

Рыбное избранное

.....
Годовой отчет 2010

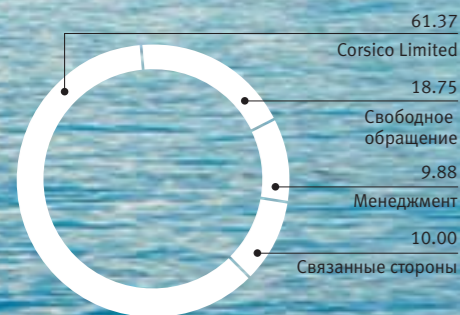


Вертикально интегрированный холдинг

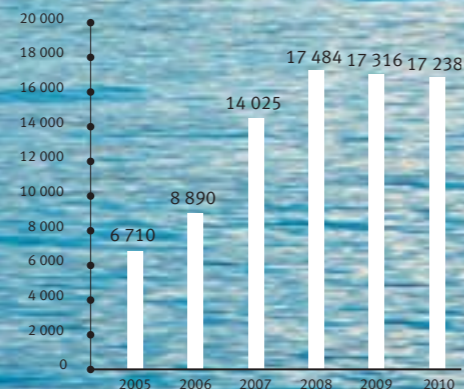
Самый узнаваемый бренд на рынке рыбной продукции¹

Любимый бренд россиян в категории «рыба и морепродукты»²

СОСТАВ АКЦИОНЕРОВ
ОАО «ГРУППА КОМПАНИЙ
«РУССКОЕ МОРЕ»⁴, %



Консолидированная выручка
ОАО «ГРУППА КОМПАНИЙ
«РУССКОЕ МОРЕ»⁴, МЛН РУБ.



№1
на рыбном рынке
России³

180
ТЫС. ТОНН
реализованной
продукции в 2010 году

17,2
млрд рублей
выручки в 2010 году

1410
сотрудников⁴

¹ По данным TNS Gallup (IV квартал 2010).

² По данным Online Market Intelligence, 2010.

³ По данным Global Reach Consulting.

⁴ По данным на 31.12.2010.

СОДЕРЖАНИЕ

Обращение Председателя Совета директоров	4
Обращение Генерального директора	6
Наша деятельность	8
Сегмент охлажденной и замороженной рыбы	8
Поставщики	8
Ассортимент	9
Дистрибуция	10
Потребители	10
Основные события в 2010 году	11
Сегмент готовой продукции	12
Производственная цепочка	12
Ассортимент	13
Дистрибуция	14
Основные события в 2010 году	14
Сегмент аквакультуры	16
Форель	16
Семга	17
Вертикальная интеграция	18
Бренды	19
Стратегия и перспективы развития Компании	24
Обзор рынка	26
Мировой рынок и потребление рыбы	26
Российский рынок и потребление рыбы	26
Анализ результатов деятельности	28
Корпоративное управление	37
Состав Совета директоров	38
Менеджмент	42
Основные факторы риска, связанные с деятельностью акционерного общества	43
Социальная ответственность	47
Корпоративная информация	48
Консолидированная финансовая отчетность	51
Приложения	102
Крупные сделки	102
Сделки с заинтересованностью	103
Сведения о соблюдении ОАО «ГК «Русское море»	
Кодекса корпоративного поведения	105

КАРТА ДИСТРИБУЦИИ РЫБЫ И МОРЕПРОДУКТОВ



Деликатесная продукция
Семга
Форель
Креветки
Мидии
Икра лососевых рыб



Импортная пелагика
Скумбрия
Сельдь
Сайда
Мойва
Хек



Дальневосточный ассортимент
Горбуша
Кальмар
Кета
Минтай
Терпуг
Камбала



Азиатская пелагика
Пангасиус
Тилапия
Сом
Нототения
Окунь



Российская пелагика
Сельдь
Скумбрия
Треска
Пикша
Путассу
Сайда





«В этом году мы приняли несколько стратегически важных решений, которые, уверен, станут драйверами роста на годы вперед».

МАКСИМ ВОРОБЬЕВ
Председатель Совета директоров

ОБРАЩЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

УВАЖАЕМЫЕ АКЦИОНЕРЫ!

В прошлом году состоялось историческое событие для нашей Компании. ОАО «ГК «Русское море»» стало публичным, разместив свои акции на российских биржах. На протяжении последних лет мы демонстрировали устойчивую динамику роста основных показателей и предполагали, что такое положение вещей сохранится и в нынешнем году. Для этого у нас были серьезные основания: за небольшой исторический срок мы смогли вывести нашу Компанию в лидеры российского рыбного рынка. Наш бренд «РУССКОЕ МОРЕ» стал самым узнаваемым рыбным брендом России. На протяжении нескольких лет нам удавалось ежегодно удваивать продажи. Мы успешно пережили два экономических кризиса: 1998 года и 2008–2009 годов.

События, которые произошли на рынке в 2010 году, изменили текущее положение дел, негативно сказавшись как на финансовых результатах Группы, так и на котировках акций Компании.

Топ-менеджмент Группы и я лично понимаем всю полноту ответственности перед акционерами нашей Компании. Хочу сказать, что мы прикладываем огромные усилия, чтобы улучшить результаты. Так, в этом году мы приняли несколько стратегически важных решений, которые, уверен, станут драйверами роста на годы вперед.

Первое, безусловно, это активное развитие направления аквакультуры. Мы считаем, что будущее за теми, кто первым наладит выращивание рыбы в производственных масштабах. В этом году нам удалось многое сделать в этом направлении. Полагаю, что уже в ближайшие годы доля собственного сырья в продуктовом портфеле ГК «Русское море» значительно увеличится.

Второе – мы осуществили пробный запуск производства крабовых палочек и крабового мяса (сурими) под

брендом «РУССКОЕ МОРЕ». До последнего времени это был один из немногих массовых сегментов рыбного рынка, не освоенный нашей Компанией. Мы видим серьезные перспективы в этом направлении, учитывая популярность этого продукта у россиян и степень узнаваемости и доверия к торговой марке «РУССКОЕ МОРЕ».

Мы считаем бренд «РУССКОЕ МОРЕ» важным стратегическим преимуществом Компании, поэтому в 2010 году мы продолжили инвестиции в его рекламу и продвижение.

Несмотря на сложные рыночные условия: дефицит лосося и аномально жаркое лето, мы смогли удержать нашу рыночную долю, перестроиться и создать хороший фундамент для возвращения темпов роста продаж. Летом 2010 года мы приняли на работу новых коммерческих директоров в сегментах охлажденной и замороженной рыбы и готовой продукции, что позитивно сказалось на объемах продаж.

Ведется активная работа по целому ряду направлений. Мы работаем над повышением эффективности на всех ключевых уровнях: управленческом, производственном, торговом.

В 2011 году мы ожидаем сдержанный рост и значительное увеличение эффективности.

Мы благодарим всех инвесторов, которые были с нами в 2010 году. Спасибо вам за веру в нашу Компанию. Мы делаем все возможное, чтобы оправдать ваше доверие и вывести Группу компаний «Русское море» в лидеры роста на российском потребительском рынке. Мы с оптимизмом смотрим в будущее и готовы к новым достижениям.



«В ответ на возникшие трудности мы предприняли ряд мер, которые уже во второй половине года стали давать положительные результаты».

ДМИТРИЙ ДАНГАУЭР

Генеральный директор ОАО «ГК «Русское море»

ОБРАЩЕНИЕ ГЕНЕРАЛЬНОГО ДИРЕКТОРА

УВАЖАЕМЫЕ АКЦИОНЕРЫ!

Прошедший 2010 год был, пожалуй, самым сложным для Группы компаний «Русское море». В течение года мы столкнулись с рядом негативных событий, которые оказали значительное влияние на наши финансовые и производственные показатели.

Традиционно доля продаж красной рыбы в рамках Группы составляет около 50% в денежном выражении. В 2010 году Компания столкнулась с дефицитом семги и форели в результате неблагоприятных событий в Чили: популяция чилийской рыбы была поражена вирусом инфекционной анемии, в результате чего большая часть семги была уничтожена, а мировое предложение значительно снизилось. Отпускная цена килограмма семги и форели у поставщиков в ответ на возникший дефицит резко устремилась вверх. На Компании также сильно отразилось и экстремально жаркое лето, которое спровоцировало падение потребительского спроса и списание некондиционной продукции.

В ответ на возникшие трудности мы предприняли ряд мер, которые уже во второй половине года стали давать положительные результаты.

Компания расширила пул поставщиков, увеличив закупки сырья. Такая активность позволила нам во второй половине года практически полностью покрыть собственную потребность в сырье, позитивно сказавшись на объеме продаж в обоих сегментах.

С целью увеличения выручки Компания продолжила активно развивать направление региональных торговых представителей и усиливать присутствие

в традиционной рознице. Уже в IV квартале 2010 года объем продаж региональных торговых представителей вырос почти в два раза по сравнению с III кварталом, составив 486 млн рублей.

Для улучшения рентабельности и расширения продуктового портфеля в сегменте готовой продукции мы запустили новые продукты: «Медитерана Бар» и «Крабовые палочки», а в сегменте охлажденной и замороженной рыбы начали продажи пакетированного рыбного филе. На рынок были выведены эконом-продукты из красной рыбы под брендом «7 УЗЛОВ», позволяющие конкурировать по цене с другими игроками.

В рамках повышения эффективности менеджмента мы приняли на работу новых исполнительных и коммерческих директоров в сегментах готовой продукции и охлажденной и замороженной рыбы, что также стало одной из причин роста выручки во второй половине года.

В 2011 году мы фокусируемся на увеличении рентабельности продаж сегмента готовой продукции по каналу современной розницы, которая пострадала больше всего. Мы учли опыт прошлого года и смогли принять необходимые меры для улучшения ситуации.

Я считаю 2011 год ключевым для нашей Компании. Мы настроены значительно увеличить эффективность работы и улучшить наши финансовые результаты.

НАША ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ¹

Открытое акционерное общество «Группа компаний «Русское море» – одна из крупнейших компаний на российском рынке продуктов питания. Компания присутствует в трех основных сегментах рыбного рынка: дистрибуция охлажденной и замороженной рыбы; производство брендированных продуктов питания из рыбы и морепродуктов; аквакультура.

- *Дистрибуция охлажденной и замороженной рыбы* на территории Российской Федерации. Сегмент представлен ЗАО «Русская рыбная компания».
- *Производство брендированных продуктов питания* из рыбы и морепродуктов. Оператор данного направления – ЗАО «Русское море».
- *Товарное выращивание красной рыбы*. Сегмент представлен ООО «Форелеводческое хозяйство «Сегозерское»» и ООО «Русское море – Аквакультура».

ГК «Русское море» развивается по принципу вертикально интегрированного холдинга: начиная с разведения рыбы и заканчивая ее переработкой и реализацией. Такая бизнес-модель в будущем позволит Компании снизить влияние цен на сырье и значительно повысить рентабельность Группы в целом.

Основную долю в консолидированной выручке ГК «Русское море» составляет направление «охлажденной и замороженной рыбы».

СЕГМЕНТ ОХЛАЖДЕННОЙ И ЗАМОРОЖЕННОЙ РЫБЫ

По итогам 2010 года 79% выручки ГК «Русское море» пришлось на сегмент дистрибуции охлажденной и замороженной рыбы. Продажи «Русской рыбной компании» составили 13 678,9 млн рублей, что соответствовало реализации 165 284 тонн продукции.

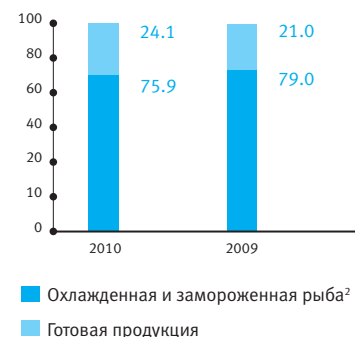
Поставщики

Компания работает с более чем 60 поставщиками продукции, многие из которых являются глобальными игроками на мировом рыбном рынке: Marine Harvest, Norway Pelagic, Shetland Catch и многие другие.

СТРУКТУРА БИЗНЕСА



Доли выручки ОАО «Группа компаний «Русское море»» по сегментам, %



¹ Положение в отрасли и приоритетные направления деятельности.

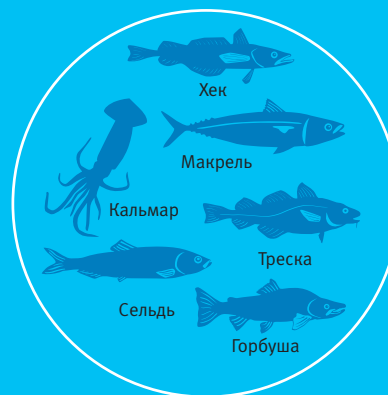
² В силу того что реализация продукции сегмента аквакультуры осуществляется по каналам дистрибуции «Русской рыбной компании», а также по причине относительно небольших объемов продажи сегмента аквакультуры включены в сегмент охлажденной и замороженной рыбы.

Ассортимент

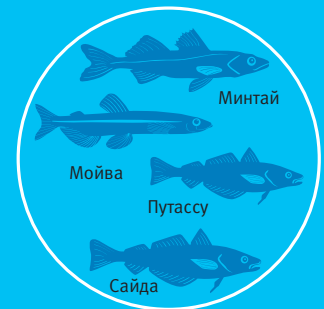
ПРЕМИАЛЬНЫЙ СЕГМЕНТ



СРЕДНЕЦЕНОВОЙ СЕГМЕНТ



ЭКОНОМ СЕГМЕНТ



СТРУКТУРА РЕАЛИЗАЦИИ ОХЛАЖДЕННОЙ И ЗАМОРОЖЕННОЙ РЫБЫ В 2010 ГОДУ, %



В структуре продаж охлажденной и замороженной продукции преобладают семга и форель, которые входят в товарную группу «деликатесная продукция».

В продуктовом портфеле присутствует более 60 видов рыб, что позволяет Компании осуществлять продажи во всех ценовых сегментах рынка.

В 2010 году ОАО «ГК «Русское море»» являлось одним из крупнейших контрагентов норвежского производителя семги Marine Harvest, который, по данным аналитического агентства Kontali Analyse, занимает примерно 23% мирового рынка производства лосося. Доля ОАО «ГК «Русское море»» в структуре продаж Marine Harvest составляет, по данным поставщика, 12%.

В каждом ценовом сегменте Компания имеет несколько поставщиков, что позволяет гибко подходить к выбору наиболее благоприятных условий поставок.

Большая часть договоров поставки заключаются на условия CIF (страхование и фрахт оплачивает продавец, но «риски» потери или повреждения товара переходят к покупателю сразу после отгрузки), что помогает Компании снижать издержки. Значительные объемы закупок, а также многолетнее сотрудничество с поставщиками позволяют Компании использовать механизм фиксированных цен и гарантированных объемов при заключении контрактов на поставку сырья, а также контролировать качество продукции уже на этапе отправки.

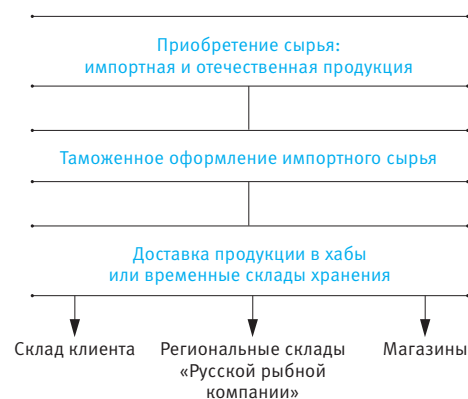
Дистрибуция

Дистрибуция продукции осуществляется через собственную филиальную сеть, а также через региональных торговых представителей (РТП), которые появились в Компании в 2010 году. Филиалы расположены в городах с населением свыше 1 млн человек, а РТП охватывают города с населением до 1 млн жителей. Такая бизнес-модель позволяет Компании осуществлять продажи в большинстве регионов России.

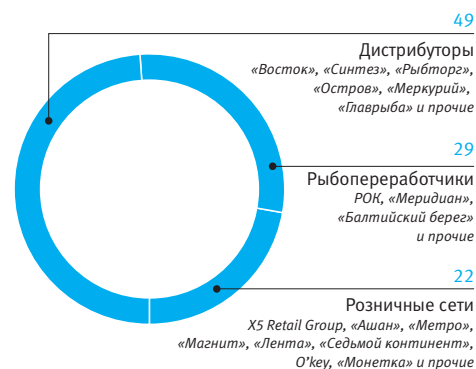
Потребители

Основными покупателями продукции ЗАО «Русская рыбная компания» являются федеральные и региональные розничные сети, дистрибуторы и отечественные рыбопереработчики.

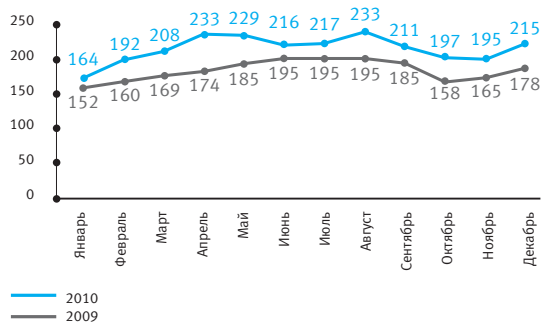
ДИСТРИБУТОРСКАЯ ЦЕПОЧКА «РУССКОЙ РЫБНОЙ КОМПАНИИ»



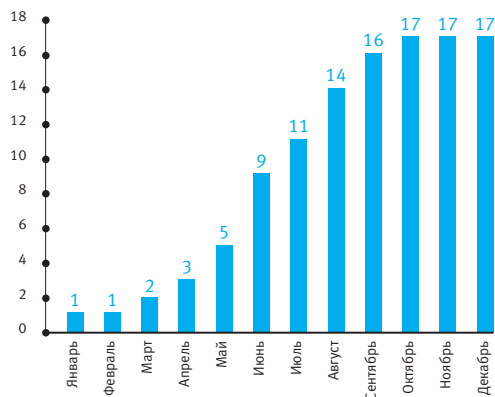
Каналы РЕАЛИЗАЦИИ в 2010 году (в НАТУРАЛЬНОМ ВЫРАЖЕНИИ), %



Динамика закупочных цен
на охлажденную форель, руб./кг



Количество региональных торговых
представителей в 2010 году



Основные события в 2010 году

В 2010 году Компания столкнулась с дефицитом семги и форели в результате неблагоприятных событий в Чили. Популяция чилийской рыбы была поражена вирусом инфекционной анемии лосося (ISA), в результате чего большая часть чилийской семги была уничтожена, а мировое предложение снизилось в среднем на 300 тысяч тонн.

Чтобы заместить дефицит продукции, Норвегия, мировой лидер в производстве семги, переключилась на большие объемы выращивания семги, снизив тем самым объемы разведения форели. В ответ на возникший дефицит цена на сырье резко повысилась, что стало причиной снижения объемов продаж и рентабельности Компании.

В сентябре 2010 года ЗАО «Русская рыбная компания» расширила продуктовый портфель, запустив производство упакованного рыбного филе. В конце года ЗАО «Русская рыбная компания» выпускала уже более шести видов упакованной продукции, включая минтай, тилапию, пангасиус и другие.

Компания полагает, что потребительские предпочтения будут постепенно смещаться от замороженной небрендируемой рыбы к упакованному филе. С конца года в Компании действует Комитет по ассортименту, который отслеживает происходящие на рынке тенденции и оперативно вносит изменения в модель реализации продукции.

В 2010 году Компания активно наращивала присутствие в регионах путем увеличения количества РТП. Использование РТП не только увеличивает региональные продажи, но и помогает снижать издержки. В отличие от филиала, который имеет штат сотрудников и арендует помещение под офис и склад, формат РТП не подразумевает наличия офисного помещения, а поставки продукции осуществляются напрямую со складов близлежащих филиалов или непосредственно из портов.

СЕКТОР ГОТОВОЙ ПРОДУКЦИИ

По итогам 2010 года объем реализации продукции ЗАО «Русское море» составил 3559,4 млн рублей, что соответствовало реализации 14 375 тонн продукции.

По оценкам Компании, продукты под брендом «РУССКОЕ МОРЕ» занимают крупнейшие доли в сегментах продуктов из семги и пресервов из сельди на рынках Москвы и Санкт-Петербурга как в натуральном, так и в денежном выражении.

Производственная цепочка

Производственная цепочка начинается уже на этапе отгрузки сырья поставщиком, когда представитель Компании самостоятельно отбирает рыбу, которая в дальнейшем используется при производстве продукции. Высокие потребительские качества товаров компании «Русское море» достигаются за счет использования уникальных рецептов, полностью соответствующих вкусовым предпочтениям конечного потребителя. На заводе применяется система HACCP (Hazard Analysis and Critical Control Points), которая гарантирует высокое качество и безопасность выпускаемой продукции, а в структуре Компании работают специалисты, имеющие более чем 15-летний опыт производства товаров из рыбы и морепродуктов.

Основные производственные мощности располагаются на собственном заводе в городе Ногинске, который находится в 35 километрах от Москвы. Мы также размещаем заказы на производство красной икры, филе семги и крабовых палочек в Риге, Калининграде и на Камчатке.

Производство в Ногинске

Общая производственная мощность завода	35 тысяч тонн продукции в год
Площадь производственных помещений (после реконструкции в 2008 г.)	Более 11 000 м ²
Площадь складских помещений	Около 6000 м ²
Количество работников на 31.12.2010	718 человек
Объем инвестиций с 1998 года	\$50 млн

ПРОИЗВОДСТВЕННАЯ ЦЕПОЧКА ЗАО «РУССКОЕ МОРЕ»



На этапе отгрузки поставщиком специалист Компании отбирает наилучшую продукцию



Оригинальные рецепты



Производство с использованием самого современного оборудования

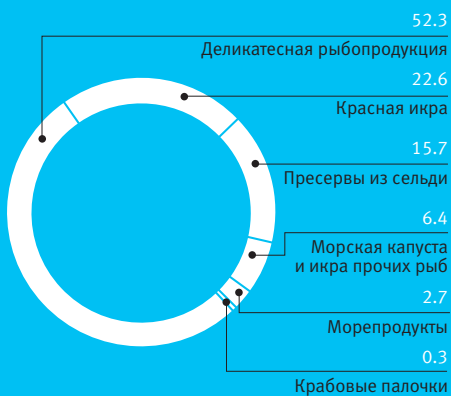


Контроль качества

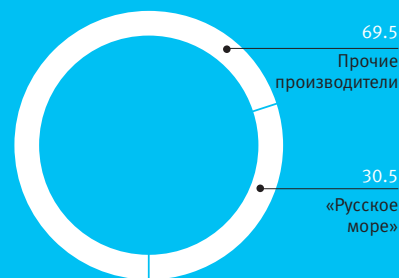
Ассортимент

Постоянный мониторинг SKU позволяет Компании эффективно отслеживать продажи каждого продукта и при необходимости вносить изменения в модель реализации.

Доля выпускаемой продукции в структуре выручки сегмента, %

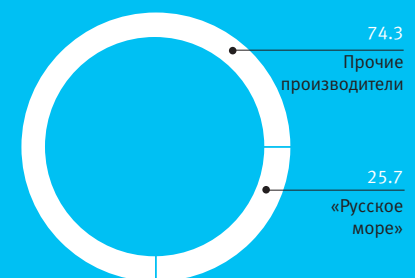


Доля рынка в категории деликатесной красной рыбы (в денежном выражении)¹, %



Источник: AC Nielsen

Доля рынка в категории охлажденных пресервов из сельди (в денежном выражении)², %



Источник: AC Nielsen

Продукция «Русского моря» подразделяется на 6 продуктовых линеек, общее количество SKU составляет около 130 единиц



¹ Рынок Москвы и Санкт-Петербурга, упакованная охлажденная деликатесная красная рыба, готовая к употреблению (сегмент «семга и форель»), доля в стоимостном выражении (%), апр. май'10 – дек. янв'11.

² Рынок Москвы и Санкт-Петербурга, упакованные охлажденные пресервы из сельди (сегмент «филе»), доля в стоимостном выражении (%), апр. май'10 – дек. янв'11.

Расчеты ЗАО «Русское море» частично основаны на данных, содержащихся в отчетах Nielsen по аудиту розничной торговли в категории «охлажденная рыба и морепродукты» за период апрель 2010 – ноябрь 2010, в отношении рынка Москвы и Санкт-Петербурга в РФ на 13.04.2011.



Дистрибуция

Сегмент готовой продукции имеет собственную систему дистрибуции.

ЗАО «Русское море» доставляет свою продукцию до потребителей через федеральные розничные сети, якорных дистрибуторов и систему эксклюзивных торговых команд.

Эффективное функционирование системы дистрибуции зависит от постоянного наличия широкого ассортимента продукции у контрагентов Компании и контроля над расчетами.

Применение такой системы дистрибуции позволяет Компании увеличивать объемы реализации продукции, расширять свое присутствие в сегменте традиционной и современной розницы в регионах, а также увеличивать нумерическую дистрибуцию. Компания также сохраняет возможность определять политику ценообразования продукции, запускать новые продукты и постоянно улучшать систему мерчандайзинга на местах.

«Русское море» сотрудничает с большинством федеральных розничных сетей: X5 Retail Group, «Ашан», «Магнит», «Метро», O'key и прочие.

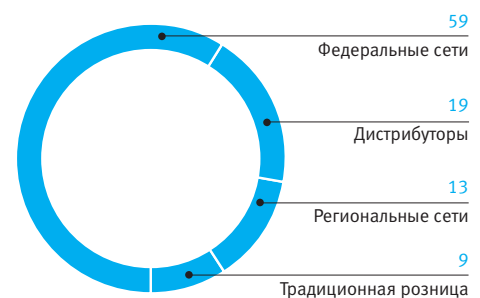
Основные события в 2010 году

В течение прошедшего года Компания запустила ряд новых высокомаржинальных продуктов под суббрендом «МЕДИТЕРАНА БАР» (морепродукты в традиционных средиземноморских соусах в инновационной упаковке) и крабовые палочки под брендом «РУССКОЕ МОРЕ».

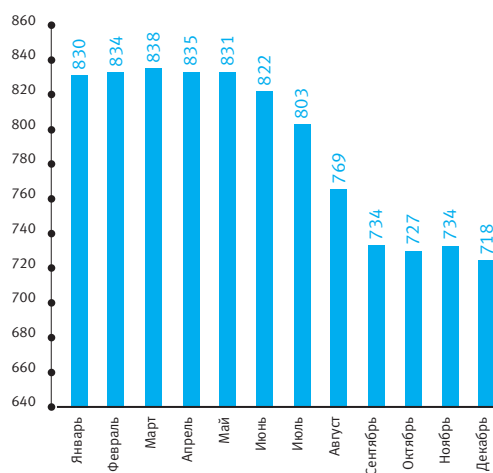
Крабовые палочки «Русское море» отличаются отсутствием консервантов и высоким (не менее 35%) содержанием фарша



КАНАЛЫ РЕАЛИЗАЦИИ В СЕГМЕНТЕ ГОТОВОЙ ПРОДУКЦИИ В 2010 ГОДУ (В ДЕНЕЖНОМ ВЫРАЖЕНИИ), %



ЧИСЛЕННОСТЬ РАБОТНИКОВ
НА ЗАВОДЕ ЗАО «РУССКОЕ МОРЕ»,
2010 год



«сурими», что гарантирует качество продукции. По нашим подсчетам, рынок крабовых палочек оценивается в 350 млн долларов США. Компания ставит себе цели активно закрепиться на рынке и в ближайшие несколько лет достигнуть на нем лидирующих позиций.

В ответ на сложную рыночную конъюнктуру в 2010 году Компания провела ряд мероприятий по повышению эффективности производства продукции: мы отказались от выпуска товаров с низкой рентабельностью, которые были представлены сельдью под брендом «7 УЗЛОВ». Основной упор Компания сделала на высокомаржинальные продукты. Были удвоены продажи сельди под брендом «ИСЛАНДКА», а также изменен продуктовый портфель в сегменте красной икры. Компания увеличила производство икры в стеклянной банке.

За прошедший год Компания серьезно увеличила свою численную дистрибуцию. Рост составил 20%. Компания вошла в две новые розничные сети: «Магнолия» и «Алые паруса», которые включают более 100 торговых точек в столичном регионе.

Группа продолжила оптимизировать процессы на производственном и управленческом уровне: был значительно сокращен персонал и улучшена система планирования выпуска продукции.



СЕКТОР АКВАКУЛЬТУРЫ

В качестве приоритетного направления развития аквакультуры был выбран рынок красной рыбы. По итогам 2010 года общий объем аквакультуры в России, по оценкам Компании, составляет около 130 тыс. тонн, из которых около 20 тыс. тонн приходится на семгу и форель.

Активное развитие собственного товарного выращивания семги и форели позволит Компании обеспечить сегменты дистрибуции и переработки собственным сырьем и снизить зависимость от колебаний цен на рынке красной рыбы. Кроме этого, собственное производство улучшит качество производимой продукции из-за сокращения сроков доставки продуктов до конечного потребителя.

Сектор аквакультуры активно поддерживается со стороны государства. Согласно стратегии развития аквакультуры в России, планируется увеличить общие объемы выращивания рыбы с 130 тыс. тонн (по итогам 2010 года) до 410 тыс. тонн к 2020 году.

В прошедшем году Компания подписала соглашение о сотрудничестве в реализации проекта аквакультуры с администрацией Мурманской области. Также проект пользуется поддержкой со стороны Федерального агентства по рыболовству РФ (принято решение о включении проекта в федеральную целевую программу «Повышение эффективности и ресурсного потенциала рыбохозяйственного комплекса в 2009–2013 годах»).

Форель

ООО «Форелеводческое хозяйство «Сегозерское»», которое с 2007 года входит в Группу компаний «Русское море», расположено на Сегозере в Республике Карелия.

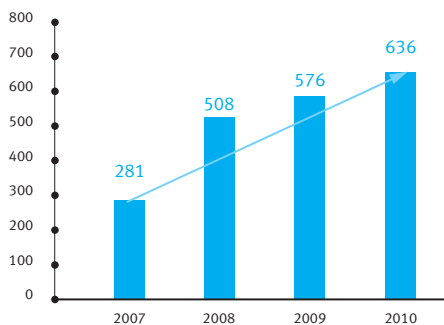
Компания имеет действующие договоры с Федеральным агентством по рыболовству на использование четырех рыбопромыс-



ФОРЕЛЬ СЛАБОСОЛЕНАЯ (ФИЛЕ-КУСОК)

Для производства филе-куска слабосоленой форели используется высококачественное охлажденное сырье из Норвегии. Разделка, нарезка и упаковка рыбы производится на немецком оборудовании. Прозрачная пленка плотно прилегает к куску, подчеркивая рельефность и текстуру рыбы. Яркий «манжет» с узнаваемым логотипом «Русского моря» выделяет продукт на полке.

ОБЪЕМ ПРОИЗВОДСТВА ФОРЕЛИ
«ФОРЕЛЕВОДЧЕСКОЕ ХОЗЯЙСТВО
“СЕГОЗЕРСКОЕ”», ТОНН



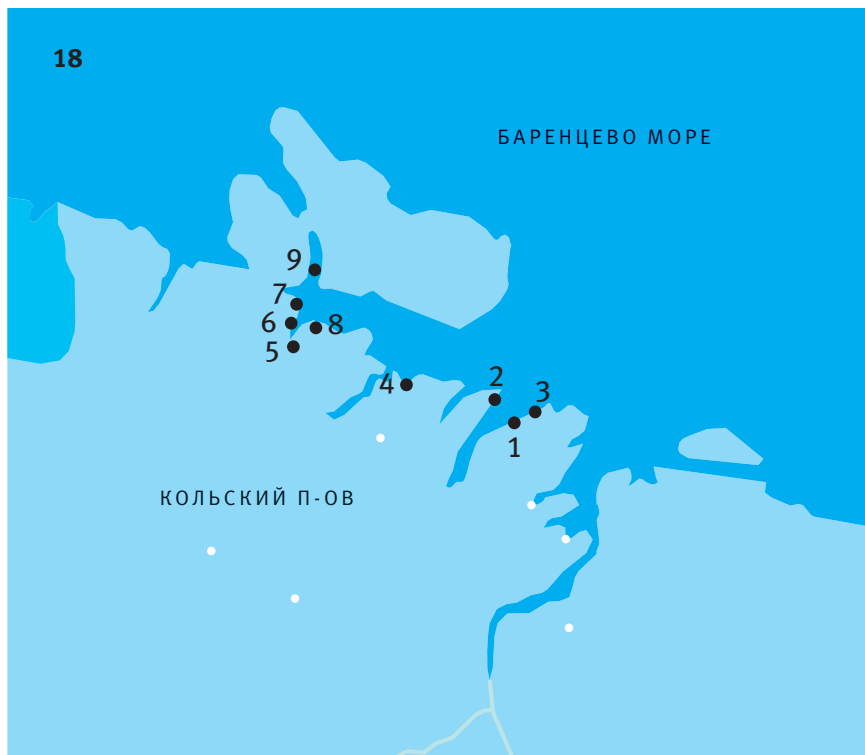
ловых участков в акватории Сегозера, общая мощность которых установлена на уровне 3400 тонн рыбы в год.

Среднесписочная численность работников хозяйства – 44 человека. Коллектив предприятия представлен опытными работниками, которые являются профессионалами в своей отрасли. Хозяйство имеет 10 плавсредств различного назначения. Также имеются стационарные причалы, обустроенная береговая линия протяженностью 200 метров, современные складской и жилой береговой комплексы.

На территории хозяйства ведется строительство цеха рыбобработки, которое планируется завершить в 2011 году. Его общая площадь составляет около 500 м². Данный цех предназначен для выработки потрошенной и мороженой продукции, а также для засолки икры. Цех спроектирован в соответствии со всеми требованиями санитарных правил и нормативов.

Семга

Выращивание семги (атлантического лосося) планируется в Мотовском заливе Баренцева моря. По климатическим условиям Мотовский залив является схожим с северным побережьем Норвегии, где уже развита аквакультура лососевых. Участки западнее Кольского залива находятся в последней зоне действия теплого течения Гольфстрим. Общий потенциал Мурманской области по выращиванию семги оценивается специалистами научных институтов в 50–60 тыс. тонн.



ПЕРЕЧЕНЬ МОРСКИХ УЧАСТКОВ МОТОВСКИЙ ЗАЛИВ БАРЕНЦЕВА МОРЯ

- 1 губа Ура у о. Еретик
- 2 губа Ура, бухта Порт-Владимир
- 3 губа Ура у о. Старичихин
- 4 губа Вичаны
- 5 губа Титовка, участок 1
- 6 губа Титовка, участок 2
- 7 губа Титовка, Титовское Озерко
- 8 губа Кислуха
- 9 губа Мотка

В конце 2010 года Группа компаний «Русское море» участвовала в конкурсе на выделение участков под промышленное разведение семги, проводимом Федеральным агентством по рыболовству. Результатом участия, опубликованным уже в 2011 году, стала победа Группы и получение права на освоение девяти рыбопромысловых участков в Мурманской области близ полуострова Рыбачий с общими потенциальными объемами выращивания свыше 30 тыс. тонн.

Производственный цикл выращивания семги занимает от 18 до 28 месяцев, начиная с малька весом 80–100 граммов до 5-килограммовой рыбы. Компания работает с ведущими мировыми производителями посадочного материала для приобретения его на планируемые хозяйства Компании.

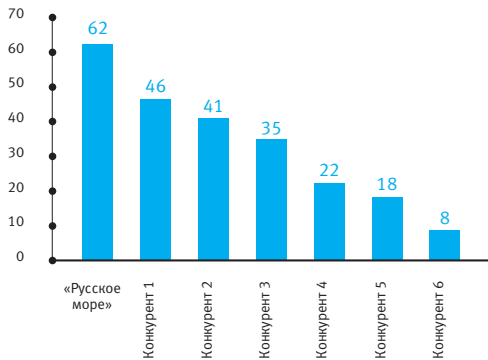
Вертикальная интеграция

ООО «Русское море – Аквакультура» обладает серьезным преимуществом по сравнению с другими участниками рынка аквакультуры – отлаженным каналом доставки. Выращенная форель доставляется до конечного потребителя через каналы дистрибуции «Русской рыбной компании». Такая модель реализации увеличивает эффективность бизнес-процессов Компании, снижает издержки и увеличивает рентабельность.

В процессе реализации проекта Группа может получить конкурентное преимущество, когда потенциальное снижение мировых цен на форель увеличивает рентабельность сегментов охлажденной и замороженной рыбы и готовой продукции, а при повышении цен на сырье Компания частично компенсирует его за счет

БРЕНДЫ

Узнаваемость, %

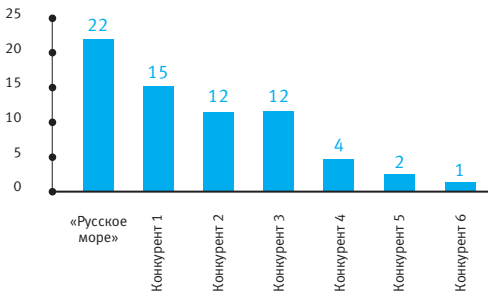


Маркетинговая стратегия, применяемая компанией «Русское море», опирается на использование подхода «зонтичных» брендов.

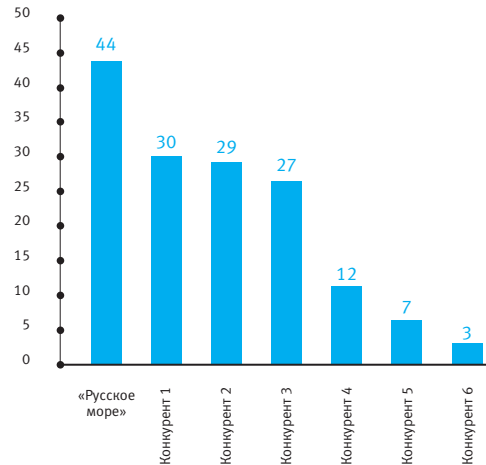
Материнским брендом Компании является бренд «РУССКОЕ МОРЕ», под которым выпускается большинство продукции. Высокой узнаваемости бренда «РУССКОЕ МОРЕ» способствуют телевизионная реклама на федеральных каналах, маркетинговые мероприятия, проводимые в торговых точках, а также высокое качество продукции и широкая представленность на полках.

В соответствии с исследованием компании TNS Gallup, которое проводилось в IV квартале 2010 года, бренд «РУССКОЕ МОРЕ» занимает первое место по узнаваемости, потреблению и лояльности среди других рыбных брендов с показателями 62%, 44% и 22% соответственно.

Лояльность, %



ПОТРЕБЛЕНИЕ, %



БРЕНДЫ И ПРОДУКЦИЯ КОМПАНИИ

Под брендом «РУССКОЕ МОРЕ» выпускается широкий ассортимент продукции:

Подкопченная и слабосоленая семга и форель в различных вариантах упаковки



Сельдь в алюминиевой банке под суббрендом «ИСЛАНДКА» с различными ингредиентами



Икра прочих рыб (икра мойвы и икра минтая)



Красная икра под брендом «РУССКОЕ МОРЕ», а также под рядом суббрендов: «ИКРЯНОЙ БОЧОНОК», «ЧИНГАЙ», «ЗЛАТОГЛАВАЯ» и прочие



Морепродукты под брендом «РУССКОЕ МОРЕ», а также под суббрендами «МЕДИТЕРАНА» и «МЕДИТЕРАНА БАР»



Крабовые палочки и крабовое мясо



Морская капуста с различными ингредиентами

Сельдь под суббрендами «СЕЛЕДОЧКА СТОЛИЧНАЯ», «СЕЛЬДЬ БОЧКОВАЯ», «СЕЛЕДОЧКА МАТЬЕ» и прочие



Компания также выпускает продукцию под рядом других суббрендов.

В 2010 году Компания сделала основной упор на развитие трейд-маркетинга, поставив задачу поддержки регионального продвижения. Кроме этого, был осуществлен ребрендинг упаковки торговой марки «СЕЛЕДОЧКА СТОЛИЧНАЯ», выведен на рынок новый суббренд «МЕДИТЕРАНА БАР» и значительно улучшена упаковка «филе-куска» деликатесной рыбы.

Компания полагает, что четкое сегментирование продукции по целевым группам, запоминающаяся упаковка и улучшенные вкусовые качества продукции позволят бренду «РУССКОЕ МОРЕ» оставаться самым узнаваемым и любимым рыбным брендом России. В рамках трейд-маркетинга Компания регулярно проводит дегустации с привлечением промо-персонала.

Программа продвижения материнского бренда «РУССКОЕ МОРЕ» и суббрендов будет продолжена и в 2011 году.

РЕБРЕНДИНГ «СЕЛЕДОЧКИ СТОЛИЧНОЙ»



Традиционный популярный вкус в увеличенной фасовке с обновленным дизайном

Удобный формат, подходящий для всей семьи

«МЕДИТЕРАНА БАР»



«Медитерана Бар» – первые на российском рынке морепродукты в уникальной двухсекционной упаковке с соусом отдельно!

Ложечка для удобства потребления

Идеально подобранные классические соусы в отдельной секции

Филе-куска деликатесной рыбы



Унификация и улучшение внешнего вида: единый размер подложки и пакета под куски разной ширины, отсутствие складок и сборок пленки по периметру

Стабильное качество продукта даже при хранении при более высоких температурах – от 0 °С до -5 °С – за счет применения пленок с повышенными барьерными свойствами



СТРАТЕГИЯ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ КОМПАНИИ

Инновации и новые продукты

ОАО «Группа компаний «Русское море»» продолжит исследования, направленные на производство инновационных продуктов.

В 2011 году Компания планирует запуск собственного производства продукции из сурими на производственных мощностях в Санкт-Петербурге.

Еще одним направлением развития является производство паке-тированного замороженного рыбного филе. На текущий момент Компания выпускает более шести видов фасованной рыбы, включая пангасиус, хек и минтай.

В 2011 году Компания планирует реализовать свои стратегические преимущества на рынке «креветки».

Расширение каналов сбыта

В 2011 году Компания продолжит развитие системы региональных торговых представителей в городах с населением от 300 тысяч до 500 тысяч человек. Также Компания планирует экспансию на рынок Казахстана.

В 2011 году Компания планирует запуск собственного производства продукции из сурими на производственных мощностях в Санкт-Петербурге.





КРАБОВЫЕ ПАЛОЧКИ

Широко известные всем крабовые палочки изготавливаются на основе сурими-фарша. Для производства сурими-фарша используется мясо белых океанических рыб (минтай, пикша, треска, хек и пр.).

В качественном продукте доля сурими составляет 35–55%. Крабовые деликатесы от «Русского моря» имеют высокое содержание сурими и не содержат соевого белка и консервантов.

Развитие сегмента аквакультуры

Развитие собственной сырьевой базы представляется критически важным в рамках обеспечения Компании сырьем и снижения влияния колебаний мировых цен на семгу и форель.

На полученных в результате проводимого конкурса участках в Мурманской области Группа продолжит реализацию проекта по товарному выращиванию атлантического лосося (семги).

Компания также продолжит развитие форелевого направления, представленного форелеводческим хозяйством «Сегозерское» в Карелии.

Усиление узнаваемости бренда

Несмотря на то что бренд «РУССКОЕ МОРЕ» остается самым узнаваемым «рыбным» брендом, Группа продолжит работу по его дальнейшему усилению.

Увеличению узнаваемости нашей марки будут способствовать реклама и маркетинговые мероприятия в местах продаж, а также традиционно высокое качество продукции.

Увеличение эффективности и снижение затрат

Компания продолжит оптимизацию бизнес-процессов на производственном, торговом и управленческом уровнях, что будет способствовать увеличению эффективности Группы.

Мы сфокусируемся на снижении издержек, повышении производительности труда и улучшении качества выпускаемой продукции.

Усиление мотивации персонала

В 2011 году ОАО «ГК «Русское море»» планирует запустить опционную программу для менеджмента Группы. Кроме этого Компания ожидает значительно увеличить эффективность работы персонала посредством внедрения мотивационной программы.

«Русское море» продолжит поиск и привлечение талантливых менеджеров как внутри Компании, так и на рынке.

ОБЗОР РЫНКА

Мировой рынок и потребление рыбы

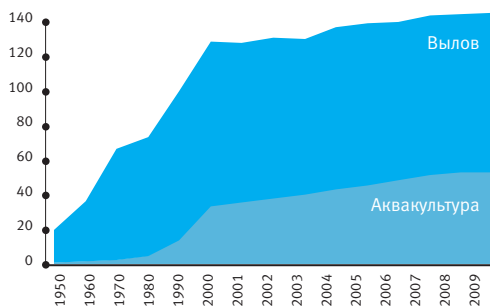
В соответствии с данными FAO (The State of World Fisheries and Aquaculture 2010), в 2009 году в мире было произведено около 145,1 млн тонн рыбы. Вылов составил 90 млн тонн, а объем аквакультуры – 55,1 млн тонн против 89,7 млн и 52,5 млн тонн в 2008 году соответственно. Доля аквакультуры растет из года в год и является основным драйвером изменения общего тоннажа. Вместе с ростом предложения увеличивается и объем потребления рыбы населением.

Российский рынок и потребление рыбы

По данным Центра системы мониторинга рыболовства и связи, в 2010 году Россия выловила 3,96 млн тонн рыбы и морепродуктов (без учета конвенционных районов) по сравнению с 3,68 млн тонн в 2009 году.

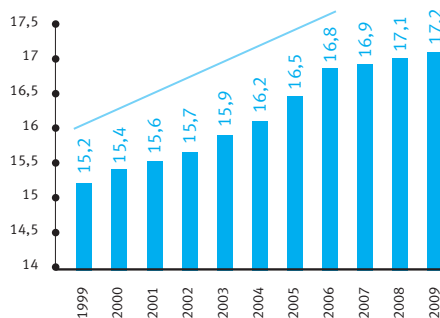
Начиная с 2004 года объем вылова демонстрирует ежегодный рост (за исключением 2008 года) в среднем на 5%. Основным рыбопромысловым районом является Дальневосточный бассейн, который составляет более чем 50% российского вылова.

В 2009 году вылов составил 90 млн тонн, а объем аквакультуры – 55,1 млн тонн.



Источник: FAO, The State of World Fisheries and Aquaculture 2010

ПОТРЕБЛЕНИЕ РЫБЫ И МОРЕПРОДУКТОВ
НА ДУШУ НАСЕЛЕНИЯ В МИРЕ, КГ



Источник: FAO, The State of World Fisheries and Aquaculture 2010

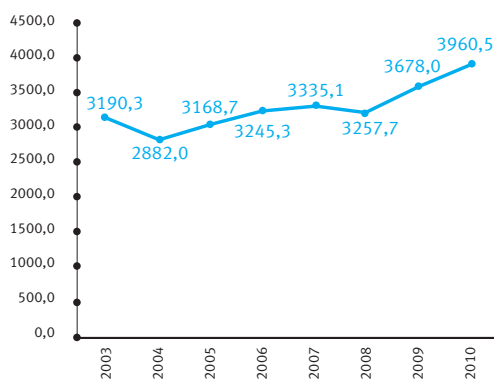
Рынок рыбы показывает стабильные тенденции роста, которые обусловлены ростом популярности рыбы как полезного и экологически чистого продукта питания.

В соответствии с динамикой вылова растет и уровень потребления рыбы населением России. Так, в 2010 году этот показатель составил, по оценкам Компании, около 16,8 кг против 15,9 кг в 2009 году.

Рынок рыбы показывает стабильные тенденции роста, которые обусловлены ростом популярности рыбы как полезного и экологически чистого продукта питания. По сравнению с прочими традиционными источниками белка (мясо, птица) рыба остается самым дешевым из них. Продолжающаяся поддержка со стороны государства, в частности социальная реклама Федерального агентства по рыболовству – «Рыба ждет», также положительно влияет на потребительский спрос.

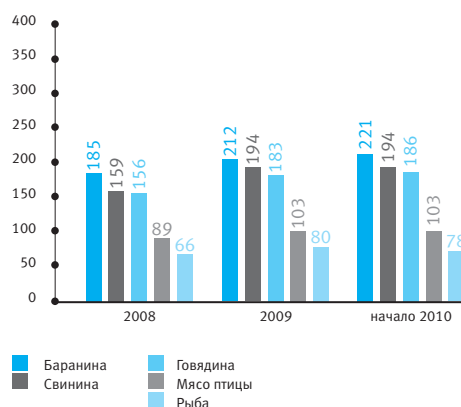
Растущее потребление рыбы и морепродуктов в России совпадает с общемировыми тенденциями. Текущие объемы потребления и динамика роста рынка, по нашему мнению, будут позитивно влиять на рынок в целом и на компании, работающие на нем.

Вылов рыбы в России



Источник: Центр системы мониторинга рыболовства и связи

Стоимость основных источников белка, руб./кг



Источник: Росстат РФ

АНАЛИЗ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ

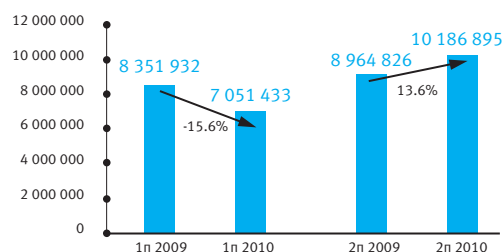
С момента последней публикации финансовой отчетности за год, закончившийся 30 июня 2010 года, менеджмент принял решение изменить финансовый год, синхронизировав его с календарным. В связи с этим консолидированная финансовая отчетность подготовлена за восемнадцать месяцев с 01 июля 2009 года по 31 декабря 2010 года.

В данном разделе для целей сопоставимости приведены расчетные (неаудированные) показатели за календарные 2010 и 2009 годы.

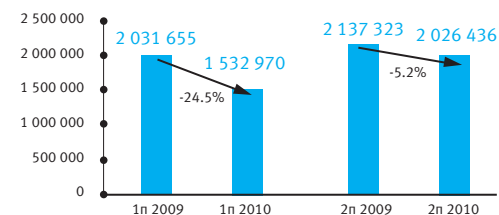
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

В тыс. рублей	2010	2009	Изменение, %
Выручка	17 238 328	17 316 758	(0.5)
Себестоимость продаж	(15 294 762)	(14 143 255)	8.1%
Валовая прибыль	1 943 566	3 173 503	(38.8%)
Коммерческие расходы	(1 967 964)	(1 266 823)	55.3%
Общехозяйственные и административные расходы	(534 836)	(484 902)	10.3%
Прочие операционные доходы	18 977	24 574	(22.8%)
Прочие операционные расходы	(33 308)	(159 177)	(79.1%)
Процентные доходы	34 273	75 246	(54.5%)
Процентные расходы	(440 554)	(724 324)	(39.2%)
Прибыль / (убыток) от курсовых разниц	113 736	(65 890)	
Прибыль / (убыток) за период до налогообложения	(866 110)	572 207	
Доход / (расход) по налогу на прибыль	29 926	(148 750)	
Чистая прибыль / (убыток) за период	(836 184)	423 457	

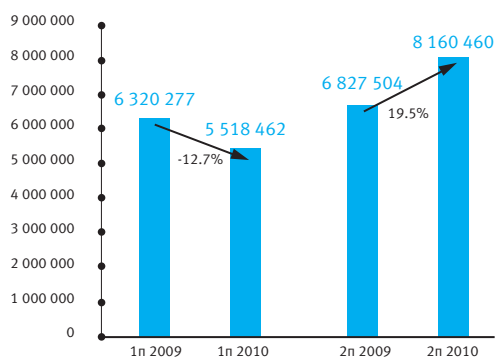
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ВЫРУЧКА
ОАО «ГРУППА КОМПАНИЙ «РУССКОЕ МОРЕ»»,
ТЫС. РУБ.



ВЫРУЧКА СЕГМЕНТА
ГОТОВОЙ ПРОДУКЦИИ, ТЫС. РУБ.



Выручка сегмента охлажденной и замороженной рыбы, тыс. руб.



Выручка

По итогам отчетного периода выручка ОАО «ГК «Русское море»» сохранилась на уровне 2009 года и составила 17 238,3 млн рублей против 17 316,8 млн рублей годом ранее.

В тыс. рублей	2010	2009	Изменение, %
Сегмент охлажденной и замороженной рыбы	13 678 922	13 147 781	4.0%
Сегмент готовой для употребления продукции	3 559 406	4 168 978	(14.6%)
Общая выручка	17 238 328	17 316 759	(0.5%)

Динамика выручки в 2010 году была обусловлена главным образом дефицитом семги и форели в первой половине года, что не позволило реализовать запланированные объемы продаж в обоих сегментах. Существенное влияние на потребительский спрос и уровень продаж также оказало экстремально жаркое лето в центральных регионах России.

Во второй половине года ОАО «ГК «Русское море»» восстановило недостающие объемы лосося, расширив пул поставщиков и заключив дополнительные контракты на поставку лосося. Несмотря на отставание выручки в первом полугодии 2010 года на 15,6%, уже во втором полугодии выручка выросла на 13,6% по сравнению с аналогичными периодами прошлого года.

Себестоимость и валовая прибыль

В тыс. рублей	2010	2009	Изменение, %
Стоимость сырья	11 994 825	11 133 919	7.7%
Сырье и материалы, использованные на производстве	2 767 996	2 546 518	8.7%
Производственные расходы	207 828	128 627	61.6%
Амортизация	73 135	59 071	23.8%
Оплата труда	250 978	275 120	(8.8%)
Себестоимость	15 294 762	14 143 255	8.1%

Сегмент охлажденной и замороженной рыбы

Доля сегмента охлажденной и замороженной рыбы в структуре продаж Группы в 2010 году составила 79%. Выручка выросла на 4% – с 13 147,8 до 13 678,9 млн рублей, главным образом за счет роста средней цены на 9,6% – до уровня 83,0 рублей за 1 кг продукции.

Валовая маржа в 2010 году снизилась с 15,3% до 12,3% за счет роста закупочных цен на красную рыбу. Закупочная цена на лосось по итогам 2010 года выросла на 20%, а рост цены на форель составил около 30%, в то время как цена реализации выросла всего на 10%. Недостаточный платежеспособный спрос, а также стремление сохранить текущую долю рынка и плановые объемы продаж в натуральном выражении не позволили Компании повысить цену реализации соответственно росту закупочных цен.

Сегмент готовой продукции

Доля сегмента в структуре продаж Группы составила 21%. Выручка снизилась на 14,6% по сравнению с прошлым годом. С вступлением в силу нового закона о торговле с 01.02.2010 г. изменились условия работы с сетями, предусматривающие максимальный размер вознаграждения сетям до 10% от выручки, что привело к почти двукратному увеличению фактических выплат и стало одной из причин снижения выручки.

Рост цен на сырье не был в полной мере компенсирован ростом цен на готовую продукцию вследствие стремления Компании сохранить долю рынка и лояльность потребителей. В результате этого валовая маржа в сегменте готовой продукции снизилась до 7,3% по сравнению с 27,8% годом ранее.

В то же время в 2010 году мы осуществили ряд оптимизационных мероприятий на заводе в Ногинске, снизив, в том числе, расходы на оплату труда на 8,8% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. В настоящее время Компания работает над дальнейшим снижением издержек, оптимизацией использования сырья и упаковки и снижением коммунальных затрат на единицу продукции.



СЕМГА СЛАБОСОЛЕНАЯ (ФИЛЕ-ЛОМТИКИ)

Ломтики филе семги «Русское море» производятся согласно европейским стандартам. Высококачественное филе семги аккуратно нарезается слайсером. Полученные ломтики очищаются от косточек. Каждый кусочек рыбной нарезки выглядит однородно по цвету и составу.

Коммерческие расходы

В тыс. рублей	2010	2009	Изменение, %
Аренда склада	173 231	160 335	8.0%
Транспорт	700 345	529 145	32.4%
Расходы на рекламу	76 974	101 371	(24.1%)
Комиссионное вознаграждение	19 556	36 495	(46.4%)
Заработная плата	345 732	275 811	25.4%
Обесценение авансов выданных	84 343	(18 116)	
Списание в результате инвентаризации	443 046	79 593	456.6%
Страхование товаров в пути	2 639	1 736	52.1%
Сертификация	28 169	26 369	6.8%
Амортизация	(1 076)	2 151	
Прочее	102 343	71 935	42.3%
Итого коммерческие расходы	1 967 964	1 266 823	55.3%

В 2010 году коммерческие расходы выросли на 55,3% и составили 1968,0 млн рублей по сравнению с 1266,8 млн рублей годом ранее.

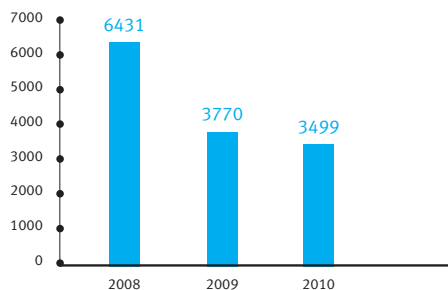
В основном это вызвано списанием неликвидной готовой продукции и сырья вследствие аномальной жары в центральной части России и недостаточной ротации на складе готовой продукции, а также увеличением транспортных расходов и оплаты труда коммерческого персонала. Рост транспортных расходов произошел по причине возврата тарифов на грузовые и железнодорожные перевозки на докризисный уровень и увеличения доли дальневосточного ассортимента. Региональная экспансия и найм высокооплачиваемого коммерческого персонала в конце 2009 года привели к существенному увеличению расходов на оплату труда в 2010 году.

Общехозяйственные и административные расходы

В тыс. рублей	2010	2009	Изменение, %
Заработная плата	275 199	257 504	6.9%
Расходы на аренду и техническое обслуживание зданий	46 040	42 188	9.1%
Налоги, кроме налога на прибыль	18 000	12 518	43.8%
Амортизация	17 709	29 430	(39.8%)
Банковские услуги	38 959	38 670	0.7%
Аудиторские и консультационные услуги	40 900	31 556	29.6%
Безопасность	12 507	8 976	39.3%
Командировочные расходы	18 018	11 667	54.4%
Прочее	67 504	52 393	28.8%
Итого хозяйственные и административные расходы	534 836	484 902	10.3%

Общехозяйственные и административные расходы по итогам года выросли на 10,3%, в основном за счет роста расходов на оплату труда в пределах годовой инфляции, увеличения налога на имущество в связи с вводом в эксплуатацию заводских мощностей и роста прочих затрат, связанных с подготовкой к публичному размещению.

Чистый долг ОАО «Группа компаний «РУССКОЕ МОРЕ»», млн руб.



По итогам 2010 года чистый долг Компании снизился на 271 млн рублей.



«МЕДИТЕРАНА БАР»

«Медитерана Бар», пожалуй, самая яркая новинка компании «РУССКОЕ МОРЕ». Ставшие популярными в России морепродукты (креветки и мидии) подаются в натуральных рассолах с соусами в уникальной двухсекционной упаковке. При разработке рецептуры соусов «Медитераны Бар» технологи Компании опирались на классические соусы средиземноморской кухни. Полученные соусы идеально сочетаются с морепродуктами, оттеняя и подчеркивая их вкус. Удобная упаковка «Медитераны Бар» с ложечкой позволяет быстро и без особых хлопот перекусить на работе и дома.

Процентные платежи и курсовые разницы

В тыс. рублей	2010	2009	Изменение, %
Процентный доход	34 273	75 246	(54.5%)
Процентный расход	(440 554)	(724 324)	(39.2%)
Прибыль/(убыток) от курсовых разниц	113 736	(65 890)	

Значительное уменьшение процентных расходов обусловлено снижением стоимости финансирования и уменьшением долговой нагрузки в среднем по году. Средняя стоимость финансирования снизилась с 16.7% до 9.2%.

Укрепление рубля к доллару в 2010 году стало причиной положительной курсовой разницы в 113,7 млн рублей против отрицательной курсовой разницы в 65,9 млн рублей годом ранее.

Чистая прибыль и EBITDA

По итогам 2010 года убыток по EBITDA составил 483,7 млн рублей, а чистый убыток – 836,2 млн рублей.

В тыс. рублей	2010	2009
Чистая прибыль / (убыток) за период	(836 184)	423 457
EBITDA	(483 795)	1 377 829

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

В тыс. рублей	2010	2009
Движение денежных средств от основной деятельности		
Прибыль / (убыток) за период до налогообложения	(866 110)	572 207
Амортизация	90 843	90 653
Процентные доходы	(53 714)	(75 246)
Процентные расходы	440 554	724 324
Прибыль / (убыток) от курсовых разниц	(113 736)	65 890
Прибыль / (убыток) от выбытия объектов основных средств	2 902	33 054
Восстановление расходов по задолженности, признанной сомнительной	(7 338)	(18 115)
Списание по результатам инвентаризации	511 954	-
Обесценение авансов, уплаченных поставщикам	84 342	-
Списание нематериальных активов	-	9 769
Операционная прибыль до изменений в оборотном капитале	89 697	1 402 536
<i>Корректировки оборотного капитала:</i>		
Товарно-материальные запасы	(902 293)	535 401
Дебиторская задолженность по торговым и прочим операциям	(283 300)	507 398
Авансы, выданные поставщикам	147 703	(50 975)
Кредиторская задолженность по основной деятельности	(195 956)	444 227
Прочие кредиторы	9 828	(9 639)
Налоги, кроме налога на прибыль	13 389	(48 841)
Авансы полученные	(2 985)	20 673
НДС к уплате	(39 886)	(19 751)
НДС к возмещению	(106 643)	48 163
Денежные средства, (использованные в) / полученные от операционной деятельности	(1 270 446)	2 829 192
Налог на прибыль уплаченный	(33 902)	(153 508)
Проценты полученные	48 557	30 072
Проценты уплаченные	(444 973)	(724 324)
Чистые денежные средства, (использованные в) / полученные от операционной деятельности	(1 700 764)	1 981 432
<i>Движение денежных средств от инвестиционной деятельности:</i>		
Приобретение основных средств	(175 707)	(54 952)
Доход от продажи основных средств	6 332	682



«СЕЛЕДОЧКА СТОЛИЧНАЯ» В МАСЛЕ

При засоле филе сельди компания «РУССКОЕ МОРЕ» не использует интенсификаторов созревания. Полученное нежное и упругое филе натурального засола длительное время сохраняет упругость и не расползается под ножом. Пресервы из сельди заливаются подсолнечным маслом высокой степени очистки. В начале 2011 года дизайн упаковки «Селедочки Столичной» был значительно переработан, он стал более ярким и выделяющимся на полке, с четким разведением сельди по посолам для удобства выбора потребителей.

Чистый приток
денежных средств
от финансовой
деятельности по итогам
2010 года составил
1704,1 млн рублей.

Приобретение нематериальных активов	(8 453)	(41 404)
Займы, полученные/(выплаченные) Группой	(188 705)	5 750
Займы, выплаченные связанными сторонами	479 088	102 125
Чистые денежные средства, полученные от инвестиционной деятельности	112 555	12 201
Движение денежных средств от финансовой деятельности		
Поступления (выплаты) по облигационным займам	878 881	(1 945 440)
Долгосрочные кредитные займы полученные	42 699	(42 699)
Поступления от краткосрочных займов, нетто	1 760 000	10 197 768
Погашение краткосрочных займов, нетто	(2 733 000)	(10 162 180)
Поступления от дополнительного выпуска акций	723 078	-
Поступления от публичного размещения	1 032 490	-
Выкуп собственных акций	-	(371 158)
Чистые денежные средства от финансовой деятельности	1 704 148	(2 323 709)
Чистое увеличение / (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	115 939	(330 076)
Курсовые разницы от колебаний рубля	84 600	38 360
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января	103 035	394 751
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря	303 574	103 035

По итогам 2010 года чистый отток денежных средств от операционной деятельности составил 1700,8 млн рублей по сравнению с чистым притоком в 2009 году. Отрицательный денежный поток сформирован в результате операционного убытка за 2010 год, а также за счет увеличения по отдельным статьям оборотного капитала в силу сложившейся рыночной конъюнктуры. Увеличение запасов связано с изменениями в продуктовом портфеле доли сезонно вылавливаемых видов рыб. Рост дебиторской задолженности произошел вследствие увеличения доли продаж через канал современной розницы, который сопровождается более длительными отсрочками платежей.

Чистый приток денежных средств от финансовой деятельности по итогам 2010 года составил 1704,1 млн рублей в результате проведенного первичного размещения акций.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БАЛАНС

В тыс. рублей	На 31.12.2010	На 31.12.2009
Активы		
Внеоборотные активы		
Основные средства	1 336 145	1 259 694
Нематериальные активы	47 839	40 205
Займы связанным сторонам	11 980	13 492
Отложенный налоговый актив	137 627	47 829
	1 533 591	1 361 220
Оборотные активы		
Товарно-материальные запасы	2 439 078	2 048 747
Дебиторская задолженность по торговым и прочим операциям	1 952 847	1 676 828
НДС к возмещению	157 192	64 852
Авансы, уплаченные поставщикам	228 971	756 429
Займы	6 542	0
Предоплата по налогу на прибыль	143 195	186 096
Денежные средства и их эквиваленты	303 574	103 036
	5 231 399	4 835 988
Итого активы	6 764 990	6 197 208
Капитал и обязательства		
Капитал		
Уставный капитал	7 953 765	7 230 687
Добавочный капитал	654 035	
Казначейские акции	0	(361 525)
Эффект от реорганизации предприятий, находящихся под общим контролем	(7 230 687)	(7 230 687)
Нераспределенная прибыль	68 329	904 513
	1 445 442	542 988
Неконтрольные доли владения		321
Итого капитал	1 445 442	543 309
Обязательства		
<i>Долгосрочные обязательства</i>		
Долгосрочная задолженность	0	3 350 000
<i>Краткосрочные обязательства</i>		
Краткосрочные заемные средства	2 900 000	523 000
Облигации к погашению	902 342	205
Кредиторская задолженность по основной деятельности	1 339 530	1 567 926
Прочие кредиторы	110 031	141 224
Авансы полученные	58 280	61 265
Задолженность по налогам, кроме налога на прибыль	9 365	10 279
	5 319 548	2 303 899
Всего обязательств	5 319 548	5 653 899
Итого капитал и обязательства	6 764 990	6 197 208

КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ



КРАСНАЯ ИКРА ЛОСОСЕВЫХ РЫБ

Компания «РУССКОЕ МОРЕ» ИМЕЕТ В СВОЕМ ПРОДУКТОВОМ ПОРТФЕЛЕ ШИРОКИЙ ВЫБОР КРАСНОЙ ИКРЫ. Для консервативных покупателей Компания предлагает икру в традиционной зеленой жестебанке. Икра в стеклобанке предназначена для потребителей, желающих внимательно рассмотреть продукт до покупки. Компания «РУССКОЕ МОРЕ» уже более 10 лет работает на икряном рынке и зарекомендовала себя как ответственного поставщика качественной икры лососевых рыб.

Высшим органом управления ОАО «ГК «Русское море»» является Общее собрание акционеров. Совет директоров избирается Общим собранием акционеров на срок до следующего годового Общего собрания акционеров, как этого требует российское законодательство, и может быть переизбран неограниченное число раз.

Совет директоров отвечает за:

- Стратегическое планирование и анализ результатов деятельности Группы.
- Контроль за соблюдением внутренних процедур и риск-менеджмента Группы.
- Определение инвестиционной политики.
- Рассмотрение М&А сделок, которые были предложены менеджментом Компании.
- Принятие ключевых решений.

В 2010 году Совет директоров особое внимание уделял следующим вопросам:

1. Стратегическому планированию и инвестициям.
2. Контролю над финансовой отчетностью и управлению рисками.
3. Корпоративному управлению.

В 2011 году нашими приоритетами станут:

1. Выстраивание системы вертикальной интеграции посредством органического роста и возможных М&А сделок в направлении «аквакультура».
2. Совершенствование системы управления рисками и оптимизация системы планирования.
3. Повышение операционной эффективности и оптимизация затрат.
4. Внедрение системы долгосрочной мотивации менеджмента.

Состав Совета директоров



Максим Воробьев
Председатель Совета директоров
ОАО «ГК «Русское море»»

Опыт работы:

Генеральный директор
ЗАО «Русское море»

Генеральный директор
ЗАО «Русская рыбная компания»

С 2007 года – председатель Совета директоров компании «Главстрой-СПб»

С 2009 года занимает позицию члена Наблюдательного совета банка «Санкт-Петербург»

С 2010 года – председатель Совета директоров компании «СПб-Реновация»

Образование:

Executive MBA IESE, Испания

Экономический факультет МГИМО, Россия

Сертификаты ФСФР

Опосредованно владеет 61,37% акций Общества



Дмитрий Дангауэр
Генеральный директор
ОАО «ГК «Русское море»»,
Генеральный директор
ЗАО «Русская рыбная компания»

Опыт работы:

Генеральный директор
ЗАО «Русская рыбная компания»

Коммерческий директор
ЗАО «Русская рыбная компания»

Образование:

Экономический факультет МГИМО, Россия

Executive MBA IBDA, Москва

Владеет 0,5% уставного капитала Общества



Владислав Глинберг
Генеральный директор ИГ «Линвест»

Опыт работы:

Генеральный директор ИГ «Линвест»
Менеджер проектов McKinsey & Company, Inc.

Консультант PricewaterhouseCoopers

Образование:

Экономический факультет МГУ, Москва

MBA INSEAD, Франция / Сингапур.
Диплом с отличием

Акциями Общества не владеет



Дмитрий Коцюбинский
Президент Ассоциации
производственных и торговых
предприятий рыбного рынка

Опыт работы:

Директор по развитию
ЗАО «Русская рыбная компания»

Генеральный директор
ЗАО «Русская рыбная компания»

Образование:

Красноярский политехнический университет

Владеет 6,5% уставного капитала Общества



Стюарт Лейтон
Независимый директор
Председатель Комитета по аудиту

Опыт работы:

Независимый директор «М-Видео»
Независимый директор
Angara Mining PLC
Партнер Deloitte CIS
Член Института сертифицированных бухгалтеров Англии и Уэльса

Образование:

Degree in accountancy,
Napier Polytechnic University
Акциями Общества не владеет



Елена Мешкова
Директор по правовым вопросам
ИГ «Линвест»

Опыт работы:

Директор юридического департамента и вице-президент по корпоративному управлению ГК «Интегра»

Образование:

Юридический факультет Воронежского государственного университета
Сертификат специалиста в сфере М&А в Центре корпоративных стратегий, Москва

Акциями Общества не владеет



Екатерина Чернова
Финансовый директор ИГ «Линвест»

Опыт работы:

Заместитель финансового директора индустриального холдинга Access Industries CIS
Аудитор PricewaterhouseCoopers

Образование:

Факультет международных экономических отношений Финансовой академии при правительстве РФ, Москва
Сертификат АССА

Акциями Общества не владеет



Эндрю Петерсон
Независимый директор
Председатель Комитета по назначениям и вознаграждению

Опыт работы:

Управляющий директор в Procter & Gamble

Образование:

Юридический факультет University of Glasgow

Акциями Общества не владеет

Комитеты Совета директоров

В функции комитетов Совета директоров входит детальное рассмотрение ключевых вопросов перед тем, как Совет принимает по ним окончательные решения. Члены комитета анализируют информацию, полученную от менеджмента, и определяют ее полностью перед рассмотрением на Совете директоров.

Комитет по назначениям и вознаграждению

Комитет по назначениям и вознаграждению ОАО «ГК «Русское море»» отвечает за разработку и предоставление рекомендаций Совету директоров по наиболее важным вопросам, связанным с кадровой политикой и политикой вознаграждения в Группе.

Среди задач, которые решает Комитет, можно выделить:

- Одобрение кандидатур на должность Генерального директора, а также других руководителей высшего звена.
- Одобрение условий трудовых соглашений, ключевых руководителей Обществ Группы, включая принципы вознаграждений и компенсаций.
- Утверждение организационной структуры Группы, системы мотивации и прочие ключевые кадровые вопросы.

Состав Комитета по назначениям и вознаграждениям:

1. Эндрю Петерсон, председатель Комитета, независимый директор.
2. Максим Воробьев.
3. Владислав Глинберг.



«ИСЛАНДКА»

Исландская сельдь в жестяной банке пользовалась огромной популярностью в советское время. В начале 90-х этот продукт практически исчез из магазинов страны. В 2002 году компания «Русское море» приобрела семейный рецепт посола у Йона Кристианссона, представителя известной исландской семьи, и в 2003 году вывела на рынок целую линейку пресервов из сельди «Исландка»: в белом и красном винах и в масле.

Комитет по аудиту

Комитет по аудиту ОАО «ГК «Русское море»» несет ответственность за работу внутреннего и внешнего аудита и анализ рисков.

Среди задач Комитета также можно выделить:

- Контроль над достоверностью финансовой отчетности, включая годовые и промежуточные отчеты Группы.
- Оценка эффективности действующих процедур внутреннего контроля и подготовка предложений по их совершенствованию.
- Предоставление рекомендаций по кандидатуре внешнего аудитора, утверждение состава Службы внутреннего аудита.

Состав Комитета по аудиту:

1. Стюарт Лейтон, председатель Комитета, независимый директор.
2. Екатерина Чернова.

Критерии определения и размер вознаграждения (компенсации расходов), единоличного исполнительного органа, членов Совета директоров Общества, выплаченного по результатам отчетного года

Вопросы назначения и компенсаций членов Совета директоров относятся к компетенции Общего собрания акционеров и регулируются Уставом Компании и Положением «О Совете директоров» ОАО «ГК «Русское море»» от 10 сентября 2009 года.

Вознаграждение членов Совета директоров фиксированное и выплачивается на ежемесячной основе. В 2010 году общий объем компенсаций членам Совета директоров составил 6591,6 тыс. рублей.

Менеджмент Компании

Менеджмент Компании отвечает за операционное руководство ОАО «ГК «Русское море»».



Дмитрий Дангауэр

Генеральный директор
ОАО «ГК «Русское море»»
Генеральный директор
ЗАО «Русская рыбная компания»

Опыт работы:

Генеральный директор
ЗАО «Русская рыбная компания»
Коммерческий директор
ЗАО «Русская рыбная компания»

Образование:

Экономический факультет МГИМО,
Россия
Executive MBA IBDA, Москва

Александр Максимов

Генеральный директор
ЗАО «Русское море»

Опыт работы:

Руководитель филиала «Русское море» в Санкт-Петербурге
Коммерческий директор
ООО «Зеленая страна»
Директор управления координации коммерческой деятельности концерна «Детскосельский»
Коммерческий директор ООО «Лента»
Коммерческий директор
ООО «Пепси Боттлинг Групп»

Образование:

Ленинградское высшее инженерное училище им. адмирала Макарова

Наталья Горбунова

Директор Финансового
департамента
ОАО «ГК «Русское море»»

Опыт работы:

Исполнительный директор
Media Arts Group
Финансовый директор
Wimm-Bill-Dann Netherlands B.V.
Заместитель главного финансового директора «Wim-Bill-Dann Продукты Питания»

Финансовый контролер
«Wim-Bill-Dann Продукты Питания»

Образование:

Московский государственный университет им. М.В. Ломоносова, специальность «экономика»
Сертификат ACCA
London Business School, Сертификат Corporate Finance

Инна Гольфанд

Исполнительный директор
ООО «Русское море – Аквакультура»

Опыт работы:

Руководитель Департамента стратегии
ГК «Русское море»
Инвестиционный менеджер в фонде прямых инвестиций «Инвест АГ»
Проектный менеджер в компании Cognitive Technologies

Образование:

МИСИС, специальности «прикладная математика» и «экономика»
Кандидат 3-го уровня CFA

ОСНОВНЫЕ ФАКТОРЫ РИСКА, СВЯЗАННЫЕ С ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА

Деятельность ОАО «ГК «Русское море»» подвергается различным бизнес-рискам. В Компании разработана и применяется система управления рисками с целью их предупреждения, идентификации, анализа, контроля и их минимизации. При изменении рыночных условий система управления рисками может корректироваться.

Совет директоров Компании несет ответственность за систему управления рисками и осуществляет надзор за обеспечением ее эффективности. Организационные аспекты управления рисками в Обществе определяются Генеральным директором. В свою очередь, Комитет по аудиту, действующий при Совете директоров, оценивает эффективность действующих процедур внутреннего контроля и готовит предложения по их совершенствованию. Комитет по аудиту осуществляет свою деятельность совместно со Службой внутреннего аудита Общества.

При возникновении различных видов рисков Компания готова предпринять необходимые меры по их устранению либо минимизации негативных последствий для деятельности компании.

ЭКОНОМИЧЕСКИЕ РИСКИ

Низкие темпы экономического роста или спад в экономике могут негативно отразиться на бизнесе Компании и ее прибыльности. Это может выражаться в снижении потребительского спроса, списании дебиторской задолженности вследствие неспособности покупателей погасить задолженность и т. д. Кроме того, изменения в структуре потребления могут негативно отразиться на показателях продаж и прибыльности Компании.

СТРАТЕГИЧЕСКИЕ РИСКИ

Усиление конкурентной борьбы и факторы техногенного характера, которые могут значительно изменить баланс спроса и предложения и, следовательно, привести к падению спроса и снижению доходности. Данная конкурентная ситуация стимулирует нас развивать новые продукты, внедрять новейшие технологии, предоставлять стимулирующие скидки и находить новых клиентов.

ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ

Основными финансовыми рисками ОАО «ГК «Русское море» являются кредитный риск, валютный риск и риск ликвидности. Для эффективного управления финансовыми рисками в Компании на регулярной основе осуществляется краткосрочное и долгосрочное прогнозирование, постоянно совершенствуется система бюджетирования, а также проводится сценарный анализ, позволяющий оценить степень риска и его возможное влияние.

Кредитный риск

Кредитный риск Компании может быть вызван в первую очередь неисполнением контрагентами Компании своих обязательств и главным образом связан с дебиторской задолженностью.

В Компании внедрена кредитная политика, которая позволяет разделить контрагентов на несколько типов. С потенциально проблемными клиентами Компания работает в основном по системе предоплаты.

Валютный риск

Валютные риски Компании связаны с изменениями обменных курсов иностранных валют. Ввиду того что в структуре продаж Компании около 70% продукции является импортной, а расчеты с покупателями осуществляются в рублях, на данном этапе возникают значительные валютные риски. Для минимизации этого вида риска Компания использует систему мониторинга валютных курсов.

Для эффективного управления финансовыми рисками в Компании на регулярной основе осуществляется краткосрочное и долгосрочное прогнозирование.



«ГРАВЛАК»

«Гравлак» – деликатесное филе лосося, приготовленное по традиционному шведскому рецепту. Его уникальность заключается в специальном способе посола. В течение дня семга маринуется в оригинальной смеси пряных трав и специй, благодаря чему филе приобретает нежнейшую консистенцию. После этого филе подвергается мягкому копчению, которое придает неповторимый аромат и вкус.

Еще одним источником валютного риска в Компании могут являться кредиты банков, номинированные в валюте, отличной от рубля. Принимая во внимание то, что основная часть расчетов с клиентами осуществляется в рублях, в 2010 году было принято решение заменить ранее полученные кредиты в иностранной валюте на рублевые кредиты. Таким образом, валютный риск по операциям банковских займов был полностью исключен.

Риск ликвидности

Риск ликвидности может быть вызван несвоевременным исполнением Компанией своих обязательств. Будущее развитие и рост Компании может зависеть от возможности доступа к источникам внешнего финансирования. Ограничение доступа к источникам внешнего финансирования или существенные изменения в условиях и положениях существующих может существенно ограничить будущий рост Компании.

Для снижения риска ликвидности в Компании применяется система мониторинга и прогнозирования денежных потоков, которая позволяет держать ликвидность на достаточном уровне.

ОПЕРАЦИОННЫЕ РИСКИ

Основными факторами риска, которые могут оказать негативное влияние на функционирование Компании, являются:

- увеличение таможенных пошлин на импортируемую рыбу и морепродукты;
- изменение структуры потребления;
- усиление конкурентной борьбы;
- факторы техногенного характера, которые могут значительно изменить баланс спроса и предложения;
- рост цен на сырье;
- введение ограничений со стороны регулятора на импорт рыбы и морепродуктов.

Для снижения данных видов рисков Компания постоянно осуществляет мониторинг событий, происходящих на рынке.

РЕПУТАЦИОННЫЕ РИСКИ

Репутация Компании является важным активом и представляет ценность для инвесторов, клиентов и контрагентов. Мы принимаем необходимые меры по обеспечению безопасности и гарантии качества выпускаемой продукции и активно сотрудничаем со всеми заинтересованными сторонами для минимизации данного вида риска.

В настоящем разделе описаны только те риски, которые, по мнению эмитента, являются существенными. Вероятно, существуют и иные риски, которые не вошли в данный раздел. Иные риски, о которых эмитент не знает или которые в настоящее время не являются для эмитента существенными, потенциально могут оказать негативное влияние на хозяйственную деятельность эмитента.



ИКРА МИНТАЯ

Выражение «дешевая икра хуже дорогой» – это миф; икра минтая так же полезна, как черная и красная, хотя и выглядит не так привлекательно. Это уникальный по питательному составу продукт. Он богат биологически активными веществами, аминокислотами, липидами, витаминами А, В1, В2, С, РР и полноценным белком, который полностью усваивается организмом. При этом в нем полностью отсутствуют углеводы и насыщенные жиры.

СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ

В рамках
ГК «Русское море»
действует система
обучения персонала,
направленная
на повышение
квалификации.

ОАО «Группа компаний “Русское море” видит свою социальную миссию в повышении уровня жизни населения России за счет обеспечения его свежей, высококачественной и богатой питательными элементами рыбной продукцией.

Компания придерживается принципов прозрачности рынка и работает только с официальными поставщиками в соответствии со всеми требованиями законодательства и санитарных норм, способствуя борьбе с браконьерством и прочими нарушениями на рынке рыбы.

Завод «Русского моря» по переработке рыбы в Ногинске является одним из крупнейших работодателей Московской области с хорошо развитой корпоративной культурой и благоприятными условиями труда для сотрудников. Завод ежегодно выделяет средства в фонд поддержки спорта.

Трудовые отношения в Компании строятся в полном соответствии с действующим трудовым законодательством России. В рамках ГК «Русское море» действует система обучения персонала, направленная на повышение квалификации. Заботясь о здоровье своих работников, Компания оплачивает программу добровольного медицинского страхования.

В рамках развития направления «аквакультура» ОАО «ГК “Русское море”» стоит у истоков создания новой отрасли в России. Дочерние подразделения Компании, оперирующие в сегменте аквакультуры, способствуют активному освоению Северо-Западного региона и создают дополнительные рабочие места для местного населения.

По итогам 2010 года интернет-портал superjob.ru удостоил Группу компаний «Русское море» звания «Привлекательный работодатель – 2010». Звания «Привлекательный работодатель» удостоивались только компании, каждую вакансию которых просматривало не менее 500 соискателей. Мы полагаем, это свидетельство того, что наша Компания является перспективным и желанным местом работы для большого числа людей.

КОРПОРАТИВНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Полное наименование Общества:

Открытое акционерное Общество «Группа компаний «Русское море»»

Сокращенное наименование общества: ОАО «ГК «Русское море»»

Полное наименование на английском языке:

Open Joint Stock Company «Russian Sea Group»

Сокращенное наименование на английском языке:

OJSC «Russian Sea Group»

Место нахождения Общества:

Россия, 192007, г. Санкт-Петербург, ул. Днепропетровская, д. 65

Почтовый адрес Общества: Россия, 115114, г. Москва,
ул. Летниковская, д. 10, стр. 5

Сайт, используемый Обществом для раскрытия информации

в сети Интернет: www.russianseagroup.ru

Контактные телефоны: (495) 258-99-28, (812) 611-10-17

Факс: (495) 258-99-28

Адрес электронной почты: media@russiansea.ru

Сведения о государственной регистрации Общества:

ОАО «ГК «Русское море»» создано путем учреждения в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» и на основании решения учредителя № 1 от 30.11.2007

Основной государственный регистрационный номер Общества:
1079847122332

Дата внесения записи в Единый государственный реестр юридических лиц: 10.12.2007

Наименование регистрирующего органа, которым внесена запись в Единый государственный реестр юридических лиц:
Межрайонная инспекция ФНС № 15 по г. Санкт-Петербургу

Размер уставного капитала Общества: 7 953 765 100 рублей
Общее количество акций: 79 537 651 (Семьдесят девять миллионов пятьсот тридцать семь тысяч шестьсот пятьдесят одна) обыкновенная именная акция, приобретенная акционерами (размещенные акции)
Номинальная стоимость одной акции: 100 рублей

Полное наименование аудитора общества: ЗАО «БДО»
Место нахождения: 117587, г. Москва, Варшавское шоссе, д. 125, строение 1, секция 11
*Является членом саморегулируемой организации аудиторов
Некоммерческое партнерство «Аудиторская палата России»*

Наименование аудитора отчетности МСФО:
Закрытое акционерное общество «Делойт и Туш СНГ»
Место нахождения: 125047, г. Москва, ул. Лесная, д. 5
*Является членом саморегулируемой организации аудиторов
Некоммерческое партнерство «Аудиторская палата России»*

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

За восемнадцать месяцев,
закончившихся 31 декабря 2010 года
(Перевод оригинала на английском языке)

Заявление об ответственности руководства за подготовку и утверждение консолидированной финансовой отчетности за восемнадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2010 года	52
Отчет независимых аудиторов	53
Консолидированный отчет о финансовом положении	54
Консолидированный отчет о совокупном доходе	55
Консолидированный отчет о движении денежных средств	56
Консолидированный отчет об изменениях капитала	58
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	59

ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ РУКОВОДСТВА ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ВОСЕМНАДЦАТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

Руководство Группы несет ответственность за подготовку и достоверное представление консолидированных отчетов о финансовом положении ОАО «Группа компаний «Русское море»» и его дочерних предприятий (далее – Группа) по состоянию на 31 декабря 2010 года, а также соответствующих консолидированных отчетов о совокупном доходе, движении денежных средств и изменениях в капитале за восемнадцать месяцев, закончившихся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – МСФО).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- выбор надлежащих принципов бухгалтерского учета и их последовательное применение;
- применение обоснованных оценок и расчетов;
- предоставление информации, в том числе данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- оценку способности Группы продолжать деятельность в обозримом будущем.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и поддержание эффективной и надежной системы внутреннего контроля в Группе;
- ведение учета в форме, позволяющей раскрыть и объяснить операции Группы, а также в любой момент времени с достаточной степенью точности предоставить информацию о финансовом положении Группы и обеспечить соответствие финансовой отчетности Группы требованиям Международных стандартов финансовой отчетности;
- обеспечение соответствия бухгалтерского учета требованиям законодательства и стандартов бухгалтерского учета тех стран, в которых расположены предприятия Группы;
- принятие мер в пределах своей компетенции для обеспечения сохранности активов Группы;
- выявление и предотвращение фактов недобросовестных действий и прочих злоупотреблений.

От имени руководства Группы настоящая консолидированная финансовая отчетность за восемнадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2010 года, была утверждена к публикации 12 апреля 2011 года:



Д. Дангауэр
Генеральный директор



Н. Горбунова
Финансовый директор

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ ПО КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Акционерам и Совету директоров ОАО «Группа компаний «Русское море»»:

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ОАО «Группа компаний «Русское море»» и его дочерних предприятий (далее совместно именуемых Группа), которая включает в себя консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2010 года, а также консолидированные отчеты о совокупном доходе, об изменениях капитала и движении денежных средств за восемнадцать месяцев, закончившихся на эту дату, а также описание основных принципов ведения бухгалтерского учета и прочую пояснительную информацию.

Ответственность руководства за консолидированную финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, а также за создание системы внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность аудитора

Наша ответственность состоит в выражении мнения о достоверности данной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Эти стандарты требуют обязательного соблюдения аудиторами этических норм, а также планирования и проведения аудита с целью получения достаточной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает проведение процедур, необходимых для получения аудиторских доказательств в отношении числовых показателей и примечаний к консолидированной финансовой отчетности. Выбор надлежащих процедур основывается на профессиональном суждении аудитора, включая оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок. Оценка таких рисков включает рассмотрение системы внутреннего контроля за подготовкой и достоверностью консолидированной финансовой отчетности с целью разработки аудиторских процедур, применимых в данных обстоятельствах, но не для выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включает оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности оценочных показателей, полученных руководством, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

Мы считаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточным основанием для выражения мнения о данной финансовой отчетности.

Мнение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность достоверно во всех существенных аспектах отражает финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2010 года, а также результаты ее деятельности и движение денежных средств за восемнадцать месяцев, закончившихся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Прочие вопросы

Финансовая отчетность ОАО «Группа компаний «Русское море»» за год, закончившийся 30 июня 2009 года, проверялась другим аудитором, который выразил безоговорочно положительное мнение по этой отчетности 30 октября 2009 года.



12 апреля 2011 года

Консолидированный отчет о финансовом положении на 31 декабря 2010 года
(в тысячах российских рублей)

	Прим.	31 декабря 2010 года	30 июня 2009 года	30 июня 2008 года
Активы				
Внеоборотные активы				
Основные средства	7	1,336,145	1,256,424	962,113
Нематериальные активы	8	47,839	40,397	6,575
Займы, выданные связанным сторонам	6	11,980	-	-
Отложенные налоговые активы	24	137,627	89,856	73,062
		1,533,591	1,386,677	1,041,750
Оборотные активы				
Товарно-материальные запасы	9	2,439,078	2,060,054	2,441,322
Торговая и прочая дебиторская задолженность, нетто	10	1,952,847	1,124,832	1,787,445
НДС к возмещению		157,192	50,549	98,712
Авансы, выданные поставщикам, нетто	11	228,971	713,688	1,584,238
Краткосрочные финансовые активы		6,542	71,367	-
Авансы по налогу на прибыль		143,195	121,252	58,688
Денежные средства и их эквиваленты	12	303,574	236,237	443,660
		5,231,399	4,377,979	6,414,065
Итого активы		6,764,990	5,764,656	7,455,815
Капитал и обязательства				
Капитал, относящийся к акционерам материнской компании				
Уставный капитал	26	7,953,765	7,230,687	7,230,687
Эмиссионный доход	26	654,035	-	-
Собственные акции, выкупленные у акционеров	26	-	(361,525)	-
Эффект от реорганизации Группы под общим контролем		(7,230,687)	(7,230,687)	(7,230,687)
Нераспределенная прибыль		68,329	758,038	696,636
		1,445,442	396,513	696,636
Неконтрольные доли владения		-	321	321
Итого капитал		1,445,442	396,834	696,957
Краткосрочные обязательства				
Краткосрочные кредиты и займы	15	2,900,000	3,690,000	3,423,267
Облигации к погашению	16	902,342	42,904	1,988,344
Торговая кредиторская задолженность	13	1,339,530	1,357,392	975,048
Прочая кредиторская задолженность	14	61,319	75,799	115,427
Авансы полученные		58,280	106,199	42,695
Задолженность по уплате НДС		48,712	88,598	108,349
Дивиденды к выплате		-	-	84,000
Задолженность по прочим налогам	17	9,365	6,930	21,728
		5,319,548	5,367,822	6,758,858
Итого капитал и обязательства		6,764,990	5,764,656	7,455,815

Консолидированный отчет о совокупном доходе за восемнадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2010 года
(в тысячах российских рублей)

	Прим.	За восемнадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2010 года	За год, закончившийся 30 июня 2009 года
Выручка	5	26,203,155	17,936,171
Себестоимость реализации	18	(22,688,784)	(14,474,814)
Валовая прибыль		3,514,371	3,461,357
Коммерческие расходы	19	(2,739,771)	(1,370,771)
Общие и административные расходы	20	(787,299)	(522,576)
Прочие операционные доходы		18,677	10,242
Прочие операционные расходы	22	(105,559)	(93,013)
Процентные доходы		76,769	82,458
Процентные расходы	15, 16	(779,885)	(757,756)
Положительные/(отрицательные) курсовые разницы	23	146,316	(648,301)
(Убыток)/прибыль до налога на прибыль		(656,381)	161,640
Расход по налогу на прибыль	24	(33,328)	(46,005)
Чистый (убыток)/прибыль за период, равный общему совокупному (расходу)/доходу за период		(689,709)	115,635
Относящийся к:			
Акционерам материнской компании		(689,709)	115,635
Неконтрольным долям владения		-	-
Базовые и разводненные (убыток)/прибыль на акцию (российских рублей)	25	(9.30)	1.63

Консолидированный отчет о движении денежных средств за восемнадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2010 года
(в тысячах российских рублей)

	За восемнадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2010 года	За год, закончившийся 30 июня 2009 года
Движение денежных средств от операционной деятельности:		
(Убыток) / прибыль до налога на прибыль	(656,381)	161,640
Корректировки для приведения прибыли до налогообложения к поступлению денежных средств от операционной деятельности:		
Амортизация основных средств (Примечание 7)	138,110	64,285
Амортизация нематериальных активов (Примечание 8)	1,321	1,181
Процентные доходы	(76,769)	(82,458)
Процентные расходы	779,885	757,756
(Положительные) / отрицательные курсовые разницы (Примечание 23)	(146,316)	648,301
Убыток от выбытия основных средств (Примечание 7)	1,431	36,808
Списание товарно-материальных запасов по результатам инвентаризации	511,954	–
(Восстановление) / создание резерва по сомнительной дебиторской задолженности (Примечание 10)	(11,721)	25,580
Обесценение авансов выданных (Примечание 11)	84,343	–
Обесценение нематериальных активов	–	9,769
Операционная прибыль до изменений в оборотном капитале	625,857	1,622,862
Изменения оборотного капитала:		
(Увеличение) / уменьшение товарно-материальных запасов	(890,987)	381,268
(Увеличение) / уменьшение торговой и прочей дебиторской задолженности	(811,711)	673,785
(Увеличение) / уменьшение НДС к возмещению	(106,643)	48,163
Уменьшение авансов, выданных поставщикам	104,963	866,879
Увеличение торговой дебиторской задолженности	14,578	211,403
Уменьшение прочей кредиторской задолженности	(13,345)	(42,837)
(Уменьшение) / увеличение авансов полученных	(47,919)	63,504
Уменьшение НДС к уплате	(39,886)	(19,751)
Увеличение / (уменьшение) задолженности по прочим налогам	2,435	(14,798)
Денежные средства, (использованные в) / полученные от операционной деятельности	(1,162,658)	3,790,478
Налог на прибыль уплаченный	(119,972)	(125,363)
Проценты полученные	52,410	41,884
Проценты уплаченные	(784,302)	(757,756)
Чистые денежные средства, (использованные в) / полученные от операционной деятельности	(2,014,522)	2,949,243

Консолидированный отчет о движении денежных средств за восемнадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2010 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

	За восемнадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2010 года	За год, закончившийся 30 июня 2009 года
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности:		
Приобретение основных средств	(226,653)	(389,692)
Поступления от продажи основных средств	7,391	314
Приобретение нематериальных активов	(8,763)	(44,770)
Займы, выданные третьим и связанным сторонам	(232,955)	–
Поступления от погашения выданных займов	285,800	–
Поступления от погашения рефинансированных авансов, уплаченных поставщикам	295,412	–
Чистые денежные средства, полученные от / (использованные в) инвестиционной деятельности	120,232	(434,148)
Движение денежных средств от финансовой деятельности:		
Поступления от выпуска / (погашение) облигаций (Примечание 16)	878,881	(1,945,440)
Погашение краткосрочных кредитов и займов	(5,900,000)	(6,995,180)
Поступления от краткосрочных кредитов и займов	5,110,000	7,261,913
Дивиденды уплаченные	–	(84,000)
Поступления от дополнительного выпуска акций (Примечание 26)	723,078	–
Поступления от публичного размещения акций (Примечание 26)	1,032,490	–
Приобретение собственных акций, выкупленных у акционеров	–	(415,758)
Чистые денежные средства, полученные от / (использованные в) финансовой деятельности	1,844,449	(2,178,465)
Чистое (уменьшение) / увеличение денежных средств и их эквивалентов	(49,841)	336,630
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты	117,178	(544,053)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	236,237	443,660
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	303,574	236,237

Консолидированный отчет об изменениях капитала за восемнадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2010 года
(в тысячах российских рублей)

	Прим.	Уставный капитал	Эмиссионный доход	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Эффект от реорганизации Группы под общим контролем	Нераспределенная прибыль	Доля акционеров материнской компании	Неконтрольные доли владения	Итого капитал
На 30 июня 2008 года		7,230,687	–	–	(7,230,687)	696,636	696,636	321	696,957
Прибыль за год		–	–	–	–	115,635	115,635	–	115,635
Приобретение собственных акций, выкупленных у акционеров	26	–	–	(361,525)	–	(54,233)	(415,758)	–	(415,758)
На 30 июня 2009 года		7,230,687	–	(361,525)	(7,230,687)	758,038	396,513	321	396,834
Дополнительный выпуск и размещение акций при первоначальном публичном размещении акций	26	723,078	654,035	361,525	–	–	1,738,638	–	1,738,638
Итого совокупный расход за год		–	–	–	–	(689,709)	(689,709)	–	(689,709)
Продажа неконтрольных долей владения		–	–	–	–	–	–	(321)	(321)
На 31 декабря 2010 года		7,953,765	654,035	–	(7,230,687)	68,329	1,445,442	–	1,445,442

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
Все суммы в тысячах российских рублей, если не указано иное

1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена открытым акционерным обществом «Группа компаний «Русское море»». Основные виды деятельности ОАО «Группа компаний «Русское море»», далее Компания, и его дочерних предприятий (в дальнейшем совместно именуемых «Группа») включают производство и оптовую продажу охлажденной и замороженной рыбы, рыбной продукции и морепродуктов, а также разведение рыбы. Производственные и торговые предприятия Группы расположены на территории Российской Федерации. Компания зарегистрирована в соответствии с законодательством Российской Федерации по адресу: г. Санкт-Петербург, ул. Днепропетровская, д. 65. Адрес центрального офиса Компании: г. Москва, ул. Летниковская, д. 10, стр. 5.

По состоянию на 30 июня 2009 года единственным акционером Компании являлась компания Corsico Ltd, зарегистрированная в соответствии с законодательством Кипра. Группа находилась под фактическим контролем гражданина Российской Федерации Максима Воробьева, которому принадлежала доля в Corsico Ltd в размере 99%. 16 апреля 2010 года Группа разместила акции в количестве 15 млн штук в рамках первоначального публичного размещения акций и получила листинг на Фондовой бирже РТС (РТС) и Московской межбанковской валютной бирже (ММВБ) (Примечание 26). По состоянию на 31 декабря 2010 года компании Corsico Ltd принадлежал 61% уставного капитала; 20% акций принадлежали руководству Группы, а 19% акций находились в свободном обращении.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была утверждена к выпуску Советом директоров Группы 12 апреля 2011 года.

В таблице ниже представлены основные виды деятельности предприятий Группы по состоянию на 31 декабря 2010 года и 30 июня 2010 года:

Наименование	Основной вид деятельности	Доля собственности и процент голосующих акций, %	
		31 декабря 2010 года	30 июня 2009 года
ОАО «Группа компаний «Русское море»»	Холдинговая / управляющая компания	неприменимо	неприменимо
ЗАО «Русская рыбная компания»	Дистрибуция	100	100
ООО «Русское море – Доставка»	Дистрибуция	100	100
ООО «Русское море – Калининград»			
Переработка и дистрибуция рыбы и морепродуктов	100	100	
ЗАО «Русское море»			
Переработка рыбы и морепродуктов	100	100	
ООО «Форелеводческое хозяйство «Сегозерское»»	Рыборазведение	100	100
ООО «Русское море – Аквакультура»	Рыборазведение	100	100
ООО «Роял Фиш» (А)	Выбывшее предприятие	–	97

(А) В феврале 2010 года ООО «Роял Фиш» было продано. Данное выбытие не оказало существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Все дочерние предприятия зарегистрированы на территории Российской Федерации.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
Все суммы в тысячах российских рублей, если не указано иное

2. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

2.1 Заявление о соответствии

Данная консолидированная финансовая отчетность Группы за восемнадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2010 года, была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – МСФО).

Компания и ее основные дочерние предприятия ведут бухгалтерский учет в российских рублях (далее – «руб.») и составляют финансовую отчетность в соответствии с законодательными актами, регуливающими бухгалтерский учет и отчетность в Российской Федерации («РСБУ»). В финансовую отчетность, подготовленную в соответствии с РСБУ, были внесены корректировки, необходимые для представления консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО. Основные корректировки относятся к оценке и износу основных средств, некоторым резервам, учету объединения компаний по методу покупки и возникающему в результате влиянию на налог на прибыль.

2.2 Смена отчетного периода

С момента выпуска последней финансовой отчетности за год, закончившийся 30 июня 2009 года, руководство приняло решение о переносе конца финансового года Группы на 31 декабря и подготовке консолидированной финансовой отчетности за семнадцатимесячный период с 1 июля 2009 года по 31 декабря 2010 года. В связи со сменой отчетного периода суммы, представленные в финансовой отчетности, не являются сопоставимыми.

Такое решение было принято в целях синхронизации подготовки финансовой отчетности по РСБУ и МСФО, что позволит оптимизировать нагрузку финансовых специалистов и повысить качество финансовой отчетности.

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена исходя из принципа учета по фактическим затратам, за исключением статей, к которым в соответствии с МСФО применяется иной порядок учета, информация о чем раскрыта в разделе «Основные положения учетной политики».

Если не указано иное, настоящая консолидированная финансовая отчетность представлена в национальной валюте Российской Федерации (российских рублях), являющейся функциональной валютой Компании и ее дочерних предприятий.

2.3 Принципы консолидации

Дочерние предприятия

Дочерние компании, под которыми подразумеваются компании, в которых Группа владеет более 50% голосующих акций или иным образом осуществляет контроль над их деятельностью, консолидируются. Дочерние компании включаются в консолидированную финансовую отчетность начиная с даты фактической передачи Группе контроля над их операциями и исключаются из консолидированной отчетности начиная с даты потери контроля. Все операции внутри Группы, остатки по соответствующим счетам и нереализованные доходы по операциям между компаниями Группы исключаются; нереализованные убытки также исключаются, если отсутствуют признаки обесценения переданного актива. По мере необходимости в учетную политику дочерних предприятий были внесены изменения для обеспечения соответствия учетной политике Группы.

Неконтрольной долей владения является доля в капитале дочернего предприятия, не относящаяся прямо или косвенно к Группе. Неконтрольная доля участия на конец отчетного периода представляет собой неконтрольные доли владения в справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств дочернего предприятия на дату приобретения, а также в изменении его капитала с даты объединения. Неконтрольные доли владения отражаются в составе капитала.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
Все суммы в тысячах российских рублей, если не указано иное

2. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Приобретение дочерних предприятий

Приобретение Группой дочерних компаний отражается по методу покупки. Идентифицируемые приобретенные активы, а также обязательства и условные обязательства, приобретенные в ходе объединения предприятий, оцениваются по их справедливой стоимости на дату приобретения, независимо от размера неконтрольной доли владения.

Превышение цены приобретения над справедливой стоимостью доли Группы в идентифицируемых чистых активах признается как гудвил. В случае если стоимость приобретения меньше справедливой стоимости доли Группы в идентифицируемых чистых активах приобретенной дочерней компании, разница отражается непосредственно в отчете о совокупном доходе.

Приобретение дочерних предприятий у компаний, находящихся под общим контролем

Приобретение дочерних предприятий компаний, находящихся под общим контролем, учитывается по методу объединения долей участия. Активы и обязательства дочерней компании, полученные от компаний, находящихся под общим контролем, учитываются по балансовой стоимости, по которой они были отражены в отчетности передающей компании (предшествующего владельца) на дату передачи. Гудвил, если такой возник при приобретении компании предшествующим владельцем, также отражается в данной финансовой отчетности. Разница между общей балансовой стоимостью чистых активов, включая образовавшуюся у предшествующего владельца сумму гудвила, и суммой выплаченного вознаграждения учтена в данной консолидированной финансовой отчетности как корректировка капитала.

Финансовая отчетность подготавливается как если бы дочернее предприятие было приобретено Группой на дату его первоначального приобретения предшествующим владельцем.

2.4 Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в банках и наличные денежные средства, а также краткосрочные депозиты с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев.

2.5 Торговая и прочая дебиторская задолженность

Торговая дебиторская задолженность, имеющая в основном краткосрочный характер, отражается в отчетности в сумме выставленного счета, за вычетом резерва на покрытие безнадежной задолженности. Резерв создается при наличии фактов того, что Группа не сможет взыскать задолженность.

2.6 Финансовые активы

Финансовые активы, подпадающие под действие МСБУ 39, классифицируются либо как финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки, займы, дебиторская задолженность, инвестиции, удерживаемые до погашения, либо финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. Первоначально финансовые активы оцениваются по справедливой стоимости. В случае, если инвестиции не классифицируются как финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль и убыток, то при отражении в отчетности к их справедливой стоимости прибавляются непосредственно связанные с ним затраты по сделке. При первоначальном отражении финансовых активов в учете Компания присваивает им соответствующую категорию. Все обычные операции приобретения и реализации финансовых активов отражаются на дату заключения сделки, то есть день, когда Группа берет на себя обязательство по приобретению актива. Стандартными операциями по покупке и продаже являются операции по покупке и продаже финансовых активов, предусматривающие поставку активов в течение периода, установленного законодательством и обычаями рынка.

Займы и дебиторская задолженность являются производными финансовыми активами, не котирующимися на активном рынке, с фиксированным или поддающимся определению размером платежей. Такие активы отражаются по амортизированной

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
Все суммы в тысячах российских рублей, если не указано иное

2. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Прибыли и убытки признаются в отчете о совокупном доходе в случае прекращения признания или обесценения займов и дебиторской задолженности, а также в результате амортизации.

2.7 Налог на добавленную стоимость

В соответствии с налоговым законодательством налог на добавленную стоимость (НДС) по приобретенным товарам и услугам подлежит возмещению путем зачета против суммы задолженности по НДС, начисляемого на реализуемую продукцию и услуги Группы.

НДС подлежит уплате в государственный бюджет после реализации продукции и услуг и выставления счетов-фактур, а также после получения предоплаты от покупателей и заказчиков. НДС по приобретенным товарам и услугам вычитается из суммы задолженности по НДС, даже если расчеты по ним не были завершены на отчетную дату.

При создании резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности резервируется вся сумма сомнительной задолженности, включая НДС.

НДС к возмещению возникает, когда сумма НДС по приобретенным товарам и услугам превышает НДС, относящийся к реализации товаров и услуг.

2.8 Товарно-материальные запасы

Товарно-материальные запасы отражаются по наименьшей из двух величин: себестоимости и чистой цены возможной реализации. Себестоимость запасов определяется по методу средневзвешенной стоимости. Себестоимость готовой продукции и незавершенного производства включает стоимость сырья и материалов, затраты на оплату труда производственных рабочих и прочие прямые затраты, а также соответствующую долю производственных накладных расходов (рассчитанную на основе нормативного использования производственных мощностей), но не включает затраты по займам. Чистая цена возможной реализации – это предполагаемая цена реализации при совершении сделки в ходе обычной деятельности за вычетом расчетных расходов на завершение реализации.

2.9 Основные средства

Основные средства отражаются по первоначальной стоимости или по предполагаемой первоначальной стоимости на дату перехода к МСФО (далее по тексту – «стоимость») за вычетом сумм накопленной амортизации и убытка от обесценения. Предполагаемая первоначальная стоимость земли и зданий была определена на 1 июля 2006 года на основе их справедливой стоимости путем оценки независимым оценщиком.

Амортизация начисляется линейным способом. Ниже приведены сроки амортизационных периодов, соответствующие расчетным срокам полезной службы активов:

	Количество лет
Здания и сооружения	7–50
Машины и оборудование	2–10
Прочее	3–7

Остаточная стоимость, сроки полезного использования и методы начисления амортизации анализируются и при необходимости корректируются на конец каждого финансового года.

Амортизация на земельные участки не начисляется.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
Все суммы в тысячах российских рублей, если не указано иное

2. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Затраты по ремонту и техническому обслуживанию относятся на расходы по мере возникновения. Затраты на модернизацию и капитальный ремонт капитализируются, а выбывающие основные средства заменяются и списываются с баланса. Прибыли и убытки, возникающие в результате выбытия объектов основных средств, отражаются в отчете о совокупном доходе по мере возникновения.

2.10 Финансовые обязательства

Финансовые обязательства, подпадающие под действие МСБУ 39, классифицируются в зависимости от обстоятельств как финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки, кредиты и займы, либо как производные инструменты, отнесенные к эффективным инструментам хеджирования. Отнесение финансовых обязательств к той или иной категории производится Группой в момент их принятия к учету. Все финансовые обязательства изначально отражаются по справедливой стоимости, а кредиты и займы также с учетом относящихся к ним транзакционных издержек.

Финансовые обязательства Группы включают в себя торговую и прочую кредиторскую задолженность, кредиты и займы.

После первоначального признания процентные кредиты и займы оцениваются по амортизированной стоимости с применением метода эффективной процентной ставки. Прибыли и убытки относятся на прибыль или убыток в момент прекращения признания обязательств, а также в результате амортизации по методу эффективной процентной ставки.

2.11 Резервы

Резервы предстоящих расходов отражаются в учете, когда у Группы есть существующие обязательства (юридические или обусловленные нормами делового оборота), возникшие в результате прошлых событий, и существует высокая вероятность того, что Группа должна будет погасить данные обязательства, а размер таких обязательств может быть оценен.

Величина резерва предстоящих расходов, отражаемая в учете, представляет собой наилучшую оценку суммы, необходимой для погашения обязательств, определенную на отчетную дату с учетом рисков и неопределенностей, характерных для данных обязательств. Если величина резерва предстоящих расходов рассчитывается на основании предполагаемых денежных потоков по погашению обязательств, то резерв предстоящих расходов определяется как дисконтированная стоимость таких денежных потоков (если влияние изменения стоимости денег во времени является существенным).

Если ожидается, что выплаты, необходимые для погашения обязательств, будут частично или полностью возмещены третьей стороной, соответствующая дебиторская задолженность отражается в качестве актива при условии полной уверенности в том, что возмещение будет получено и при возможности надежной оценки суммы этой дебиторской задолженности.

2.12 Налог на прибыль

Налог на прибыль представляет собой сумму текущего и отложенного налога. Текущий налог представляет собой налог, подлежащий уплате, и рассчитанный исходя из налогооблагаемой прибыли за период и налоговых ставок, которые действуют на дату составления отчетности, и включает в себя корректировки по налогу на прибыль за предыдущие годы.

Отложенный налог на прибыль рассчитывается по всем временным разницам, возникающим между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в соответствии с финансовой отчетностью, за исключением случаев, когда отложенный налог возникает в результате первоначального признания гудвилла или актива или обязательства по результатам операции, не представляющей собой покупки предприятий, которая, на момент ее проведения, не оказывает влияния на прибыль для целей бухгалтерского учета или прибыль (убыток) для целей налогообложения.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
Все суммы в тысячах российских рублей, если не указано иное

2. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Отложенный налоговый актив отражается в той степени, в какой существует вероятность получения налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы временные вычитаемые разницы. Отложенные налоговые активы и обязательства по налогу на прибыль определяются с использованием ставок налогообложения, которые, как предполагается, будут применены в том периоде, когда отложенные налоговые активы будут реализованы, а отложенные налоговые обязательства погашены, основываясь на ставках налогообложения, которые фактически установлены на отчетную дату.

Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства показываются свернуто (нетто), только если: (а) у компании Группы имеется юридически закрепленное право проводить зачет текущих налоговых активов против текущих налоговых обязательств; и (б) отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства относятся к налогам на прибыль, взимаемым одним и тем же налоговым органом с: (1) одного и того же налогооблагаемого юридического лица; либо (2) разных налогооблагаемых юридических лиц, намеренных либо погасить текущие налоговые обязательства и требования взаимозачетом, или реализовать активы и погасить обязательства одновременно, в каждом будущем периоде, в котором предполагается погасить или возместить значительные суммы отложенных налоговых обязательств и активов.

Отложенные налоговые обязательства отражаются с учетом налогооблагаемых временных разниц, относящихся к инвестициям в дочерние, совместные и зависимые предприятия, за исключением тех случаев, когда Группа имеет возможность контролировать сроки реализации временной разницы и представляется вероятным, что данная разница не изменится в обозримом будущем.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на конец каждого отчетного периода и уменьшается в той мере, в которой больше не существует достаточная уверенность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для полного или частичного возмещения актива.

2.13 Нематериальные активы

Нематериальные активы первоначально оцениваются по фактической стоимости. После первоначального признания нематериальные активы отражаются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Нематериальные активы с ограниченным сроком амортизируются в течение срока полезного использования, который оценивается в 1–7 лет по лицензиям на программное обеспечение и 47 лет по правам аренды земли. При этом в случае наличия признаков возможного обесценения нематериального актива производится оценка активов на обесценение. Сроки и методы начисления амортизации по нематериальным активам пересматриваются не реже, чем на конец каждого отчетного периода. Изменения ожидаемого срока полезного использования или предполагаемой схемы получения экономических выгод от использования актива в будущем отражаются путем корректировки срока либо метода амортизации, применяемого к такому активу. При этом такая корректировка рассматривается как изменение бухгалтерских оценок. Амортизационные отчисления по нематериальным активам относятся на прибыль или убыток по статье расходов, соответствующей назначению соответствующего нематериального актива.

2.14 Аренда

Определение того, что договоренность представляет собой или содержит условия аренды, основано на содержании договоренности на дату начала срока аренды, то есть зависит ли выполнение договора от использования определенного актива или активов, или договор предоставляет право на использование такого актива.

Договоры аренды, по условиям которых к арендатору переходят все существенные риски и выгоды, присущие праву собственности, классифицируются как финансовая аренда. Все прочие виды аренды классифицируются как операционная аренда.

Активы, находящиеся в финансовой аренде, первоначально учитываются как активы Группы по наименьшей из величин: справедливой стоимости арендуемого имущества на начало срока аренды или дисконтированной стоимости минимальных

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
Все суммы в тысячах российских рублей, если не указано иное

2. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

арендных платежей. Соответствующие обязательства перед арендодателем отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении в качестве обязательств по финансовой аренде.

Сумма арендной платы распределяется между финансовыми расходами и уменьшением обязательств по аренде таким образом, чтобы получить постоянную ставку процента на остаток обязательства. Финансовые расходы отражаются в прибылях и убытках, если они непосредственно не относятся к квалифицируемым активам. В последнем случае они капитализируются в соответствии с общей политикой Группы в отношении затрат по займам. Арендная плата, обусловленная будущими событиями, относится на расходы по мере возникновения.

Платежи по операционной аренде относятся на расходы равномерно в течение срока аренды, за исключением случаев, когда другой метод распределения расходов точнее соответствует временному распределению экономических выгод от арендованных активов. Арендная плата по договорам операционной аренды, обусловленная будущими событиями, относится на расходы по мере возникновения.

2.15 Уставный капитал

Обыкновенные акции классифицируются как капитал.

2.16 Дивиденды

Объявленные дивиденды признаются в качестве обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они были рекомендованы к выплате до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты утверждения к выпуску консолидированной финансовой отчетности.

2.17 Собственные акции, выкупленные у акционеров

Собственные долевые инструменты, выкупленные Группой (собственные акции, выкупленные у акционеров), признаются по стоимости приобретения и вычитаются из величины капитала. Прибыль или убыток, возникающие в результате покупки, продажи, выпуска или аннулирования собственных долевых инструментов Компании, не признаются в составе прибыли или убытка. Разница между балансовой стоимостью и полученным вознаграждением относится на собственный капитал.

2.18 Признание выручки

Выручка от реализации товаров признается при одновременном выполнении следующих условий:

- Группа передала покупателю существенные риски и выгоды, связанные с владением товаром;
- Имеется обоснованная уверенность в получении оплаты;
- Цена продажи конечному потребителю фиксирована или может быть определена;
- Существует высокая вероятность получения экономических выгод, связанных со сделкой; и
- Величина затрат, которые понесены или должны быть понесены в связи с данной операцией, может быть определена с достаточной степенью достоверности.

В частности, выручка от реализации товаров признается в момент отгрузки товара и передачи права собственности.

Доходы признаются в размере справедливой стоимости вознаграждения полученного или причитающегося к получению. Выручка уменьшается на предполагаемую стоимость возврата товара, скидок и прочих аналогичных резервов.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
Все суммы в тысячах российских рублей, если не указано иное

2. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

2.19 Признание расходов

Расходы признаются в момент фактической отгрузки соответствующих товаров и оказания услуг и перехода связанных с ними рисков и выгод, независимо от момента получения или уплаты денежных средств или их эквивалентов, и отражаются в том периоде, к которому они относятся.

2.20 Расходы на рекламу

Затраты на рекламу относятся на расходы по мере их возникновения.

2.21 Затраты на пенсионное обеспечение

В соответствии с российским законодательством Группа осуществляет выплаты единого социального налога («ЕСН»), который рассчитывается путем применения к сумме общей годовой заработной платы каждого работника регрессивной ставки ЕСН в размере от 26% до 2%.

ЕСН распределяется между тремя внебюджетными фондами (пенсионный фонд, фонды социального и медицинского страхования), причем ставка взносов в пенсионный фонд варьируется в пределах от 20% до 2%, в зависимости от общей годовой заработной платы работника. Выплаты ЕСН Группой относятся на расходы в том периоде, в котором они были понесены.

2.22 Операции в иностранной валюте

При подготовке финансовой отчетности отдельных предприятий Группы операции в валюте, отличающейся от функциональной (в иностранной валюте), отражаются по курсу на дату совершения операции. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, переводятся в функциональную валюту по курсу на отчетную дату. Все курсовые разницы относятся на прибыль или убыток. Неденежные статьи, отраженные по первоначальной стоимости, выраженной в иностранной валюте, пересчитываются по курсу на дату первоначальной операции.

2.23 Обесценение нефинансовых активов

Группа проводит проверку наличия индикаторов обесценения балансовой стоимости нефинансовых активов на каждую отчетную дату. Такая проверка проводится в первую очередь в отношении объектов основных средств. В случае обнаружения таких признаков рассчитывается возмещаемая стоимость соответствующего актива с целью определения размера убытка от обесценения (если таковой имеется). В тех случаях, когда невозможно оценить возмещаемую стоимость отдельного актива, Группа оценивает возмещаемую стоимость генерирующей единицы, к которой относится такой актив.

Возмещаемая стоимость определяется как наибольшее из двух значений: справедливой стоимости актива за вычетом расходов на реализацию и эксплуатационной ценности. При оценке эксплуатационной ценности ожидаемые будущие потоки денежных средств дисконтируются до текущей стоимости с использованием коэффициента дисконтирования до налогообложения, отражающего текущую рыночную оценку стоимости денег во времени и рисков, присущих данному активу, в отношении которых оценка будущих денежных потоков не корректировалась.

Если возмещаемая стоимость актива (или генерирующей единицы) оказывается ниже его балансовой стоимости, балансовая стоимость этого актива (генерирующей единицы) уменьшается до возмещаемой стоимости. Убытки от обесценения сразу отражаются в прибылях и убытках, за исключением случаев, когда актив подлежит регулярной переоценке. В этом случае убыток от обесценения учитывается как уменьшение резерва по переоценке.

2.24 Обесценение финансовых активов

Группа проводит проверку наличия индикаторов обесценения балансовой стоимости финансовых активов или групп финансовых активов на каждую отчетную дату. Финансовый актив или группа финансовых активов считается обесцененным только

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
Все суммы в тысячах российских рублей, если не указано иное

2. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

в том случае, если существуют объективные признаки обесценения в результате одного или нескольких событий, имевших место после первоначального признания актива («событие убытка»), и если это событие (или события) убытка оказывает такое воздействие на предполагаемые будущие потоки денежных средств по финансовому активу или группе финансовых активов, которое поддается достоверной оценке. К признакам обесценения могут относиться указания на то, что дебиторы или группа дебиторов испытывают серьезные финансовые затруднения, не уплачивают или существенно задерживают уплату процентов и основную сумму долга, и существует высокая вероятность того, что они начнут процедуру банкротства или другую процедуру финансовой реорганизации, а также наличие очевидных данных, указывающих на поддающееся оценке снижение расчетного будущего денежного потока, таких как изменения суммы просроченной задолженности или экономические условия, коррелирующие с невыполнением долговых обязательств.

2.25 Реклассификация

Некоторые сравнительные данные, представленные в консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 30 июня 2009 года, и самый ранний представленный в ней период, были реклассифицированы для их соответствия классификациям на 31 декабря 2010 года. Результаты изменения классификации приводятся ниже:

	30 июня 2009 года (в соответствии с данными предыдущего отчета)	Изменение классификации	30 июня 2009 года (пересмотрено)
Консолидированный отчет о финансовом положении			
Авансы, уплаченные поставщикам	418,276	295,412	713,688
Краткосрочные финансовые активы	366,779	(295,412)	71,367
Прочая кредиторская задолженность	164,397	(88,598)	75,799
НДС к уплате	–	88,598	88,598

	30 июня 2008 года (в соответствии с данными предыдущего отчета)	Изменение классификации	30 июня 2008 года (пересмотрено)
Консолидированный отчет о финансовом положении			
Прочая кредиторская задолженность	223,776	(108,349)	115,427
НДС к уплате	–	108,349	108,349

За восемнадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2010 года, Группа провела подробный анализ своих расходов с тем, чтобы улучшить классификацию таких расходов между коммерческими и общими и административными затратами исходя из специфики коммерческого процесса. По результатам анализа было принято решение, что общие и административные расходы (заработная плата) в сумме 196,838 лучше рассматривать в качестве коммерческих расходов. Таким образом, некоторая сравнительная информация, представленная в консолидированном отчете о совокупном доходе за год, закончившийся 30 июня 2009 года, была реклассифицирована с целью приведения ее в соответствие с формой представления отчетности, используемой в консолидированной финансовой отчетности за восемнадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2010 года.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
Все суммы в тысячах российских рублей, если не указано иное

2. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Результаты изменения классификации приводятся ниже:

	За год, закончившийся 30 июня 2009 года	Изменение классификации	За год, закончившийся 30 июня 2009 года (пересмотрено)
Консолидированный отчет о совокупном доходе			
Коммерческие расходы	(1,173,933)	(196,838)	(1,370,771)
Общие и административные расходы	(719,414)	196,838	(522,576)

3. ПРИМЕНЕНИЕ НОВЫХ И ПЕРЕСМОТРЕННЫХ МЕЖДУНАРОДНЫХ СТАНДАРТОВ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (МСФО)

3.1. Новые и пересмотренные стандарты, касающиеся представления и раскрытия информации

Перечисленные ниже новые и пересмотренные МСФО были впервые применены в текущем периоде и оказали влияние на финансовые показатели, представленные в данной отчетности.

Стандарты и Интерпретации	Применимы к отчетным периодам, начиная или позднее
МСБУ 1 (пересмотренный) «Представление финансовой отчетности»	1 января 2009 года
МСБУ 23 (пересмотренный) «Затраты по займам»	1 января 2009 года
МСБУ 27 (пересмотренный) «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность»	1 июля 2009 года
МСБУ 28 (пересмотренный) «Вложения в зависимые предприятия»	1 июля 2009 года
МСБУ 31 (пересмотренный) «Участие в совместной деятельности»	1 июля 2009 года
МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» (исправленный)	1 июля 2009 года
МСФО 3 «Сделки по объединению бизнеса»	1 июля 2009 года
МСФО 8 «Операционные сегменты»	1 января 2009 года
КИМСФО 15 «Соглашения о строительстве объектов недвижимости»	1 января 2009 года
КИМСФО 17 «Распределение неденежных активов собственникам предприятия»	1 июля 2009 года
КИМСФО 18 «Получение активов от клиентов»	1 июля 2009 года
Улучшения МСФО (2008) (в основных аспектах)	1 января 2009 года
Поправки к МСФО 5 «Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и прекращаемая деятельность» (в рамках «Улучшений МСФО», выпущенных в 2009 году)	1 января 2010 года
Поправки к МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности» (в рамках «Улучшений МСФО», выпущенных в 2009 году)	1 января 2010 года
Поправки к МСБУ 7 «Отчет о движении денежных средств» (в рамках «Улучшений МСФО», выпущенных в 2009 году)	1 января 2010 года

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
Все суммы в тысячах российских рублей, если не указано иное

3. ПРИМЕНЕНИЕ НОВЫХ И ПЕРЕСМОТРЕННЫХ МЕЖДУНАРОДНЫХ СТАНДАРТОВ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (МСФО) (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

За исключением случаев, описанных ниже, применение данных стандартов и интерпретаций не имело и не должно оказать влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы.

3.2. Применение МСФО 8 «Операционные сегменты»

Данный стандарт требует раскрытия финансовой информации по операционным сегментам Группы, заменяя требования к выделению первичных (хозяйственных) и вторичных (географических) отчетных сегментов Группы. Применение данного стандарта не оказало какого-либо влияния на финансовое положение или показатели деятельности Группы. Группа определила, что операционные сегменты являлись такими же, как и отраслевые сегменты, ранее определенные согласно МСБУ 14 «Сегментная отчетность». Дополнительная информация по каждому из данных сегментов раскрывается в Примечании 5.

3.3. МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности» (пересмотренный)

Стандарт в новой редакции разграничивает изменения в капитале на те, которые вызваны операциями с собственниками, и прочие изменения в капитале. Отчет об изменениях в капитале должен подробно отражать только сведения об операциях с собственниками, тогда как изменения в капитале, не связанные с собственниками, должны представляться одной строкой. Кроме того, Стандарт вводит отчет о совокупном доходе: он должен представлять все статьи признаваемых доходов и расходов, в виде либо единого отчета, либо двух связанных отчетов. Группа приняла решение представлять единый отчет о совокупном доходе.

3.4. Новые и пересмотренные МСФО, выпущенные, но еще не вступившие в силу

Группа не применяла следующие новые и пересмотренные МСФО, выпущенные, но еще не вступившие в силу:

Поправки к МСФО 1	Ограниченное исключение из требования о раскрытии сравнительной информации МСФО 7 для впервые применяющих МСФО ¹
Поправки к МСФО 7	Раскрытие информации – Передача финансовых активов ²
МСФО 9 (пересмотренный в 2010 году)	Финансовые инструменты ³
МСБУ 12	Поправка, имеющая ограниченную сферу действия (возмещение базовых активов) ⁷
МСБУ 24 (пересмотренный в 2009 году)	Раскрытие информации о связанных сторонах ⁴
Поправки к МСБУ 32	Классификация выпуска прав ⁵
Поправки к КИМСФО 13	Программы лояльности клиентов ⁴
Поправки к КИМСФО 14	Предварительная оплата минимальных требований к фондированию ⁴
КИМСФО 19	Погашение финансовых обязательств долевыми инструментами ¹
«Улучшения МСФО», выпущенные в 2010 году (за исключением описанных выше поправок к МСБУ 1) ⁶	

В настоящий момент руководство Группы оценивает влияние применения данных стандартов и интерпретаций при подготовке консолидированной финансовой отчетности в будущем и предполагает, что принятие данных стандартов и интерпретаций не окажет существенного влияния в период первоначального применения. Группа будет применять вышеперечисленные стандарты начиная с периода, когда данные стандарты вступят в силу.

¹ Действуют в отношении годовых периодов, начинающихся не ранее 1 июля 2010 года.

² Действуют в отношении годовых периодов, начинающихся не ранее 1 июля 2011 года.

³ Действуют в отношении годовых периодов, начинающихся не ранее 1 января 2013 года.

⁴ Действуют в отношении годовых периодов, начинающихся не ранее 1 января 2011 года.

⁵ Действуют в отношении годовых периодов, начинающихся не ранее 1 февраля 2010 года.

⁶ Действуют в отношении годовых периодов, начинающихся в соответствующих случаях не ранее 1 июля 2010 года и 1 января 2011 года.

⁷ Действуют в отношении годовых периодов, начинающихся не ранее 1 января 2012 года.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
Все суммы в тысячах российских рублей, если не указано иное

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ ДОПУЩЕНИЯ, ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ В БУХГАЛТЕРСКОМ УЧЕТЕ, И ОСНОВНЫЕ ИСТОЧНИКИ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ ОЦЕНОЧНЫХ ЗНАЧЕНИЙ

В процессе применения учетной политики, описываемой в Примечании 2, руководство, помимо расчетных оценок, использовало нижеследующие допущения, которые имеют наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности.

Ниже приведены основные допущения относительно будущих событий и другие источники неопределенности на основе сделанных руководством оценок на дату окончания отчетного периода, которые с большой вероятностью могут привести к существенным корректировкам балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года.

4.1 Финансовое состояние и применимость допущения непрерывности деятельности

Прилагаемая финансовая отчетность подготовлена на основании допущения о том, что Группа будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем, то есть ее активы будут использоваться, а обязательства погашаться в ходе обычной деятельности.

Во второй половине 2009 и 2010 году финансовое положение Группы ухудшилось, что характеризовалось операционными убытками и снижением ликвидности. Чистый убыток за восемнадцатимесячный период, закончившийся 31 декабря 2010 года, составил 689,709, а отток денежных средств от операционной деятельности составил 1,162,658. Глобальный экономический кризис и неблагоприятные погодные условия привели к усложнению условий ведения деятельности в России, затруднив для Группы задачу стабилизации финансового положения и обеспечения возврата к рентабельной коммерческой деятельности.

Для решения этой задачи руководство Группы начало реализацию следующих мер:

- (i) В феврале 2011 года была достигнута договоренность со Сбербанком о предоставлении кредитной линии на общую сумму 1,500,000 сроком на восемнадцать месяцев, с целью финансирования оборотного капитала; в апреле 2011 года достигнута договоренность с ВТБ о предоставлении кредитной линии на шестнадцать месяцев на общую сумму 1,400,000. Поступления по данным кредитам были использованы для пополнения оборотного капитала.
- (ii) Проведена оптимизация цепочки поставок и управления запасами (в том числе перевод складских помещений ближе к производству, расположенному в Ногинске, сокращение ассортиментных позиций с низкой нормой прибыли и продление сроков оплаты с иностранными поставщиками);
- (iii) Реализован план сокращения затрат, позволивший значительно сократить затраты на сырье и заработную плату персонала.

По мнению руководства, оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию устойчивости деятельности Группы, и ее операционные денежные потоки будут достаточны для ведения нормальной деятельности, в том числе для покрытия текущих потребностей в оборотном капитале, предполагает успешную работу по погашению долговых обязательств.

4.2 Срок полезного использования основных средств

Группа производит оценку оставшихся сроков полезного использования объектов основных средств не реже, чем по состоянию на конец каждого отчетного периода. Если ожидания руководства отличаются от предыдущей оценки, соответствующие изменения учитываются как изменение учетной оценки в соответствии с МСБУ 8 «Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки». Такие оценки могут оказывать существенное влияние на величину балансовой стоимости объектов основных средств и сумму расхода по амортизации.

За текущий год была возведена новая пристройка к зданию, срок ее полезного использования был установлен руководством Группы в 50 лет. Ранее учетная политика Группы не предусматривала сроки полезного использования зданий свыше 27 лет,

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
Все суммы в тысячах российских рублей, если не указано иное

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ ДОПУЩЕНИЯ, ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ В БУХГАЛТЕРСКОМ УЧЕТЕ, И ОСНОВНЫЕ ИСТОЧНИКИ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ ОЦЕНОЧНЫХ ЗНАЧЕНИЙ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

и руководство Группы не считает необходимым изменять оценку срока полезного использования зданий, поставленных на учет ранее. Таким образом, изменение учетной политики Группы в этом году в плане увеличения срока полезного использования нового здания не оказало существенного финансового влияния на финансовую отчетность за текущий период.

4.3 Обесценение основных средств

Балансовая стоимость основных средств Группы пересматривается на предмет выявления признаков, свидетельствующих о наличии обесценения таких активов. При определении обесценения активы, не генерирующие независимые денежные потоки, относятся к соответствующей единице, генерирующей денежные потоки. Руководство обязательно применяет субъективное суждение при отнесении активов, не генерирующих независимых денежных потоков, к соответствующим генерирующим единицам, а также при оценке сроков и величины соответствующих денежных потоков в рамках расчета потребительской стоимости основных средств. Последующие изменения отнесения активов к генерирующим единицам или сроков денежных потоков могут оказать влияние на балансовую стоимость соответствующих активов.

Ключевые допущения, использованные для оценки на предмет обесценения основных средств, описываются ниже.

Генерирующей единицей является одна операционная компания, ЗАО «Русское море». Возмещаемая стоимость генерирующей единицы была рассчитана в соответствии с методикой дисконтированных денежных потоков (при коэффициенте дисконтирования 10%) и исходя из прогнозных денежных потоков за следующие 4 года.

Учитывая чистый убыток за отчетный период, проверка на обесценение проводилась на основе пессимистической консервативной точки зрения. Все ключевые допущения (объем продаж, цены на сырье и готовую продукцию и т.д.) были зафиксированы на минимальном уровне. В результате руководство пришло к выводу об отсутствии необходимости снижения стоимости активов ЗАО «Русское море».

Определение наличия обесценения объектов основных средств требует применения оценок, которые включают, в частности, причину, сроки и размер обесценения. Обесценение активов может быть вызвано множеством факторов, таких как изменение текущей конкурентной ситуации, ожидание подъема в отрасли, увеличение стоимости капитала, изменение в возможностях получения финансирования в будущем, технологическое устаревание, прекращение обслуживания, текущая возмещаемая стоимость и прочие изменения условий, указывающих на наличие обесценения. Определение возмещаемой стоимости генерирующей денежные потоки единицы требует применения оценок руководства. Методы, используемые для определения потребительской стоимости актива, включают метод дисконтированных потоков денежных средств, который требует использования оценок Группы относительно будущих денежных потоков на уровне генерирующих единиц и выбора обоснованной ставки дисконтирования для расчета приведенной стоимости таких денежных потоков.

Такие оценки, включая использованные методы, могут оказывать существенное влияние на справедливую стоимость и, в конечном счете, на размер обесценения объектов основных средств.

4.4 Резерв по сомнительной дебиторской задолженности

Группа производит начисление резерва по сомнительной дебиторской задолженности в целях покрытия потенциальных убытков в случае неспособности клиента осуществить необходимые платежи. При оценке достаточности резерва по сомнительной задолженности руководство учитывает сроки возникновения остатков непогашенной дебиторской задолженности, опыт Группы по списанию задолженности, кредитоспособность клиентов и изменения условий оплаты. В случае ухудшения финансового состояния клиентов фактический размер списания может быть выше ожидавшегося.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
Все суммы в тысячах российских рублей, если не указано иное

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ ДОПУЩЕНИЯ, ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ В БУХГАЛТЕРСКОМ УЧЕТЕ, И ОСНОВНЫЕ ИСТОЧНИКИ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ ОЦЕНОЧНЫХ ЗНАЧЕНИЙ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

По состоянию на 31 декабря 2010 года был создан резерв по сомнительной дебиторской задолженности в сумме 118,136 (по состоянию на 30 июня 2009 года: 129,857) – Примечание 10.

4.5 Резерв под списание запасов

Группа создает резерв под устаревшие или неликвидные запасы исходя из их ожидаемой в будущем потребительской стоимости и чистой цены возможной реализации. Чистая цена возможной реализации – это предполагаемая цена реализации в существующих условиях за вычетом предполагаемых затрат по реализации. Цены продажи и затраты по реализации могут изменяться по мере поступления новой информации. Пересмотр таких оценок может в значительной степени повлиять на результаты будущей операционной деятельности.

4.6 Судебные разбирательства

При расчете и отражении резервов и размера условных обязательств в связи с незавершенными процедурами судебного разбирательства или иными выдвинутыми претензиями, подлежащими урегулированию путем переговоров, с использованием посредника, в арбитражном суде или с использованием мер государственного регулирования, а также иных условных обязательств, Группой применяются существенные субъективные суждения. Субъективные суждения необходимы для оценки вероятности того, будут ли неурегулированные претензии успешно урегулированы или же приведут к возникновению обязательств, и для количественной оценки потенциального размера суммы, необходимой для окончательного погашения таких обязательств. В связи с тем, что таким оценкам присущи погрешности, фактическая сумма убытков может отличаться от первоначальной расчетной величины резерва. Эти оценки могут меняться по мере появления новой информации, в основном сначала от собственных специалистов, если такие есть у Группы, или от сторонних консультантов, таких как актуарии или юристы. Пересмотр таких оценок может в значительной степени повлиять на результаты будущей операционной деятельности.

4.7 Текущие налоги

Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускает возможность разных толкований и подвержено частым изменениям. При этом трактовка налоговыми органами положений налогового законодательства применительно к операциям и деятельности предприятий Группы может не совпадать с их трактовкой руководством Группы. В результате порядок отражения операций может быть оспорен налоговыми органами, что может повлечь за собой доначисление налогов, соответствующих штрафов и пени, суммы которых могут быть значительными. Налоговые и таможенные органы имеют право проводить проверку уплаты налогов за три календарных года, предшествующих дате проведения проверки. При определенных обстоятельствах проверки могут охватывать и более длительные периоды. По состоянию на 31 декабря 2010 года руководство считает, что его интерпретация соответствующего законодательства является правильной и что налоговые, валютные и таможенные позиции Группы, вероятно, будут подтверждены.

4.8 Отложенные налоговые активы

Суждения руководства требуются при расчете текущих и отложенных налогов на прибыль. Отложенные налоговые активы признаются только в той степени, в какой существует вероятность их реализации. Реализация отложенного налогового актива будет зависеть от возможности получения достаточной налогооблагаемой прибыли по соответствующему виду налога в соответствующей юрисдикции. При оценке вероятности реализации в будущем отложенного налогового актива учитываются различные факторы, в том числе операционные результаты деятельности Группы в предыдущих отчетных периодах, операционные планы Группы, период возможного использования убытков прошлых лет для целей налогообложения и стратегии налогового планирования. Если фактические результаты будут отличаться от произведенных оценок или эти оценки будут подлежать корректировке в будущих периодах, это может оказать негативное влияние на финансовое положение, результаты деятельности и движение денежных средств Группы. В случае если оценка будущей реализации указывает на необходимость снижения балансовой стоимости отложенных налоговых активов, такое сокращение признается в прибылях или убытках.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
Все суммы в тысячах российских рублей, если не указано иное

5. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ

До 30 июня 2009 года для целей управления деятельность Группы подразделялась в соответствии с видом производимой продукции на два представленных в отчетности операционных сегмента⁷: (1) распространение охлажденной и замороженной рыбы и (2) готовая к употреблению рыбная продукция и морепродукты. Начиная с 2010 года Группа добавила новый сегмент – (3) рыбо-разведение, осуществляемое компаниями ООО «Форелевое хозяйство “Сегозерское”» и ООО «Русское море – Аквакультура».

Для целей подготовки отчетности по сегментам за более ранние периоды деятельность по разведению рыбы была включена в операционный сегмент по распространению охлажденной и замороженной рыбы, поскольку ее результаты не существенны и не требуют выделения в отдельный сегмент. Начиная с текущего периода руководство начало представлять деятельность по рыбо-разведению в качестве отдельного сегмента, поскольку ожидается его рост в будущие периоды. Остатки и финансовый результат за предыдущий год были реклассифицированы с целью их представления в соответствии с данными отчетности текущего года.

Для целей принятия решений по распределению ресурсов и оценки эффективности их использования руководство осуществляет отдельный мониторинг результатов операционной деятельности подразделений. Оценка эффективности деятельности сегментов производится на основе величины прибыли по сегменту. Прибыль по сегменту представляет собой выручку по сегменту за вычетом сегментных расходов. Сегментные расходы включают себестоимость продаж и коммерческие расходы.

Сегменты выделяются на основе данных внутренней отчетности, представляемой руководителям, отвечающим за принятие операционных решений, – высшему руководству, возглавляемому Генеральным директором и Финансовым директором ОАО «Группа компаний «Русское море»».

В таблице ниже представлена информация о выручке, прибыли, активах и обязательствах по операционным сегментам Группы:

Восемнадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2010 года	Распространение охлажденной и замороженной рыбы	Готовые к употреблению рыбные и морепродукты ⁸	Рыбо-разведение	Исключение операций	Группа
Реализация товаров и услуг внешним потребителям	20,300,510	5,902,645	–	–	26,203,155
Реализация между сегментами	2,289,260	194,794	102,837	(2,586,891)	–
Итого выручка	22,589,770	6,097,439	102,837	(2,586,891)	26,203,155
Прибыль по сегментам⁹	898,026	(170,126)	(10,703)	57,403	774,600
Общие и административные расходы					(787,299)
Прочие операционные доходы					18,677
Прочие операционные расходы					(105,559)
Процентные доходы					76,769
Процентные расходы					(779,885)
Положительная курсовая разница					146,316
Убыток до уплаты налога на прибыль					(656,381)

⁷ По сравнению с годовой консолидированной финансовой отчетностью данные сегменты были переименованы из (1) оптовая торговля сырой рыбой и морепродуктами и (2) производство и оптовая торговля готовой к употреблению рыбной продукции и морепродуктов.

⁸ Включая первичную переработку лосося.

⁹ Внутрисегментные продажи за восемнадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2010 года, осуществляются с учетом торговой наценки в размере приблизительно 0.88% (2009 год: 13.3%).

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
Все суммы в тысячах российских рублей, если не указано иное

5. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Активы по сегментам	2,760,390	3,522,756	258,475		6,541,621
Нераспределенные активы					223,369
Итого активы					6,764,990
Обязательства по сегментам	2,569,456	2,740,767	2,243		5,312,466
Нераспределенные обязательства					7,082
Итого обязательства					5,319,548
Амортизация основных средств сегмента	3,405	125,285	9,420		138,110

Год, закончившийся 30 июня 2009 года	Распространение охлажденной и замороженной рыбы	Готовые к употреблению рыбные и морепродукты	Рыборазведение	Исключение операций	Группа
Реализация товаров и услуг внешним потребителям	12,852,907	5,078,034	5,230	–	17,936,171
Реализация между сегментами	1,842,983	–	41,174	(1,884,157)	–
Итого выручка	14,695,890	5,078,034	46,404	(1,884,157)	17,936,171
Прибыль по сегментам	1,304,998	799,295	(7,725)	(5,982)	2,090,586
Общие и административные расходы					(522,576)
Прочие операционные доходы					10,242
Прочие операционные расходы					(93,013)
Процентные доходы					82,458
Процентные расходы					(757,756)
Отрицательная курсовая разница					(648,301)
Прибыль до уплаты налога на прибыль					161,640
Активы по сегментам	2,138,844	3,223,387	140,767		5,502,998
Нераспределенные активы					261,658
Итого активы					5,764,656
Обязательства по сегментам	1,311,479	310,970	5,539		1,627,988
Нераспределенные обязательства					3,739,834
Итого обязательства					5,367,822
Амортизация основных средств сегмента	2,508	61,284	493		64,285

По мнению руководства, Группа осуществляет деятельность только в одном географическом сегменте – Российская Федерация, и не представляет информацию по вторичным сегментам.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
Все суммы в тысячах российских рублей, если не указано иное

6. РАСЧЕТЫ И ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Связанные стороны включают акционеров, ключевой управленческий персонал, предприятия, находящиеся в общей собственности и под общим контролем, а также предприятия, в отношении которых у Группы имеется существенное влияние.

Характер отношений со связанными сторонами, с которыми Группа осуществляла операции за восемнадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2010 года, и за год, закончившийся 30 июня 2009 года, или имела остатки в расчетах на 31 декабря 2010 года и 30 июня 2009 года, раскрывается ниже.

Остатки по расчетам со связанными сторонами:

	Займы, предоставленные связанным сторонам	Авансы, выданные связанным сторонам	Проценты и прочая дебиторская задолженность	Денежные средства и их эквиваленты
31 декабря 2010 года				
Компании, находящиеся под общим контролем (А)	–	–	–	8,802
Компании, находящиеся под общим контролем (Г)	–	1,703	–	–
Ключевой управленческий персонал (Б)	11,980	–	1,048	–
Ключевой управленческий персонал (Ж)	–	–	970	–
30 июня 2009 года				
Материнская компания (В)	62,367	–	2,648	–
Компании, находящиеся под общим контролем (В)	9,000	–	–	–
Компании, находящиеся под общим контролем (А)	–	–	–	456

Операции со связанными сторонами:

Наименование	Вид отношений	За восемнадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2010 года	За год, закончившийся 30 июня 2009 года
Краткосрочные займы, предоставленные связанным сторонам	Материнская компания (В)	–	725,000
	Компании, находящиеся под общим контролем (В)	41,000	50,000
Краткосрочные займы, погашенные связанными сторонами	Материнская компания (В)	62,367	662,633
	Компании, находящиеся под общим контролем (В)	50,000	41,000
Долгосрочные займы, предоставленные связанным сторонам	Ключевой управленческий персонал (Б)	19,250	–
Долгосрочные займы, погашенные связанными сторонами	Ключевой управленческий персонал (Б)	7,270	–
Погашенные облигации	Компании, находящиеся под общим контролем (И)	43,541	–
Выплата, полученная в результате сделки с облигациями	Компании, находящиеся под общим контролем (Е)	999,455	–
Приобретения	Компания, находящаяся под общим контролем (Г)	16,022	3,487
	Материнская компания	617	–

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
Все суммы в тысячах российских рублей, если не указано иное

6. РАСЧЕТЫ И ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Наименование	Вид отношений	За восемнадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2010 года	За год, закончившийся 30 июня 2009 года
Процентные доходы	Компания, находящаяся под общим контролем (В)	7,525	3,282
	Компания, находящаяся под общим контролем (А)	269	–
	Материнская компания (В)	716	14,895
	Ключевой управленческий персонал (Б)	1,078	–
	Компании, находящиеся под общим контролем (З)	12,309	–
Процентные расходы	Компании, находящиеся под общим контролем (Е)	14,146	–
	Компании, находящиеся под общим контролем (К)	38,642	–
Прочие операционные доходы	Компания, находящаяся под общим контролем (Д)	980	–
Прочие операционные доходы	Компания, находящаяся под общим контролем (Ж)	970	–

- (А) Денежные средства и их эквиваленты представляют собой банковские счета в евро и долларах США.
- (Б) Долгосрочный необеспеченный рублевый заем, предоставленный связанной стороне, под 6.67% годовых, подлежащий погашению в 2015 году.
- (В) Краткосрочные необеспеченные рублевые займы, предоставленные связанным сторонам, под 11.5–14% годовых (2009: 12–13% годовых).
- (Г) Приобретения у компаний, находящихся под общим контролем, представляют консалтинговые услуги, а также приобретение и аренду офисного оборудования.
- (Д) Прочие операционные доходы представляют доходы от аренды офиса.
- (Е) Операция по выкупу связанной стороной облигаций в количестве 973,000 штук. Процентные расходы представляют расходы по выплате купона по выкупленным облигациям.
- (Ж) Сделка по продаже ООО «Роял Фиш».
- (З) Сделка, связанная с процентным доходом по облигациям, перевыпущенным связанной стороной.
- (И) Сделка, связанная с погашением 42,699 связанной стороной.
- (К) Сделка, связанная с расходом по уплате купона, начисленным по облигациям, имеющимся у связанной стороны.

Вознаграждение, выплачиваемое ключевому руководящему персоналу

о состоянию на 31 декабря 2010 года в состав ключевого руководящего персонала входило 15 человек (30 июня 2009 года: 7 человек). Общая сумма вознаграждения ключевому управленческому персоналу, полностью состоящего из краткосрочного вознаграждения работникам (ежемесячная заработная плата и премии), включенного в общие и административные расходы в отчете о совокупном доходе, составила 132,997 за восемнадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2010 года (70,599 за год, закончившийся 30 июня 2009 года).

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
Все суммы в тысячах российских рублей, если не указано иное

6. РАСЧЕТЫ И ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Акционеры Группы

По состоянию на 31 декабря 2010 и 30 июня 2009 года следующие зарегистрированные акционеры ОАО «Группа компаний «Русское море»» владели следующими пакетами акций и правами голоса:

	31 декабря 2010 года	30 июня 2009 года
Corsico Ltd.	61%	95%
Руководство	20%	–
Акции в свободном обращении	19%	–
Собственные акции, выкупленные у акционеров	–	5%
	100%	100%

Все акции обладают равными правами голоса.

Операции со связанными сторонами не обязательно ведутся на рыночных условиях и являются необеспеченными.

7. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

Основные средства и соответствующая накопленная амортизация представлены следующим образом:

	Земельные участки	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Прочее	Незавершенное строительство	Итого
Первоначальная стоимость						
На 1 июля 2009 года	8,716	151,248	449,724	110,200	700,122	1,420,010
Приобретения	–	–	177,934	6,012	42,707	226,653
Выбытия	–	(2,841)	(9,650)	(1,533)	–	(14,024)
Перемещения из капитального строительства	–	370,563	43,406	208,039	(622,008)	–
На 31 декабря 2010 года	8,716	518,970	661,414	322,718	120,821	1,632,639
Накопленная амортизация						
На 1 июля 2009 года	–	(35,160)	(102,763)	(25,663)	–	(163,586)
Начисленная амортизация	–	(11,712)	(104,853)	(21,545)	–	(138,110)
Выбытия	–	–	3,895	1,307	–	5,202
На 31 декабря 2010 года	–	(46,872)	(203,721)	(45,901)	–	(296,494)
Остаточная стоимость						
На 1 июля 2009 года	8,716	116,088	346,961	84,537	700,122	1,256,424
На 31 декабря 2010 года	8,716	472,098	457,693	276,817	120,821	1,336,145

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
Все суммы в тысячах российских рублей, если не указано иное

7. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

	Земельные участки	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Прочее	Незавершенное строительство	Итого
Первоначальная стоимость						
На 1 июля 2008 года	8,716	152,950	212,769	89,842	600,584	1,064,861
Приобретения	–		242,405	26,381	126,932	395,718
Выбытия	–	(1,702)	(5,450)	(6,023)	(27,394)	(40,569)
На 30 июня 2009 года	8,716	151,248	449,724	110,200	700,122	1,420,010
Накопленная амортизация						
На 1 июля 2008 года	–	(25,500)	(61,272)	(15,976)	–	(102,748)
Начисленная амортизация	–	(9,846)	(44,175)	(10,264)	–	(64,285)
Выбытия	–	186	2,684	577	–	3,447
На 30 июня 2009 года	–	(35,160)	(102,763)	(25,663)	–	(163,586)
Остаточная стоимость						
На 1 июля 2008 года	8,716	127,450	151,497	73,866	600,584	962,113
На 30 июня 2009 года	8,716	116,088	346,961	84,537	700,122	1,256,424

По состоянию на 31 декабря 2010 и 30 июня 2009 года неработающие или полностью амортизированные объекты отсутствовали.

В состав машин и оборудования включено производственное оборудование, подготовленное к будущей установке, на сумму 68,751 (на 31 июня 2009 года: 79,315), а также прочее оборудование к установке на сумму 2,721 (на 30 июня 2009 года: ноль). Здания включают помещения и связанное с ними оборудование, подготовленное к будущей установке, на сумму 22,022 (на 30 июня 2009 года: 3,660).

Производственное оборудование балансовой стоимостью приблизительно 254,270 было передано в залог по состоянию на 31 декабря 2010 года (30 июня 2009 года: 261,029) в качестве обеспечения по кредитам и займам, полученным Группой (Примечание 15).

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
Все суммы в тысячах российских рублей, если не указано иное

8. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

	Права аренды земельных участков	Лицензии на программное обеспечение	Итого
Первоначальная стоимость			
На 1 июля 2009 года	41,186	10,161	51,347
Приобретения	–	8,763	8,763
Выбытия	–	–	–
На 31 декабря 2010 года	41,186	18,924	60,110
Накопленная амортизация и обесценение			
На 1 июля 2009 года	(1,181)	(9,769)	(10,950)
Начисленная амортизация и обесценение	(1,321)	–	(1,321)
Выбытия	–	–	–
На 31 декабря 2010 года	(2,502)	(9,769)	(12,271)
Остаточная стоимость			
На 1 июля 2009 года	40,005	392	40,397
На 31 декабря 2010 года	38,684	9,155	47,839

	Права аренды земельных участков	Лицензии на программное обеспечение	Итого
Первоначальная стоимость			
На 1 июля 2008 года	–	6,575	6,575
Приобретения	41,186	3,586	44,772
Выбытия	–	–	–
На 30 июня 2009 года	41,186	10,161	51,347
Накопленная амортизация и обесценение			
На 1 июля 2008 года	–	–	–
Убыток от обесценения, отраженный в составе прибылей и убытков	–	(9,769)	(9,769)
Начисленная амортизация	(1,181)	–	(1,181)
Выбытия	–	–	–
На 30 июня 2009 года	(1,181)	(9,769)	(10,950)
Остаточная стоимость			
На 1 июля 2008 года	–	6,575	6,575
На 30 июня 2009 года	40,005	392	40,397

Расчетный срок полезного использования, принятый для исчисления амортизации по правам на аренду земельных участков, составляет сорок семь лет.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
Все суммы в тысячах российских рублей, если не указано иное

9. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ

	31 декабря 2010 года	30 июня 2009 года
Товары для перепродажи	1,489,766	1,209,487
Готовая продукция	497,433	96,554
Сырье	362,989	708,259
Незавершенное производство	88,890	45,754
	2,439,078	2,060,054

Малоценное оборудование, включенное в состав сырья, на сумму 28,152 было списано и отнесено на расходы текущего периода (за год, закончившийся 30 июня 2009 года: ноль).

Товарно-материальные запасы в сумме 770,126 были заложены на 31 декабря 2010 года (2009: 1,047,764) – Примечание 15.

10. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ, НЕТТО

	31 декабря 2010 года	30 июня 2009 года
Торговая дебиторская задолженность	1,833,256	1,079,761
Прочая дебиторская задолженность	237,727	174,928
Резерв по сомнительной дебиторской задолженности	(118,136)	(129,857)
	1,952,847	1,124,832

В приведенной ниже таблице представлены изменения резерва по сомнительной задолженности за восемнадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2010 года, и за год, закончившийся 30 июня 2009 года:

	31 декабря 2010 года	30 июня 2009 года
Остаток на начало года	129,857	104,277
(Восстановление) / формирование резерва по сомнительной задолженности	(11,721)	25,580
	118,136	129,857

Проценты по торговой дебиторской задолженности не начисляются. Как правило, торговая дебиторская задолженность подлежит погашению в течение 90–120 дней.

В состав торговой и прочей дебиторской задолженности Группы включена просроченная задолженность балансовой стоимостью 48,561 и 244,216 на 31 декабря 2010 года и 30 июня 2009 года соответственно, которую руководство Группы считает реальной к взысканию в полной сумме. Эта задолженность ничем не обеспечена.

Сроки погашения торговой и прочей дебиторской задолженности приводятся в Примечании 28.6.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
Все суммы в тысячах российских рублей, если не указано иное

11. АВАНСЫ, ВЫДАНЫЕ ПОСТАВЩИКАМ, НЕТТО

	31 декабря 2010 года	30 июня 2009 года
Авансы под поставку сырой рыбы и морепродуктов	111,026	104,104
Авансы под поставку упаковочных материалов	4,173	13,084
Сезонные авансы, выданные рыболовецким компаниям	–	295,411
Прочее	198,115	301,089
За вычетом обесценения выданных авансов	(84,343)	–
	<u>228,971</u>	<u>713,688</u>

12. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	31 декабря 2010 года	30 июня 2009 года
Денежные средства в банке – рубли	168,001	221,776
Денежные средства в банке – доллары США и евро	64,922	2,493
Эквиваленты денежных средств	70,651	11,968
	<u>303,574</u>	<u>236,237</u>

На денежные средства, размещенные на счетах в банках, проценты, как правило, не начисляются.

Денежные средства в банках включают краткосрочные депозиты до востребования с первоначальным сроком погашения три месяца или менее в сумме 70,000 по состоянию на 31 декабря 2010 года (ноль – по состоянию на 30 июня 2009 года).

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
Все суммы в тысячах российских рублей, если не указано иное

13. ТОРГОВАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря 2010 года	30 июня 2009 года
Кредиторская задолженность по поставкам сырой рыбы и морепродуктов	1,123,330	1,159,909
Кредиторская задолженность по операционным услугам	202,906	193,090
Кредиторская задолженность по поставкам упаковочных материалов	13,294	4,393
	<u>1,339,530</u>	<u>1,357,392</u>

Средний период кредитования составляет 21 день. В течение или по окончании периода кредитования проценты на сумму непогашенной торговой кредиторской задолженности не начисляются. Основная часть торговой кредиторской задолженности подлежит погашению в течение 60 дней.

14. ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря 2010 года	30 июня 2009 года
Оплата труда	40,325	42,608
Проценты к уплате	13,257	29,573
Прочая кредиторская задолженность	7,737	3,618
	<u>61,319</u>	<u>75,799</u>

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
Все суммы в тысячах российских рублей, если не указано иное

15. КРАТКОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

По состоянию на 31 декабря 2010 года краткосрочные кредиты и займы были привлечены в рублях и представлены следующим образом:

Банк	Непогашенный остаток на 31 декабря 2010 года	Процентная ставка	Срок погашения	Лимит кредитной линии
ВТБ				
Договор №2441, заключенный в декабре 2009 года, с учетом изменений, внесенных дополнительным соглашением от 15 апреля 2010 года	1,400,000	МосПрайм3М + 4.5%	3 июня 2011 года	1,400,000
Сбербанк				
Договор №6 / 1, заключенный в феврале 2010 года	300,000	МосПрайм3М + 3.25%	Февраль 2011 года	300,000
Договор №6 / 2, заключенный в феврале 2010 года	300,000	МосПрайм3М + 3.25%	Февраль 2011 года	300,000
Договор №6 / 3, заключенный в феврале 2010 года	250,000	МосПрайм3М + 3.25%	Февраль 2011 года	250,000
Договор №6 / 4, заключенный в марте 2010 года	300,000	МосПрайм3М + 3.25%	Март 2011 года	300,000
Договор №6 / 5, заключенный в марте 2010 года	350,000	МосПрайм3М + 3.25%	Март 2011 года	350,000
	2,900,000			

По состоянию на 30 июня 2009 года краткосрочные кредиты и займы были привлечены в рублях и представлены следующим образом:

Банк и соглашение о предоставлении кредита	Непогашенный остаток на 30 июня 2009 года	Процентная ставка	Срок погашения	Лимит кредитной линии
ВТБ				
Договор №2212, заключенный в декабре 2008 года	1,540,000	17.10%	Декабрь 2009 года	1,540,000
Договор №2309, заключенный в июне 2009 года	650,000	19.00%	Сентябрь 2009 года	650,000
Сбербанк				
Договор № 34, заключенный в мае 2009 года	323,000	17.25%	Май 2010 года	323,000
Договор № 13, заключенный в марте 2009 года	650,000	17.25%	Март 2010 года	650,000
Договор № 36, заключенный в июне 2009 года	527,000	16.50%	Ноябрь 2010 года	527,000
	3,690,000			

По состоянию на 31 декабря 2010 года и 30 июня 2009 года кредитная линия, предоставленная банком ВТБ, была обеспечена залогом 404,818 акций ЗАО «Русское море» и 607,144 акций ЗАО «Русская рыбная компания». По состоянию на 31 декабря 2010 года краткосрочная кредитная линия, предоставленная «Сбербанком», была обеспечена залогом товарно-материальных запасов (сырая рыба) на сумму 770,126 (на 30 июня 2009 года: 1,047,764) и залогом производственного оборудования на сумму 254,270 (на 30 июня 2009 года: 261,029) (Примечания 7 и 9).

Общие процентные расходы за отчетный период составили 591,127 (за год, закончившийся 30 июня 2009 года: 512,825).

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
Все суммы в тысячах российских рублей, если не указано иное

15. КРАТКОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Некоторые кредитные договоры также устанавливают требования к сумме минимального ежемесячного кредитного оборота по счетам Группы в банке-кредиторе.

Кредитные договоры с Банком ВТБ и «Сбербанком» содержат также определенные финансовые условия, которые должны соблюдаться Группой. По состоянию на 31 декабря 2010 года Группа нарушила 2 условия ((Проценты + Задолженность) / EBITDA и чистая прибыль), предусмотренные кредитным договором с ВТБ. Такое невыполнение условий дает ВТБ право на увеличение текущей процентной ставки на 2%. В результате нарушения условий в марте 2011 года Группе были выставлены штрафные санкции в размере 14,000. В то же время, до марта 2011 года кредиты / займы, полученные от Сбербанка, были полностью погашены, а кредит от ВТБ был погашен в сумме 644,444 до апреля 2011 года.

16. ОБЛИГАЦИИ К ПОГАШЕНИЮ

В июне 2007 года Группа выпустила неконвертируемые рублевые облигации на сумму 2,000,000 со сроком погашения через пять лет. Уплата процентов производилась ежеквартально по ставке 9.5% в течение первого года и подлежала ежегодному пересмотру впоследствии (процентная ставка на 30 июня 2008 года составила 12.75% годовых). Первоначально признанная сумма обязательств по облигациям на 30 июня 2008 года была уменьшена на годовую стоимость банковских услуг в размере 11,656. Учитывая тот факт, что облигации могли быть безусловно предъявлены к погашению их держателями каждый год в июне месяце в течение всего периода их обращения, они классифицировались как краткосрочные обязательства.

В июне 2009 года Группа досрочно выкупила облигации и погасила практически всю сумму соответствующей кредиторской задолженности. На сумму кредиторской задолженности по облигациям, оставшуюся непогашенной на 30 июня 2009 года, начислялись проценты по ставке 12.75% годовых.

В июле 2009 года Группа досрочно выкупила 42,699 неконвертируемых облигаций на сумму 43,541, в результате чего была произведена амортизация дисконта на сумму 842.

В январе 2010 года Группа разместила 1,181,000 неконвертируемых облигаций, которые ранее были выкуплены Группой в июне 2009 года за 1,206,597, в результате чего была произведена амортизация премии на сумму 25,597.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
Все суммы в тысячах российских рублей, если не указано иное

16. ОБЛИГАЦИИ К ПОГАШЕНИЮ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

В июне 2010 года Группа досрочно выкупила неконвертируемые облигации по номиналу за 1,180,979 и разместила 902,000 неконвертируемых облигаций за 896,804, в результате чего была произведена амортизация дисконта на сумму 5,196.

Проценты по облигациям выплачиваются ежеквартально. Общая сумма процентов, начисленных за отчетный период, составила 188,758 (за год, закончившийся 30 июня 2009 года: 244,931).

Непогашенные остатки, ставки купона по облигациям и сроки погашения представлены следующим образом:

	Непогашенный остаток	Купонная ставка	Срок погашения
На 31 декабря 2010 года	902,342	10–18%	14 июня 2012 года
На 30 июня 2009 года	42,904	9.5–12.75%	14 июня 2012 года

17. ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ПРОЧИМ НАЛОГАМ

	31 декабря 2010 года	30 июня 2009 года
Налог на имущество и прочие налоги	5,124	4,717
Единый социальный налог	4,241	2,213
	9,365	6,930

18. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ

	За восемнадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2010 года	За год, закончившийся 30 июня 2009 года
Себестоимость товаров для перепродажи	17,841,690	10,796,551
Материалы и комплектующие, использованные в производстве	4,093,896	3,050,311
Прямые затраты труда	380,456	362,156
Производственные накладные расходы	268,670	224,335
Амортизация	104,072	41,461
	22,688,784	14,474,814

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
Все суммы в тысячах российских рублей, если не указано иное

19. КОММЕРЧЕСКИЕ РАСХОДЫ

	За восемнадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2010 года	За год, закончившийся 30 июня 2009 года
Транспорт	1,002,594	453,207
Списание товарно-материальных запасов по результатам инвентаризации	511,954	12,229
Расходы на оплату труда	497,753	293,172
Аренда склада	249,635	205,171
Реклама	149,387	258,115
Обесценение авансов выданных	84,343	–
Комиссионные расходы	55,585	58,407
Сертификация	45,102	27,647
Страхование товаров в пути	2,639	5,500
Резерв по сомнительной дебиторской задолженности	(11,721)	25,580
Амортизация	–	2,151
Прочее	152,500	29,592
	2,739,771	1,370,771

20. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

	За восемнадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2010 года	За год, закончившийся 30 июня 2009 года
Расходы на оплату труда	394,464	263,569
Расходы на аренду и техническое обслуживание зданий	69,288	65,634
Банковские комиссии	63,252	44,780
Аудиторские и консультационные услуги	55,768	28,026
Амортизация	35,359	21,854
Командировочные расходы	24,934	14,046
Налоги, кроме налога на прибыль	23,445	15,385
Расходы на безопасность	18,519	9,377
Услуги связи	18,055	12,898
Представительские расходы	10,063	5,039
Прочее	74,152	41,968
	787,299	522,576

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
Все суммы в тысячах российских рублей, если не указано иное

21. ПЕНСИОННЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

В соответствии с Трудовым кодексом Российской Федерации, установленный возраст выхода на пенсию составляет 55 лет для женщин и 60 лет для мужчин.

Группа не предлагает частной пенсионной программы для своих работников. В соответствии с российским законодательством о налогах и сборах, Группа уплачивает социальный налог (по максимальной ставке 26%). Налог уплачивается по регрессивной ставке и включает в себя взносы в Фонд социального страхования РФ, Пенсионный фонд РФ и Фонд обязательного медицинского страхования РФ. Общий размер взносов, уплаченных в Пенсионный фонд РФ за восемнадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2010 года, и за год, закончившийся 30 июня 2009 года, составил 139,299 и 85,500 соответственно. Компания не создавала и не начисляла резерва на выплату пенсий, обязательств в связи с выходом на пенсию и прочих аналогичных обязательств в отношении директоров и высшего руководства. Трудовые договора с директорами и высшими руководителями не предусматривают предоставления им льгот после прекращения трудовых отношений.

Общий размер взносов, уплаченных в фонды социального страхования за восемнадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2010 года, составил 180,086 (за год, закончившийся 30 июня 2009 года: 109,613).

22. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

	За восемнадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2010 года	За год, закончившийся 30 июня 2009 года
Благотворительность	56,855	33,387
Штрафы и пени	20,749	–
Убыток от выбытия основных средств	1,431	36,808
Обесценение нематериальных активов	–	9,769
Прочее	26,524	13,049
	<u>105,559</u>	<u>93,013</u>

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
Все суммы в тысячах российских рублей, если не указано иное

23. ПОЛОЖИТЕЛЬНЫЕ / (ОТРИЦАТЕЛЬНЫЕ) КУРСОВЫЕ РАЗНИЦЫ

Сумма положительных курсовых разниц за восемнадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2010 года, в размере 77,584 возникла в результате колебаний курсов валют в период с момента проведения первичного размещения и до даты оплаты акций.

Остальная часть суммы положительных курсовых разниц включает 39,594, возникшие в результате переоценки денежных средств, 32,443, возникшие в результате переоценки краткосрочной торговой кредиторской задолженности, и чистую отрицательную курсовую разницу в размере 3,305 от переоценки прочих активов и обязательств, деноминированных в иностранных валютах.

24. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

	31 декабря 2010 года	30 июня 2009 года
Расход по налогу на прибыль – текущий (а)	97,989	62,799
Влияние корректировки налога на прибыль в уставном капитале	(16,890)	–
Отложенный налог на прибыль – возникновение и восстановление временных разниц	(47,771)	(28,971)
Отложенный налог на прибыль – влияние изменения ставки налога на прибыль (б)	–	12,177
Расход по налогу на прибыль	33,328	46,005

- (а) Текущий налог на прибыль был рассчитан путем применения 24% ставки к сумме налогооблагаемого дохода в России до 1 января 2009 года и 20% ставки после 1 января 2009 года.
- (б) 20 ноября 2008 года Правительство РФ приняло закон, снижающий базовую ставку по налогу на прибыль организаций с 24% до 20% начиная с 1 января 2009 года. Данное снижение ставки налога отражено в составе суммы отложенного налога на прибыль на 31 декабря 2008 года.

	31 декабря 2010 года	30 июня 2009 года
(Убыток) / прибыль до налога на прибыль	(656,381)	161,640
Условный (доход) / расход по налогу на прибыль по установленной ставке	(131,276)	32,328
Налоговый эффект статей, не уменьшающих налогооблагаемую базу или не включаемых в расчет налогооблагаемой прибыли:		
Влияние расходов, не подлежащих вычету для целей налогообложения	167,801	14,623
Непризнанные отложенные налоговые активы по убыткам, переносимым на будущие периоды	11,809	4,083
Влияние корректировки курсовой разницы в уставном капитале	(15,517)	–
Влияние изменения ставки налога на прибыль	–	12,177
Постоянные разницы в стоимости готовой продукции	–	(20,339)
Прочее	511	3,133
Расход по налогу на прибыль	33,328	46,005

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
Все суммы в тысячах российских рублей, если не указано иное

24. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Налогооблагаемые временные разницы по вложениям в дочерние предприятия, по которым отложенные налоговые обязательства не признавались, составили 207,933 по состоянию на 31 декабря 2010 года (30 июня 2009 года: 88,774). Обязательства в отношении данных разниц не признавались, так как высока вероятность того, что данные разницы не будут погашены в обозримом будущем.

Движение по статьям отложенных налоговых активов и обязательств представлено следующим образом:

	30 июня 2008 года	Возникновение и уменьшение разниц	Влияние изме- нения ставки налога на при- быль, отражен- ного в отчете о прибылях и убытках	30 июня 2009 года	Возникновение и уменьшение разниц	31 декабря 2010 года
Налоговый эффект временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу, – актив / (обязательство)						
Основные средства	(13,856)	5,555	2,309	(5,992)	(714)	(6,706)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	47,508	(15,942)	(7,918)	23,648	68,426	92,074
Товарно-материальные запасы	30,525	(4,090)	(5,088)	21,347	(73,000)	(51,653)
Начисление резервов	8,885	(2,641)	(1,480)	4,764	2,138	6,902
Убытки для целей налогообложения, переносимые на будущие периоды	–	46,089	–	46,089	50,921	97,010
Итого чистые отложенные налоговые активы / (обязательства)	73,062	28,971	(12,177)	89,856	47,771	137,627

Возникновение и уменьшение временных разниц преимущественно связано со следующими факторами:

- Начисление амортизации по основным средствам в размере, превышающем амортизацию, начисленную для целей налогообложения;
- Разницы в сумме признанных в бухгалтерском и налоговом учете бонусов за достижение объема закупок и скидок, предоставленных клиентам;
- Обесценение торговой дебиторской задолженности; и
- Разница в оценке товарно-материальных запасов между налоговым и бухгалтерским учетом.

Отложенные налоговые активы, относящиеся к чистым операционным убыткам, понесенным в году, закончившемся 30 июня 2009 года, составили 50,172, при этом руководство сочло, что отложенные налоговые активы на сумму 4,083 не будут реализованы. В текущем году Группа смогла использовать всю сумму налоговых убытков, признанных в предыдущем году. Отложенные налоговые активы, относящиеся к чистым операционным убыткам, понесенным за восемнадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2010 года, составили 108,819. Руководство считает, что отложенные налоговые активы на сумму 11,809 не будут реализованы, и уверено, что любые оставшиеся неиспользованными налоговые убытки будут использованы в будущем, поскольку срок их применения составляет 10 лет. Отложенный налоговый актив, относящийся к чистым операционным убыткам, понесенным в отчетном периоде в сумме 97,010, может быть использован до 2020 года.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
Все суммы в тысячах российских рублей, если не указано иное**25. ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ**

Прибыль на акцию рассчитывается путем деления чистой прибыли, относящейся к владельцам обыкновенных акций, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находившихся в обращении в течение указанного периода. У Группы отсутствует разводняющий эффект потенциальных обыкновенных акций; таким образом, разводненная прибыль на акцию равна базовой прибыли на акцию.

Прибыль на акцию за представленные периоды рассчитана следующим образом:

	За восемнадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2010 года	За год, закончившийся 30 июня 2009 года
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении	74,187,208	71,101,789
(Убыток) / прибыль за год, приходящийся на долю акционеров материнской компании	(689,709)	115,635
Базовый и разводненный (убыток) / прибыль на акцию, руб.	(9.30)	1.63

Дивиденды

Согласно российскому законодательству распределение дивидендов может производиться только из прибыли ОАО «Группа компаний «Русское море»», рассчитанной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета и выраженной в местной валюте. В течение восемнадцати месяцев, закончившихся 31 декабря 2010 года, и после 31 декабря 2010 года до даты утверждения к выпуску данной консолидированной финансовой отчетности дивидендов не объявлялось и не выплачивалось. В году, закончившемся 30 июня 2009 года, объявленные дивиденды за год, закончившийся 30 июня 2008 года, были выплачены в размере 84,000.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
Все суммы в тысячах российских рублей, если не указано иное

26. АКЦИОНЕРНЫЙ И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ

По состоянию на 30 июня 2009 года уставный капитал Компании состоял из 72,306,874 разрешенных к выпуску и выпущенных обыкновенных акций номиналом 100 рублей каждая. Все выпущенные акции были обменены на доли в дочерних предприятиях Группы, ранее принадлежавшие акционеру Компании Corsico Ltd.

В ноябре 2008 года Группа приобрела 3,615,254 собственных обыкновенных акций за денежное вознаграждение в размере 415,758. Разница между номинальной стоимостью собственных акций, выкупленных у акционеров, и уплаченным вознаграждением в размере 54,233 была включена в состав нераспределенной прибыли.

В апреле 2010 года Группа провела первичное публичное размещение акций на Российской фондовой бирже (РТС) и Московской межбанковской валютной бирже (ММВБ). Данное размещение включало 3,615,254 собственных акций и 11,384,746 акций акционера. Общее количество акций, выпущенных в свободное обращение, составило 15,000,000 штук. Позднее Группа осуществила выпуск 7,230,777 дополнительных акций публичным инвесторам номинальной стоимостью 100 руб. за акцию. Дополнительно выпущенные обыкновенные акции предоставляют те же права, что и другие выпущенные акции. Справедливая стоимость размещенных акций составила 0.174 (6 долл. США за акцию). Затраты на проведение сделки составили 127,150 с налоговым эффектом в размере 16,890.

В результате выпуска акций в отчетном периоде уставный капитал Группы составляет 7,953,765 и включает 79,537,651 акцию.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
Все суммы в тысячах российских рублей, если не указано иное

27. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, ДОГОВОРНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И ОПЕРАЦИОННЫЕ РИСКИ

27.1 Страновой риск Российской Федерации

Местом основной деятельности Группы является Российская Федерация. В связи с тем, что законодательство и нормативные документы, влияющие на экономическую ситуацию в Российской Федерации, подвержены частым изменениям, активы и операции Группы могут подвергнуться риску в случае ухудшения политической и экономической ситуации.

С момента начала осенью 2007 года мирового финансового кризиса, усилившегося с августа 2008 года, ситуация на финансовых рынках – как в России, так и в мире – характеризуется значительной нестабильностью и нехваткой ликвидности. Одним из следствий этого явилось усиление негативных ожиданий в отношении финансовой устойчивости контрагентов и стабильности финансовых рынков в целом. Многие кредитные учреждения и институциональные инвесторы снизили объем предоставляемого заемщикам финансирования, что привело к значительному снижению ликвидности в мировой финансовой системе.

Нестабильность на мировых финансовых рынках оказала значительное влияние на российскую экономику, приведя к сокращению российского ВВП, значительному снижению котировок ценных бумаг и существенному оттоку капитала. В России также сохраняется относительно высокий уровень инфляции (по данным государственной статистики, инфляция за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 и 2009 годов, составила 8.8% и 13.3% соответственно). В связи с тем, что Россия производит и экспортирует большие объемы нефти и газа, российская экономика особенно чувствительна к изменениям мировых цен на нефть и газ, которые в 2009–2010 годах были подвержены значительным колебаниям. Правительством РФ инициировано принятие пакета нормативно-правовых актов, направленных на восстановление доверия инвесторов, обеспечение ликвидности и роста экономики РФ. Вместе с тем, на настоящий момент эффективность этих мер остается неясной.

Хотя многие страны, в т.ч. РФ, в последнее время заявляют об улучшении ситуации на финансовых рынках, сохраняется возможность дальнейшего усиления кризиса, что может потребовать дополнительных мер государственной поддержки экономики. Неблагоприятные изменения, связанные с системными рисками в мировой финансовой системе, например, с дальнейшим снижением ликвидности или со снижением цен на нефть и газ, могут привести к замедлению темпов роста или рецессии экономики Российской Федерации, неблагоприятным образом сказаться на доступности и стоимости капитала для Группы, а также в целом на хозяйственной деятельности Группы, результатах ее деятельности, финансовом положении и перспективах развития.

Несмотря на принятые правительством Российской Федерации стабилизационные меры, направленные на поддержание ликвидности российских банков и предприятий, по-прежнему сохраняется неопределенность относительно доступности и стоимости капитала для Группы и ее контрагентов, что может негативным образом сказаться на финансовом положении Группы, результатах и перспективах развития ее деятельности.

Данные рыночные условия могут оказать негативное воздействие на положение дебиторов Компании, что, в свою очередь, может сказаться на их способности обеспечить погашение задолженности. Ухудшение условий ведения деятельности дебиторов Группы может также оказать негативное воздействие на прогнозы руководства относительно движения денежных средств и оценку обесценения финансовых и нефинансовых активов.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
Все суммы в тысячах российских рублей, если не указано иное

27. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, ДОГОВОРНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И ОПЕРАЦИОННЫЕ РИСКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

27.2 Налогообложение

Нормативно-правовое регулирование деловой активности в Российской Федерации по-прежнему подвержено изменениям. Изменения в законодательной сфере характеризуются наличием различных толкований и вынесением произвольных суждений со стороны властей. Интерпретация руководством такого законодательства применительно к деятельности Группы может быть оспорена соответствующими региональными и федеральными органами власти. Недавние события в Российской Федерации свидетельствуют о том, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и определении размера налогов, и существует вероятность того, что операции и деятельность, которые ранее не оспаривались, будут оспорены. В результате могут быть доначислены значительные налоги, а также штрафы и пени. Налоговые органы могут проводить проверку данных по налогообложению за последние три года. При определенных обстоятельствах проверки могут охватывать и более длительные периоды.

По состоянию на 31 декабря 2010 года руководство считает, что его интерпретация соответствующего законодательства является правильной и что налоговые, валютные и таможенные позиции Группы будут подтверждены. В силу неопределенностей, связанных с российскими налоговой и юридической системами, итоговая сумма начисленных налогов, пеней и штрафов, в случае их начисления, может превысить сумму, выплаченную на настоящий момент и начисленную на 31 декабря 2010 года. По оценкам руководства, на 31 декабря 2010 года сумма потенциальных обязательств, включая штрафы, которые могут быть начислены Группе в случае несогласия налоговых органов с позицией Группы по некоторым вопросам налогообложения и методикам расчета налогов, используемым Группой, составляет 13,167 (на 30 июня 2009 года: 69,998). Если российские налоговые органы примут решение о предъявлении претензии и в судебном порядке докажут правомерность своих претензий, они получат право на взыскание суммы, в отношении которой была предъявлена претензия, а также на взыскание штрафов в размере 20% от данной суммы и процентов по ставке 1 / 300 от ставки Центрального банка России за каждый день просрочки платежа указанной суммы.

Руководство считает, что вероятность возникновения обязательств вследствие данных событий низка, поэтому резерв под данные условные обязательства в данной консолидированной финансовой отчетности не отражался.

27.3 Операционная аренда

По состоянию на 31 декабря 2010 года и 30 июня 2009 года у Группы отсутствовали нерасторжимые договора операционной аренды.

27.4 Обязательства по капитальным затратам

У Группы не имелось обязательств по капитальным вложениям по договорам купли–продажи объектов основных средств на 31 декабря 2010 года и 30 июня 2009 года.

27.5 Страхование

Группа не страхует принадлежащие ей основные средства, осуществляемые ею операции или гражданскую ответственность.

27.6 Охрана окружающей среды

Руководство полагает, что деятельность Группы соответствует применимому законодательству по охране окружающей среды, и ему неизвестно о каких-либо возможных нарушениях законодательства в этой области. Таким образом, отчетность по состоянию на 31 декабря 2010 года и 30 июня 2009 года не содержит информации о связанных с этим обязательствах.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
Все суммы в тысячах российских рублей, если не указано иное

28. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ЗАДАЧИ И ПРИНЦИПЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

28.1 Справедливая стоимость

Ниже приводится сравнительный анализ балансовой и справедливой стоимости всех финансовых инструментов Группы с разбивкой по категориям.

	31 декабря 2010 года		30 июня 2009 года	
	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 12)	303,574	303,574	236,237	236,237
Торговая и прочая дебиторская задолженность (Примечание 10)	1,952,847	1,952,847	1,124,832	1,124,832
Краткосрочные финансовые активы	6,542	6,542	71,367	71,367
Займы, выданные связанным сторонам	11,980	11,980	–	–
Финансовые обязательства				
Торговая кредиторская задолженность (Примечание 13)	1,339,530	1,339,530	1,357,392	1,357,392
Прочая кредиторская задолженность (Примечание 14)	61,319	61,319	75,799	75,799
Краткосрочные кредиты и займы (Примечание 15)	2,900,000	2,900,000	3,690,000	3,690,000
Облигации к погашению (Примечание 16)	902,342	902,342	42,904	42,904

Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств приблизительно равна их балансовой стоимости вследствие краткосрочного характера указанных инструментов, а также того, что влияние дисконтирования долгосрочных займов, выданных связанным сторонам, с использованием рыночной ставки процента, не является значительным.

28.2 Цели и политика в области управления финансовыми рисками

Финансовые инструменты Группы в основном представлены банковскими кредитами, а также денежными средствами и их эквивалентами. Основной целью этих финансовых инструментов является привлечение финансирования, необходимого для деятельности Группы. Группа имеет ряд других финансовых активов и обязательств (таких как торговая дебиторская задолженность, краткосрочные финансовые активы и торговая кредиторская задолженность), которые непосредственно связаны с хозяйственной деятельностью Группы. В течение отчетного года Группа не осуществляла активных торговых операций с финансовыми инструментами.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
Все суммы в тысячах российских рублей, если не указано иное

28. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ЗАДАЧИ И ПРИНЦИПЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Основные риски, связанные с финансовыми инструментами Группы, включают риск ликвидности, валютный риск и кредитный риск. Руководство проводит анализ и утверждение принципов управления каждым из этих рисков, краткое описание которых приведено ниже.

28.3 Валютный риск

Как описывается ниже, Группа имеет существенную торговую кредиторскую задолженность, выраженную в долларах США, евро и норвежских кронах, следовательно, Группа подвержена валютному риску.

Группа осуществляет мониторинг валютного риска посредством отслеживания изменений курсов валют, в которых выражены ее денежные средства, кредиторская и дебиторская задолженность. Однако формально Группа не осуществляет хеджирование валютных рисков.

В приведенной ниже таблице показана чувствительность прибыли Группы до налогообложения к возможным изменениям курсов доллара США, евро и норвежской кроны, при сохранении всех остальных переменных показателей на том же уровне:

	Увеличение / уменьшение курса доллара США	Влияние на прибыль до налого- обложения, руб.
На 31 декабря 2010 года		
Обменный курс долл. США / руб.	+10%	(92,415)
Обменный курс долл. США / руб.	-10%	92,415
На 30 июня 2009 года		
Обменный курс долл. США / руб.	+10%	(67,941)
Обменный курс долл. США / руб.	-10%	67,941

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
Все суммы в тысячах российских рублей, если не указано иное

28. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ЗАДАЧИ И ПРИНЦИПЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

	Увеличение / уменьшение курса евро	Влияние на прибыль до налогообложения, руб.
На 31 декабря 2010 года		
Обменный курс евро / руб.	+10%	(1,251)
Обменный курс евро / руб.	-10%	1,251
На 30 июня 2009 года		
Обменный курс евро / руб.	+10%	(1,043)
Обменный курс евро / руб.	-10%	1,043

	Увеличение / уменьшение курса норвежской кроны	Влияние на прибыль до налогообложения, руб.
На 31 декабря 2010 года		
Обменный курс норвежской кроны / руб.	+10%	(1,842)
Обменный курс норвежской кроны / руб.	-10%	1,842
На 30 июня 2009 года		
Обменный курс норвежской кроны / руб.	+10%	–
Обменный курс норвежской кроны / руб.	-10%	–

Балансовая стоимость деноминированных в иностранной валюте денежных активов и обязательств Группы по состоянию на отчетную дату представлена следующим образом:

	Долл. США		Евро		Норв. крона	
	31 декабря 2010 года	30 июня 2009 года	31 декабря 2010 года	30 июня 2009 года	31 декабря 2010 года	30 июня 2009 года
Активы						
Торговая и прочая дебиторская задолженность	22,241	12,320	4,207	366	–	–
Денежные средства и их эквиваленты	64,239	12,807	683	1,169	–	–
Итого активы	86,480	25,127	4,890	1,535	–	–
Обязательства						
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(1,010,632)	(704,538)	(17,398)	(11,965)	(18,421)	–
Итого чистые обязательства	(924,152)	(679,411)	(12,508)	(10,430)	(18,421)	–

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
Все суммы в тысячах российских рублей, если не указано иное

28. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ЗАДАЧИ И ПРИНЦИПЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

28.4 Риск изменения процентной ставки

Деятельность Группы подвержена риску изменения процентной ставки, так как предприятия Группы привлекают заемные средства под плавающие процентные ставки (Примечания 15 и 16).

Описанный ниже анализ чувствительности проводился исходя из подверженности риску изменения процентных ставок по состоянию на конец отчетного периода. Обязательства с плавающей процентной ставкой проанализированы на основании допущения о том, что сумма задолженности в течение отчетного периода была постоянной и равнялась сумме задолженности на конец периода. Увеличение или уменьшение на 1% используется при подготовке внутренней отчетности по процентному риску для руководителей Группы и отражает проведенную руководством оценку разумно возможного колебания процентных ставок.

Если бы процентные ставки выросли / снизились на 1% при сохранении на том же уровне всех остальных переменных показателей, прибыль Группы за восемнадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2010 года, уменьшилась / увеличилась бы на 38,023 (31 декабря 2009 года: 37,329). Это главным образом объясняет подверженность Группы риску колебания процентных ставок по заемным средствам с переменной процентной ставкой.

Чувствительность Группы к изменению процентных ставок увеличилась в текущем году в связи с увеличением объема кредитов и займов, привлеченных под плавающие процентные ставки.

28.5 Риск ликвидности

Риск ликвидности заключается в том, что Группа не сможет выполнить свои финансовые обязательства при наступлении срока их погашения. Подход Группы к управлению ликвидностью направлен на обеспечение, в максимально возможных пределах, достаточной ликвидности для выполнения обязательств при наступлении их сроков, как в обычных, так и в стрессовых условиях, без возникновения неприемлемых убытков или нанесения ущерба репутации Группы.

Оборотный капитал Группы в значительной степени зависит от внешнего финансирования, и, соответственно, невозможность договариваться с кредитными организациями (банками) о возобновлении и / или продлении краткосрочных кредитных линий на регулярной основе может оказать неблагоприятное воздействие на операционную деятельность Группы, и такое неблагоприятное воздействие может быть существенным.

Для выполнения своих операционных и финансовых обязательств Группа поддерживает на достаточном уровне денежные средства и их эквиваленты, либо обеспечивает наличие доступных кредитных ресурсов в необходимом объеме. Группа осуществляет непрерывный мониторинг риска нехватки денежных средств и непрерывный мониторинг своевременного выполнения своих финансовых обязательств. Группа на ежегодной, ежемесячной и ежедневной основе осуществляет процедуры планирования и контроля денежных средств.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
Все суммы в тысячах российских рублей, если не указано иное

28. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ЗАДАЧИ И ПРИНЦИПЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

В следующей таблице представлены сроки погашения производных финансовых обязательств Группы, исходя из недисконтированных платежей в соответствии с договорными условиями (с учетом процентов), за исключением торговой кредиторской задолженности, срок погашения которой, как правило, не превышает 60 дней.

31 декабря 2010 года

	Средневзвешенная эффективная ставка	Итого	Менее 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев
Краткосрочные кредиты и займы	7.9%	2,960,226	1,794,518	1,165,708	–
Облигации	16.5%	947,460	22,559	924,901	–
Итого		3,907,686	1,817,077	2,090,609	–

30 июня 2009 года

	Средневзвешенная эффективная ставка	Итого	Менее 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев
Краткосрочные кредиты и займы	17.4%	4,074,668	680,875	1,671,670	1,722,123
Облигации	12.7%	48,353	1,362	1,362	45,629
Итого		4,123,021	682,237	1,673,032	1,767,752

Сумма краткосрочных кредитов и займов, а также облигаций, раскрытая в таблице выше, включает будущие процентные расходы по данным кредитам, займам и облигациям в соответствии с договорными сроками погашения, независимо от факта досрочного погашения.

28.6 Кредитный риск

Финансовые активы, потенциально подверженные кредитному риску, в основном состоят из торговой дебиторской задолженности и краткосрочных финансовых активов. Группой разработаны процедуры, направленные на то, чтобы реализация товаров производилась только покупателям с положительной кредитной историей. Реализация товаров покупателям осуществляется в соответствии с ежегодно утверждаемой политикой в области маркетинга и кредитования. Группа осуществляет регулярный мониторинг условий реализации и состояния дебиторской задолженности, используя эффективные процедуры внутреннего контроля. Краткосрочные финансовые активы, представляющие собой сезонные займы, выданные рыболовческим пред-

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
Все суммы в тысячах российских рублей, если не указано иное

28. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ЗАДАЧИ И ПРИНЦИПЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

присятиям, предоставляются после изучения Группой платежеспособности и репутации поставщика, а также по прошествии достаточного периода времени с момента установления прочных деловых отношений.

Балансовая стоимость дебиторской задолженности за вычетом резерва под обесценение и балансовая стоимость краткосрочных финансовых активов представляет собой максимальную величину кредитного риска. Хотя на получение Группой дебиторской задолженности могут влиять экономические факторы, руководство считает, что риск возникновения убытков, превышающих уже начисленные резервы, несущественен.

Группа размещает денежные средства в финансовых организациях, которые на момент внесения депозита имеют минимальный риск дефолта.

Ниже представлена структура торговой дебиторской задолженности Группы в соответствии со сроками ее погашения.

	Итого	Не обесцененная и не просроченная	Не обесцененная, но просроченная				
			Менее 1 месяца	1–2 месяца	2–3 месяца	От 3 до 6 месяцев	>6 месяцев
31 декабря 2010 года	1,715,120	1,666,559	18,833	6,094	3,656	2,438	17,540
30 июня 2009 года	949,904	705,688	84,216	73,298	43,979	29,319	13,404

Ниже представлена структура краткосрочных финансовых активов Группы в соответствии со сроками их погашения.

	Итого	Не обесцененные и не просроченные	Не обесцененные, но просроченные				
			Менее 1 месяца	1–2 месяца	2–3 месяца	От 3 до 6 месяцев	>6 месяцев
31 декабря 2010 года	6,542	6,542	–	–	–	–	–
30 июня 2009 года	71,367	71,367	–	–	–	–	–

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
*Все суммы в тысячах российских рублей, если не указано иное***28.7 Концентрация кредитного риска**

Кредитный риск Группы не ограничен одним контрагентом или группой контрагентов с аналогичными характеристиками. Группа определяет контрагентов как имеющих аналогичные характеристики, если они являются связанными сторонами. Концентрация кредитного риска в отношении любого контрагента не превышала 10% от общей суммы денежных активов в любой период в течение года.

У Группы не имеется значительной концентрации кредитного риска, но она подвержена общему риску в связи с мировым кредитным кризисом и его влиянием на покупателей Группы.

28.8 Управление капиталным риском

Капитал представляет собой долю в чистых активах Группы, относящуюся к ее акционерам, после вычета всех обязательств. Цели Группы при управлении капиталом включают обеспечение продолжения деятельности Группы в обозримом будущем с целью получения прибыли для акционеров, а также поддержание оптимальной структуры капитала с целью снижения стоимости капитала. Группа осуществляет управление структурой капитала и производит соответствующие корректировки в свете изменений экономических условий.

С целью поддержания или изменения структуры капитала Группа может корректировать сумму дивидендов, выплачиваемых акционерам, вернуть капитал акционерам, выпустить новые акции или продать активы с целью сокращения размера задолженности.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
Все суммы в тысячах российских рублей, если не указано иное

29. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

Группа провела оценку событий после отчетной даты, произошедших по 12 апреля 2011 года включительно (дата выпуска данной консолидированной финансовой отчетности). По состоянию на дату, когда данная консолидированная финансовая отчетность была утверждена к публикации, существенных событий, раскрытие которых необходимо в финансовой отчетности, не произошло, за исключением перечисленных ниже.

Как указывается в Примечании 15, в феврале 2011 года кредитная линия Сбербанка на общую сумму 1,500,000 была пролонгирована на восемнадцать месяцев, а в апреле 2011 года кредитная линия ВТБ на общую сумму 1,400,000 была пролонгирована на шестнадцать месяцев. Кредитные соглашения со Сбербанком обеспечены залогом товарно-материальных запасов ЗАО «Русская рыбная компания» и ЗАО «Русское море», а также залогом отдельных объектов основных средств ЗАО «Русское море». Кредитные соглашения с ВТБ обеспечены залогом 404,818 акций ЗАО «Русское море» и 607,144 акций ЗАО «Русская рыбная компания», и также устанавливают требование о минимальном кредитном обороте по счетам Группы в банке-кредиторе и отдельные финансовые показатели, которые должны выполняться Группой. Несоблюдение данных условий не дает ВТБ права требовать немедленного погашения суммы кредита, однако ведет к увеличению процентной ставки на 0.6% до окончания срока действия соглашения.

ПРИЛОЖЕНИЯ

ПЕРЕЧЕНЬ СОВЕРШЕННЫХ ОБЩЕСТВОМ В ОТЧЕТНОМ ГОДУ СДЕЛОК, ПРИЗНАВАЕМЫХ В СООТВЕТСТВИИ С ФЕДЕРАЛЬНЫМ ЗАКОНОМ «ОБ АКЦИОНЕРНЫХ ОБЩЕСТВАХ» КРУПНЫМИ СДЕЛКАМИ, А ТАКЖЕ ИНЫХ СДЕЛОК, НА СОВЕРШЕНИЕ КОТОРЫХ В СООТВЕТСТВИИ С УСТАВОМ ОБЩЕСТВА РАСПРОСТРАНЯЕТСЯ ПОРЯДОК ОДОБРЕНИЯ КРУПНЫХ СДЕЛОК, С УКАЗАНИЕМ ПО КАЖДОЙ СДЕЛКЕ ЕЕ СУЩЕСТВЕННЫХ УСЛОВИЙ И ОРГАНА УПРАВЛЕНИЯ ОБЩЕСТВА, ПРИНЯВШЕГО РЕШЕНИЕ О ЕЕ ОДОБРЕНИИ

Описание сделки и ее существенные условия, в том числе, предмет договора, стороны, сумма	Информация об одобрении (дата одобрения, орган управления, одобрявший сделку)
Дополнительное соглашение № 1 к Договору поручительства от 02 декабря 2009 года № 2441-П/1 между ОАО «ГК «Русское море»» и банком ВТБ об изменении ставок по уплате процентов за пользование Кредитом в рамках Кредитного соглашения начисляемых на сумму использованного и непогашенного Основного долга, в соответствии с пунктом 6.2. Кредитного соглашения	Совет директоров ОАО «Группа компаний «Русское море»» от 31.03.2010
Договор залога акций №2441-ДЗ/4 между ОАО «ГК «Русское море»» и банком ВТБ в обеспечение обязательств по кредитному соглашению № 2441 от 02.12.2009 ОАО «ГК «Русское море»» обязуется в полном объеме передать в залог 51% акций ЗАО «Русское море» и 51% акций ЗАО «Русская рыбная компания». Стороны оценивают Предмет залога в 3 003 000 000 рублей. Настоящим договором установлен во внесудебный порядок взыскания на предмет залога	Совет директоров ОАО «Группа компаний «Русское море»» от 31.03.2010
Договор об Андеррайтинге между Corsico Limited, ОАО «ГК «Русское море»» и банками-андеррайтерами. В соответствии с Договором андеррайтеры обязуются приобрести у Общества и продающего акционера на условиях Договора размещенные обыкновенные акции Общества номинальной стоимостью 100 (Сто) рублей каждая в количестве, определенном в Договоре. Цена Продаваемых акций, реализуемых Обществом, определяется, в том числе, на основании сбора и рассмотрения заявлений о проведения заявлений о проявленном интересе от потенциальных инвесторов в соответствии с рыночной практикой, исходя из рыночной стоимости	Протокол Внеочередного собрания акционеров Открытого акционерного общества «Группа компаний «Русское море»» от 30 марта 2010 года

ПЕРЕЧЕНЬ СОВЕРШЕННЫХ ОБЩЕСТВОМ В ОТЧЕТНОМ ГОДУ СДЕЛОК, ПРИЗНАВАЕМЫХ В СООТВЕТСТВИИ С ФЕДЕРАЛЬНЫМ ЗАКОНОМ «ОБ АКЦИОНЕРНЫХ ОБЩЕСТВАХ» СДЕЛКАМИ, В СОВЕРШЕНИИ КОТОРЫХ ИМЕЕТСЯ ЗАИНТЕРЕСОВАННОСТЬ, С УКАЗАНИЕМ ПО КАЖДОЙ СДЕЛКЕ ЗАИНТЕРЕСОВАННОГО ЛИЦА (ЛИЦ), СУЩЕСТВЕННЫХ УСЛОВИЙ И ОРГАНА УПРАВЛЕНИЯ ОБЩЕСТВА, ПРИНЯВШЕГО РЕШЕНИЕ О ЕЕ ОДОБРЕНИИ

Описание сделки и ее существенные условия, в том числе, предмет договора, стороны, сумма	Информация об одобрении (дата одобрения, орган управления, одобрявший сделку)
Договор на оказание консультационных услуг и выполнение работ между ОАО «ГК «Русское море»» и ООО «Инвестиционная группа «Линвест»» на сумму не более 60 000 000 (Шестьдесят миллионов) рублей в год	Совет Директоров от 30 марта 2010 года
Договор страхования ответственности членов Совета Директоров и менеджеров Общества, заключаемый между ЗАО «Чар-тис» и ОАО «ГК «Русское море»» сроком на 1 (один) год с общим совокупным лимитом по всем убыткам всех застрахованных лиц по всем страховым покрытиям вместе, включая расходы на защиту до 25 000 000 (Двадцать пять миллионов) рублей и со страховой премией в размере не более 55 000 (Пятьдесят пять тысяч) долларов США	Годовое собрание акционеров ОАО «ГК «Русское море»» от 20 апреля 2010 года
Договор займа между ОАО «ГК «Русское море»» и ЗАО «Русское море» на следующих условиях: – сумма займа – 1 200 000 000 (Один миллиард двести миллионов) рублей – срок займа – до 12 апреля 2011 года – процентная ставка – 9 % годовых	Внеочередное собрание акционе- ров ОАО «ГК «Русское море»» от 18 июня 2010 года
Договоры займа между ОАО «ГК «Русское море»» и ЗАО «Русская рыбная компания», ООО «Русское море – Аквакультура», ООО «Форелеводческое хозяйство «Сегозерское»» Сумма займа – 4 000 000 000 (Четыре миллиарда) рублей Срок займа не более 3 лет Процентная ставка – не более 15%	Внеочередное собрание акционе- ров ОАО «ГК «Русское море»» от 30 июля 2010 года
Дополнительное соглашение №1 к договору о залоге акций №2441-ДЗ/4 от 15 апреля 2010 года между ОАО «ГК «Русское море»» и банком ВТБ в рамках обеспечения обязательств по кредитному соглашению № 2441 от 02.12.2009 ОАО «ГК «Русское море»»	Внеочередное собрание акционе- ров ОАО «ГК «Русское море»» от 18 октября 2010 года
Договор поручительства ОАО «ГК «Русское море»» по обязательствам ЗАО «Русская рыбная компания» перед Компанией Norwell AS, Норвегия, по контракту на поставку свежемороженой и охлажденной рыбы, рыбопродукции и морепродукции от 15.12.2009. Предельный размер ответственности составляет 600 000 долларов США. Сроком на 1 год	Совет директоров от 15 декабря 2010 года
Договор поручительства ОАО «ГК «Русское море»» по обязательствам ЗАО «Русская рыбная компания» перед Norway Royal Salmon AS, Норвегия, по контракту на поставку свежемороженой и охлажденной рыбы, рыбопродукции и морепродукции от 17.11.2008. Предельный размер ответственности составляет 2 000 000 долларов США. Сроком на 1 год	Совет директоров от 15 декабря 2010 года
Договор поручительства ОАО «ГК «Русское море»» по обязательствам ЗАО «Русская рыбная компания» перед Компанией Norway Pelagic AS, Норвегия, по контракту на поставку продукции морского промысла от 16.07.2007. Предельный размер ответственности составляет 530 000 долларов США. Сроком на 1 год	Совет директоров от 15 декабря 2010 года
Договор поручительства ОАО «ГК «Русское море»» по обязательствам ЗАО «Русская рыбная компания» перед Компанией Nils Spegge AS, Норвегия, по контракту на поставку продукции морского промысла от 06.04.2007. Предельный размер ответственности составляет 2 000 000 долларов США. Сроком на 1 год	Совет директоров от 15 декабря 2010 года

<p>Договор поручительства ОАО «ГК «Русское море»» по обязательствам ЗАО «Русская рыбная компания» перед Компанией Hallvard Leroy AS, Норвегия, по контракту на поставку свежемороженой и охлажденной рыбы, рыбопродукции и морепродукции от 05.03.2010. Предельный размер ответственности составляет 80 000 долларов США. Сроком на 1 год</p>	<p>Совет директоров от 15 декабря 2010 года</p>
<p>Договор поручительства ОАО «ГК «Русское море»» по обязательствам ЗАО «Русская рыбная компания» перед Компанией Firda Seafood AS, Норвегия, по контракту на поставку свежемороженой и охлажденной рыбы, рыбопродукции и морепродукции от 25.12.2007. Предельный размер ответственности составляет 3 000 000 долларов США. Сроком на 1 год</p>	<p>Совет директоров от 15 декабря 2010 года</p>
<p>Договор поручительства ОАО «ГК «Русское море»» по обязательствам ЗАО «Русская рыбная компания» перед Компанией Atlantic Pelagic AS, Норвегия, по контракту на поставку продукции морского промысла от 14.02.2008. Предельный размер ответственности составляет 4 000 000 долларов США. Сроком на 1 год</p>	<p>Совет директоров от 15 декабря 2010 года</p>
<p>Договор поручительства ОАО «ГК «Русское море»» по обязательствам ЗАО «Русская рыбная компания» перед Компанией Ocean Quality AS, Норвегия, по контракту на поставку свежемороженой и охлажденной рыбы, рыбопродукции и морепродукции от 01.11.2010. Предельный размер ответственности составляет 5 000 000 долларов США. Сроком на 1 год</p>	<p>Совет директоров от 15 декабря 2010 года</p>
<p>Договор поручительства ОАО «ГК «Русское море»» по обязательствам ЗАО «Русская рыбная компания» перед Компанией Egersund Seafood AS, Норвегия, по контракту на поставку продукции морского промысла от 27.02.2009. Предельный размер ответственности составляет 4 000 000 долларов США. Сроком на 1 год</p>	<p>Совет директоров от 15 декабря 2010 года</p>
<p>Договор поручительства ОАО «ГК «Русское море»» по обязательствам ЗАО «Русская рыбная компания» перед Компанией Orion Seafood AS, Норвегия, по контракту на поставку продукции морского промысла от 21.07.2010. Предельный размер ответственности составляет 5 000 000 долларов США. Сроком на 1 год</p>	<p>Совет директоров от 15 декабря 2010 года</p>
<p>Договор поручительства ОАО «ГК «Русское море»» по обязательствам ЗАО «Русская рыбная компания» перед Компанией Coast Seafood AS, Норвегия, по контракту на поставку свежемороженой и охлажденной рыбы, рыбопродукции и морепродукции от 10.05.2010. Предельный размер ответственности составляет 800 000 долларов США. Сроком на 1 год</p>	<p>Совет директоров от 15 декабря 2010 года</p>

СВЕДЕНИЯ О СОБЛЮДЕНИИ ОАО «ГК «РУССКОЕ МОРЕ»» КОДЕКСА КОРПОРАТИВНОГО ПОВЕДЕНИЯ

№	Положение Кодекса корпоративного поведения	Соблюдается или не соблюдается	Примечание
Общее собрание акционеров			
1	Извещение акционеров о проведении общего собрания акционеров не менее чем за 30 дней до даты его проведения независимо от вопросов, включенных в его повестку дня, если законодательством не предусмотрен больший срок	Соблюдается	В соответствии с п. 10.5 Устава Общества
2	Наличие у акционеров возможности знакомиться со списком лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров, начиная со дня сообщения о проведении общего собрания акционеров и до закрытия очного общего собрания акционеров, а в случае заочного общего собрания акционеров – до даты окончания приема бюллетеней для голосования	Соблюдается	В соответствии с законом «Об акционерных обществах»
3	Наличие у акционеров возможности знакомиться с информацией (материалами), подлежащей предоставлению при подготовке к проведению общего собрания акционеров, посредством электронных средств связи, в том числе посредством сети Интернет	Не соблюдается	Не предусмотрено Уставом и внутренними документами Общества
4	Наличие у акционера возможности внести вопрос в повестку дня общего собрания акционеров или потребовать созыва общего собрания акционеров без предоставления выписки из реестра акционеров, а в случае, если его права на акции учитываются на счете депо, – достаточность выписки со счета депо для осуществления вышеуказанных прав	Соблюдается	В соответствии с законом «Об акционерных обществах»
5	Наличие в Уставе или внутренних документах акционерного общества требования об обязательном присутствии на общем собрании акционеров генерального директора, членов правления, членов Совета директоров, членов ревизионной комиссии и аудитора акционерного общества	Не соблюдается	Не предусмотрено Уставом и внутренними документами Общества
6	Обязательное присутствие кандидатов при рассмотрении на общем собрании акционеров вопросов об избрании членов Совета директоров, генерального директора, членов правления, членов ревизионной комиссии, а также вопроса об утверждении аудитора акционерного общества	Не соблюдается	Не предусмотрено Уставом и внутренними документами Общества
7	Наличие во внутренних документах акционерного общества процедуры регистрации участников общего собрания акционеров	Соблюдается	В соответствии с внутренними документами
Совет директоров			
8	Наличие в Уставе акционерного общества полномочия Совета директоров по ежегодному утверждению финансово-хозяйственного плана акционерного общества	Соблюдается	В соответствии с Уставом Общества
9	Наличие утвержденной Советом директоров процедуры управления рисками в акционерном обществе	Соблюдается	Советом директоров Общества (Протокол №31 от 09.03.2010) утверждены карта рисков и политика управления рисками Общества
10	Наличие в Уставе акционерного общества права Совета директоров принять решение о приостановлении полномочий генерального директора, назначаемого общим собранием акционеров	Соблюдается	В соответствии с Уставом Общества
11	Наличие в Уставе акционерного общества права Совета директоров устанавливать требования к квалификации и размеру вознаграждения генерального директора, членов правления, руководителей основных структурных подразделений акционерного общества	Соблюдается	В соответствии с Положением о Комитете по назначениям и вознаграждению и Уставом Общества
12	Наличие в Уставе акционерного общества права Совета директоров утверждать условия договоров с генеральным директором и членами правления	Соблюдается	В соответствии с Уставом Общества

13	Наличие в Уставе или внутренних документах акционерного общества требования о том, что при утверждении условий договоров с генеральным директором (управляющей организацией, управляющим) и членами правления голоса членов Совета директоров, являющихся генеральным директором и членами правления, при подсчете голосов не учитываются	Не соблюдается	Не предусмотрено Уставом и внутренними документами Общества
14	Наличие в составе Совета директоров акционерного общества не менее трех независимых директоров, отвечающих требованиям Кодекса корпоративного поведения	Не соблюдается	В составе Совета директоров два независимых директора, отвечающих требованиям Кодекса корпоративного поведения
15	Отсутствие в составе Совета директоров акционерного общества лиц, которые признавались виновными в совершении преступлений в сфере экономической деятельности или преступлений против государственной власти, интересов государственной службы и службы в органах местного самоуправления или к которым применялись административные наказания за правонарушения в области предпринимательской деятельности или в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг	Соблюдается	В составе Совета директоров Общества отсутствуют указанные лица
16	Отсутствие в составе Совета директоров акционерного общества лиц, являющихся участником, генеральным директором (управляющим), членом органа управления или работником юридического лица, конкурирующего с акционерным обществом	Соблюдается	В составе Совета директоров Общества отсутствуют указанные лица
17	Наличие в Уставе акционерного общества требования об избрании Совета директоров кумулятивным голосованием	Соблюдается	В соответствии с Уставом Общества
18	Наличие во внутренних документах акционерного общества обязанности членов Совета директоров воздерживаться от действий, которые приведут или потенциально способны привести к возникновению конфликта между их интересами и интересами акционерного общества, а в случае возникновения такого конфликта – обязанности раскрывать Совету директоров информацию об этом конфликте	Соблюдается	В соответствии с Кодексом корпоративного поведения и этики Общества
19	Наличие во внутренних документах акционерного общества обязанности членов Совета директоров письменно уведомлять Совет директоров о намерении совершить сделки с ценными бумагами акционерного общества, членами Совета директоров которого они являются, или его дочерних (зависимых) обществ, а также раскрывать информацию о совершенных ими сделках с такими ценными бумагами	Соблюдается	В соответствии с Положением об инсайдерской информации
20	Наличие во внутренних документах акционерного общества требования о проведении заседаний Совета директоров не реже одного раза в шесть недель	Соблюдается	В соответствии с Уставом Общества
21	Проведение заседаний Совета директоров акционерного общества в течение года, за который составляется годовой отчет акционерного общества, с периодичностью не реже одного раза в шесть недель	Соблюдается	В соответствии с Уставом Общества
22	Наличие во внутренних документах акционерного общества порядка проведения заседаний Совета директоров	Соблюдается	В соответствии с Положением о Совете директоров Общества
23	Наличие во внутренних документах акционерного общества положения о необходимости одобрения Советом директоров сделок акционерного общества на сумму 10 и более процентов стоимости активов общества, за исключением сделок, совершаемых в процессе обычной хозяйственной деятельности	Соблюдается	В соответствии с Уставом Общества
24	Наличие во внутренних документах акционерного общества права членов Совета директоров на получение от исполнительных органов и руководителей основных структурных подразделений акционерного общества информации, необходимой для осуществления своих функций, а также ответственности за непредставление такой информации	Соблюдается частично	В соответствии с Уставом Общества и Положением о Совете директоров Общества

25	Наличие Комитета Совета директоров по стратегическому планированию или возложение функций указанного комитета на другой комитет (кроме Комитета по аудиту и Комитета по кадрам и вознаграждениям)	–	Комитет не сформирован.
26	Наличие Комитета Совета директоров (Комитета по аудиту), который рекомендует Совету директоров аудитора акционерного общества и взаимодействует с ним и ревизионной комиссией акционерного общества	Соблюдается	Комитет по аудиту сформирован и действует на основании Положения о Комитете по аудиту, утвержденному решением Совета директоров ОАО «ГК «Русское море»» (протокол № 58 от 27 октября 2010)
27	Наличие в составе Комитета по аудиту только независимых и неисполнительных директоров	Соблюдается	Решением Совета директоров Общества (протокол № 58 от 27.10.2010) утвержден следующий состав Комитета по аудиту: Стюарт Лейтон, Екатерина Анатольевна Чернова
28	Осуществление руководства Комитетом по аудиту независимым директором	Соблюдается	Решением Совета директоров Общества (протокол № 58 от 27.10.2010) Председателем Комитета по аудиту при Совете директоров Общества избран Стюарт Лейтон.
29	Наличие во внутренних документах акционерного общества права доступа всех членов Комитета по аудиту к любым документам и информации акционерного общества при условии неразглашения ими конфиденциальной информации	Соблюдается	В соответствии с Положением о Комитете по аудиту (утвержденном решением Совета директоров – протокол № 58 от 27.10.2010)
30	Создание Комитета Совета директоров (Комитета по кадрам и вознаграждениям), функцией которого является определение критериев подбора кандидатов в члены Совета директоров и выработка политики акционерного общества в области вознаграждения	Соблюдается	Комитет по назначениям и вознаграждению сформирован и действует на основании Положения, утвержденного решением Совета директоров Общества (протокол № 59 от 16.12.2010)
31	Осуществление руководства Комитетом по кадрам и вознаграждениям независимым директором	Соблюдается	Решением Совета директоров Общества (протокол № 58 от 27.10.2010) Председателем Комитета по назначениям и вознаграждению при Совете директоров Общества избран Эндрю Петерсон

32	Отсутствие в составе Комитета по кадрам и вознаграждениям должностных лиц акционерного общества	Соблюдается	Решением Совета директоров Общества (протокол № 58 от 27.10.2010) утвержден новый состав Комитета по назначениям и вознаграждению при Совете директоров Общества в количестве трех членов: – Эндрю Петерсон – Максим Юрьевич Воробьев – Владислав Александрович Глинберг
33	Создание Комитета Совета директоров по рискам или возложение функций указанного комитета на другой комитет (кроме Комитета по аудиту и Комитета по кадрам и вознаграждениям)	Соблюдается частично	Создана Служба внутреннего аудита
34	Создание Комитета Совета директоров по урегулированию корпоративных конфликтов или возложение функций указанного комитета на другой комитет (кроме Комитета по аудиту и Комитета по кадрам и вознаграждениям)	Не соблюдается	Комитет по урегулированию корпоративных конфликтов не сформирован
35	Отсутствие в составе Комитета по урегулированию корпоративных конфликтов должностных лиц акционерного общества	–	Комитет не сформирован
36	Осуществление руководства Комитетом по урегулированию корпоративных конфликтов независимым директором	–	Комитет не сформирован
37	Наличие утвержденных Советом директоров внутренних документов акционерного общества, предусматривающих порядок формирования и работы комитетов Совета директоров	Соблюдается	Советом директоров Общества утверждены: – Положение о Комитете по назначениям и вознаграждению Общества (протокол №59 от 16.12.2010) – Положение о Комитете по аудиту (протокол №58 от 27.10.2010)
38	Наличие в Уставе акционерного общества порядка определения кворума Совета директоров, позволяющего обеспечивать обязательное участие независимых директоров в заседаниях Совета директоров	Не соблюдается	
Исполнительные органы			
39	Наличие коллегиального исполнительного органа (правления) акционерного общества	Не соблюдается	В соответствии с п. 9.1 Устава Общества: Генеральный директор – единственный исполнительный орган Общества
40	Наличие в Уставе или внутренних документах акционерного общества положения о необходимости одобрения правлением сделок с недвижимостью, получения акционерным обществом кредитов, если указанные сделки не относятся к крупным сделкам и их совершение не относится к обычной хозяйственной деятельности акционерного общества	–	Правление не сформировано

41	Наличие во внутренних документах акционерного общества процедуры согласования операций, которые выходят за рамки финансово-хозяйственного плана акционерного общества	Соблюдается	В соответствии с Уставом Общества
42	Отсутствие в составе исполнительных органов лиц, являющихся участником, генеральным директором (управляющим), членом органа управления или работником юридического лица, конкурирующего с акционерным обществом	Соблюдается	Генеральный директор не является работником юридического лица, конкурирующего с акционерным обществом
43	Отсутствие в составе исполнительных органов акционерного общества лиц, которые признавались виновными в совершении преступлений в сфере экономической деятельности или преступлений против государственной власти, интересов государственной службы и службы в органах местного самоуправления или к которым применялись административные наказания за правонарушения в области предпринимательской деятельности или в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг. Если функции единоличного исполнительного органа выполняются управляющей организацией или управляющим – соответствие генерального директора и членов правления управляющей организации либо управляющего требованиям, предъявляемым к генеральному директору и членам правления акционерного общества	Соблюдается	В составе исполнительных органов акционерного общества указанные лица отсутствуют
44	Наличие в Уставе или внутренних документах акционерного общества запрета управляющей организации (управляющему) осуществлять аналогичные функции в конкурирующем обществе, а также находиться в каких-либо иных имущественных отношениях с акционерным обществом, помимо оказания услуг управляющей организации (управляющего)	–	Обществу не оказывает услуги управляющая организация (управляющий)
45	Наличие во внутренних документах акционерного общества обязанности исполнительных органов воздерживаться от действий, которые приведут или потенциально способны привести к возникновению конфликта между их интересами и интересами акционерного общества, а в случае возникновения такого конфликта – обязанности информировать об этом Совет директоров	Соблюдается	В соответствии с Кодексом корпоративного поведения и этики Общества
46	Наличие в Уставе или внутренних документах акционерного общества критериев отбора управляющей организации (управляющего)	Не соблюдается	
47	Представление исполнительными органами акционерного общества ежемесячных отчетов о своей работе Совету директоров	Соблюдается	В соответствии с Уставом Общества
48	Установление в договорах, заключаемых акционерным обществом с генеральным директором (управляющей организацией, управляющим) и членами правления, ответственности за нарушение положений об использовании конфиденциальной и служебной информации	Соблюдается	
Секретарь общества			
49	Наличие в акционерном обществе специального должностного лица (секретаря общества), задачей которого является обеспечение соблюдения органами и должностными лицами акционерного общества процедурных требований, гарантирующих реализацию прав и законных интересов акционеров общества	Соблюдается частично	Решением Совета директоров Общества (протокол № 53 от 10.09.2010) избран корпоративный секретарь Общества
50	Наличие в Уставе или внутренних документах акционерного общества порядка назначения (избрания) секретаря общества и обязанностей секретаря общества	Соблюдается	В соответствии с Уставом Общества
51	Наличие в Уставе акционерного общества требований к кандидатуре секретаря общества	Не соблюдается	
Существенные корпоративные действия			
52	Наличие в Уставе или внутренних документах акционерного общества требования об одобрении крупной сделки	Соблюдается	В соответствии с Уставом Общества

53	Обязательное привлечение независимого оценщика для оценки рыночной стоимости имущества, являющегося предметом крупной сделки	Соблюдается	В случаях, предусмотренных Уставом Общества и ФЗ «Об акционерных обществах»
54	Наличие в Уставе акционерного общества запрета на принятие при приобретении крупных пакетов акций акционерного общества (поглощении) каких-либо действий, направленных на защиту интересов исполнительных органов (членов этих органов) и членов Совета директоров акционерного общества, а также ухудшающих положение акционеров по сравнению с существующим (в частности, запрета на принятие Советом директоров до окончания предполагаемого срока приобретения акций решения о выпуске дополнительных акций, о выпуске ценных бумаг, конвертируемых в акции, или ценных бумаг, предоставляющих право приобретения акций общества, даже если право принятия такого решения предоставлено ему Уставом)	Соблюдается	В Уставе не предусмотрено, но выполняется в соответствии с Положением об инсайдерской информации
55	Наличие в Уставе акционерного общества требования об обязательном привлечении независимого оценщика для оценки текущей рыночной стоимости акций и возможных изменений их рыночной стоимости в результате поглощения	Соблюдается	В соответствии с Уставом Общества
56	Отсутствие в Уставе акционерного общества освобождения приобретателя от обязанности предложить акционерам продать принадлежащие им обыкновенные акции общества (эмиссионные ценные бумаги, конвертируемые в обыкновенные акции) при поглощении	Соблюдается	
57	Наличие в Уставе или внутренних документах акционерного общества требования об обязательном привлечении независимого оценщика для определения соотношения конвертации акций при реорганизации	Соблюдается	В соответствии с Уставом Общества
Раскрытие информации			
58	Наличие утвержденного Советом директоров внутреннего документа, определяющего правила и подходы акционерного общества к раскрытию информации (Положения об информационной политике)	Не соблюдается	Положение не утверждено
59	Наличие во внутренних документах акционерного общества требования о раскрытии информации о целях размещения акций, о лицах, которые собираются приобрести размещаемые акции, в том числе крупный пакет акций, а также о том, будут ли высшие должностные лица акционерного общества участвовать в приобретении размещаемых акций общества	Не соблюдается	
60	Наличие во внутренних документах акционерного общества перечня информации, документов и материалов, которые должны предоставляться акционерам для решения вопросов, выносимых на общее собрание акционеров	Не соблюдается	
61	Наличие у акционерного общества веб-сайта в сети Интернет и регулярное раскрытие информации об акционерном обществе на этом веб-сайте	Соблюдается	Ссылка на веб-сайт Общества: http://russianseagroup.ru/ru/pages/index
62	Наличие во внутренних документах акционерного общества требования о раскрытии информации о сделках акционерного общества с лицами, относящимися в соответствии с Уставом к высшим должностным лицам акционерного общества, а также о сделках акционерного общества с организациями, в которых высшим должностным лицам акционерного общества прямо или косвенно принадлежит 20 и более процентов уставного капитала акционерного общества или на которые такие лица могут иным образом оказать существенное влияние	Не соблюдается	
63	Наличие во внутренних документах акционерного общества требования о раскрытии информации обо всех сделках, которые могут оказать влияние на рыночную стоимость акций акционерного общества	Не соблюдается	

64	Наличие утвержденного Советом директоров внутреннего документа по использованию существенной информации о деятельности акционерного общества, акциях и других ценных бумагах общества и сделках с ними, которая не является общедоступной и раскрытие которой может оказать существенное влияние на рыночную стоимость акций и других ценных бумаг акционерного общества	Соблюдается	Положение об инсайдерской информации
Контроль над финансово-хозяйственной деятельностью			
65	Наличие утвержденных Советом директоров процедур внутреннего контроля над финансово-хозяйственной деятельностью акционерного общества	Соблюдается	Положение о Службе внутреннего аудита ОАО «ГК «Русское море»» (утверждено решением Совета директоров ОАО «ГК «Русское море»» – Протокол № 19 от 10.11.2009)
66	Наличие специального подразделения акционерного общества, обеспечивающего соблюдение процедур внутреннего контроля (контрольно-ревизионной службы)	Соблюдается	
67	Наличие во внутренних документах акционерного общества требования об определении структуры и состава контрольно-ревизионной службы акционерного общества Советом директоров	Соблюдается	
68	Отсутствие в составе контрольно-ревизионной службы лиц, которые признавались виновными в совершении преступлений в сфере экономической деятельности или преступлений против государственной власти, интересов государственной службы и службы в органах местного самоуправления или к которым применялись административные наказания за правонарушения в области предпринимательской деятельности или в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг	Соблюдается	
69	Отсутствие в составе контрольно-ревизионной службы лиц, входящих в состав исполнительных органов акционерного общества, а также лиц, являющихся участниками, генеральным директором (управляющим), членами органов управления или работниками юридического лица, конкурирующего с акционерным обществом	Соблюдается	Грешнева С. В. является руководителем Службы внутреннего аудита Общества
70	Наличие во внутренних документах акционерного общества срока представления в контрольно-ревизионную службу документов и материалов для оценки проведенной финансово-хозяйственной операции, а также ответственности должностных лиц и работников акционерного общества за их непредставление в указанный срок	Соблюдается	
71	Наличие во внутренних документах акционерного общества обязанности контрольно-ревизионной службы сообщать о выявленных нарушениях Комитету по аудиту, а в случае его отсутствия – Совету директоров акционерного общества	Соблюдается	
72	Наличие в Уставе акционерного общества требования о предварительной оценке контрольно-ревизионной службой целесообразности совершения операций, не предусмотренных финансово-хозяйственным планом акционерного общества (нестандартных операций)	Не соблюдается	
73	Наличие во внутренних документах акционерного общества порядка согласования нестандартной операции с Советом директоров	Соблюдается частично	Ряд сделок, существенных для бизнеса Группы, выносятся на предварительное утверждение Совета директоров
74	Наличие утвержденного Советом директоров внутреннего документа, определяющего порядок проведения проверок финансово-хозяйственной деятельности акционерного общества ревизионной комиссией	Не соблюдается	

75	Осуществление Комитетом по аудиту оценки аудиторского заключения до представления его акционерам на общем собрании акционеров	Соблюдается	В соответствии с п. 2.4.6 Положения о Комитете по аудиту Общества (утверждено решением Совета директоров Общества – протокол № 58 от 27.10.2010)
Дивиденды			
76	Наличие утвержденного Советом директоров внутреннего документа, которым руководствуется Совет директоров при принятии рекомендаций о размере дивидендов (Положения о дивидендной политике)	Не соблюдается	
77	Наличие в Положении о дивидендной политике порядка определения минимальной доли чистой прибыли акционерного общества, направляемой на выплату дивидендов, и условий, при которых не выплачиваются или не полностью выплачиваются дивиденды по привилегированным акциям, размер дивидендов по которым определен в Уставе акционерного общества	Не соблюдается	
78	Опубликование сведений о дивидендной политике акционерного общества и вносимых в нее изменениях в периодическом издании, предусмотренном Уставом акционерного общества для опубликования сообщений о проведении общих собраний акционеров, а также размещение указанных сведений на веб-сайте акционерного общества в сети Интернет	Не соблюдается	