, мобильного приложения для смартфонов. Клиентоориентированность и высокий уровень сервиса – наш приоритет.
 - Внедрение единого биллинга и CRM-системы. Прозрачность и управляемость процессов.
 - Централизация ряда функций коммерческого блока. Единые контакт-центр и Центр обработки и авторизации позволят максимально эффективно использовать ресурсы компании и сократить время обработки запросов от клиентов.
 - Создание системы по работе с дебиторской задолженностью, включающей в себя развитие каналов передачи показаний и оплаты услуг, soft collection и создание конвейера по работе с должниками.
11. Повышение качества услуг по водоотведению и очистке сточных вод, укрепление партнерства с региональными властями по вопросам охраны окружающей среды, постоянная реализация на плановой основе инвестиционных природоохранных мероприятий по повышению эффективности очистки стоков и охране водных объектов в регионах присутствия.
12. В 2011-2014 годах реализованы на плановой основе инвестиционные природоохранные мероприятия на сумму более 1,9 млрд. руб., в т.ч. мероприятия по модернизации очистных сооружений канализации, обеспечению рационального управления отходами.
13. Внедрение наилучших управленческих практик и международных стандартов менеджмента в сфере обеспечения качества (ISO 9001), охраны окружающей среды (ISO 14001), охраны труда и безопасности (OHSAS 18000).
14. С 2010 года в ОАО «ОмскВодоканал» сертифицирована и функционирует интегрированная система менеджмента качества, основанная на международных стандартах серии ISO 9001, 14001, OHSAS 18000. С 2011 года в ООО «Тверь-Водоканал» функционирует система экологического менеджмента соответствующая стандарту ISO 14001. В 2014 году в ООО «Оренбург Водоканал» сертифицирована система менеджмента качества на соответствие международному стандарту ISO 9001. Также формируются системы менеджмента качества на соответствие стандартам ISO 9001 и 14001 в ООО «РВК-Воронеж» и ООО «Краснодар Водоканал».
15. Повышение уровня корпоративной социальной ответственности. «РОСВОДОКАНАЛ» считает одним из приоритетов своей деятельности заботу об окружающей среде и о благополучии своих сотрудников и потребителей. Группа компаний совершенствовала свою экологическую политику, инвестируя средства в модернизацию мощностей очистных сооружений канализаций. Кроме того, «РОСВОДОКАНАЛ» является активным участником Социальной хартии российского бизнеса. Традиционно сотрудники проводили уроки экологического просвещения на объектах водоканалов для школьников, журналистов, представителей власти.
16. ГК «РОСВОДОКАНАЛ» проводила Политику в области благотворительности и спонсорства, основанную на принципах социального инвестирования. Оказывала помощь нуждающимся ветеранам ВОВ, домам престарелых, детским домам, детско-юношеским спортивным школам. Оказана помощь благотворительному Фонду «Фонд поддержки слепоглухих», Торгово-Промышленной Палате Краснодарского края на проведение инвестиционного форума «Сочи-2014», благотворительная помощь на строительство, ремонт, содержание объектов по благоустройству.
17. Обеспечение признания достижений группы компаний за счет участия в конкурсах и рейтингах. Несколько наград в 2014 году: премия «Лучший национальный проект России-2014», Омск занял четвертое место в России среди городов-миллионников по качеству питьевой воды согласно рейтингу

«Экологического развития городов России», подготовленному Министерством природных ресурсов и экологии Российской Федерации, ОАО «ОмскВодоканал» стал лауреатом ежегодного всероссийского конкурса «100 лучших товаров России», ООО «Оренбург Водоканал» стал победителем областного конкурса «Лидер экономики-2014» в номинации «Лучшее предприятие отрасли».

5. Сведения о начисленных и выплаченных доходах по облигациям Общества

Наименование показателя	2008 – 2014, 12 мес.
Вид ценных бумаг (облигации), серия, форма и иные идентификационные признаки выпуска облигаций	<p>Облигации Серия: 01 Документарные на предъявителя Процентные неконвертируемые без возможности досрочного погашения, со сроком погашения в 1 092 (Одна тысяча девяносто второй) день с даты начала размещения Количество облигаций выпуска: 1 750 000 Номинальная стоимость каждой облигации выпуска, руб.: 1 000 Объем выпуска по номинальной стоимости: 1 750 000 000 руб.</p>
Государственный регистрационный номер выпуска облигаций и дата его государственной регистрации (идентификационный номер выпуска облигаций и дата его присвоения в случае если выпуск облигаций не подлежал государственной регистрации)	<p>4-01-36320-R 17.01.2008</p>
Вид доходов, выплаченных по облигациям выпуска (номинальная стоимость, процент (купон), иное)	<p>процент (купон)</p>
Размер доходов, подлежавших выплате по облигациям выпуска, в денежном выражении, в расчете на одну облигацию выпуска, руб./иностранная валюта	<p>1 купонный период: 59.84 (Пятьдесят девять рублей восемьдесят четыре копейки) 2 купонный период: 59.84 (Пятьдесят девять рублей восемьдесят четыре копейки) 3 купонный период: 94.74 (Девяносто четыре рубля семьдесят четыре копейки) 4 купонный период: 94.74 (Девяносто четыре рубля семьдесят четыре копейки) 5 купонный период: 47,37 (Сорок семь рублей тридцать семь копеек) 6 купонный период: 47,37 (Сорок семь рублей тридцать семь копеек)</p>
Размер доходов, подлежавших выплате по облигациям выпуска, в денежном выражении в совокупности по всем облигациям выпуска, руб./иностранная валюта	<p>1 купонный период: выплата накопленного купонного дохода в размере 104 720 000 (Сто четыре миллиона семьсот двадцать тысяч) рублей 2 купонный период: выплата накопленного купонного дохода в размере 104 720 000 (Сто четыре миллиона семьсот двадцать тысяч) рублей 3 купонный период: выплата накопленного купонного дохода в размере 165 795 000 (Сто шестьдесят пять миллионов семьсот девяносто пять тысяч) рублей 4 купонный период: выплата накопленного купонного дохода в размере 165 795 000 (Сто шестьдесят пять миллионов семьсот девяносто пять тысяч) рублей. 5 купонный период: выплата накопленного купонного дохода в размере 82 897 500 (Восемьдесят два</p>

	<p>миллиона <i>восемьсот девяносто семь тысяч пятьсот</i>) рублей.</p> <p><i>6 купонный период: выплата накопленного купонного дохода в размере 59 357 452,20 (Пятьдесят девять миллионов триста пятьдесят семь тысяч четыреста пятьдесят два) рубля 20 копеек.</i></p>
Установленный срок (дата) выплаты доходов по облигациям выпуска	<p><i>Выплата дохода по первому купонному периоду: 182 (Сто восемьдесят второй) день с даты начала размещения Облигаций;</i></p> <p><i>Выплата дохода по второму купонному периоду: 364 (Триста шестьдесят четвертый) день с даты начала размещения Облигаций;</i></p> <p><i>Выплата дохода по третьему купонному периоду: 546 (Пятьсот сорок шестой) день с даты начала размещения Облигаций;</i></p> <p><i>Выплата дохода по четвертому купонному периоду: 728 (Семьсот двадцать восьмой) день с даты начала размещения Облигаций.</i></p> <p><i>Выплата дохода по пятому купонному периоду: 910 (Девятьсот десятый) день с даты начала размещения Облигаций.</i></p> <p><i>Выплата дохода по шестому купонному периоду: 1 092 (Одна тысяча девяносто второй) день с даты начала размещения Облигаций.</i></p>
Форма выплаты доходов по облигациям выпуска (денежные средства, иное имущество)	<p><i>Выплата купона по Облигациям осуществляется денежными средствами в валюте Российской Федерации.</i></p> <p><i>В дату выплаты купона Платежный агент перечисляет денежные средства, полученные для выплаты купона, на счета лиц, уполномоченных на получение суммы выплаты по купону, и указанных в Перечне владельцев и/или номинальных держателей Облигаций для выплаты купона.</i></p>
Общий размер доходов, выплаченных по всем облигациям выпуска, руб./иностранная валюта	<p><i>В совокупности по 1-му (Первому), 2-му (Второму), 3-му (Третьему), 4-му (Четвертому), 5-му (Пятому) и 6 (Шестому) купонам выплачено дохода – 683 284 952,20 (Шестьсот восемьдесят три миллиона двести восемьдесят четыре тысячи девятьсот пятьдесят два) рубля 20 копеек.</i></p>
Доля выплаченных доходов по облигациям выпуска в общем размере подлежавших выплате доходов по облигациям выпуска, %	<p><i>100%</i></p>
В случае если подлежавшие выплате доходы по облигациям выпуска не выплачены или выплачены Обществом не в полном объеме, причины невыплаты таких доходов	<p><i>Обязательства Общества по Облигациям серии 01 исполнены в полном объеме.</i></p>
Иные сведения о доходах по облигациям выпуска, указываемые Обществом по собственному усмотрению	<p><i>Иных сведений нет</i></p>

Наименование показателя	2008 – 2014 ,12 мес.
Вид ценных бумаг (облигации), серия, форма и иные идентификационные признаки выпуска облигаций	<p><i>Облигации</i></p> <p><i>Серия 03</i></p> <p><i>Документарные на предъявителя</i></p> <p><i>Облигации неконвертируемые процентные</i></p>

	<p><i>документарные на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии 03 с возможностью досрочного погашения по требованию владельцев и по усмотрению Общества в количестве 3 000 000 (Три миллиона) штук номинальной стоимостью 1 000 (Одна тысяча) рублей каждая, со сроком погашения в 1 820-й (Одна тысяча восемьсот двадцатый) день с даты начала размещения облигаций выпуска, размещаемые по открытой подписке.</i></p> <p><i>Количество облигаций выпуска: 3 000 000 штук</i></p> <p><i>Номинальная стоимость каждой облигации выпуска, руб.: 1 000</i></p> <p><i>Объем выпуска по номинальной стоимости: 3 000 000 000 рублей</i></p>
Государственный регистрационный номер выпуска облигаций и дата его государственной регистрации (идентификационный номер выпуска облигаций и дата его присвоения в случае если выпуск облигаций не подлежал государственной регистрации)	<p><i>4-03-36320-R 14.10.2010</i></p>
Вид доходов, выплаченных по облигациям выпуска (номинальная стоимость, процент (купон), иное)	<p><i>процент (купон)</i></p>
Размер доходов, подлежавших выплате по облигациям выпуска, в денежном выражении, в расчете на одну облигацию выпуска, руб./иностранная валюта	<p><i>1 купонный период: 44.88 (Сорок четыре рубля восемьдесят восемь копеек)</i></p> <p><i>2 купонный период: 44.88 (Сорок четыре рубля восемьдесят восемь копеек)</i></p> <p><i>3 купонный период: 44.88 (Сорок четыре рубля восемьдесят восемь копеек)</i></p> <p><i>4 купонный период: 44.88 (Сорок четыре рубля восемьдесят восемь копеек)</i></p> <p><i>5 купонный период: 44.88 (Сорок четыре рубля восемьдесят восемь копеек)</i></p> <p><i>6 купонный период: 44.88 (Сорок четыре рубля восемьдесят восемь копеек)</i></p> <p><i>7 купонный период: 47.87 (Сорок семь рублей восемьдесят семь копеек)</i></p> <p><i>8 купонный период: 47.87 (Сорок семь рублей восемьдесят семь копеек)</i></p>

<p>Размер доходов, подлежащих выплате по облигациям выпуска, в денежном выражении в совокупности по всем облигациям выпуска, руб./иностр. валюта</p>	<p><i>1 купонный период: 134 640 000 (Сто тридцать четыре миллиона шестьсот сорок тысяч) рублей</i> <i>2 купонный период: 134 640 000 (Сто тридцать четыре миллиона шестьсот сорок тысяч) рублей</i> <i>3 купонный период: 134 640 000 (Сто тридцать четыре миллиона шестьсот сорок тысяч) рублей</i> <i>4 купонный период: 134 640 000 (Сто тридцать четыре миллиона шестьсот сорок тысяч) рублей.</i> <i>5 купонный период: 134 640 000 (Сто тридцать четыре миллиона шестьсот сорок тысяч) рублей.</i> <i>6 купонный период: 134 640 000 (Сто тридцать четыре миллиона шестьсот сорок тысяч) рублей.</i> <i>7 купонный период: 143 610 000 (Сто сорок три миллиона шестьсот десять тысяч) рублей.</i> <i>8 купонный период: 143 610 000 (Сто сорок три миллиона шестьсот десять тысяч) рублей.</i> <i>В совокупности 1 095 060 000 (Один миллиард девяносто пять миллионов шестьдесят тысяч) рублей.</i></p>
<p>Установленный срок (дата) выплаты доходов по облигациям выпуска</p>	<p><i>Выплата дохода по первому купонному периоду: 182 (Сто восемьдесят второй) день с даты начала размещения Облигаций;</i> <i>Выплата дохода по второму купонному периоду: 364 (Триста шестьдесят четвертый) день с даты начала размещения Облигаций;</i> <i>Выплата дохода по третьему купонному периоду: 546 (Пятьсот сорок шестой) день с даты начала размещения Облигаций;</i> <i>Выплата дохода по четвертому купонному периоду: 728 (Семьсот двадцать восьмой) день с даты начала размещения Облигаций</i> <i>Выплата дохода по пятому купонному периоду: 910 (Девятьсот десятый) день с даты начала размещения Облигаций;</i> <i>Выплата дохода по шестому купонному периоду: 1092 (Одна тысяча девяносто второй) день с даты начала размещения Облигаций;</i> <i>Выплата дохода по седьмому купонному периоду: 1274 (Одна тысяча двести семьдесят четвертый) день с даты начала размещения Облигаций;</i> <i>Выплата дохода по восьмому купонному периоду: 1456 (Одна тысяча четыреста пятьдесят шестой) день с даты начала размещения Облигаций;</i> <i>Выплата дохода по девятому купонному периоду: 1638 (Одна тысяча шестьсот тридцать восьмой) день с даты начала размещения Облигаций;</i> <i>Выплата дохода по десятому купонному периоду: 1820 (Одна тысяча восемьсот двадцатый) день с даты</i></p>
<p>Форма выплаты доходов по облигациям выпуска (денежные средства, иное имущество)</p>	<p><i>денежными средствами в валюте Российской Федерации.</i></p>
<p>Общий размер доходов, выплаченных по всем облигациям выпуска, руб./иностр. валюта</p>	<p><i>1 купонный период: 134 640 000 (Сто тридцать четыре миллиона шестьсот сорок тысяч) рублей</i> <i>2 купонный период: 134 617 502 (Сто тридцать четыре миллиона шестьсот семнадцать тысяч пятьсот два) рубля</i></p>

	<p>3 купонный период: 134 639 942 (Сто тридцать четыре миллиона шестьсот тридцать девять тысяч девятьсот сорок два) рубля</p> <p>4 купонный период: 134 639 942 (Сто тридцать четыре миллиона шестьсот тридцать девять тысяч девятьсот сорок два) рубля</p> <p>5 купонный период: 134 633 933 (Сто тридцать четыре миллиона шестьсот тридцать три тысячи девятьсот тридцать три) рубля</p> <p>6 купонный период: 134 633 525 (Сто тридцать четыре миллиона шестьсот тридцать три тысячи пятьсот двадцать пять) рублей</p> <p>7 купонный период: 143 598 188 (Сто сорок три миллиона пятьсот девяносто восемь тысяч сто восемьдесят восемь) рублей</p> <p>8 купонный период: 143 585 959 (Сто сорок три миллиона пятьсот восемьдесят пять тысяч девятьсот пятьдесят девять) рублей</p> <p>Общий размер доходов, выплаченных по всем облигациям серии 03 по каждому выше перечисленному периоду, за который такой доход выплачивался:</p> <p>1 094 988 991 (Один миллиард девяносто четыре миллиона девятьсот восемьдесят восемь тысяч девятьсот девяносто один) рубль.</p>
Доля выплаченных доходов по облигациям выпуска в общем размере подлежавших выплате доходов по облигациям выпуска, %	99,99%
В случае если подлежавшие выплате доходы по облигациям выпуска не выплачены или выплачены Обществом не в полном объеме, причины невыплаты таких доходов	<p><i>Удержан налог на прибыль у источника выплаты с компании-нерезидента (владельца облигаций), не предоставившей документы, требуемые в соответствии с налоговым законодательством РФ, удержан налог на доходы физических лиц у источника выплаты.</i></p> <p><i>На отчетную дату обязательства Общества по выплате дохода по облигациям данного выпуска, срок исполнения которых наступил, исполнены в полном объеме.</i></p> <p><i>Срок выплаты купонного дохода по иным купонным периодам по облигациям данного выпуска, не наступил.</i></p>
Иные сведения о доходах по облигациям выпуска, указываемые Обществом по собственному усмотрению	<i>Иные сведения отсутствуют.</i>

6. Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью Общества

Анализ факторов риска, связанных с приобретением размещаемых (размещенных) эмиссионных ценных бумаг, в частности:

- отраслевые риски,
- страховые и региональные риски,
- финансовые риски,
- правовые риски,
- риски, связанные с деятельностью Общества.

Внешний рынок

Общество не осуществляет и не планирует осуществлять деятельность на внешнем рынке и, следовательно, рисков, связанных с изменениями на внешнем рынке, не несет.

Общество создано с целью централизованного привлечения финансовых ресурсов на публичных рынках долгового капитала для финансирования программы развития Группы компаний «РОСВОДОКАНАЛ».

Внутренний рынок

Основными рисками, которые могут негативно сказаться на деятельности Общества и его способности исполнять свои обязательства по Облигациям на внутреннем рынке, являются:

- рост процентных ставок на финансовых рынках и рынках капитала;
- ослабление рубля;
- усиление волатильности на российских и зарубежных финансовых рынках;
- масштабный отток капитала и ухудшение общего инвестиционного климата в Российской Федерации;
- дальнейшее замедление экономического роста в России;
- изменение законодательства, регулирующего выпуск и обращение ценных бумаг;
- ухудшение кредитоспособности и платежеспособности Группы компаний «РОСВОДОКАНАЛ».

Перечисленные риски могут негативно сказаться на стоимости заимствования для Группы компаний «РОСВОДОКАНАЛ» и/или сроках таких заимствований.

Общество оценивает вышеуказанные риски как довольно существенные. Однако следует учитывать, что данные риски оказывают в большей степени влияние на экономическую ситуацию всей России и отчасти находятся вне контроля Общества.

Общество оценивает риск изменения законодательства, регулирующего выпуск и обращение ценных бумаг, как незначительный. Согласно стратегии развития российского финансового рынка, Правительство РФ проводит политику по либерализации законодательства в области ценных бумаг, увеличению капитализации фондового рынка и расширению круга используемых на нем инструментов. В случае ухудшения законодательства в области ценных бумаг Общество планирует рассмотреть возможность использования других форм и инструментов внешнего финансирования.

Способность Общества своевременно и в полном объеме обслуживать свои обязательства по Облигациям в значительной степени определяется и обуславливается финансовым положением поручителей, входящих в Группу компаний «РОСВОДОКАНАЛ».

Значительное ухудшение финансово-хозяйственных результатов деятельности поручителей Общества, входящих в Группу компаний «РОСВОДОКАНАЛ», могут привести к их неспособности выполнить свои обязательства перед Обществом, что приведет к невозможности исполнения Обществом своих обязательств по облигациям перед инвесторами. Общество оценивает данный риск как маловероятный.

При наступлении указанных факторов Общество предпримет все возможные действия для устранения негативных последствий, а при невозможности устранения постарается уменьшить все возможные негативные последствия, вызванные наступлением факторов, описанных выше, и сохранить способность своевременно и в полном объеме обслуживать свои обязательства по Облигациям.

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

Внутренний рынок

Общество оценивает данный риск и его влияние на исполнение Обществом своих обязательств по Облигациям как минимальный в связи с тем, что Общество не использует в своей деятельности сырье и услуги третьих лиц, которые могли бы в значительной степени оказать влияние на деятельность Общества.

Внешний рынок

Общество не ведет деятельности на внешнем рынке, следовательно, рисков, связанных с изменениями на внешнем рынке, Общество не несет.

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

Внутренний рынок

Общество оценивает данный риск и его влияние на исполнение Обществом своих обязательств по Облигациям как минимальный. Срок и стоимость денежных ресурсов, предоставляемых Обществом Группе компаний «РОСВОДОКАНАЛ», будет определяться сроком и стоимостью денежных ресурсов, привлекаемых Обществом на финансовых рынках, а также потребностями Общества по обеспечению его основной деятельности.

Внешний рынок

Общество не ведет деятельности на внешнем рынке, следовательно, рисков, связанных с

изменениями на внешнем рынке, Общество не несет.

Страновые и региональные риски

Риски, связанные с политической и экономической ситуацией в стране (странах) и регионе, в которых Общество зарегистрировано в качестве налогоплательщика и (или) осуществляет основную деятельность, при условии, что основная деятельность Общества в такой стране (регионе) приносит 10 и более процентов доходов за последний завершенный отчетный период:

Российская Федерация

Российская Федерация имеет рейтинги инвестиционного уровня, присвоенные ведущими мировыми рейтинговыми агентствами.

26 января 2015 г. Служба кредитных рейтингов Standard & Poor's понизила долгосрочный и краткосрочный кредитные рейтинги Российской Федерации по обязательствам в иностранной валюте с «BBB-/A-3» до «BB+/B». Также были понижены долгосрочный и краткосрочный рейтинги России по обязательствам в национальной валюте с «BBB/A-2» до «BBB-/A-3». Эти рейтинги были выведены из списка CreditWatch («рейтинги на пересмотре»), куда они были помещены с негативным прогнозом 23 декабря 2014 г. Прогноз по долгосрочным рейтингам — «Негативный».

Кроме того, Standard & Poor's понизило оценку риска перевода и конвертации валюты с «BBB-» до «BB+» и ответными санкциями российского правительства. По прогнозам Standard & Poor's реальный рост ВВП на душу населения в России на протяжении горизонта прогнозирования (2015-2018гг.) в среднем будет меньше, чем у стран с сопоставимым уровнем душевого дохода. В декабре 2014г. Банк России увеличил ключевую процентную ставку на 750 базисных пунктов (в течение пяти дней) — до 17%. Эта мера ставила своей целью сдерживание резкого обесценения рубля и ограничение инфляции. Рубль на некоторое время укрепился по отношению к доллару США, но затем продолжал обесцениваться, достигнув примерно 66 руб./1 долл. США (по состоянию на 26 января 2015г.) по сравнению примерно с 35 руб./1 долл. США годом ранее. Процентная ставка по межбанковским кредитам значительно увеличилась, поднявшись существенно выше ключевой процентной ставки, однако с тех пор немного снизилась. Агентство рассматривает подобные изменения ставок финансовых инструментов как важные индикаторы ослабления механизма трансмиссии денежно-кредитной политики и ожидает сокращения кредитования экономики, что, по всей видимости, будет подрывать ее дальнейший рост. По мнению Standard & Poor's конвертация рублей в иностранную валюту российскими гражданами в течение 2014 г. усиливала ослабление курса национальной валюты. Учитывая влияние дорожающего импорта на внутренние цены в целом, инфляция в 2015 г. превысит по прогнозам агентства - 10%. Вследствие ослабления рубля, ограничения доступа ключевых секторов экономики к международным рынкам капитала вследствие санкций и экономической рецессии в 2015г. Standard & Poor's ожидает, что качество активов финансовой системы России будет ухудшаться. Тем не менее ухудшение качества активов может не сразу проявляться в показателях отчетности — вследствие временных мер Банка России, которые позволяют банкам использовать при расчете валютных активов более благоприятный валютный курс и применять более «мягкую» политику резервирования. По оценкам агентства, экономика будет расти примерно на 0,5% ежегодно в 2015-2018гг., что ниже средних темпов роста в предыдущие четыре года (2,4%). Этот ограниченный рост — отчасти следствие структурного замедления темпов роста экономики, начавшегося еще до украинского кризиса. Вместе с тем он отражает отсутствие внешнего финансирования вследствие введения экономических санкций и резкое снижение цен на нефть. Ослабление рубля будет оказывать негативное влияние на уровень ВВП на душу населения в долларовом эквиваленте, который, прогнозируется на уровне 8 600 долл. в 2015 г. Ослабление покупательной способности внутри страны в результате обесценения рубля и роста инфляции может и в дальнейшем влиять на перспективы роста экономики России. Давление со стороны платежного баланса ослабило экономику. Россия испытывает значительные проблемы, обусловленные резким ухудшением условий торговли, но, несмотря на это, Standard & Poor's ожидает, что в 2015-2018гг. счет текущих операций (СТО) останется профицитным вследствие сжатия импорта (последовательного снижения спроса на импорт). Давление со стороны платежного баланса в первую очередь сказывается на финансовом счете. Нетто-отток капитала из частного сектора в среднем составлял 57 млрд. долл. ежегодно на протяжении 2009-2013гг. и увеличился до 152 млрд. долл. в 2014 г. Ситуация может стать еще более сложной для тех российских компаний и банков, которые должны будут обслуживать свои обязательства в иностранной валюте, не имея соответствующего потока выручки в иностранной валюте. Standard & Poor's оценивает потребности во внешнем финансировании Российской Федерации в 2015 г. на уровне почти 85% поступлений по СТО плюс доступные резервы, и ожидает, что часть этих потребностей будет обеспечена продажей долларов со стороны Банка России, потенциально увеличивая давление на его резервы. Тем не менее, Россия поддерживает позицию внешнего нетто-кредитора. Агентство ожидает, что превышение внешних активов над обязательствами (показатель «узких» чистых внешних активов) составит около 9% поступлений по СТО на протяжении горизонта прогнозирования — в 2015-2018 гг. (ликвидные внешние

активы государственного и банковского сектора минус внешний долг).

10 ноября 2014 г. Банк России изменил действовавший механизм курсовой политики, перейдя от прежнего механизма — интервала допустимых значений стоимости бивалютной корзины (операционный интервал) и регулярных интервенций на границах указанного интервала и за его пределами к более свободному плавающему курсу, с возможными валютными интервенциями в случае возникновения угроз для финансовой стабильности. Это должно позволить Банку России использовать более консервативный подход к сохранению резервов. Исторически существует сильная корреляция между внешней стоимостью российской валюты и ценами на нефть, что и было продемонстрировано на протяжении прошедших 12 месяцев. Для того чтобы снизить зависимость от колебаний цен на нефть, в 2013 г. правительство ввело фискальное правило, ограничивающее расходы правительства привязкой к долгосрочным (историческим) ценам на нефть и также ограничивающее дефицит федерального правительства 1% ВВП. Эта мера должна позволить накапливать резервы в периоды высоких цен на нефть и расходовать их, когда цены падают, снижая, таким образом, цикличность фискальной политики. Standard & Poor's ожидает, что фискальная политика может быть в значительной степени ослаблена, так как резкое снижение цен на нефть в сравнении с историческими ценами делает возможным гораздо больший размер дефицита. Обесценение рубля способствовало поддержанию фискальной позиции правительства в 2014 г., поскольку примерно 50% доходов правительства составляют поступления от нефти и газа, номинированные в долларах США. С начала 2014 г. цена на нефть в долларах США снизилась на 55% (но лишь на 10% в рублевом выражении). В результате, бюджет федерального правительства в 2014 г. был исполнен с небольшим дефицитом в 0,5% ВВП. Тем не менее, балансы бюджетов региональных и местных органов власти будут ухудшаться, так как эти правительства несут бремя увеличившихся расходов на зарплаты работников бюджетного сектора. В целом, по оценкам Standard & Poor's, бюджет расширенного правительства был исполнен с дефицитом в 1,3% ВВП в 2014 г., тогда как в 2015-2018 гг. дефицит в среднем составит 2,5%. Поддержка банковскому сектору путем размещения облигаций государственного займа в размере 1 трлн руб. (около 1,4% ВВП) была одобрена в 2014 г. и включена в состав обязательств правительств. Standard & Poor's рассматривает небольшой чистый долг расширенного правительства как позитивный рейтинговый фактор на фоне низких процентных платежей (как процентов от доходов). Активы Резервного фонда и Фонда национального благосостояния составляют в общей сложности 14% ВВП (хотя около 1% ВВП из них, составляют инвестиции в неликвидные внутренние активы). Агентство полагает, что правительство увеличит поддержку экономики и финансовой системы с помощью этих фондов. 500 млрд. руб. (около 0,7% ВВП) средств Резервного фонда будет размещено на депозитах Министерства финансов в российских банках с целью улучшения их ликвидности. Это увеличит неликвидную часть резервов правительства, хотя мы понимаем, что в будущем эти средства могут быть использованы для финансирования дефицита. Standard & Poor's рассматривает эффективность институциональной системы и системы управления в России как негативный рейтинговый фактор и отмечает высокую степень централизации политической власти на фоне слабой системы сдержек и противовесов. В настоящее время агентство не ожидает, что в пределах горизонта прогнозирования (2015-2018гг.) правительство будет способно решительно и эффективно устранять долгосрочные структурные проблемы, которые препятствуют повышению темпов экономического роста и связаны с высоким уровнем восприятия коррупции, слабым соблюдением принципа верховенства закона, преобладающей ролью государства в экономике и неблагоприятным деловым и инвестиционным климатом.

Кроме того, социально-экономическому развитию Российской Федерации могут препятствовать следующие факторы:

- Экономическая нестабильность.
- Политическая и государственная нестабильность.
- Недостаточная развитость российской банковской системы.
- Несоответствие современным требованиям инфраструктуры России.
- Колебания в мировой экономике.

Поскольку Общество зарегистрировано и осуществляет свою основную деятельность в Российской Федерации, основными страновыми и региональными рисками, влияющими на деятельность Общества, являются риски, связанные с Российской Федерацией. Однако в связи с усиливающейся глобализацией мировой экономики существенное ухудшение экономической ситуации в мире может также привести к заметному спаду экономики России, и, как следствие, к снижению спроса на продукцию и услуги Общества.

В целом, экономическая и политическая нестабильность в России, неустойчивость российской банковской системы, недостаточное развитие инфраструктуры, а также колебания в мировой экономике могут отрицательно сказаться на деятельности Общества.

Указанные выше факторы приводят к следующим последствиям, которые могут оказать негативное

влияние на развитие Общества:

- недостаточная развитость политических, правовых и экономических институтов;
- ухудшение демографической ситуации;
- несовершенство судебной системы;
- противоречивость и частые изменения налогового, валютного законодательства;
- серьезные препятствия для эффективного проведения реформ со стороны бюрократического аппарата;

- высокая зависимость экономики от сырьевого сектора и вытекающая из этого чувствительность экономики страны к падению мировых цен на сырьевые товары;

- сильная изношенность инфраструктурных объектов в сфере энергетики и транспорта;
- низкая мобильность рабочей силы.

Колебания мировых цен на нефть и газ, курса рубля по отношению к доллару США, а также наличие других факторов могут неблагоприятно отразиться на состоянии Российской экономики и на будущей деятельности Общества. Однако снижение доли сырьевых доходов в бюджете может улучшить рейтинг РФ.

На российскую экономику оказывают влияние снижение рыночной конъюнктуры и спады деловой активности в других странах мира. Финансовые проблемы или появление новых рисков, связанных с инвестициями в развивающиеся страны, могут привести к снижению объема зарубежных инвестиций в Россию. Кроме того, поскольку Россия добывает и экспортирует в больших количествах нефть, газ и металлы, российская экономика особенно зависима от мировых цен на эти товары, и поэтому снижение цен на товары сырьевой группы, в особенности на нефть и газ, может привести к замедлению темпов роста российской экономики. Наличие вышеуказанных факторов может существенно ограничить Обществу доступ к источникам финансирования и может неблагоприятно отразиться на деятельности Общества в целом.

Инфраструктура России была в основном создана в советскую эпоху и последние десятилетия не получала достаточного финансирования и обслуживания. Особенно пострадали железные дороги и автомагистрали, средства выработки и передачи электроэнергии, системы связи, а также фонд зданий и сооружений. Дефицит электроэнергии и тепла в некоторых регионах страны в прошлом приводил к серьезным нарушениям в экономике данных регионов.

Ухудшение состояния инфраструктуры в России наносит вред экономическому развитию, усложняет транспортировку товаров и грузов, увеличивает издержки хозяйственной деятельности в России и может привести к нарушениям в финансово-хозяйственной деятельности, тем самым, оказывая неблагоприятное воздействие на финансовое состояние Общества.

Российская Федерация является многонациональным государством, включает в себя регионы с различным уровнем социального и экономического развития, в связи с чем, нельзя полностью исключить возможность возникновения в России внутренних конфликтов, в том числе, с применением военной силы. Также Общество не может полностью исключить риски, связанные с возможным введением чрезвычайного положения.

По оценкам Общества, риск стихийных бедствий, возможного прекращения транспортного сообщения минимален.

Региональные риски

Москва и Московская область

Общество расположено на территории г. Москвы, которая имеет чрезвычайно выгодное географическое положение. Это политический, экономический и финансовый центр Российской Федерации, с устойчивой и диверсифицированной экономикой, хорошо развитым сектором услуг и высоким уровнем благосостояния населения, в несколько раз превышающим средний по России показатель. Город Москва обладает многолетней безупречной кредитной историей. По мнению рейтинговых агентств, позитивное влияние на кредитоспособность Москвы оказывают низкий уровень долговой нагрузки на бюджет, сбалансированная структура долга и значительный объем денежных средств, накопленный городом на своих счетах. Общество оценивает политическую и экономическую ситуацию в регионе как стабильную и прогнозируемую.

16 января 2015 года международное рейтинговое агентство Fitch Ratings понизило с уровня «ВВВ» до «ВВВ-» долгосрочный рейтинг дефолта эмитента (РДЭ) в иностранной и национальной валютах города Москвы. Также Fitch понизило долгосрочный рейтинг необеспеченного долга Москвы с «ВВВ» до «ВВВ-». Проведенные рейтинговые действия в отношении города Москвы последовали за понижением агентством Fitch долгосрочных РДЭ Российской Федерации в иностранной и национальной валюте с уровня «ВВВ» до «ВВВ-» с "негативным" прогнозом. Поскольку, как отмечает агентство, в соответствии с применяемой методологией "местные и региональные органы власти могут иметь рейтинги выше суверенного только при исключительных обстоятельствах".

В опубликованных в начале декабря прошлого года материалах агентства Fitch отмечалось, что

Москва имеет "высокие показатели благосостояния и сильную экономику, хорошие бюджетные показатели, гибкость капитальных расходов и сильные коэффициенты обеспеченности долга".

20 января 2015 года международное рейтинговое агентство Moody's понизило на одну ступень рейтинговую шкалу рейтингов Москвы: рейтинг в иностранной и национальной валютах и рейтинг старших необеспеченных долговых обязательств в иностранной валюте понижены с «Baa2» до «Baa3» и поставлены на пересмотр в сторону понижения. При этом, как поясняет Moody's, "понижение рейтингов города Москвы отражает ее сильные институциональные связи с федеральным правительством и отсутствие у нее особого статуса, что не позволяет ей иметь рейтинги, превышающие суверенный".

29 января текущего года Служба кредитных рейтингов Standard & Poor's понизила долгосрочный кредитный рейтинг Москвы с «BBB-» до «BB+» с "негативным" прогнозом. В то же время рейтинг города по российской национальной шкале был понижен с «ruAAA» до «ruAA+». Одновременно Standard & Poor's вывело рейтинги Москвы из списка CreditWatch ("рейтинги на пересмотре"), в который они были помещены с негативным прогнозом 29 декабря 2014 года.

Агентство подчеркивает, что "рейтинговые действия в отношении Москвы последовали за понижением суверенных кредитных рейтингов Российской Федерации по обязательствам в иностранной и национальной валюте с «BBB-» до «BB+» 26 января 2015 года." При этом, Standard & Poor's отмечает, что город Москва, являясь экономическим, финансовым и административным центром страны, имеет "сильные экономические показатели и высокий уровень благосостояния в международном контексте, "очень низкий" уровень долга, "очень сильные" показатели ликвидности и "очень низкий" уровень условных обязательств". По мнению агентства, "средний" уровень финансовой гибкости и "умеренные" финансовые показатели, которые, как предполагает S&P, будут постепенно снижаться в ближайшие несколько лет, оказывают нейтральное влияние на кредитоспособность города".

24 февраля 2015 года международное рейтинговое агентство Moody's понизило кредитные рейтинги города Москвы до "неинвестиционной" категории с "Baa3" до "Ba1" с "негативным" прогнозом после совершения аналогичных рейтинговых действий в отношении суверенных рейтингов Российской Федерации.

В настоящий момент кредитные рейтинги города Москвы по международной и российской национальной шкале от трех ведущих международных рейтинговых агентств находятся на уровне суверенного рейтинга Российской Федерации.

Риск стихийных бедствий, возможного прекращения транспортного сообщения и других региональных факторов минимален.

Вероятность военных конфликтов, введения чрезвычайного положения, забастовок, стихийных действий в ближайшее время Обществом не прогнозируется. Отрицательных изменений ситуации в регионе, которые могут негативно повлиять на деятельность и экономическое положение Общества, в ближайшее время Обществом не прогнозируется.

Учитывая все вышеизложенные обстоятельства, можно сделать вывод о том, что макроэкономическая среда региона благоприятным образом сказывается на деятельности Общества и позволяет говорить об отсутствии специфических региональных рисков.

Отрицательных изменений в экономике России, которые могут негативно повлиять на экономическое положение Общества и его деятельность в ближайшее время Обществом не прогнозируется.

Предполагаемые действия Общества на случай отрицательного влияния изменения ситуации в стране (странах) и регионе на его деятельность:

В случае возникновения существенной политической нестабильности в России, которая негативно может повлиять на деятельность и доходы Общества, Общество предполагает принятие ряда мер по антикризисному управлению с целью максимального снижения возможности оказания негативного воздействия политической ситуации в стране и регионе на деятельность Общества.

Риски, связанные с возможными военными конфликтами, введением чрезвычайного положения и забастовками в стране (странах) и регионе, в которых Общество зарегистрировано в качестве налогоплательщика и/или осуществляет основную деятельность:

Риски, связанные с возможными военными конфликтами, введением чрезвычайного положения и забастовками в Российской Федерации, оцениваются Обществом как минимальные.

Планирование деятельности Общества в случае возникновения военных конфликтов, введения чрезвычайного положения, забастовок в России, будет осуществляться в режиме реального времени с мгновенными реакциями Общества на возникновение радикальных изменений.

Риски, связанные с географическими особенностями страны (стран) и региона, в которых Общество зарегистрировано 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.:

Риски, связанные с географическими особенностями страны и региона, в которых Общество

зарегистрировано 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 минимальны.

Финансовые риски

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

Общество подвержено рискам, связанным с изменением процентных ставок, т.к. финансирование будет осуществляться в основном за счет облигационных займов. В случае возникновения неблагоприятной ситуации на публичном рынке рублевых заимствований, Общество может или отложить время своего выхода на рынок, либо использовать иные способы привлечения денежных ресурсов.

Общество не подвержено рискам, связанным с изменением курса обмена иностранных валют, по причине того, что финансирование осуществляется за счет облигационного займа, номинированного в рублях, дальнейшая деятельность Общества так же будет связана с операциями, номинированными в рублях.

Общество не осуществляет хеджирование.

Подверженность финансового состояния Общества, его ликвидности, источников финансирования, результатов деятельности и тому подобного изменению валютного курса (валютные риски):

Общество не подвержено валютным рискам, т.к. финансирование будет осуществляться в основном за счет размещенного облигационного займа и размещаемых в дальнейшем облигационных займов, номинированных в рублях.

Предполагаемые действия Общества на случай отрицательного влияния изменения валютного курса и процентных ставок на деятельность Общества:

Общество не подвержено валютным рискам.

Указывается, каким образом инфляция может сказаться на выплатах по ценным бумагам, приводятся критические, по мнению Общества, значения инфляции, а также предполагаемые действия Общества по уменьшению указанного риска:

Так как облигации Общества номинированы в национальной валюте РФ, реальный доход по облигациям подвержен влиянию инфляции. По мнению Общества, значения инфляции, при которых у него могут возникнуть трудности по исполнению своих обязательств перед владельцами облигаций, составляют 25-30% годовых.

В случае если значение инфляции превысит вышеуказанные значения, Общество планирует провести мероприятия по сокращению внутренних издержек. Таким образом, необходимо учитывать риск изменения покупательной способности рубля при принятии решения о покупке облигаций Общества. Изменения покупательной способности рубля может оказать существенное влияние на доходность по облигациям и их привлекательность для инвесторов.

Какие из показателей финансовой отчетности Общества наиболее подвержены изменению в результате влияния указанных финансовых рисков. В том числе указываются вероятность их возникновения и характер изменений в отчетности.

Влиянию вышеуказанных финансовых рисков наиболее подвержен размер получаемой прибыли. Вероятность негативного влияния указанных рисков на результаты деятельности компаний Группы незначительна.

Правовые риски

Описание правовых рисков, связанных с деятельностью Общества (отдельно для внутреннего и внешнего рынков).

Описание рисков, связанных с изменением валютного регулирования:

Указанные риски являются минимальными, поскольку Общество не планирует проведение операций, номинированных в иностранной валюте.

Описание рисков, связанных с изменением налогового законодательства:

В настоящий момент возможными факторами риска, способными повлиять на исполнение обязательств Общества, являются изменения в налоговом законодательстве и политической ситуации в стране. В настоящее время в России проходит судебная и административная реформа. Российское законодательство быстро развивается, однако его развитие не всегда успевает за развитием рынка. Несмотря на предпринимаемые усилия по приведению нормативных актов субъектов Федерации в соответствие с федеральным законодательством, существуют риски противоречия между федеральным и региональным законодательством. Также отсутствует устоявшаяся практика правоприменения, нельзя полностью исключать и риски ревизии ранее принятых законов.

В настоящий момент не прогнозируется никаких изменений в налогообложении, способных оказать существенное влияние на выполнение Обществом обязательств по облигациям.

Описание рисков, связанных с изменением правил таможенного контроля и пошлин:

Рискам, связанным с изменением правил таможенного контроля и пошлин Общество не подвержен, т.к. Общество не ведет и не планирует вести хозяйственную деятельность, каким либо образом связанную с применением правил таможенного контроля и уплатой таможенных пошлин.

Описание рисков, связанных с изменением требований по лицензированию основной деятельности Общества либо лицензированию прав пользования объектами, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы):

Общество не владеет лицензиями и не планирует их получения. Рискам, связанным с лицензированием основной деятельности Общество не подвержен.

Описание рисков, связанных с изменением судебной практики по вопросам, связанным с деятельностью Общества (в том числе по вопросам лицензирования), которые могут негативно сказаться на результатах его деятельности, а также на результатах текущих судебных процессов, в которых участвует Общество:

Общество не участвует в судебных процессах, которые могут негативно сказаться на результатах его деятельности. Таким образом, риски, связанные с изменением в судебной практике, отсутствуют.

Риски, связанные с деятельностью Общества

Описываются риски, свойственные исключительно Обществу или связанные с осуществляемой Обществом основной хозяйственной деятельностью, в том числе риски, связанные с:

текущими судебными процессами, в которых участвует Общество;

отсутствием возможности продлить действие лицензии Общества на ведение определенного вида деятельности либо на использование объектов, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы);

возможной ответственностью Общества по долгам третьих лиц, в том числе дочерних обществ;

возможностью потери потребителей, на оборот с которыми приходится не менее чем 10 процентов общей выручки от продажи продукции (работ, услуг) Общества.

Риски, связанные с текущими судебными процессами, отсутствуют, поскольку Общество не участвует в судебных процессах.

Риски, связанные с отсутствием возможности продлить действие лицензии Общества на ведение определенного вида деятельности либо на использование объектов, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы), отсутствуют, так как Общество не осуществляет виды деятельности, осуществление которых в соответствии с законодательством Российской Федерации возможно только на основании специального разрешения (лицензии).

Риски, связанные с возможной ответственностью Общества по долгам третьих лиц, в том числе дочерних обществ, отсутствуют, в связи с тем, что у Общества отсутствуют дочерние общества и обязательства, влекущие ответственность по долгам третьих лиц.

Риски, связанные с возможностью потери потребителей, на оборот с которыми приходится не менее чем 10 процентов общей выручки от продажи продукции (работ, услуг) Общества, отсутствуют, поскольку с даты государственной регистрации (24.08.2007 г.) и на дату окончания последнего завершенного отчетного периода 31.03.2015г. Общество продажу продукции, оказание работ, услуг не осуществляло.

Политика Общества в области управления рисками направлена на их снижение путем тщательного анализа рынка, реализации четко продуманной стратегии развития бизнеса, планирования и реализации мероприятий по защите имущественных интересов Общества.

7. Стоимость чистых активов Общества

	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
Стоимость чистых активов, тыс. руб.	42 042	50 398	50 700

8. Перечень совершенных Обществом в отчетном году сделок, признаваемых в соответствии с Федеральным законом «Об обществах с ограниченной ответственностью» крупными сделками, а также иных сделок, на совершение которых в соответствии с уставом Общества распространяется порядок одобрения крупных сделок

На основании п. 1 ст. 46 Федерального закона «Об обществах с ограниченной ответственностью» крупной сделкой является сделка (в том числе заем, кредит, залог, поручительство) или несколько взаимосвязанных сделок, связанных с приобретением, отчуждением или возможностью отчуждения обществом прямо либо косвенно имущества, стоимость которого составляет двадцать пять и более процентов стоимости имущества общества, определенной на основании данных бухгалтерской отчетности за последний отчетный период, предшествующий дню принятия решения о совершении таких сделок, если уставом общества не предусмотрен более высокий размер крупной сделки. Крупными сделками не признаются сделки, совершаемые в процессе обычной хозяйственной деятельности общества, а также сделки, совершение которых обязательно для общества в соответствии с федеральными законами и (или) иными правовыми актами Российской Федерации и расчеты по которым производятся по ценам, определенным в порядке, установленном Правительством Российской Федерации, или по ценам и тарифам, установленным уполномоченным Правительством Российской Федерации федеральным органом исполнительной власти.

За отчетный период Обществом сделки, признаваемые крупными сделками, требовавшие одобрения уполномоченным органом управления Общества, не совершались.

9. Перечень совершенных Обществом в отчетном году сделок, признаваемых в соответствии с Федеральным законом «Об обществах с ограниченной ответственностью» сделками, в совершении которых имелась заинтересованность

На основании п. 1 ст. 45 Федерального закона «Об обществах с ограниченной ответственностью» сделки (в том числе заем, кредит, залог, поручительство), в совершении которых имеется заинтересованность члена совета директоров (наблюдательного совета) общества, лица, осуществляющего функции единоличного исполнительного органа общества, члена коллегиального исполнительного органа общества или заинтересованность участника общества, имеющего совместно с его аффилированными лицами двадцать и более процентов голосов от общего числа голосов участников общества, а также лица, имеющего право давать обществу обязательные для него указания, признаются сделками, в совершении которых имеется заинтересованность.

Указанные лица признаются заинтересованными в совершении обществом сделки в случаях, если они, их супруги, родители, дети, полнородные и неполнородные братья и сестры, усыновители и усыновленные и (или) их аффилированные лица:

являются стороной сделки или выступают в интересах третьих лиц в их отношениях с обществом;

владеют (каждый в отдельности или в совокупности) двадцатью и более процентами акций (долей, паев) юридического лица, являющегося стороной сделки или выступающего в интересах третьих лиц в их отношениях с обществом;

занимают должности в органах управления юридического лица, являющегося стороной сделки или выступающего в интересах третьих лиц в их отношениях с обществом, а также должности в органах управления управляющей организации такого юридического лица;

в иных случаях, определенных уставом общества.

За отчетный период Обществом сделки, признаваемые сделками, в совершении которых имеется заинтересованность, требовавшие одобрения уполномоченным органом управления Общества, не совершались.

10. Сведения о лице, занимающем должность единоличного исполнительного органа Общества

В соответствии с Уставом Общества руководство текущей деятельностью Общества осуществляет Единоличный исполнительный орган Общества – Генеральный директор.

В своей деятельности Генеральный директор Общества подотчетен Общему собранию участников.

Генеральный директор избирается Советом директоров сроком на 3 (три) года.

В период с 15.07.2013 г. по 09.01.2014 г. единоличным исполнительным органом Общества – Генеральным директором Общества с ограниченной ответственностью «РВК-Финанс» являлась Золотарева Элеонора Валерьевна.

ФИО: *Золотарева Элеонора Валерьевна*

Год рождения: *1974*

Образование: *высшее профессиональное*

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

Период		Наименование организации	Должность
с	по		
25.07.2005	28.09.2012	ОАО «Сибирская Угольная Энергетическая Компания»	– Заместитель Директора по экономике и контроллингу
01.10.2012	03.03.2013	ООО УК «РОСВОДОКАНАЛ»	Финансовый контролер
04.03.2013	15.07.2013	ООО УК «РОСВОДОКАНАЛ»	Заместитель генерального директора по планированию и корпоративной отчетности
16.07.2013	09.01.2014	ООО УК «РОСВОДОКАНАЛ»	Заместитель финансового директора
15.07.2013	09.01.2014	ООО «РВК-Финанс»	Генеральный директор (по совместительству)

Доли участия в уставном капитале Общества *не имеет*

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

Лицо указанных долей не имеет

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

Указанных родственных связей нет

Сведения о привлечении такого 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 таким 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

09 января 2014 г. полномочия Золотаревой Э.В. как единоличного исполнительного органа Общества прекратились. С 10 января 2014 г. в соответствии с решением внеочередного Общего собрания участников ООО «РВК-Финанс» от 09.01.2014 г. (протокол от 09.01.2014 № 01/14) Генеральным директором общества избрана Карадуман И.А. Информация об этом раскрыта в форме сообщения о существенном факте, доступном на страницах в сети Интернет по адресам: <http://rvkfinans.ru/sushchestvennye-fakty/> и <http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=11693>.

ФИО: *Карадуман Инна Александровна*

Год рождения: *1973*

Образование: *высшее профессиональное*

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

Период		Наименование организации	Должность
с	по		
05.06.2006	05.02.2009	ОАО «ТНК-ВР Менеджмент»	Заместитель директора Департамента внутреннего контроля Управления финансового контроля Бизнес-

			<i>функции «Финансы»</i>
<i>05.02.2009</i>	<i>03.05.2011</i>	<i>ОАО «ТНК-ВР Менеджмент»</i>	<i>Руководитель аппарата Президента</i>
<i>03.05.2011</i>	<i>22.03.2013</i>	<i>ОАО «ТНК-ВР Менеджмент»</i>	<i>Секретарь Совета директоров Аппарат Президента</i>
<i>27.08.2013</i>	<i>По настоящее время</i>	<i>ООО УК «РОСВОДОКАНАЛ»</i>	<i>Финансовый директор</i>
<i>10.01.2014</i>	<i>По настоящее время</i>	<i>ООО «РВК-Финанс»</i>	<i>Генеральный директор (по совместительству)</i>
<i>21.02.2014</i>	<i>09.12.2014</i>	<i>ОАО «ОмскВодоканал»</i>	<i>Член Совета директоров</i>

Доли участия в уставном капитале Общества *не имеет*

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

Лицо указанных долей не имеет

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

Указанных родственных связей нет

Сведения о привлечении такого 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 таким 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.

11. Сведения о соблюдении Обществом принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления, рекомендованного к применению Банком России

В отчетном году Общество особое внимание уделяло совершенствованию корпоративного управления как системы взаимодействия между участниками Общества, единоличным исполнительным органом Общества и иными заинтересованными лицами.

Единоличный исполнительный орган Общества в своей деятельности руководствовался признанными мировым инвестиционным сообществом принципах корпоративного управления:

- честность;
- прозрачность;
- подотчетность;
- ответственность;
- обеспечение участникам реальной возможности осуществлять свои права, связанные с участием в управлении Обществом;
- равное отношение к участникам;
- построение эффективной системы взаимодействия и контроля между участниками и единоличным исполнительным органом Общества как комплекса правил и стимулов, с помощью которых участники осуществляют контроль над руководством компании и влияние на менеджмент с целью максимизации прибыли, стоимости компании и ее инвестиционной привлекательности;
- обеспечение своевременного раскрытия полной и достоверной информации об Обществе, предусмотренной действующим законодательством Российской Федерации;
- учет интересов и соблюдение предусмотренных законодательством прав широкого круга заинтересованных лиц, в том числе работников Общества, поощрение активного

сотрудничества Общества и заинтересованных лиц в целях улучшения финансового состояния, увеличения стоимости акций Общества.

В Обществе разработан и утвержден внутренний документ Общества, устанавливающего правила по предотвращению использования служебной (инсайдерской) информации.

Правила по предотвращению использования служебной (инсайдерской) информации установлены Положением Общества «Об инсайдерской информации», утвержденным Приказом Генерального директора ООО «РВК-Финанс» от 01.12.2011 № 3-рвкф.

В соответствии с пунктами 1, 4 статьи 3 Федерального закона от 27.07.2010 N 224-ФЗ «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации», а также в соответствии с Приказом ФСФР РФ от 12.05.2011 N 11-18/пз-н «Об утверждении Перечня информации, относящейся к инсайдерской информации лиц, указанных в пунктах 1 - 4, 11 и 12 статьи 4 Федерального закона «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации», а также порядка и сроков раскрытия такой информации» Обществом был опубликован Перечень инсайдерской информации, утвержденный Приказом Генерального директора ООО «РВК-Финанс» от 01.12.2011 № 3-рвкф.

Адрес страницы (страниц) в сети Интернет, на которой (на которых) доступна информация об Обществе, выпущенных и/или выпускаемых им ценных бумагах, а также используемая Обществом для раскрытия информации:

1) <http://rvkfinans.ru/>

2) <http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=11693>