



Русская
Аквакультура

Раскрываем потенциал
аквакультуры России



ГODOVOЙ ОТЧЕТ 2014



СОДЕРЖАНИЕ ГОДОВОГО ОТЧЕТА ПАО «РУССКАЯ АКВАКУЛЬТУРА»



Смотрите
подробнее о компании на
корпоративном веб-сайте

<http://russaquaculture.ru/>



КОМПАНИЯ
СЕГОДНЯ

2

ГЕОГРАФИЯ
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

4



АНАЛИЗ РЕЗУЛЬТАТОВ
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

6

ОБРАЩЕНИЕ
ГЕНЕРАЛЬНОГО ДИРЕКТОРА

10



ОБЗОР
РЫНКА

12

БИЗНЕС
КОМПАНИИ

18



ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ
СЕКТОРА АКВАКУЛЬТУРЫ

20

ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ
СЕКТОРА ДИСТРИБУЦИИ

28



ОБЗОР
ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ

32

ПЕРСОНАЛ
И СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ

38



КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ
И АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

42

ПРИЛОЖЕНИЯ

60



КОМПАНИЯ СЕГОДНЯ

ПАО «РУССКАЯ АКВАКУЛЬТУРА» — ОДНА ИЗ КРУПНЕЙШИХ КОМПАНИЙ НА РОССИЙСКОМ РЫБНОМ РЫНКЕ, ОСУЩЕСТВЛЯЮЩАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ В ДВУХ КЛЮЧЕВЫХ СЕКТОРАХ:



АКВАКУЛЬТУРА
(ТОВАРНОЕ
ВЫРАЩИВАНИЕ
АТЛАНТИЧЕСКОГО
ЛОСОСЯ И ФОРЕЛИ)



ДИСТРИБУЦИЯ
ОХЛАЖДЕННОЙ
И СВЕЖЕ-
МОРОЖЕНОЙ
РЫБЫ

СТРАТЕГИЧЕСКОЙ ЦЕЛЬЮ ПАО «РУССКАЯ АКВАКУЛЬТУРА» ЯВЛЯЕТСЯ СОЗДАНИЕ ВЕРТИКАЛЬНО ИНТЕГРИРОВАННОЙ КОМПАНИИ В СЕКТОРЕ АКВАКУЛЬТУРЫ В РОССИИ.

Компания планирует продолжить органический рост в сегменте аквакультуры с целью увеличения объемов ежегодного вылова атлантического лосося до 25 тыс. тонн живой рыбы на 9 морских фермах.

Наличие крупнейшей федеральной сети дистрибуции рыбы на российском рыбном рынке обеспечит своевременные продажи собственной охлажденной рыбы.

В долгосрочной перспективе Компания рассматривает возможность строительства заводов для производства малька атлантического лосося и рыбных кормов.

КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

19,2 млрд рублей –
выручка в 2014 году

484 человек –
численность Компании²

945 млн рублей –
операционная EBITDA
в 2014 году¹

148,3 тыс. тонн
реализованной продукции
в 2014 году

5,1 тыс. тонн
собственной продукции сегмента
аквакультуры произведено
и реализовано в 2014 году

По состоянию на 31 декабря 2014 года в сегменте аквакультуры Компания осуществляла выращивание рыбы на следующих участках:

4

МОРСКИЕ ФЕРМЫ
В БАРЕНЦЕВОМ МОРЕ
ДЛЯ ВЫРАЩИВАНИЯ
АТЛАНТИЧЕСКОГО
ЛОСОСЯ

5

РЫБОВОДНЫХ
УЧАСТКОВ ДЛЯ
ВЫРАЩИВАНИЯ
ФОРЕЛИ НА ОДНОМ
ИЗ ЧИСТЕЙШИХ ОЗЕР
РЕСПУБЛИКИ КАРЕЛИЯ

По состоянию на 31 декабря 2014 года сеть дистрибуции Компании включала:

19

ФИЛИАЛОВ
В КРУПНЕЙШИХ ГОРОДАХ
РОССИИ, ВКЛЮЧАЯ
4 ФИЛИАЛА В КЛЮЧЕВЫХ
ПОРТАХ, ОКАЗЫВАЮЩИХ
ПОЛНЫЙ СПЕКТР
ЛОГИСТИЧЕСКИХ УСЛУГ

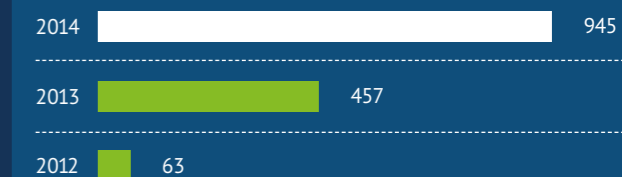
13

РЕГИОНАЛЬНЫХ
ПРЕДСТАВИТЕЛЬСТВ,
ОБЕСПЕЧИВАЮЩИХ
ПРОДАЖИ В ГОРОДАХ
С НАСЕЛЕНИЕМ МЕНЕЕ
1 МЛН ЧЕЛОВЕК

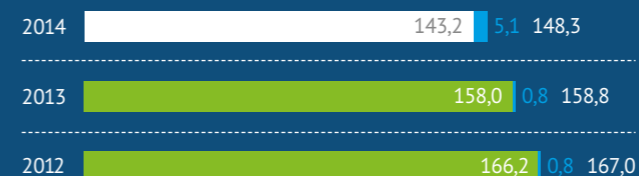
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ВЫРУЧКА, МЛН РУБЛЕЙ



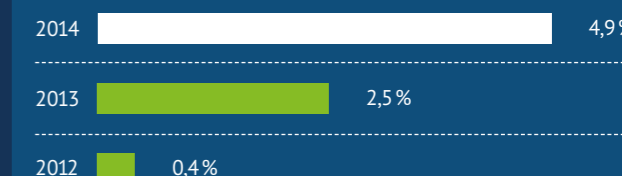
ОПЕРАЦИОННАЯ EBITDA, МЛН РУБЛЕЙ



ОБЪЕМ ПРОДАЖ³, ТЫС. ТОНН



РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ПО ОПЕРАЦИОННОЙ EBITDA, %



¹ Операционная EBITDA определяется как прибыль до процентных доходов и расходов, курсовых разниц, расходов по налогу на прибыль, амортизации, и не учитывает изменение справедливой стоимости биологических активов.

² Среднесписочная численность в 2014 году.

Источник: финансовая отчетность Компании в соответствии с МСФО, менеджмент Компании

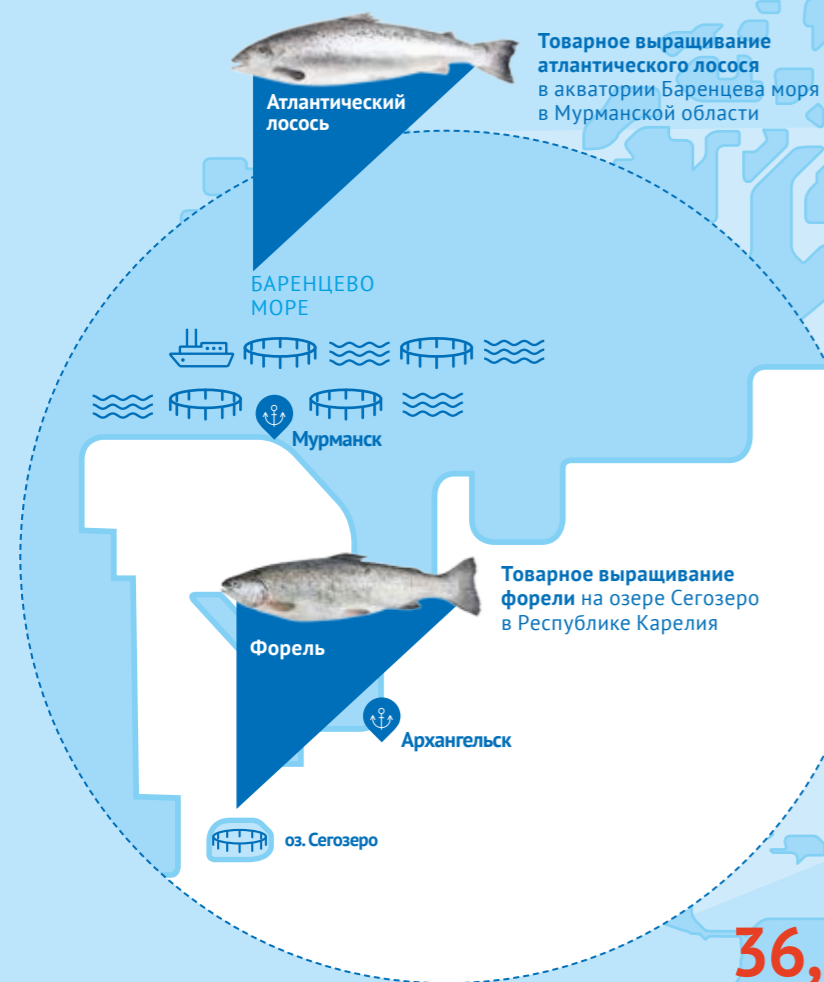
³ Продажи сегмента аквакультуры (выделено синим цветом) осуществляются преимущественно через сегмент дистрибуции. Отдельно (выделено белым и зеленым цветом) отражены продажи сегмента дистрибуции без учета продукции сегмента аквакультуры.

ГЕОГРАФИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

ГЕОГРАФИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПАО «РУССКАЯ АКВАКУЛЬТУРА» ОХВАТЫВАЕТ ПРАКТИЧЕСКИ ВСЮ ТЕРРИТОРИЮ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ.

ПРОДАЖИ РЫБЫ В СЕГМЕНТЕ ДИСТРИБУЦИИ ОСУЩЕСТВЛЯЮТСЯ НА ТЕРРИТОРИИ С 90 % НАСЕЛЕНИЯ РОССИИ. ЗАКУПКИ РЫБЫ ОСУЩЕСТВЛЯЮТСЯ ПО ВСЕМУ МИРУ.

ОПЕРАЦИИ В СЕГМЕНТЕ АКВАКУЛЬТУРЫ СОСРЕДОТОЧЕНЫ В СЕВЕРО-ЗАПАДНОМ ФЕДЕРАЛЬНОМ ОКРУГЕ РОССИИ, ОБЛАДАЮЩЕМ НАИБОЛЕЕ БЛАГОПРИЯТНЫМИ УСЛОВИЯМИ ДЛЯ ВЫРАЩИВАНИЯ ФОРЕЛИ И АТЛАНТИЧЕСКОГО ЛОСОСЯ.

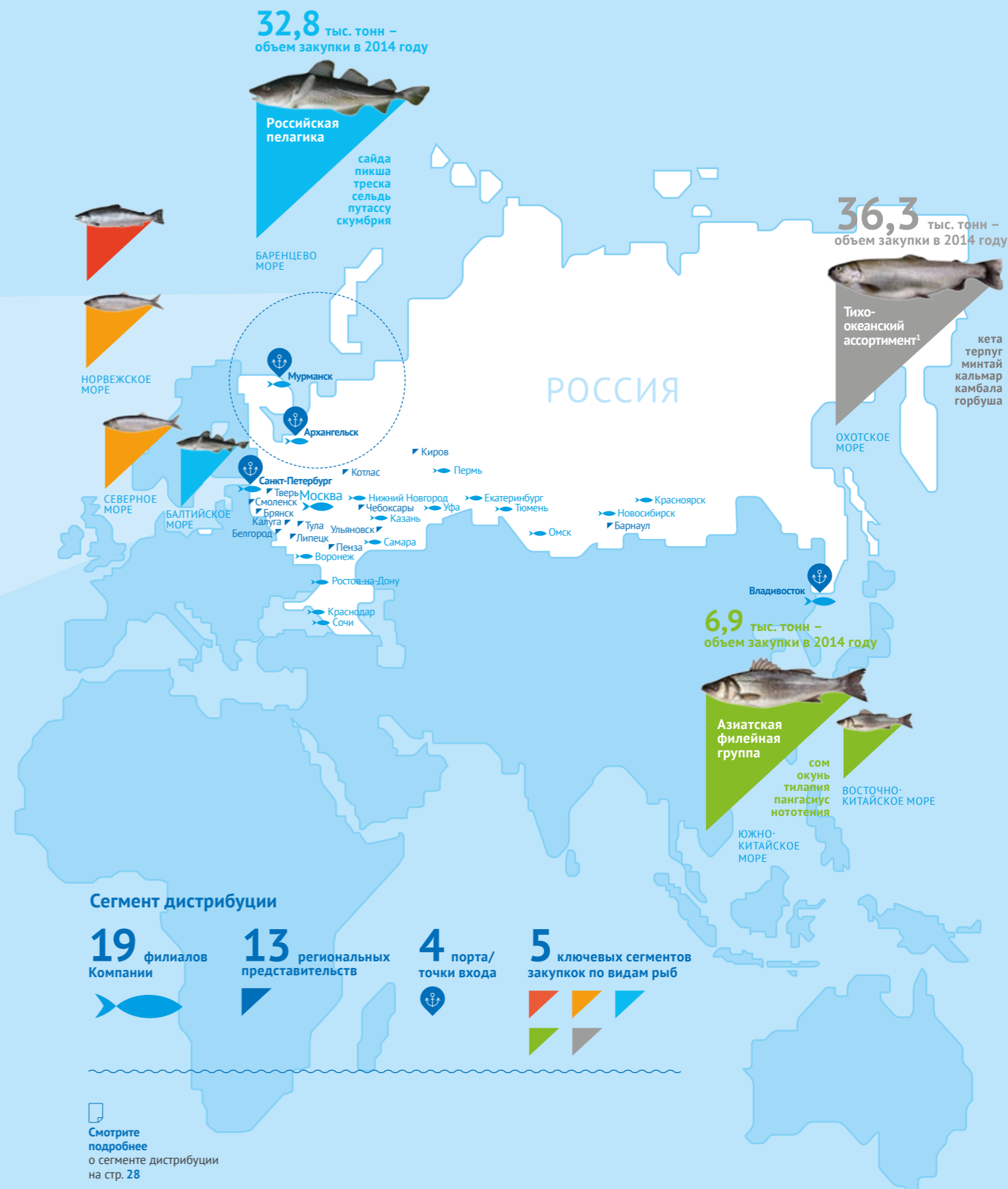


Сегмент аквакультуры

4 фермы в Баренцевом море

5 рыбоводных участков в Карелии

Смотрите подробнее о сегменте аквакультуры на стр. 20



Сегмент дистрибуции

19 филиалов Компании

13 региональных представительств

4 порта/точки входа

5 ключевых сегментов закупок по видам рыб

Смотрите подробнее о сегменте дистрибуции на стр. 28

¹ Тихоокеанский или дальневосточный ассортимент – используемые наименования для обозначения данной ассортиментной группы.

АНАЛИЗ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

НЕСМОТЯ НА НЕОДНОЗНАЧНЫЙ С ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ТОЧКИ ЗРЕНИЯ ГОД В РЫБНОЙ ОТРАСЛИ, РЕЗУЛЬТАТЫ ВЫБРАННОЙ СТРАТЕГИИ РАЗВИТИЯ КОМПАНИИ В СЕГМЕНТЕ АКВАКУЛЬТУРЫ И ДИВЕРСИФИКАЦИЯ АССОРТИМЕНТА В СЕГМЕНТЕ ДИСТРИБУЦИИ ПОЛУЧИЛИ ОТЧЕТЛИВОЕ ПОДТВЕРЖДЕНИЕ В ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ ЗА 12 МЕСЯЦЕВ 2014 ГОДА:

19 224 млн рублей –
консолидированная выручка
в 2014 году

+6,5 % к 2013 году –
прирост консолидированной
выручки в 2014 году

В ИЮНЕ 2014 ГОДА НАЧАЛСЯ ПЕРВЫЙ В ИСТОРИИ КОМПАНИИ ВЫЛОВ И РЕАЛИЗАЦИЯ АТЛАНТИЧЕСКОГО ЛОСОСЯ, ВЫРАЩЕННОГО НА СОБСТВЕННЫХ ФЕРМАХ В БАРЕНЦЕВОМ МОРЕ.

ЗА 12 МЕСЯЦЕВ 2014 ГОДА БЫЛО ВЫЛОВЛЕНО И РЕАЛИЗОВАНО 5,1 ТЫС. ТОНН СОБСТВЕННОЙ РЫБЫ И РЫБНОЙ ПРОДУКЦИИ. ОБЪЕМ ВЫЛОВА И РЕАЛИЗАЦИИ В СЕГМЕНТЕ АКВАКУЛЬТУРЫ В 2014 ГОДУ ВЫРОС В 6,6 РАЗ.



В млн рублей	2012	2013	2014	Изменение 2014/2013
Выручка	16 008	18 045	19 224	6,5 %
Сегмент дистрибуции	16 087	18 058	19 208	6,4 %
Сегмент аквакультуры	117	139	1 517	10,9x
Внутригрупповые продажи	(196)	(152)	(1 501)	9,9x
Операционная валовая прибыль	1 548	1 889	2 815	49,0 %
Рентабельность по операционной валовой прибыли	9,7 %	10,5 %	14,6 %	
Коммерческие расходы	(1 191,7)	(1 134)	(1 297)	14,4 %
Общехозяйственные и административные расходы	(289,4)	(340)	(453)	33,6 %
Прочие операционные доходы (расходы), нетто	(34,7)	17	(203)	-11,3x

Деятельность сегментов дистрибуции и аквакультуры трактуется как продолжающаяся. Приведены показатели деятельности Компании за 2013-й и 2012-й календарные годы по продолжительной деятельности.

2 815 млн рублей –
операционная валовая
прибыль в 2014 году

+49,0 % к 2013 году –
прирост операционной валовой
прибыли в 2014 году

945 млн рублей –
операционная EBITDA за 2014 год

2,1x к 2013 году –
рост операционной EBITDA
в 2014 году

В млн рублей	2012	2013	2014	Изменение 2014/2013
Операционная EBITDA ¹	62,7	457	945	2,1x
Рентабельность по операционной EBITDA	0,4 %	2,5 %	4,9 %	
Чистая прибыль/(убыток) за период	(102)	453	(407)	
Капитальные затраты	205	306	719	
Чистый долг	3 576	2 885	4 830	
Чистый долг² / Операционная EBITDA	57x	6,3x	5,1x	

Источник: финансовая отчетность Компании в соответствии с МСФО, менеджмент Компании

¹ Операционная EBITDA определяется как прибыль до процентных доходов и расходов, курсовых разниц, расходов по налогу на прибыль, амортизации, и не учитывает изменение справедливой стоимости биологических активов.

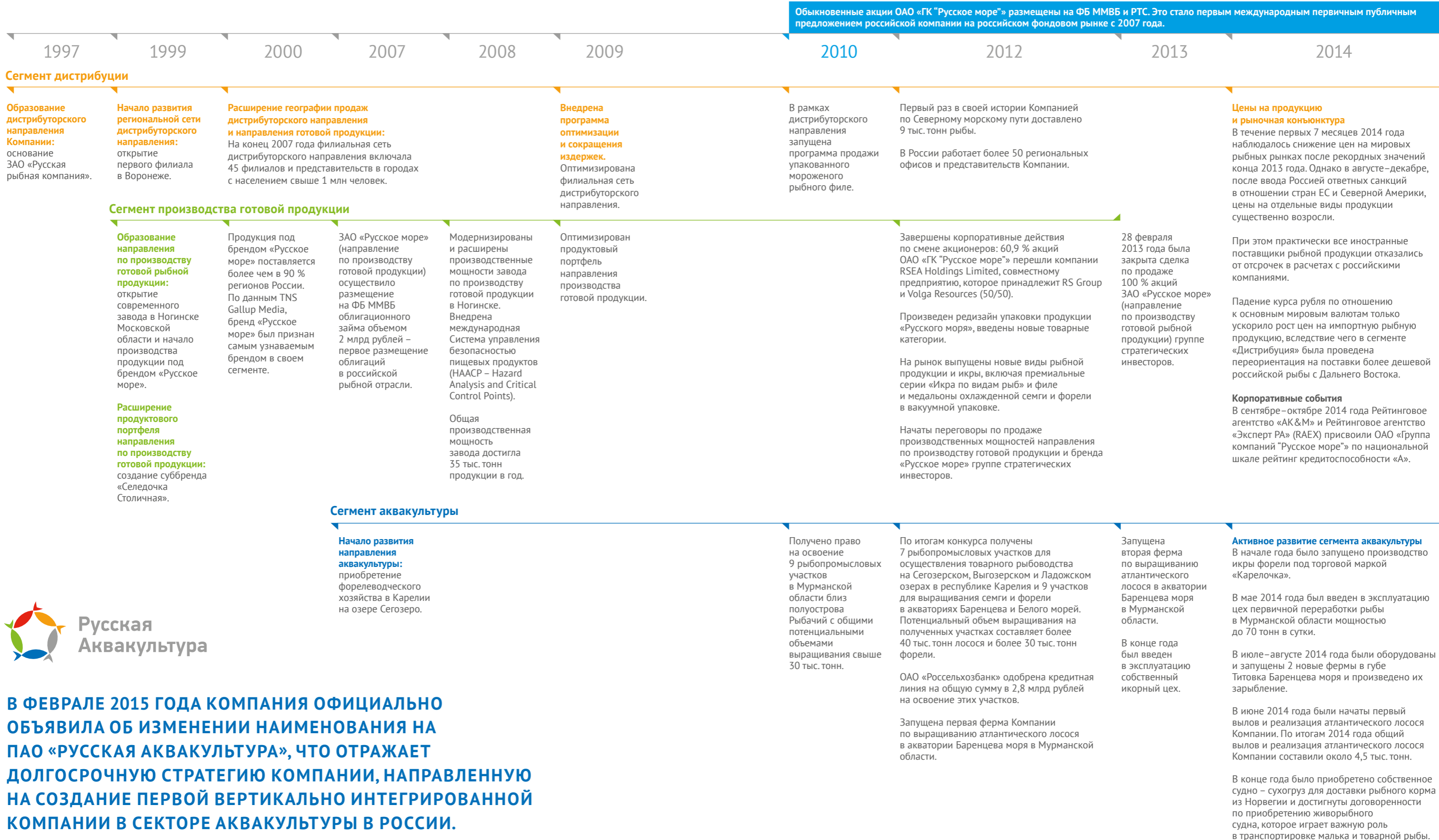
² Чистый долг определяется как совокупный объем займов и задолженности по облигациям за минусом денежных средств и их эквивалентов и краткосрочных инвестиций.

ОБЪЕМ ПРОДАЖ В СЕГМЕНТЕ ДИСТРИБУЦИИ В 2014 ГОДУ СОСТАВИЛ 148,3 ТЫС. ТОНН, СНИЗИВШИСЬ НА 6,1 % ПО СРАВНЕНИЮ С 2013 ГОДОМ. ОГРАНИЧЕНИЕ ИМПОРТА РЫБЫ ИЗ НОРВЕГИИ И СТРАН ЕС В АВГУСТЕ 2014 ГОДА И РОСТ ЦЕН НА ПРОДУКЦИЮ СТАЛИ ОСНОВНОЙ ПРИЧИНОЙ СНИЖЕНИЯ ПРОДАЖ.

РОСТУ ВЫРУЧКИ В СЕГМЕНТЕ ДИСТРИБУЦИИ СПОСОБСТВОВАЛИ КАК МЕРЫ, НАПРАВЛЕННЫЕ НА ПОВЫШЕНИЕ ЭФФЕКТИВНОСТИ РАБОТЫ В КАНАЛАХ ПРОДАЖ И ОПТИМИЗАЦИЯ АССОРТИМЕНТА, ТАК И ОБЩИЙ РОСТ ЦЕН НА РЫНКЕ, ВЫЗВАННЫЙ ОБЕСЦЕНЕНИЕМ РОССИЙСКОГО РУБЛЯ.

ИМПОРТ КРАСНОЙ РЫБЫ ИЗ ЧИЛИ И ФАРЕРСКИХ ОСТРОВОВ, УВЕЛИЧЕНИЕ ОБЪЕМОВ ПРОДАЖ ТИХООКЕАНСКОГО АССОРТИМЕНТА И РЕАЛИЗАЦИЯ РЫБЫ СЕГМЕНТА АКВАКУЛЬТУРЫ ПОЗВОЛИЛИ КОМПАНИИ СОХРАНИТЬ ЛИДИРУЮЩИЕ ПОЗИЦИИ НА РЫНКЕ КРАСНОЙ РЫБЫ В РОССИИ.

ИСТОРИЯ КОМПАНИИ



В ФЕВРАЛЕ 2015 ГОДА КОМПАНИЯ ОФИЦИАЛЬНО ОБЪЯВИЛА ОБ ИЗМЕНЕНИИ НАИМЕНОВАНИЯ НА ПАО «РУССКАЯ АКВАКУЛЬТУРА», ЧТО ОТРАЖАЕТ ДОЛГОСРОЧНУЮ СТРАТЕГИЮ КОМПАНИИ, НАПРАВЛЕННУЮ НА СОЗДАНИЕ ПЕРВОЙ ВЕРТИКАЛЬНО ИНТЕГРИРОВАННОЙ КОМПАНИИ В СЕКТОРЕ АКВАКУЛЬТУРЫ В РОССИИ.

ОБРАЩЕНИЕ ГЕНЕРАЛЬНОГО ДИРЕКТОРА



ДМИТРИЙ ДАНГАУЭР
Генеральный директор
ПАО «Русская Аквакультура»

УВАЖАЕМЫЕ АКЦИОНЕРЫ, КОЛЛЕГИ, ПАРТНЕРЫ!

Прошедший год для компании «Русская Аквакультура» стал в определенном смысле годом испытаний и проверки выбранной стратегии развития в двух ключевых направлениях:

1. **товарном выращивании лосося и форели;**
2. **дистрибуции охлажденной и свежемороженой рыбы.**

После «выхода» Компании из сегмента производства готовой рыбной продукции и рекордных результатов деятельности в 2013 году **ключевыми задачами перед компанией на 2014 год являлись:**

- ▶ **осуществление первого вылова атлантического лосося в Баренцевом море и дальнейшее увеличение мощностей по его выращиванию в сегменте аквакультуры;**
- ▶ **повышение операционной эффективности и оптимизация бизнес-процессов в сегменте дистрибуции.**

В Мурманской области были запущены 2 новые фермы по выращиванию атлантического лосося в акватории Баренцева моря. На данных фермах мы начали выращивание около 3 млн штук малька, товарный вес которых по итогам вылова и первичной переработки в 2015–2016 годах может составить около 12 тыс. тонн. Также в Мурманской области был запущен собственный цех первичной переработки рыбы и приобретено судно для транспортировки рыбных кормов, что позволит снизить конечную стоимость корма за счет экономии на транспортных расходах. В течение прошедшего года Компанией был введен в эксплуатацию икорный цех в Республике Карелия и начато производство икры форели, что позволило повысить доходность операций по выращиванию форели.

Оценивая результаты 2014 года, необходимо отметить, что Компания выполнила стоящие перед ней задачи: операционная EBITDA в 2014 году составила 945 млн рублей, увеличившись более чем в 2 раза по сравнению с 2013 годом, как за счет роста операционной эффективности в сегменте дистрибуции, так и за счет первых результатов работы сегмента аквакультуры в Мурманской области, вылова и реализации первых 4,5 тыс. тонн атлантического лосося, а также повышения доходности операций по выращиванию форели в Республике Карелия за счет производства товарной икры форели.

Однако негативное влияние на деятельность Компании в 2014 году оказали обесценение и волатильность курса российского рубля, а также ограничение импорта продовольственной продукции из стран ЕС, Норвегии, США, Канады и Австралии с августа 2014 года, которые привели к росту цен на импортную продукцию в России и, как следствие, снижению спроса со стороны потребителей.

Ожидается, что данные факторы продолжат оказывать влияние на рынок рыбы и морепродуктов в 2015 году, однако достигнутые в 2014 году результаты по повышению операционной эффективности сегмента дистрибуции и дальнейшая работа по оптимизации бизнес-процессов, а также ожидаемые результаты работы сегмента аквакультуры, связанные с очередным выловом и реализацией атлантического лосося в конце 2015–2016 годов, позволяют с умеренным оптимизмом смотреть на перспективы Компании.

Говоря о планах развития Компании и инвестиций в 2015 году, однозначно могу сказать, что Компания продолжит инвестировать в сегмент аквакультуры с целью увеличения объемов выращивания атлантического лосося и увеличения доли отечественной продукции на российском рынке красной рыбы. Мы планируем открыть новую ферму в Баренцевом море, а также начать новый цикл выращивания атлантического лосося на 2 фермах: планируется посадка около 4 млн штук малька атлантического лосося, что по итогам цикла должны обеспечить вылов и реализацию более 14 тыс. тонн рыбы в 2016–2017 годах.

2 новые фермы по выращиванию атлантического лосося в Мурманской области были запущены в 2014 году



4,5 тыс. тонн атлантического лосося было выращено и реализовано в сегменте аквакультуры Компании в 2014 году



945 млн рублей – операционная EBITDA Компании в 2014 году



73 млн тонн –
объем производства рыбы
сектором аквакультуры в мире
в 2014 году

315,5 тыс. тонн –
прогноз товарного выращивания рыбы
в 2020 году в России

2 225 тыс. тонн –
объем выращивания и вылова
атлантического лосося в мире в 2014 году

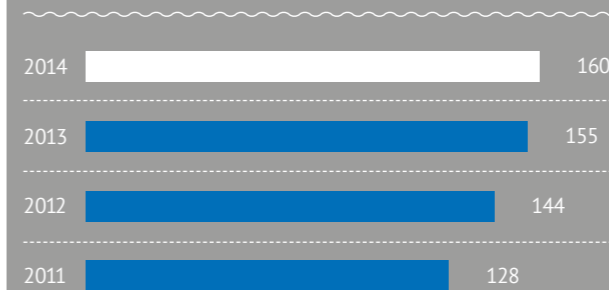
+97% –
прирост товарного выращивания
рыбы в России к 2020 году
по сравнению с 2014 годом

43,7% –
доля аквакультуры в мировом
объеме производства рыбы
в 2014 году

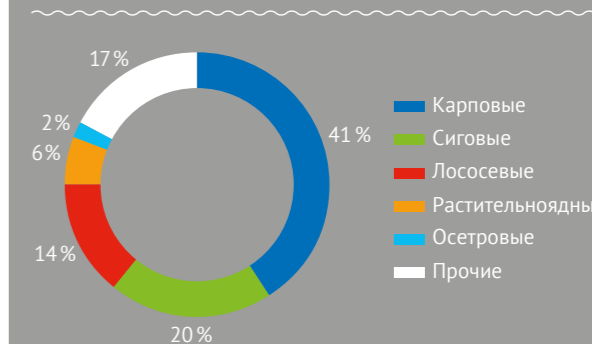
22 кг –
потребление рыбы
и рыбопродуктов в России
в 2014 году на душу населения

ОБЗОР РЫНКА

ОБЪЕМ ТОВАРНОГО ВЫРАЩИВАНИЯ РЫБЫ В РОССИИ,
2011–2014, ТЫС. ТОНН



СТРУКТУРА ПРОИЗВОДСТВА ПРОДУКЦИИ АКВАКУЛЬТУРЫ
ПО ВИДАМ РЫБЫ В РОССИИ, 2014



ОБЗОР РЫНКА

МИРОВОЙ РЫНОК РЫБЫ

В 2014 году рыбная отрасль продолжила свое развитие, продемонстрировав увеличение объемов производства, спроса, торговых оборотов и цен.

Согласно данным FAO¹, по итогам 2014 года в мире было произведено около 166,5 млн тонн рыбы, что на 2,3 % больше, чем в 2013 году. Из них выловлено 93,7 млн тонн и выращено 72,8 млн тонн рыбы. Доля аквакультуры в мировом объеме производства рыбы растет от года к году: в 2011 году она составляла 39,8 %, в 2014 достигла 43,7 %.

В мире аквакультура остается одной из наиболее быстрорастущих отраслей по производству продуктов питания животного происхождения. В соответствии с прогнозами FAO,

к 2023 году объем мирового производства рыбы достигнет 186 млн тонн, что на 14,3 % превысит объемы производства 2013 года. Предполагается, что аквакультура будет обеспечивать весь прирост производства рыбы: доля выращенной рыбы в общем объеме производства к 2023 году достигнет 49 %. При этом в объеме потребления рыб домохозяйствами доля аквакультурной продукции вырастет с 50 % в 2013 году до 55 % в 2023 году.

Мировое потребление рыбы на душу населения в 2014 году увеличилось и по оценкам FAO достигло 19,6 кг, что на 2 % больше, чем в 2013 году. Согласно прогнозам, в 2023 году мировое потребление рыбы должно составить 20,9 кг на душу населения.

ДИНАМИКА МИРОВОГО ПРОИЗВОДСТВА РЫБЫ, МЛН ТОНН

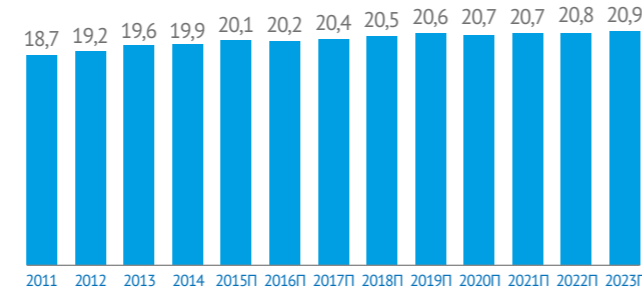


Источник: OECD-FAO Agricultural Outlook 2014–2023 (Сельскохозяйственные перспективы)

Мировые цены на рыбу и морепродукты незначительно снизились в 2014 году на фоне рекордных показателей 2013 года в связи с более быстрым приростом производства по сравнению с ростом потребления.

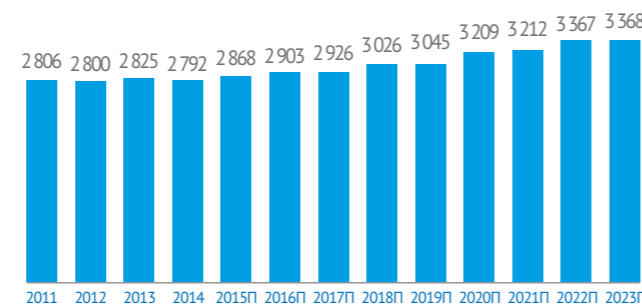
Средняя цена рыбы в номинальном выражении в 2014 году оценивается в 2 792 доллара США за тонну, и, согласно прогнозу ОЭСР и FAO, к 2023 году достигнет 3 368 долларов США за тонну. При этом в реальном выражении прогнозируется даже незначительное падение цен на фоне опережающего темпа роста производства в области аквакультуры по сравнению с темпами роста потребления.

ДИНАМИКА МИРОВОГО ПОТРЕБЛЕНИЯ РЫБЫ И МОРЕПРОДУКТОВ НА ДУШУ НАСЕЛЕНИЯ, КГ/ГОД



Источник: OECD-FAO Agricultural Outlook 2013–2022, OECD-FAO Agricultural Outlook 2014–2023

ДИНАМИКА СРЕДНИХ МИРОВЫХ ЦЕН НА РЫБУ, ДОЛЛ/ТОННА



Источник: OECD-FAO Agricultural Outlook 2014–2023

РАЗВИТИЕ АКВАКУЛЬТУРЫ И ВЫРАЩИВАНИЕ ЛОСОСЕВЫХ

Ожидается, что дальнейший рост производства аквакультурной продукции будет происходить во всех сегментах. Прогнозируется увеличение производства всех видов выращиваемой рыбы.



Размер фигур отражает сравнительный объем вылова в сегменте аквакультуры.

Источник: Marine Harvest Salmon Farming Industry Handbook 2014, Kontali Analyse

С точки зрения уровня индустриализации и рисков, присущих выращиванию рыбы, выращивание лосося является наиболее промышленно развитым и имеет наименьшие риски, свойственные сектору аквакультуры. Однако существенному росту объемов производства лососевых препятствуют ограничения, связанные с небольшим количеством пригодных для этого водных объектов.

При этом наблюдается стабильный рост доли лососевых в общем объеме выращенной рыбы с 2,6 % в 2011 году до 3,2 % в 2014 году. Так, объем выращивания и вылова атлантического лосося увеличился с 1 633 тыс. тонн в 2011 году до 2 225 тыс. тонн в 2014 году.

ВЫРАЩИВАНИЕ АТЛАНТИЧЕСКОГО ЛОСОСЯ ПО СТРАНАМ, 2011–2014

Тыс. тонн	2011	2012	2013	2014 ³
Норвегия	1 005,6	1 183,1	1 143,6	1 197,5
Чили	221	364	468,1	579
Великобритания	154,7	159,4	157,8	171,7
Канада	119,5	136,5	115,1	105
Фарерские острова	56,3	70,3	72,6	82,4
Австралия	36	40	39	39
США	18,3	19,6	20,3	20,4
Ирландия	16	15,6	10,6	12,3
Другие	6	11,4	14,2	18,1
Итого	1 633,4	1 999,9	2 041,3	2 225,4
Прирост	12,2 %	22,4 %	2,1 %	9,0 %

Источник: Bakkafrost Annual Report 2014 (Годовой отчет компании Bakkafrost), Kontali Analyse

³ Оценочные данные за 2014 год

Вылов топ-15 компаний, занимающихся выращиванием лососевых, в 2013 году насчитывал 1,4 млн тонн, что составило 56 % общемирового объема вылова. С учетом долгосрочной стратегии компании по увеличению объема вылова до 50 тыс. тонн живой рыбы в год Компания претендует на попадание в топ-10 мировых производителей лососевых пород.

КРУПНЕЙШИЕ ПРОИЗВОДИТЕЛИ ЛОСОСЕВЫХ⁴ (ОБЪЕМ ВЫЛОВА В ТЫС. ТОНН В ЖИВОМ ВЕСЕ), 2013

381,9	Marine Harvest Group
160,9	Leroy Seafood Group
158,1	Cermaq
121,0	Salmar
90,0	Empresas Aquachile
65,0	Presquera Los Fiordos
64,5	Grieg Seafood
63,0	Cooke Aquaculture
47,0	Nordlaks Holding
45,9	Bakkafrost
42,0	Salmones Multiexport
40,4	Ventisqueros
39,5	Pesquera Camanchaca
38,8	Nova Sea
38,4	Blumar

Источник: Bakkafrost Annual Report 2014 (Годовой отчет компании Bakkafrost), Kontali Analyse

⁴ Атлантический лосось, кижуч, чавыча, форель

РОССИЙСКИЙ РЫНОК

Российский рыбохозяйственный комплекс является стратегически приоритетным сектором экономики России.

По объемам промышленного вылова Россия входит в топ-5 крупнейших стран мира. При этом Россия занимает 10-е место в мире по совокупному объему вылова и товарного выращивания рыбы. Однако это состояние отечественной аквакультуры не соответствует природным возможностям России. Совокупное использование доступных и пригодных для аквакультуры внутренних водоемов и морских акваторий не превышает и 1 %. Рыбохозяйственный фонд внутренних пресноводных водоемов России включает в себя 22,5 млн га озер, 4,3 млн га водохранилищ, 0,96 млн га сельскохозяйственных водоемов комплексного назначения, 142,9 тыс. га прудов и 523 тыс. км рек. Площадь пригодных для аквакультуры морских акваторий в Баренцевом, Белом, Азовском, Черном, Каспийском и дальневосточных морях составляет около 38 млн га.

ОБЪЕМ ПРОМЫШЛЕННОЙ ДОБЫЧИ (ВЫЛОВА) ВОДНЫХ БИОРЕСУРСОВ 2011–2014, ТЫС. ТОНН



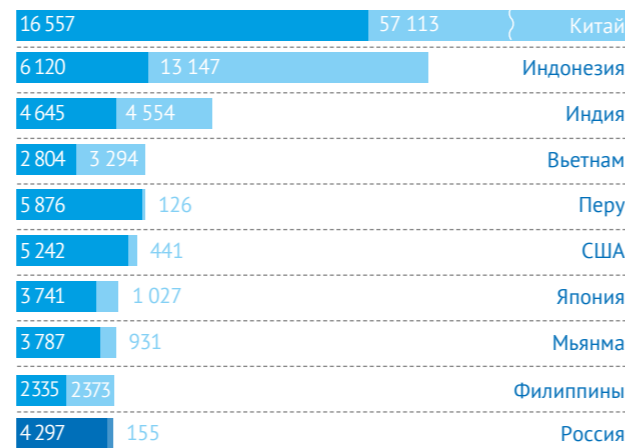
Источник: Росстат, Росрыболовство

РОССИЙСКИЙ РЫНОК РЫБНОЙ ПРОДУКЦИИ В 2014 ГОДУ, ТЫС. ТОНН



Источник: Росстат, Росрыболовство, расчеты Компании

ТОП-10 СТРАН ПО ОБЪЕМУ ДОБЫВАЕМЫХ ВОДНЫХ РЕСУРСОВ, 2013, ТЫС. ТОНН



■ Промышленный вылов ■ Аквакультура

Источник: FAO

ОБЪЕМ ТОВАРНОГО ВЫРАЩИВАНИЯ, 2011–2014, ТЫС. ТОНН



Источник: Росстат, Росрыболовство

По оперативным данным Центра системы мониторинга рыболовства и связи, в 2014 году российскими пользователями добыто (выловлено) во всех районах Мирового океана, а также во внутренних пресноводных объектах 4 216 тыс. тонн водных биоресурсов, что на 1,9 % ниже уровня 2013 года, а также выращено 160 тыс. тонн рыбы, что на 2,9 % выше уровня 2013 года.

По предварительным данным Росстата, объем произведенной рыбы и рыбных переработанных и консервированных продуктов за 2014 год составил 3 645 тыс. тонн, что на 144 тыс. тонн (3,8 %) меньше 2013 года. При этом потребление рыбы и рыбопродуктов осталось в 2014 году на уровне 2013 года и составило 22,0 кг на душу населения.

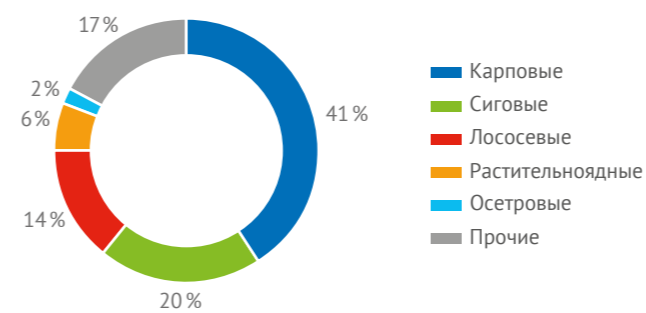
В 2014 году произошло как снижение экспорта рыбной продукции, так и импорта, вызванное ограничением поставок рыбной продукции из стран ЕС и ряда других стран, а также общим ростом цен на импортную продукцию в связи с обесценением рубля.

В общей структуре экспорта более 85 % занимает мороженая рыба, в то время как в структуре импорта мороженая рыба составляет около 49 %, при этом доля продукции аквакультуры составляет около 25 %, или 220 тыс. тонн, что также подтверждает потенциал развития сектора аквакультуры в России.

В соответствии с государственной программой «Развитие рыбохозяйственного комплекса» к 2020 году ожидается увеличение объема производства товарной аквакультуры почти в 2 раза по сравнению с 2014 годом до 315,5 тыс. тонн.

В настоящее время в структуре производства преобладают карповые виды рыб, что связано с активным развитием прудового рыбоводства в прошлом. При этом выращивание карповых является наименее технологически развитым и имеет относительно высокие риски, в то время как выращивание лососевых является наиболее технологически развитым видом рыбоводства и имеет меньшие риски потерь.

СТРУКТУРА ПРОИЗВОДСТВА ПРОДУКЦИИ АКВАКУЛЬТУРЫ ПО ВИДАМ РЫБЫ В РОССИИ, 2014



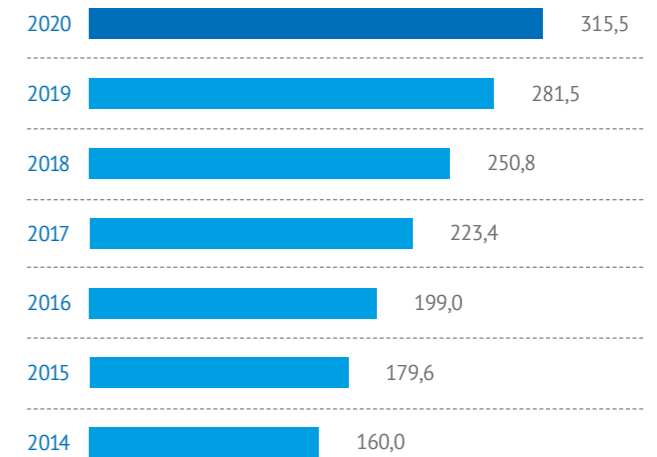
Источник: Росрыболовство, оценка Компании

Россия располагает природным потенциалом для выращивания до 150 тыс. тонн лосося и форели ежегодно. Сегодня эти ресурсы используются не более чем на 15–20 %.

По данным таможенной статистики по итогам 2014 года объем импорта лосося и форели в Россию составил около 135 тыс. тонн, что на 70 тыс. тонн меньше импорта 2013 года.

Падение импорта и потребления вызвано значительным ростом цен в связи с обесценением национальной валюты и ограничением с августа 2014 года импорта рыбы в Россию из ряда стран.

РАЗВИТИЕ АКВАКУЛЬТУРЫ В РОССИИ, 2014–2020, ТЫС. ТОНН



Источник: Росстат, государственная программа Российской Федерации «Развитие рыбохозяйственного комплекса»

При этом с точки зрения природных условий в России акватория Баренцева моря Мурманской области является наиболее пригодной зоной для развития товарного выращивания атлантического лосося.

В настоящее время выращиванием атлантического лосося в России помимо ПАО «Русская Аквакультура» также занимается дочерняя компания Группы компаний «Балтийский берег» ПАО «Русский лосось». Учитывая, что отрасль аквакультуры в России является сильно фрагментированной, в будущем возможна консолидация отрасли и образование более крупных игроков. На данный момент ПАО «Русская Аквакультура» и ПАО «Русский Лосось» являются крупнейшими игроками отрасли.

Текущие меры поддержки предприятий сектора аквакультуры в России:

- Нулевая ставка по налогу на прибыль.**
 В соответствии с Налоговым кодексом Российской Федерации, деятельность аквакультурных компаний не подлежит обложению налогом на прибыль.
- Субсидирование процентных расходов по кредитам.**
 Компании сектора аквакультуры могут получать возмещение процентных расходов по текущим и инвестиционным кредитам.

БИЗНЕС КОМПАНИИ¹

ПАО «РУССКАЯ АКВАКУЛЬТУРА» НАХОДИТСЯ В ПРОЦЕССЕ ПОСТРОЕНИЯ ВЕРТИКАЛЬНО ИНТЕГРИРОВАННОГО ХОЛДИНГА, ВКЛЮЧАЮЩЕГО АКТИВЫ НА ВСЕХ СТАДИЯХ ОТ ВЫРАЩИВАНИЯ РЫБЫ ДО ЕЕ ОПТОВОЙ РЕАЛИЗАЦИИ.

УЖЕ СЕЙЧАС ПАО «РУССКАЯ АКВАКУЛЬТУРА» ЯВЛЯЕТСЯ ОДНОЙ ИЗ КРУПНЕЙШИХ КОМПАНИЙ НА РОССИЙСКОМ РЫБНОМ РЫНКЕ И ОСУЩЕСТВЛЯЕТ СВОЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ В ДВУХ КЛЮЧЕВЫХ СЕГМЕНТАХ:

АКВАКУЛЬТУРА
(ТОВАРНОЕ
ВЫРАЩИВАНИЕ
АТЛАНТИЧЕСКОГО
ЛОСОСЯ И ФОРЕЛИ),

ДИСТРИБУЦИЯ
ОХЛАЖДЕННОЙ
И СВЕЖЕМОРОЖЕННОЙ
РЫБЫ.

Цепочка создания стоимости в бизнесе Компании

Производство
рыбных кормов

Производство
малька

Выращивание рыбы

Первичная переработка

Продажи

Компания рассматривает возможности строительства завода по выращиванию малька атлантического лосося и фабрики по производству рыбного корма для повышения уровня самообеспеченности.



Операции и активы Компании по состоянию на конец 2014 года

4

действующих
фермы
в Баренцевом море



5

рыбоводных
участков на
озере Сегозеро
в Карелии



Собственный
флот кораблей
и маломерных судов
для эффективного
обслуживания ферм
и участков и логистики
рыбы, кормов
и персонала

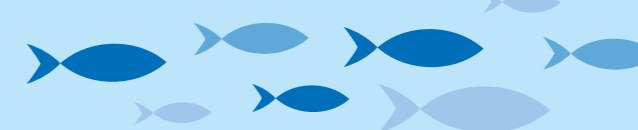
2

цеха первичной переработки рыбы
в Мурманской области и Карелии



КРУПНЕЙШАЯ СЕТЬ

дистрибуции рыбы в России



Перспективы развития Компании

9

ферм
в Баренцевом море



25

тыс. тонн живой рыбы в год –
ежегодный объем вылова выращенного
атлантического лосося после запуска
и организации работы 9 ферм
в Баренцевом море



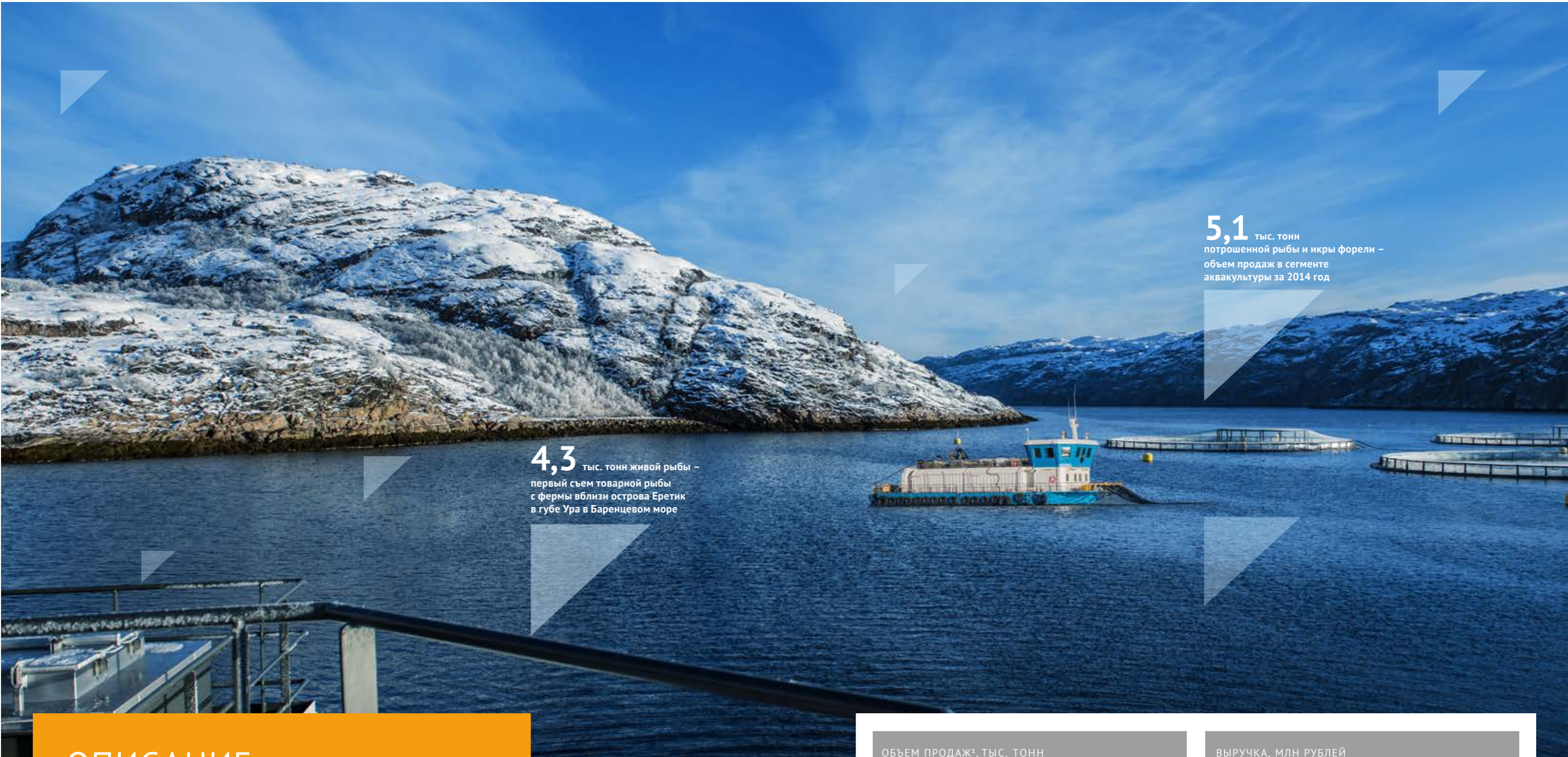
до 50

тыс. тонн живой рыбы в год –
потенциал увеличения объемов выращивания атлантического
лосося Компанией в долгосрочной перспективе



**РЕШЕНИЕ ЭТИХ ЗАДАЧ ПОЗВОЛИТ
КОМПАНИИ СТАТЬ НА ОДИН
УРОВЕНЬ С КРУПНЕЙШИМИ
КОМПАНИЯМИ В СЕКТОРЕ
АКВАКУЛЬТУРЫ В МИРЕ**

¹ Приоритетные направления деятельности акционерного общества; положение акционерного общества в отрасли



4,3 тыс. тонн живой рыбы –
 первый съём товарной рыбы
 с фермы вблизи острова Еретик
 в губе Ура в Баренцевом море

5,1 тыс. тонн
 потрошенной рыбы и икры форели –
 объем продаж в сегменте
 аквакультуры за 2014 год

ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СЕГМЕНТА АКВАКУЛЬТУРЫ



СЕКМЕНТ АКВАКУЛЬТУРЫ¹

СЕКМЕНТ АКВАКУЛЬТУРЫ ЯВЛЯЕТСЯ СТРАТЕГИЧЕСКИМ НАПРАВЛЕНИЕМ РАЗВИТИЯ КОМПАНИИ В ДОЛГОСРОЧНОЙ ПЕРСПЕКТИВЕ И В НАСТОЯЩЕЕ ВРЕМЯ ВКЛЮЧАЕТ ДВА ОСНОВНЫХ НАПРАВЛЕНИЯ:

1

ТОВАРНОЕ ВЫРАЩИВАНИЕ АТЛАНТИЧЕСКОГО ЛОСОСЯ В АКВАТОРИИ БАРЕНЦЕВА МОРЯ В МУРМАНСКОЙ ОБЛАСТИ

Текущее состояние

2 фермы в губе Ура запущены в 2012–2013 годах



2 фермы в губе Титовка запущены в 2014 году



>8 тыс. тонн живой рыбы за цикл – производственная мощность каждой фермы



до **70** тонн/сутки может переработать собственный цех первичной переработки



Планы развития

3-ю ферму в 2015 году планируется открыть в губе Ура



4 новые фермы планируется открыть в течение следующих 5 лет



>4 млн шт. мальков – план зарыбления на 2 фермах в 2015 году



>25 тыс. тонн живой рыбы в год планируется ежегодно вылавливать после запуска и организации работы 9 ферм

РЕЗУЛЬТАТОМ РАБОТЫ СЕКМЕНТА В 2014 ГОДУ СТАЛ СУЩЕСТВЕННЫЙ РОСТ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ПРОИЗВОДСТВА, ПРОДАЖ И ОПЕРАЦИОННОЙ ЕВТДА, ЧТО БЫЛО СВЯЗАНО С ОСУЩЕСТВЛЕНИЕМ ПЕРВОГО ВЫЛОВА И РЕАЛИЗАЦИИ АТЛАНТИЧЕСКОГО ЛОСОСЯ, ВЫРАЩЕННОГО НА СОБСТВЕННЫХ ФЕРМАХ КОМПАНИИ В БАРЕНЦЕВОМ МОРЕ, А ТАКЖЕ НАЧАЛО ПРОИЗВОДСТВА ИКРЫ ФОРЕЛИ НА ХОЗЯЙСТВЕ В РЕСПУБЛИКЕ КАРЕЛИЯ.

¹ Товарное выращивание рыбы

БАРЕНЦЕВО МОРЕ

Атлантический лосось

Мурманск



Мончегорск

Апатиты

БЕЛОЕ МОРЕ

2

ТОВАРНОЕ ВЫРАЩИВАНИЕ РАДУЖНОЙ ФОРЕЛИ НА ОЗЕРЕ СЕГОЗЕРО В РЕСПУБЛИКЕ КАРЕЛИЯ

Текущее состояние

5 существующих рыбоводных участков для выращивания товарной форели на озере Сегозеро



до **25** тонн/сутки – мощность переработки собственного цеха



Собственный цех первичной переработки, прошедший модернизацию в 2013 году, позволяет осуществлять стабильное производство высококачественной охлажденной рыбы и икры лососевых рыб



Планы развития

2,5 тыс. тонн живой форели планируется ежегодно вылавливать на текущих участках, начиная с 2018 года

2 тыс. тонн рыбы



150 тонн икры



Радужная форель

оз. Сегозеро



Петрозаводск

оз. Онежское

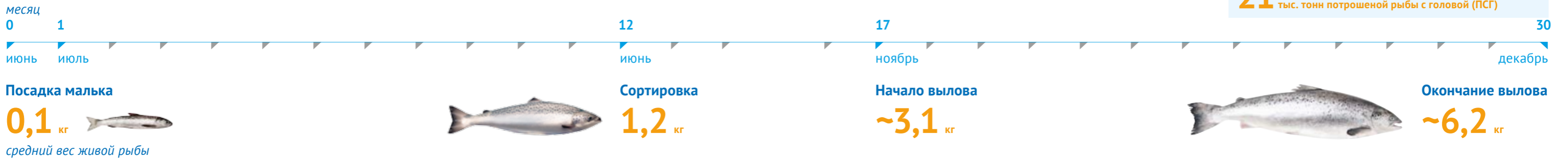
Северодвинск Архангельск

ТЕХНОЛОГИЯ ПРОИЗВОДСТВА

КОМПАНИЯ ИСПОЛЬЗУЕТ ТЕХНОЛОГИЮ САДКОВОГО ВЫРАЩИВАНИЯ АТЛАНТИЧЕСКОГО ЛОСОСЯ И ФОРЕЛИ, ПРИМЕНЯЯ ЛУЧШИЕ МИРОВЫЕ ПРАКТИКИ И ОБОРУДОВАНИЕ ВЕДУЩИХ НОРВЕЖСКИХ ПРОИЗВОДИТЕЛЕЙ

Ключевые этапы выращивания¹

Полный цикл выращивания атлантического лосося от 100 г до товарной рыбы весом от 5 до 8 кг достигает 30 месяцев. Вылов рыбы начинается после 17 месяца и длится 12 месяцев.



Посадка малька в садки

Малек атлантического лосося весом около 100 г в период с июня по июль высаживается в садки, размещенные в открытой воде.

Основными поставщиками малька для Компании являются норвежские компании. Транспортировка малька от производителя к ферме Компании осуществляется специализированными живорыбными судами.

Выращивание рыбы

Выращивание рыбы производится на фермах Компании. Типовая ферма для выращивания атлантического лосося Компании в Баренцевом море включает баржу для осуществления автоматизированного кормления рыбы и хранения корма, а также 16 садков (может меняться в зависимости от количества малька, которое высаживается на одной ферме) с периметром 120 м каждый и рабочим объемом от 17,000 м³ до 22,000 м³.

После высадки малька на протяжении всего периода выращивания осуществляется кормление рыбы. Интенсивность кормления напрямую зависит от аппетита рыб, связанным в первую очередь с температурой воды, в которой содержится рыба. Чем выше температура (до определенного предела выносливости), тем выше потребление корма и тем выше темп роста рыбы.

Ключевые факторы роста биомассы рыбы и производства

Температура воды

Динамика температуры воды на участках Компании позволяет достигать товарного веса не ранее 17 месяца с момента посадки малька

Конверсия корма – 1,2 за цикл

Наименьший показатель конверсии корма по сравнению с выращиванием животных (кг корма / кг прироста)

Смертность

~ 20 % за цикл

Выход готовой продукции ПСГ

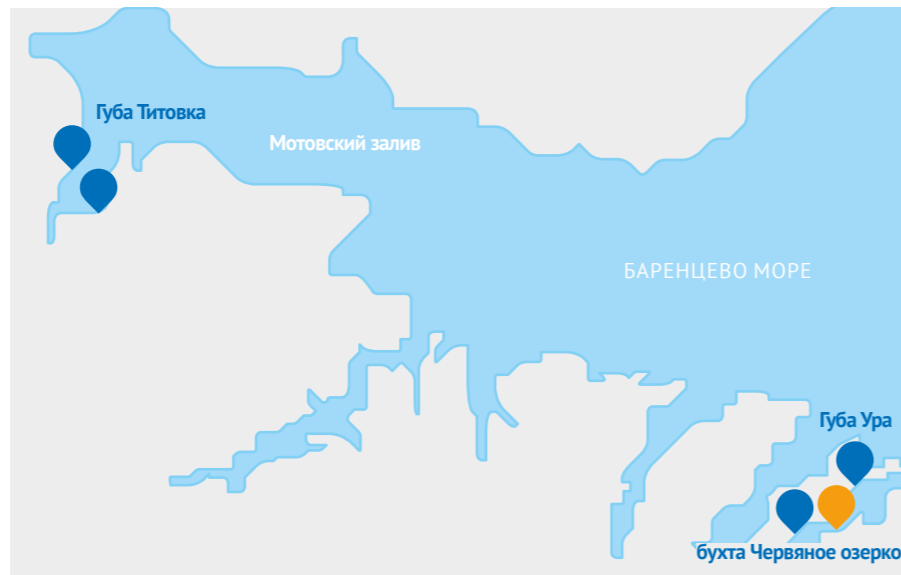
(потрошенная рыба с головой) – 85 %



¹ На примере выращивания атлантического лосося в акватории Баренцева моря.

Товарное выращивание лосося

Товарное выращивание лосося в акватории Баренцева моря осуществляется Компанией с 2012 года. По состоянию на конец 2014 года у Компании имелись 4 фермы в акватории Баренцева моря. В планах Компании – увеличение количества ферм по выращиванию атлантического лосося до 9, что обеспечит ежегодный вылов атлантического лосося в объеме 25 тыс. тонн.



● Действующие участки

● Планируется к открытию в 2015 году

Ключевые события и показатели деятельности 2014 года

В мае 2014 года в Мурманской области был запущен собственный комплекс первичной переработки рыбы для производства охлажденной потрошеной рыбы.

С июня по август 2014 года было осуществлено зарыбление двух ферм в губе Титовка, на которые был установлен полный комплект специализированного оборудования ведущего норвежского производителя AKVA Group ASA. В общей сложности было высажено более 3,3 млн штук смолта, приобретенного в Норвегии, массой от 100 до 140 грамм. Съем и реализацию данной рыбы планируется начать в 4-м квартале 2015 года и продолжить в первой половине 2016 года.

С июня по октябрь 2014 года был осуществлен первый съем товарной рыбы с фермы вблизи острова Еретик в губе Ура в Баренцевом море, которая была запущена в 2012 году. Общий объем выращенной рыбы составил 4,3 тыс. тонн живой рыбы, что превысило ожидаемый объем на 0,5 тыс. тонн в связи с более качественным ростом рыбы.

В ноябре 2014 года был начат съем рыбы на ферме вблизи острова Шалим в губе Ура в Баренцевом море в связи с угрозой потери рыбы из-за заражения лососевой вошью. Объем снятой рыбы с фермы Шалим в 2014 году составил 1,2 тыс. тонн живой рыбы.

В конце 2014 года было приобретено судно-сухогруз для обеспечения транспортировки рыбного корма из Норвегии к фермам Компании.

Планы на 2015 год

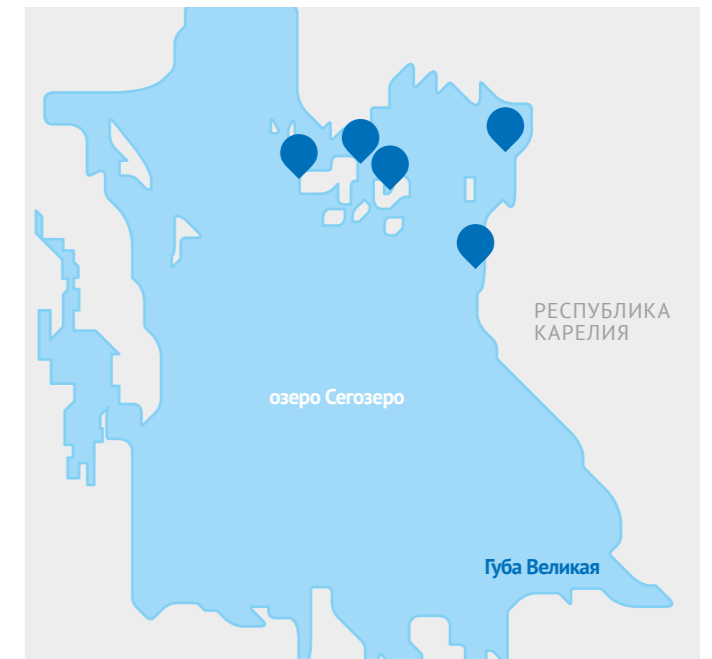
1. Летом 2015 года планируется зарыбление 2 ферм в бухте Червяное озерко и близ острова Еретик в губе Ура общим количеством около 4 млн шт. малька, что по итогам полного цикла выращивания может обеспечить вылов около 16 тыс. тонн живой рыбы.
2. Завершение процедур регистрации собственного судна-сухогруза и начало транспортировки корма собственным судном.
3. Приобретение собственного живорыбного судна для обеспечения транспортировки товарной рыбы с ферм Компании в губе Титовка.
4. Подготовка всей необходимой инфраструктуры и начало вылова рыбы с ферм в губе Титовка в конце 2015 года.

Товарное выращивание форели

Товарное выращивание форели осуществляется Компанией на озере Сегозеро в Республике Карелия с 2007 года. Сегозеро является одним из самых больших водоемов Карелии, что обеспечивает экологичность выпускаемой продукции, а также предоставляет потенциал для дальнейшего развития.

Форелеводческое хозяйство Компании представляет собой полноценное и обеспеченное предприятие с развитой производственной базой и инфраструктурой. В составе хозяйства имеются здания для проживания и работы персонала, склады хранения кормов и товарно-материальных ценностей, современный цех переработки рыбы и засолки икры, причал и другие вспомогательные здания и сооружения.

В настоящий момент выращивание товарной форели ведется на 5 рыбоводных участках на озере Сегозеро. Компания планирует к 2018 году увеличить объем выращивания рыбы на данных участках до 2,5 тыс. тонн живой форели, что позволит производить около 2 тыс. тонн потрошеной рыбы и около 150 тонн икры.



● Действующие участки

Ключевые события и показатели деятельности 2014 года

С февраля по июнь 2014 года был произведен вылов рыбы с одного из участков общей массой около 0,8 тыс. тонн, что позволило произвести и реализовать 0,63 тыс. тонн потрошеной рыбы и 31 тонну икры форели.

С мая по октябрь 2014 года была осуществлена посадка 2,1 млн шт. малька форели на два рыбоводных участка. Вылов данной рыбы с конца 2015 года по 2017 год ожидается в объеме более 2 тыс. тонн живой рыбы.

В конце 2014 года была начата подготовка к вылову форели и производству икры с двух рыбоводных участков Компании.

Планы на 2015 год

1. С января по апрель 2015 года планируется осуществить вылов форели в общем объеме около 0,9 тыс. тонн живой рыбы, что обеспечит производство и реализацию более 0,7 тыс. тонн потрошеной рыбы и около 40 тонн икры форели.
2. Летом 2015 года планируется осуществить высадку малька в количестве не менее 1 млн шт., что по итогам вылова 2017–2018 годов может обеспечить вылов более 2 тыс. тонн живой рыбы.

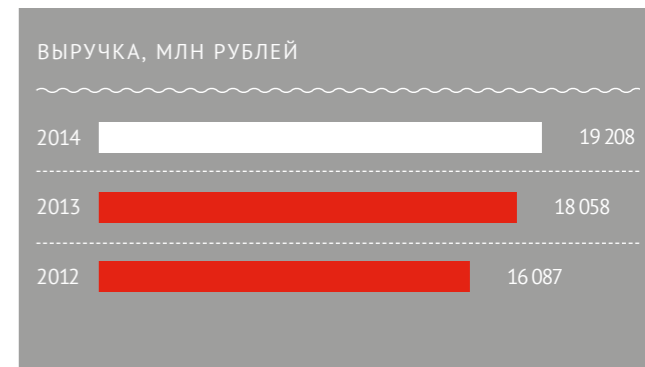
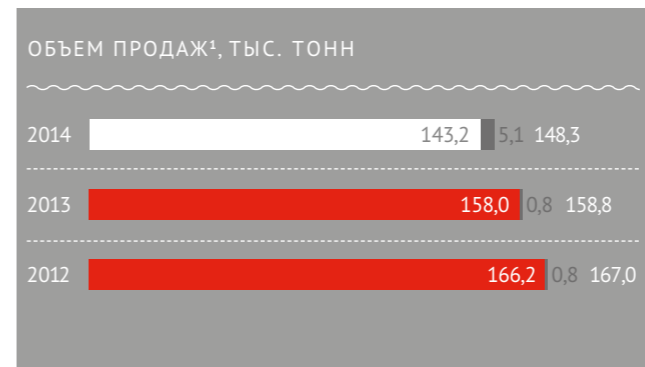


60 видов рыб
включает продуктовый
портфель дистрибуции

5 тыс. точек
доставки продукции по всей
стране в 2014 году

148,3 тыс. тонн
реализованной продукции
в 2014 году

ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СЕКТОРА ДИСТРИБУЦИИ



¹ Продажи сегмента аквакультуры (выделено серым цветом) осуществляются преимущественно через сегмент дистрибуции. Отдельно (выделено белым и красным цветом) отражены продажи сегмента дистрибуции без учета продукции сегмента аквакультуры.




СЕКТОР ДИСТРИБУЦИИ ОХЛАЖДЕННОЙ И СВЕЖЕМОРОЖЕННОЙ РЫБЫ

В настоящее время направление дистрибуции охлажденной и свежемороженой рыбы является основным сегментом деятельности ПАО «Русская Аквакультура» с точки зрения вклада сегмента в консолидированные результаты деятельности Компании.

Продуктовый портфель дистрибуции включает в себя более 60 видов рыб, которые представляют все ценовые сегменты рынка. База поставщиков Компании в сегменте дистрибуции насчитывает более 100 компаний из 20 стран, многие из которых являются крупнейшими игроками на мировом рыбном рынке. Операционной компанией сегмента дистрибуции является ЗАО «Русская рыбная компания», крупнейший импортер охлажденного лосося и форели, а также один из крупнейших поставщиков тихоокеанского ассортимента на рынки европейской части России.

Многолетняя история работы Компании с поставщиками рыбы по всему миру позволяет использовать механизм фиксированных цен и гарантированных объемов при заключении контрактов на поставку, а также контролировать качество продукции.

Широкая филиальная сеть Компании, включающая 19 филиалов и 13 торговых представительств, позволяет продавать продукцию во всех крупнейших городах России. Компания осуществляет свои продажи по всем каналам продаж: национальные и региональные торговые сети, прочие оптовые дистрибьюторы, переработчики и другие.

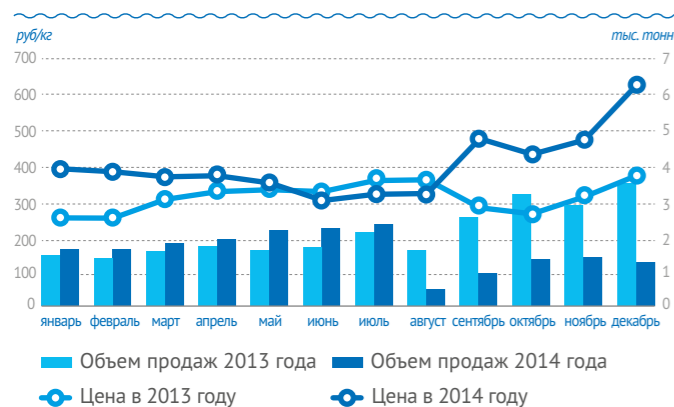
 **Смотрите подробнее** карту закупок и филиалов Компании на стр. 4

Ключевые события и показатели деятельности 2014 года

В 2014 году наибольшее влияние на рыбный рынок России оказал введенный в августе **запрет на импорт продукции из ряда стран ЕС и Северной Америки, поставлявших ранее более 80 % всей импортной продукции**, реализуемой Компанией в сегменте дистрибуции. По отдельным видам рыбы, например, охлажденному атлантическому лосося, доля поставок, попавших под запрет, составляла на момент его ввода 100 %, что привело к временному дефициту на рынке.

Однако Компания сумела своевременно отреагировать на изменившиеся условия: **пелагические виды рыб Норвегии и Дании заменили поставками из Исландии и Фарерских островов, норвежский охлажденный лосось – охлажденным лососем с Фарерских островов и замороженной продукцией из Республики Чили.**

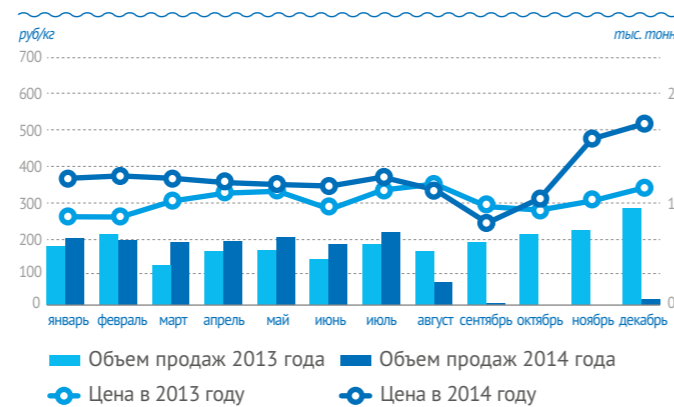
ДИНАМИКА ЦЕН РЕАЛИЗАЦИИ И ОБЪЕМОВ ПРОДАЖ ОХЛАЖДЕННОГО ЛОСОСЯ



Ближе к концу 2014 года негативные тенденции на валютном рынке привели к существенному росту цены закупки всей импортной продукции. В сложившихся условиях **Компания провела масштабную работу по переводу части расчетов с зарубежными поставщиками на российские рубли, а также переориентацию продаж на российскую рыбу Атлантического и Тихого океанов.**

В результате, несмотря на падение общих объемов реализации со 158 тыс. тонн в 2013 году до 148 тыс. тонн в 2014 году, **выручка в сегменте дистрибуции по сравнению с 2013 годом выросла на 6,4 % и достигла 19 208 млн рублей в 2014 году**, что в большей степени стало результатом общего повышения цен на импортную и российскую продукцию по причине обесценения национальной валюты.

ДИНАМИКА ЦЕН РЕАЛИЗАЦИИ И ОБЪЕМОВ ПРОДАЖ ОХЛАЖДЕННОЙ ФОРЕЛИ



Высокие цены на импортные лосось и форель привели к существенному сокращению общероссийского спроса на данные виды рыб. Однако в сложившихся условиях Компания смогла не только сохранить общую долю рынка красной рыбы в России на уровне 2013 года, но и **увеличить долю рынка охлажденного лосося с 26,4 % в 2013 году до 35,2 % в 2014 году.**

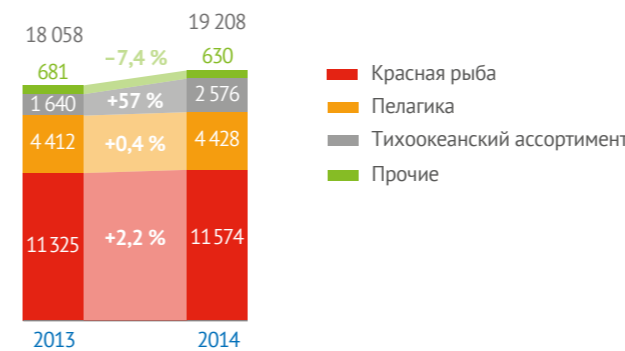
Рост цен на импортную продукцию в 2014 году позволил **увеличить продажи отечественного тихоокеанского ассортимента рыб с 29 тыс. тонн в 2013 году до 34 тыс. тонн в 2014 году.** В частности, наблюдался значительный рост спроса на сельдь и тихоокеанскую треску (рост объемов продаж в 2014 году на 60,6 % и в 9,1 раза, соответственно).

Основными задачами, стоявшими перед Компанией в 2014 году в сегменте дистрибуции, являлись: **расширение присутствия в розничных сетях за счет увеличения объемов продаж деликатесной красной рыбы и фасованной рыбной продукции;**

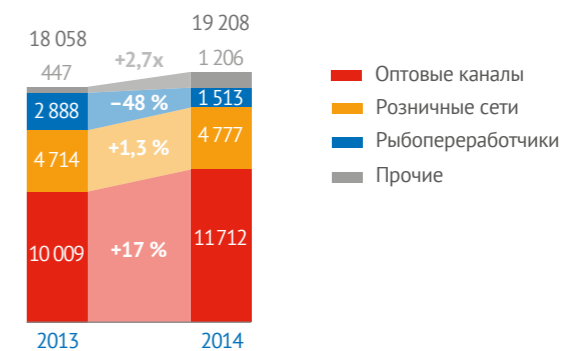
ввод новых высокомаржинальных позиций (сибас, дорадо и т.д.), а также расширение активной клиентской базы во всех каналах продаж; повышение уровня клиентского сервиса:

1. Изменение рыночной ситуации не позволили Компании **существенно нарастить объемы продаж в розничных сетях, а также расширить ассортимент за счет высокомаржинальных позиций.**
2. При этом задачи по **расширению активной клиентской базы и повышению уровня клиентского сервиса** были успешно решены. В 2014 году доставки продукции осуществлялись в 5 тыс. точек по всей стране, что на 17,9 % больше, чем в 2013 году. Кроме того, масштабная работа проделана в области повышения эффективности доставок: за счет объединения партий доставок и установления лимитов на минимальный объем партии удалось добиться сокращения транспортных затрат в расчете на 1 точку доставки на 2,5 %.

СТРУКТУРА ВЫРУЧКИ ПО АССОРТИМЕНТНЫМ ГРУППАМ, МЛН РУБЛЕЙ



СТРУКТУРА ВЫРУЧКИ ПО КАНАЛАМ ПРОДАЖ, МЛН РУБЛЕЙ



РОСТ КОЛИЧЕСТВА ТОЧЕК ПРОДАЖ И СРЕДНЕГОДОВЫЕ ТРАНСПОРТНЫЕ РАСХОДЫ НА ОБСЛУЖИВАНИЕ



Планы на 2015 год

Основная задача в сегменте дистрибуции – увеличение доходности текущих операций. Планируется, что данная цель будет достигнута в 2015 году за счет следующих мер:

1. продолжение оптимизации ассортимента и переориентация продаж с дорогостоящей импортной продукции на более дешевые отечественные аналоги;
2. повышение операционной эффективности и сокращение издержек в связи с ожидаемым сокращением продаж в сегменте красной рыбы и деликатесной продукции;
3. продолжение активной работы по повышению уровня клиентского сервиса.

19 224 млн рублей –
выручка Компании в 2014 году

945 млн рублей –
валовая прибыль за 2014 год

+6,5 % к 2013 году –
прирост выручки Компании
в 2014 году

+2,1x к 2013 году –
рост операционной EBITDA
в 2014 году

2 653 млн рублей –
валовая прибыль за 2014 год

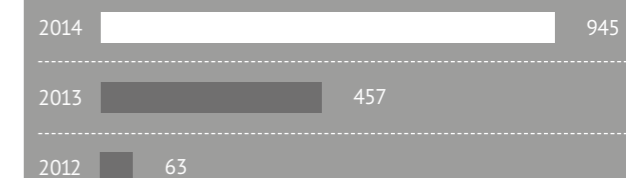
+49 % к 2013 году –
прирост операционной валовой
прибыли в 2014 году

ОБЗОР ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ВЫРУЧКА, МЛН РУБЛЕЙ



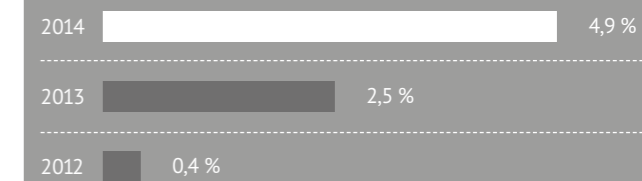
ОПЕРАЦИОННАЯ EBITDA, МЛН РУБЛЕЙ



ОБЪЕМ ПРОДАЖ¹, ТЫС. ТОНН



РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ПО EBITDA, %



Источник: финансовая отчетность Компании в соответствии с МСФО, менеджмент Компании

¹ Продажи сегмента аквакультуры (выделено черным цветом) осуществляются через сегмент дистрибуции. Отдельно (выделено белым и серым цветом) отражены продажи сегмента дистрибуции без учета продукции сегмента аквакультуры.

ОБЗОР ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

В 2014 году консолидированная выручка Компании выросла на 6,5 % и составила 19 223,6 млн рублей. Операционная валовая прибыль выросла на 49 % и составила рекордные 2 814,5 млн рублей, а рентабельность по операционной валовой прибыли достигла 14,6 %.

Коммерческие расходы как процент от выручки незначительно возросли с 6,3 % в 2013 году до 6,7 % в 2014 году, в первую очередь, за счет повышения уровня клиентского сервиса и роста связанных расходов.

Рост общехозяйственных и административных расходов более чем на 30 % связан с увеличением премиальных выплат менеджменту компании по результатам деятельности в 2013 году.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ЗА 2014 ГОД (ПО ПРОДОЛЖАЮЩЕЙСЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ)¹

В млн рублей	2014	2013	Изменение, %
Выручка	19 223,6	18 044,6	6,5 %
Себестоимость реализации	(16 409,1)	(16 155,5)	1,6 %
Операционная валовая прибыль	2 814,5	1 889,2	49,0 %
<i>Рентабельность по операционной валовой прибыли</i>	<i>14,6 %</i>	<i>10,5 %</i>	
Изменение справедливой стоимости биологических активов	(161,5)	452,0	-
Валовая прибыль	2 653,0	2 341,2	13,3 %
<i>Рентабельность по валовой прибыли</i>	<i>13,8 %</i>	<i>13,0 %</i>	
Коммерческие расходы	(1 297,1)	(1 133,7)	14,4 %
Общехозяйственные и административные расходы	(453,1)	(339,6)	33,4 %
Прочие операционные доходы/(расходы), нетто	(202,9)	17,4	2,29x
Операционный EBIT²	861,4	433,3	98,8 %
Процентные расходы, нетто	(574,1)	(334,4)	71,7 %
(Убыток) / доход от курсовых разниц	(471,6)	(47,6)	9,92x
Прибыль/убыток до налога на прибыль	(345,7)	503,4	-
Расход по налогу на прибыль	(61,4)	(50,6)	21,4 %
Чистая прибыль/(убыток) за период	(407,1)	452,8	-
<i>Рентабельность по чистой прибыли</i>	<i>-2,1 %</i>	<i>2,5 %</i>	
Операционная EBITDA³	945,2	456,6	2,08x
<i>Рентабельность по операционной EBITDA</i>	<i>4,9 %</i>	<i>2,5 %</i>	
Чистый долг⁴/Операционная EBITDA	5,14	3,17	62,1 %

¹ В связи с проведением 28.02.2013 сделки по продаже 100 % акций ЗАО «Русское море» деятельность сегмента готовой продукции трактовалась в отчетности 2013 года как прекращающаяся. Деятельность сегментов дистрибуции охлажденной и свежемороженой рыбы и аквакультуры трактуется как продолжающаяся.

² Операционный EBIT определяется как прибыль до процентных доходов и расходов, курсовых разниц, расходов по налогу на прибыль, и не учитывает изменение справедливой стоимости биологических активов.

³ Операционная EBITDA определяется как прибыль до процентных доходов и расходов, курсовых разниц, расходов по налогу на прибыль, амортизации, и не учитывает изменение справедливой стоимости биологических активов.

⁴ Чистый долг определяется как совокупный объем займов и задолженности по облигациям за минусом денежных средств и их эквивалентов и краткосрочных инвестиций.

Чистый убыток в 2014 году составил более 407 млн рублей против 453 млн рублей прибыли в 2013 году. Основным фактором отрицательного результата Компании по чистой прибыли являлись существенные убытки по курсовым разницам на фоне обесценения национальной валюты относительно доллара США и евро, рост процентных расходов в связи с инвестициями в сегмент аквакультуры и увеличением кредитного портфеля, а также меньшее количество рыбы в воде в сегменте аквакультуры и, как следствие, отрицательный эффект от изменения справедливой стоимости биологических активов.

При этом основные операционные показатели Компании (операционные EBIT и EBITDA) увеличились более чем вдвое по сравнению с 2013 годом. В 2014 году операционная EBITDA Компании приблизилась к 1 млрд рублей, а рентабельность по операционной EBITDA составила 4,9 % против 2,5 % годом ранее.

СЕГМЕНТ АКВАКУЛЬТУРЫ

По итогам 2014 года выручка Компании в сегменте аквакультуры составила 1 516,6 млн рублей, что более чем в 10 раз выше, чем в 2013 году. Существенный рост выручки связан с началом вылова и реализации атлантического лосося, выращенного на собственных фермах в Баренцевом море.

Биомасса рыбы в воде по состоянию на 31 декабря 2014 года оценивалась в размере 4 948 тонн, что на 18,3 % ниже аналогичного показателя по состоянию на 31 декабря 2013 года.

Сокращение биомассы рыбы в воде нашло отражение в переоценке биологических активов и снижении ее справедливой стоимости на 161,5 млн рублей.

Операционная EBITDA сегмента в 2014 году впервые с начала развития данного сегмента стала положительной и составила 119,5 млн рублей по сравнению с отрицательным показателем в 2013 году (-87,1 млн рублей).

ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ СЕГМЕНТА АКВАКУЛЬТУРЫ ЗА 2014 ГОД

В млн рублей	2014	2013	Изменение, %
Выручка	1 516,6	138,8	10,9x
Изменение справедливой стоимости биологических активов	(161,5)	452,0	-
Сегментная прибыль⁵	35,6	440,3	-91,9 %
<i>% от выручки</i>	<i>2,3 %</i>	<i>317,1 %</i>	
Операционный EBIT⁶	41,7	(93,3)	-
<i>Рентабельность по операционному EBIT</i>	<i>2,7 %</i>	<i>-67,2 %</i>	
Операционная EBITDA	119,5	(87,1)	-
<i>Рентабельность по операционной EBITDA</i>	<i>7,9 %</i>	<i>-62,7 %</i>	
Стоимость биологических активов	1 278,8	1 351,2	-9,5 %

СЕГМЕНТ ДИСТРИБУЦИИ ОХЛАЖДЕННОЙ И СВЕЖЕМОРОЖЕННОЙ РЫБЫ

Выручка сегмента дистрибуции охлажденной и свежемороженой рыбы по итогам 2014 года выросла на 6,4 % и достигла 19 207,9 млн рублей при снижении объемов продаж на 6,1 % до 148 тыс. тонн. Росту выручки способствовал общий рост цен на рыбном рынке России из-за обесценения национальной валюты.

Валовая прибыль сегмента составила 12,3 % по сравнению с 10,3 % в 2013 году. Рост валовой прибыли обусловлен изменением структуры продаж в сегменте дистрибуции в пользу продукции тихоокеанского ассортимента с более длинным логистическим плечом. В связи с этим значительно выросли расходы на доставку продукции до основных потребителей в европейской части России.

Несмотря на рост транспортных расходов, операционная EBITDA сегмента достигла в 2014 году рекордных 825,6 млн рублей, продемонстрировав рост на 51,9 % по сравнению с 2013 годом.

Полученных результатов удалось добиться за счет комплекса мероприятий по оптимизации ассортимента и повышению операционной эффективности.

Рост чистого оборотного капитала на конец 2014 года до 1 538,4 млн рублей с 680,5 млн рублей на конец 2013 года был вызван следующими факторами:

1. рост стоимости запасов по причине роста закупочных цен при сохранении объемов запасов в натуральном выражении;
2. рост авансов поставщикам и сокращение кредиторской задолженности поставщикам из-за изменившихся условий расчетов после введенных Россией в августе 2014 года ограничений на импорт продовольственной продукции из стран ЕС и ряда других стран.

⁵ Сегментная прибыль – прибыль сегмента до общих и административных расходов корпоративного центра, прочих операционных расходов и доходов, процентных доходов и расходов, а также курсовых разниц.

⁶ Показатели «Операционный EBIT» и «Операционная EBITDA» учитывают распределение между сегментами общих и административных расходов корпоративного центра, прочих операционных расходов и доходов, но не включают изменение справедливой стоимости биологических активов.

ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ СЕГМЕНТА ДИСТРИБУЦИИ ЗА 2014 ГОД

В млн рублей	2014	2013	Изменение, %
Выручка	19 207,9	18 057,7	6,4 %
Валовая прибыль	2 365,9	1 861,9	27,1 %
<i>Рентабельность по валовой прибыли</i>	12,3 %	10,3 %	
Сегментная прибыль	763,8	440,2	73,5 %
<i>% от выручки</i>	4,0 %	2,4 %	
Операционный EBIT	819,7	526,6	55,7 %
<i>Рентабельность по операционному EBIT</i>	4,3 %	2,9 %	
Операционная EBITDA	825,6	543,6	51,9 %
<i>Рентабельность по операционной EBITDA</i>	4,3 %	3,0 %	
Чистый оборотный капитал	1 538,4	680,5	2,3x

КАПИТАЛЬНЫЕ ЗАТРАТЫ И ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПРОГРАММА В 2014 ГОДУ

В 2014 году капитальные затраты Компании составили 719,0 млн рублей, превысив аналогичный показатель 2013 года на 135,2 %.

Основные затраты в области нового строительства осуществлялись сегменте аквакультуры:

на **оборудование 2 новых ферм** в губе Титовка Баренцева моря потрачено 353,2 млн рублей. Фермы зарыблены 3,3 млн шт. смолта атлантического лосося, начало вылова и реализации которого планируется в конце 2015 года;

в 2014 году построен и введен в эксплуатацию **цех первичной переработки рыбы** мощностью до 70 тонн в сутки, на строительство цеха потрачено 218,6 млн рублей;

для обеспечения своевременной доставки кормов на рыбоводные фермы в 2014 году **приобретено судно-сухогруз** грузоподъемностью 1 000 тонн, а для обеспечения необходимых работ по обслуживанию ферм – судно-катамаран. Общая сумма капитальных затрат на приобретение транспортных средств в 2014 году составила 91,4 млн рублей.

СТРУКТУРА КАПИТАЛЬНЫХ ЗАТРАТ КОМПАНИИ, 2014, МЛН РУБЛЕЙ



В 2015 году планируется продолжение активной фазы инвестирования в сегменте аквакультуры:

планируется приобрести **живорыбное судно для доставки малька** атлантического лосося от норвежских производителей на фермы Компании, а также для транспортировки живой товарной рыбы с ферм Компании к береговой базе для дальнейшей переработки. Поставка судна осуществлена в 1-м квартале 2015 года;

также предполагается приобретение **дополнительного оборудования для запуска новой фермы** Компании в бухте Червяное озерко в губе Ура в Баренцевом море.

ДОЛГОВАЯ НАГРУЗКА В 2014 ГОДУ

Совокупный долг Компании по состоянию на 31 декабря 2014 года составил 5 651 млн рублей, что на 74,0 % выше, чем по состоянию на 31 декабря 2013 года. В основном, рост долга обусловлен продолжением развития сегмента аквакультуры, а также необходимостью финансировать возросший оборотный капитал в сегменте дистрибуции в связи с изменившимися условиями расчетов с поставщиками и ростом закупочных цен на продукцию.

Расходы по уплате процентов в 2014 году составили 590 млн рублей, что на 68,8 % выше, чем в 2013 году. Существенный рост процентных платежей обусловлен повышением уровня долговой нагрузки Компании, а также ростом процентных ставок в конце 2014 года в связи с повышением ключевой ставки Банка России.

ДОЛГ И ПРОЦЕНТНЫЕ ПЛАТЕЖИ (ПО ПРОДОЛЖАЮЩЕЙСЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ)

В млн рублей	2014	2013	Изменение, %
Долгосрочные кредиты и займы	1 984,2	424,9	4,7x
Краткосрочные кредиты и займы (включая облигации)	3 667,1	2 822,4	29,9 %
Итого долг на конец периода	5 651,3	3 247,3	74,0 %
Денежные средства и их эквиваленты	795,4	361,8	
Краткосрочные инвестиции	26,0	0,2	
Чистый долг	4 829,9	2 885,3	67,4 %
Процентные доходы	16,1	15,2	
Процентные расходы	(590,2)	(349,6)	

ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ В 2014 ГОДУ

По итогам 2014 года денежные средства, использованные в продолжающейся операционной деятельности, составили 1 412,2 млн рублей по сравнению с 593,2 млн рублей в 2013 году.

Отрицательный операционный денежный поток был сформирован за счет следующих основных факторов:

- рост оборотного капитала в сегменте дистрибуции в связи с изменениями условий расчетов с поставщиками в сегменте дистрибуции;
- рост операционных затрат в сегменте аквакультуры в связи с увеличением объемов выращивания рыбы;
- реализованные курсовые разницы по текущим операциям.

На конец года остаток денежных средств на счетах Компании составил 795,4 млн рублей, 375,2 млн рублей из которых были размещены на аккредитивном счете под финансирование приобретения живорыбного судна в начале 2015 года.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

В млн рублей	2014	2013
Чистые денежные средства, полученные от / (использованные в) продолжающейся операционной деятельности	(1 412,2)	(593,2)
Чистые денежные средства, использованные в продолжающейся инвестиционной деятельности	(698,6)	1 030,2
Чистые денежные средства, полученные от продолжающейся финансовой деятельности	2 406,8	(970,4)
Чистые денежные средства, полученные от / (использованные в) прекращающейся деятельности	–	240,7
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	295,6	(292,6)
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты	138,1	13,5
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	361,8	640,9
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	795,4	361,8



38 %

сотрудников Компании
работают в сегменте
аквакультуры

30

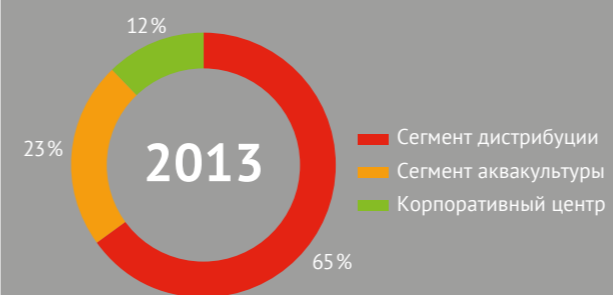
лет
средний возраст
персонала Компании

484

человека –
среднесписочная численность
персонала Компании
в 2014 году

ПЕРСОНАЛ И СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ

СТРУКТУРА ПЕРСОНАЛА КОМПАНИИ, 2013 ГОД



СТРУКТУРА ПЕРСОНАЛА КОМПАНИИ, 2014 ГОД



ПЕРСОНАЛ И СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ

ПАО «РУССКАЯ АКВАКУЛЬТУРА» УДЕЛЯЕТ ОСОБОЕ ВНИМАНИЕ КОРПОРАТИВНОЙ СОЦИАЛЬНОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТИ, СПОСОБСТВУЯ РАЗВИТИЮ ПЕРСОНАЛА, ПОДДЕРЖИВАЯ ВЫСОКИЕ СТАНДАРТЫ В ОБЛАСТИ ОХРАНЫ И БЕЗОПАСНОСТИ ТРУДА, ОБЕСПЕЧИВАЯ ДОСТОЙНЫЙ УРОВЕНЬ ЖИЗНИ СВОИХ СОТРУДНИКОВ ЗА СЧЕТ СВОЕВРЕМЕННЫХ ВЫПЛАТ ЗАРАБОТНОЙ ПЛАТЫ И КОМПЕНСАЦИЙ, СОБЛЮДЕНИЯ ВСЕХ СОЦИАЛЬНЫХ ГАРАНТИЙ, СОЗДАВАЯ НОВЫЕ РАБОЧИЕ МЕСТА В УДАЛЕННЫХ РЕГИОНАХ РФ.

ПЕРСОНАЛ КОМПАНИИ

Наши сотрудники – это ключевой актив и залог дальнейшего развития Компании. Ее постоянный рост обеспечивается качественной и эффективной работой всех сотрудников, разделяющих общие ценности и принципы, с одной стороны, и готовностью Компании предоставлять персоналу возможности

карьерного развития – с другой. Сотрудники Компании имеют возможность для реализации своего потенциала в профессиональной сфере, могут совершенствовать имеющиеся знания и навыки, участвовать в интересных инновационных проектах, быть частью сплоченной команды.

Ключевыми задачами Компании в области социальной ответственности являются:

- обеспечение стабильной и достойной заработной платы, условий труда, соответствующих нормам законодательства;
- обеспечение должного уровня охраны труда и промышленной безопасности;
- предоставление социального обеспечения, медицинской помощи и дополнительных элементов корпоративной социальной ответственности;
- развитие и совершенствование системы обучения, мотивации, оценки потенциала работников;
- поддержка инициативности и стремления сотрудников к саморазвитию, повышению профессиональной компетентности, выполнению сложных задач;
- поддержка атмосферы сотрудничества, взаимопонимания, стабильности и вовлеченности в процесс.

ЧИСЛЕННОСТЬ И СТРУКТУРА ПЕРСОНАЛА

Среднесписочная численность персонала Компании в 2014 году составила 484 человека, увеличившись на 20 % по сравнению 2013 годом.

В 2014 году произошел активный рост сегмента аквакультуры. Были созданы новые рабочие места в удаленных

регионах Российской Федерации, что способствовало росту благосостояния местного населения и минимизации миграции населения, также трудоустроены граждане из Украины, пострадавшие от военных действий. Средний возраст персонала Компании в 2014 году составил 30 лет.

СТРУКТУРА ПЕРСОНАЛА КОМПАНИИ



В Компании сформирована кадровая политика, целью которой является обеспечение оптимального баланса процесса обновления и сохранения численного и качественного состава кадров и его развитие в соответствии с потребностями Компании, требованиями действующего законодательства Российской Федерации, состоянием рынка труда.

Основными задачами кадровой политики являются:

- **сбалансированная организационно-штатная политика** – планирование потребности в трудовых ресурсах, формирование структуры и штата, создание кадрового резерва;
- **эффективная информационная политика**, направленная на улучшение социального имиджа Компании и обеспечивающая открытость коммуникаций и обмен информацией внутри Компании;
- **развитие персонала**, включая разработку и обеспечение программы развития, планирование индивидуального продвижения, профессиональную подготовку и повышение квалификации;
- **мотивация и стимулирование** – совершенствование системы оплаты труда, системы мотивации и стимулирования персонала (вознаграждение за труд в зависимости от квалификации работника, сложности, количества, качества и условий выполняемой работы, а также компенсационные выплаты (за работу в условиях, отклоняющихся от нормальных, за работу в особых климатических условиях и иные выплаты компенсационного характера) и стимулирующие выплаты (доплаты и надбавки стимулирующего характера, премии и иные поощрительные выплаты)), реализация программы социального обеспечения (медицинское страхование, негосударственное пенсионное обеспечение и др.);
- **своевременная оценка результатов деятельности** персонала с целью проверки соответствия кадровой политики стратегии развития Компании, выявления узких мест и оценки кадрового потенциала.

7 953 765,1 тыс. рублей –
уставный капитал Компании

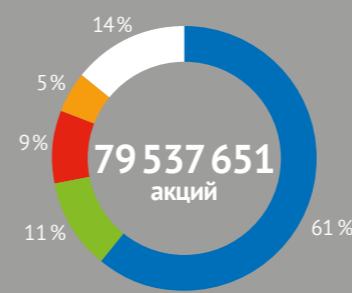
100 рублей –
номинальная стоимость
одной акции

AQUA –

биржевой тикер
Акции Компании обращаются на
Московской бирже с апреля 2010 года

КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ И АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

СТРУКТУРА АКЦИОНЕРНОГО КАПИТАЛА ПАО «РУССКАЯ АКВАКУЛЬТУРА» НА 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА¹, %



■ PSEA ХОЛДИНГС ЛИМИТЕД /
RSEA HOLDINGS LIMITED

■ Кенин М.Б.

■ Воробьева Л.И.

■ Коцюбинский Д.А.

■ Прочие акционеры

Количество акций на 31.12.2014

48 467 448 60,94 %

8 832 001 11,1 %

7 000 000 8,8 %

4 206 095 5,29 %

¹ Акционеры, владеющие более 5% уставного капитала

КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

ПАО «Русская Аквакультура» разделяет приверженность принципам сохранения и поддержания высоких стандартов корпоративного управления и уделяет особое внимание вопросам формирования современной системы корпоративного управления, рассматривая их как важнейшую предпосылку успешного ведения бизнеса и повышения капитализации Компании.

Корпоративное управление ПАО «Русская Аквакультура» основано на эффективном взаимодействии всех органов управления Компании между собой и с акционерами, внедрении систем внутреннего контроля и управления рисками, а также совершенствовании открытых корпоративных коммуникаций.

Внутренними документами, регулирующими деятельность ПАО «Русская Аквакультура» в области корпоративного управления, являются:

1. Устав ПАО «Русская Аквакультура»;
2. Кодекс корпоративного управления ПАО «Русская Аквакультура»;
3. Положение об Общем собрании акционеров ПАО «Русская Аквакультура»;
4. Положение о Совете директоров ПАО «Русская Аквакультура»;
5. Положение о Комитете Совета директоров по аудиту ПАО «Русская Аквакультура»;
6. Положение о Комитете Совета директоров по назначениям и вознаграждению ПАО «Русская Аквакультура»;
7. Положение о Ревизионной комиссии ПАО «Русская Аквакультура»;
8. Положение о Службе внутреннего аудита ПАО «Русская Аквакультура»;
9. Положение об инсайдерской информации ПАО «Русская Аквакультура»;
10. Кодекс корпоративного поведения и этики ПАО «Русская Аквакультура».



Электронные версии документов размещены на сайте ПАО «Русская Аквакультура»

в разделе «Корпоративное управление»: <http://russaquaculture.ru/>

ПАО «Русская Аквакультура» стремится учитывать принципы корпоративного управления и следовать рекомендациям, обозначенным в обновленной Банком России 21 марта 2014 года редакции Кодекса корпоративного управления, рекомендованного к применению акционерными обществами, ценные бумаги которых допущены к организованным торгам (письмо Банка России от 10 апреля 2014 года № 06-52/2463).

Компания также осознает важность совершенствования корпоративного управления в своих дочерних и зависимых хозяйственных обществах, ставя перед собой задачу обеспечения открытости и прозрачности деятельности указанных организаций, а также практического внедрения в них основных принципов, определенных в Кодексе корпоративного управления ПАО «Русская Аквакультура».

Система корпоративного управления ПАО «Русская Аквакультура» включает следующие органы управления:

- Общее собрание акционеров** – высший орган управления, через который акционеры реализуют свое право на участие в управлении Компанией;
- Совет директоров** – орган управления, отвечающий за разработку стратегии Компании, общее руководство ее деятельностью и контроль за деятельностью исполнительных органов Компании;
- Комитеты при Совете директоров** – в 2014 году действовали Комитет Совета директоров по аудиту и Комитет Совета директоров по назначениям и вознаграждению;
- Генеральный директор Компании** – единоличный исполнительный орган управления, руководящий текущей деятельностью Компании, а также реализующий стратегию, определенную Советом директоров и акционерами;
- Органы управления дочерних и зависимых обществ** – органы управления, предусмотренные уставами и иными внутренними документами указанных обществ.

ОБЩЕЕ СОБРАНИЕ АКЦИОНЕРОВ

Общее собрание акционеров является высшим органом управления Компании, состоящим из акционеров – владельцев именных обыкновенных акций ПАО «Русская Аквакультура». К компетенции Общего собрания акционеров относятся наиболее важные вопросы деятельности Компании, решение которых не может быть передано иным органам управления Компании.

Необходимым условием соблюдения прав и законных интересов акционеров является установление процедур подготовки и проведения Общего собрания акционеров. Общие собрания акционеров ПАО «Русская Аквакультура» проводятся периодически по мере необходимости, но не реже одного раза в год (годовое Общее собрание акционеров). Порядок созыва, подготовки, проведения и подведения итогов Общего собрания акционеров определен действующим законодательством РФ, Уставом и Положением об Общем собрании акционеров ПАО «Русская Аквакультура».

В 2014 году Общее собрание акционеров ПАО «Русская Аквакультура» проводилось трижды.

Годовое Общее собрание акционеров ПАО «Русская Аквакультура» состоялось 30 июня 2014 года. На данном собрании был утвержден годовой отчет Компании за 2013 год, годовая бухгалтерская отчетность, а также был избран Совет директоров, Ревизор Компании, а также утвержден аудитор.

24 января и 12 марта 2014 года проводились внеочередные Общие собрания акционеров, на которых одобрялись сделки с заинтересованностью.

СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ

Совет директоров ПАО «Русская Аквакультура» осуществляет общее руководство деятельностью Компании в пределах своей компетенции. Помимо действующего законодательства РФ, деятельность Совета директоров ПАО «Русская Аквакультура» регулируется Уставом и Положением о Совете директоров ПАО «Русская Аквакультура».

Совет директоров проводит свои заседания в течение года в соответствии с утвержденным планом, а также по необходимости. В 2014 году было проведено 14 заседаний Совета директоров ПАО «Русская Аквакультура» (из них 5 – в очной форме).

Основное внимание Совет директоров ПАО «Русская Аквакультура» уделяет решению следующих вопросов:

- Стратегическое планирование** и анализ результатов деятельности Компании;
- Утверждение основных программ деятельности Компании**, в том числе годового бюджета и инвестиционных программ;
- Образование исполнительных органов Компании** и досрочное прекращение их полномочий;
- Определение основных источников финансирования деятельности** Компании, дочерних и зависимых обществ;
- Одобрение крупных сделок** и сделок с заинтересованностью;
- Ключевые вопросы деятельности дочерних и зависимых обществ.**

Кроме того, в центре внимания Совета директоров постоянно находятся вопросы совершенствования системы внутреннего контроля, внутренних корпоративных процедур и развития корпоративного риск-менеджмента. Значимую роль Совет директоров

играет в процессе осуществления ПАО «Русская Аквакультура» сделок с активами, сделок M&A, а также в определении корпоративных действий в отношении компаний, являющихся объектами долгосрочных вложений ПАО «Русская Аквакультура».

СОСТАВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

В 2014 году Совет директоров ПАО «Русская Аквакультура» состоял из девяти членов. Состав Совета директоров соответствовал нормам Кодекса корпоративного управления Компании и международной практике корпоративного управления. Из девяти членов Совета директоров было восемь неисполнительных директоров, в том числе – один независимый директор.

30 июня 2014 года состав Совета директоров ПАО «Русская Аквакультура» был переизбран. По состоянию на 31 декабря 2014 года в состав Совета директоров ПАО «Русская Аквакультура» входят следующие члены:

МАКСИМ ЮРЬЕВИЧ ВОРОБЬЕВ

Председатель Совета директоров ПАО «Русская Аквакультура»

Год рождения: 1976

Образование: Высшее. В 1998 году окончил экономический факультет МГИМО (РФ) по специальности «Международные экономические отношения со знанием иностранного языка». Executive MBA IESE, Испания. Имеет сертификаты ФСФР.

Опыт работы:

С сентября 2007 года по декабрь 2012 года – Председатель Совета директоров ООО «Главстрой – СПб».
С декабря 2007 года по февраль 2009 года – Председатель Совета директоров ОАО «ГК “Русское море”» (в настоящее время – ПАО «Русская Аквакультура»);
С февраля 2009 года по июнь 2009 года – Генеральный директор ОАО «ГК “Русское море”» (в настоящее время – ПАО «Русская Аквакультура»);
С февраля 2009 года по июнь 2009 года – Член Совета директоров ОАО «ГК “Русское море”» (в настоящее время – ПАО «Русская Аквакультура»);
С апреля 2009 года по июль 2009 года – Генеральный директор ЗАО «Русское море».
С апреля 2009 года по апрель 2013 года – Член Наблюдательного совета ОАО «Банк “Санкт-Петербург”».
С июня 2009 года по настоящее время – Председатель Совета директоров ПАО «Русская Аквакультура» (ранее – ОАО «ГК “Русское море”»);
С августа 2009 года по март 2010 года – Председатель Комитета по назначениям и вознаграждению ОАО «ГК “Русское море”».
С сентября 2009 года по февраль 2010 года – Председатель Совета директоров ЗАО «Русское море».

С 01 января по 30 июня 2014 года Совет директоров ПАО «Русская Аквакультура» осуществлял свою деятельность в составе, избранном решением Общего собрания акционеров ПАО «Русская Аквакультура» от 27 июня 2013 года: Воробьев М.Ю., Франк Г.С., Коцюбинский Д.А., Дангауэр Д.С., Глинберг В.А., Воробьева Л.И., Кенин М.Б., Гусев Д.В., Сантэй К.Д.

С сентября 2009 года по февраль 2010 года – Председатель Комитета по назначениям и вознаграждению ЗАО «Русское море».
С марта 2010 года по декабрь 2011 года – Член Комитета по назначениям и вознаграждению ОАО «ГК “Русское море”» (в настоящее время – ПАО «Русская Аквакультура»);
С июня 2011 года по настоящее время – Председатель Совета директоров ООО «СПб-Реновация».
С ноября 2011 года по настоящее время – Председатель Совета директоров ООО «Русская рыбопромышленная компания».
С октября 2011 года по декабрь 2013 года – Член Совета директоров ООО «Акваника».
С декабря 2011 года по настоящее время – Председатель комитета по назначениям и вознаграждению ПАО «Русская Аквакультура» (ранее – ОАО «ГК “Русское море”»);
С марта 2012 года по декабрь 2012 года – Член Совета директоров ОАО «Стройтрансгаз».
С сентября 2012 года по декабрь 2012 года – Член Совета директоров ОАО «УСК “МОСТ”».
С сентября 2012 года по январь 2013 года – Член Совета директоров ООО «Инвестиционно-финансовая строительная компания “АРКС”».

ГЛЕБ СЕРГЕЕВИЧ ФРАНК

Год рождения: 1982

Образование: Высшее. Окончил Московский государственный институт международных отношений МИД РФ (бакалавр, юриспруденция, юрист-международник со знанием иностранных языков). INSEAD (Франция), MBA (Master of Business Administrations).

Опыт работы:

С декабря 2006 года по декабрь 2009 года – Заместитель Генерального директора ООО «Газпромбанк-инвест».
С сентября 2011 года по настоящее время – Председатель Совета директоров ООО «Акваника».
С ноября 2011 года по настоящее время – Член Совета директоров ООО «Русская рыбопромышленная компания».
С ноября 2011 года по июль 2012 года – Председатель Совета директоров ООО «БУТ».
С декабря 2011 года по настоящее время – Член Совета директоров ПАО «Русская Аквакультура» (ранее – ОАО «ГК “Русское море”»);
С декабря 2011 года по настоящее время – Член Комитета по назначениям и вознаграждению ПАО «Русская Аквакультура» (ранее – ОАО «ГК “Русское море”»);
С декабря 2011 года по настоящее время – Член Совета директоров ОАО «Стройтрансгаз».
С марта 2012 года по январь 2013 года – Член Совета директоров ООО «СПб-Реновация».
С марта 2012 года по февраль 2013 года – Член Совета директоров ОАО «РОСНЕФТЬБУНКЕР».
С сентября 2012 года по настоящее время – Член Совета директоров ООО «ИФСК “АРКС”».
С сентября 2012 года по настоящее время – Член Совета директоров ОАО «УСК “Мост”».
С декабря 2012 года по сентябрь 2013 года – Председатель Совета директоров ООО «САМОЛЕТ ДЕВЕЛОПМЕНТ».

С февраля 2013 года по настоящее время – Председатель комитета по назначениям и вознаграждению ООО «Русская рыбопромышленная компания».
С марта 2014 года по настоящее время – Председатель Совета Директоров ЗАО «Стройтрансгаз».
С июля 2014 года по настоящее время – Член Совета Директоров ООО «САХАТРАНС».
С июля 2014 года по настоящее время – Член Совета Директоров ООО «УК КОЛМАР».
С августа 2014 года по настоящее время – Член Совета директоров ООО «СТГМ».
С августа 2014 года по январь 2015 года – Председатель Комитета по аудиту и финансам ООО «СТГМ».
С августа 2014 года по настоящее время – Член Комитета по кадрам и вознаграждениям ООО «СТГМ».
С сентября 2014 года по настоящее время – Председатель Комитета по стратегии и планированию ОАО «Стройтрансгаз».
С октября 2014 года по настоящее время – Председатель Комитета по кадрам и вознаграждениям ЗАО «Стройтрансгаз».
С октября 2014 года по настоящее время – Председатель Комитета по изменениям ООО «Русская рыбопромышленная компания».
С ноября 2014 года по настоящее время – Председатель Комитета по стратегии и инвестициям ООО «Русская рыбопромышленная компания».

ДМИТРИЙ АЛЕКСЕЕВИЧ КОЦЮБИНСКИЙ**Год рождения:** 1970**Образование:** Высшее. В 1991 году окончил Красноярский политехнический университет по специальности «Инженер литейного производства».**Опыт работы:***С декабря 2007 года по настоящее время –*

Член Совета директоров ПАО «Русская Аквакультура» (ранее – ОАО «ГК “Русское море”»).

С февраля 2009 года по декабрь 2009 года –

Директор по развитию ЗАО «Русская рыбная компания».

С августа 2009 года по март 2010 года –

Член Комитета по назначениям и вознаграждению

ОАО «ГК “Русское море”» (в настоящее время – ПАО «Русская Аквакультура»).

С сентября 2009 года по февраль 2010 года –

Член Совета директоров ЗАО «Русское море».

С сентября 2009 года по февраль 2010 года –

Член Комитета по назначениям и вознаграждению ЗАО «Русское море».

С января 2010 года по май 2010 года –

Директор по развитию ОАО «ГК “Русское море”»

(в настоящее время – ПАО «Русская Аквакультура»).

С июня 2010 года по август 2012 года –

Президент Ассоциации производственных и торговых предприятий рыбного рынка.

ДМИТРИЙ СЕРГЕЕВИЧ ДАНГАУЭР**Год рождения:** 1977**Образование:** Высшее. В 1999 году окончил МГИМО МИД РФ по специальности «Менеджмент и ВЭД».

Executive MBA Института бизнеса и делового администрирования Российской Академии Народного хозяйства и Государственной службы при Президенте РФ.

Опыт работы:*С апреля 2000 года по октябрь 2002 года –*

коммерческий директор ЗАО «Русская рыбная компания».

С октября 2002 года по октябрь 2005 года –

исполнительный директор ЗАО «Русская рыбная компания».

С октября 2005 года по июнь 2009 года –

генеральный директор ЗАО «Русская рыбная компания».

С декабря 2007 года по настоящее время –

Член Совета директоров ПАО «Русская Аквакультура» (ранее – ОАО «ГК “Русское море”»).

С февраля 2008 года по февраль 2010 года –

Член Совета директоров ЗАО «Русское море».

С августа 2009 года по октябрь 2010 года –

Член Комитета по стратегии ОАО «ГК “Русское море”».

С сентября 2009 года по февраль 2010 года –

Член Комитета по стратегии ЗАО «Русское море».

С июня 2009 года по октябрь 2011 года –

генеральный директор ОАО «ГК “Русское море”»

(в настоящее время – ПАО «Русская Аквакультура»).

С октября 2011 года по настоящее время –

генеральный директор ЗАО «Русская рыбная компания».

С апреля 2013 года по настоящее время –

генеральный директор ПАО «Русская Аквакультура»

(ранее – ОАО «ГК “Русское море”»).

ВЛАДИСЛАВ АЛЕКСАНДРОВИЧ ГЛИНБЕРГ**Год рождения:** 1977**Образование:** Высшее. В 1999 году окончил Экономический факультет МГУ им. М.В. Ломоносова по специальности «Экономика».

В 2006 году MBA INSEAD (Франция, Сингапур) по специальности “General management”.

Опыт работы:*С июля 2008 года по настоящее время –*

Генеральный директор ООО «ИГ “Линвест”».

С февраля 2009 года по июнь 2009 года –

Председатель Совета директоров ОАО «ГК “Русское море”»

(в настоящее время – ПАО «Русская Аквакультура»).

С июня 2009 года по февраль 2015 года –

Член Совета директоров ПАО «Русская Аквакультура».

С августа 2009 года по март 2010 года –

Председатель Комитета по стратегии ОАО «ГК “Русское море”»

(в настоящее время – ПАО «Русская Аквакультура»).

С августа 2009 года по март 2010 года –

Член комитета по назначениям и вознаграждению

ОАО «ГК “Русское море”» (в настоящее время –

ПАО «Русская Аквакультура»).

С сентября 2009 года по февраль 2010 года –

Член Совета директоров ЗАО «Русское море».

С сентября 2009 года по февраль 2010 года –

Председатель Комитета по стратегии ЗАО «Русское море».

С сентября 2009 года по февраль 2010 года –

Член Комитета по назначениям и вознаграждению

ЗАО «Русское море».

С марта 2010 года по октябрь 2010 года –

Председатель Комитета по назначениям и вознаграждению

ОАО «ГК “Русское море”» (в настоящее время –

ПАО «Русская Аквакультура»).

С марта 2010 года по октябрь 2010 года –

Член Комитета по стратегии ОАО «ГК “Русское море”»

(в настоящее время – ПАО «Русская Аквакультура»).

С октября 2010 года по настоящее время –

Член комитета по назначениям и вознаграждению

ПАО «Русская Аквакультура»

(ранее – ОАО «ГК “Русское море”»).

С июня 2010 года по настоящее время –

Член Совета директоров ООО «СПб-Реновация».

С ноября 2011 года по октябрь 2014 года –

Член Совета директоров

ООО «Русская рыбопромышленная компания».

С декабря 2012 года по настоящее время –

Член Совета директоров ООО «Главстрой СПб».

С декабря 2011 года по настоящее время –

Член Комитета по аудиту ПАО «Русская Аквакультура»

(ранее – ОАО «ГК “Русское море”»).

ЛЮДМИЛА ИВАНОВНА ВОРОБЬЕВА**Год рождения:** 1949**Образование:** Высшее. В 1971 году окончила Красноярский институт цветных металлов им. Калинина по специальности «Литейное производство черных и цветных металлов» (инженер-металлург).**Опыт работы:***С декабря 2007 года по апрель 2010 года –*

Член Совета директоров ОАО «ГК “Русское море”»

(в настоящее время – ПАО «Русская Аквакультура»).

С ноября 2008 года по настоящее время –

Начальник отдела управления активами ООО «ГРАНД ЛЭНД».

С августа 2009 года по март 2010 года –

Член комитета по назначениям и вознаграждению

ОАО «ГК “Русское море”» (в настоящее время –

ПАО «Русская Аквакультура»).

С августа 2009 года по октябрь 2010 года –

Член Комитета по аудиту ОАО «ГК “Русское море”»

(в настоящее время – ПАО «Русская Аквакультура»).

С мая 2011 года по настоящее время –

Член Совета директоров ПАО «Русская Аквакультура»

(ранее – ОАО «ГК “Русское море”»).

С июня 2011 года по настоящее время –

Член Комитета по аудиту ПАО «Русская Аквакультура»

(ранее – ОАО «ГК “Русское море”»).

ДМИТРИЙ ВЛАДИМИРОВИЧ ГУСЕВ**Независимый директор****Год рождения:** 1976

Образование: Высшее. В 1998 году окончил Финансовую академию при Правительстве РФ по специальности «Финансы и кредит», в 2001 году получил степень кандидата наук по специальности «Международное налогообложение». В 2006 году окончил юридический факультет Всероссийской государственной налоговой академии Министерства Финансов РФ.

Опыт работы:

С сентября 2007 года по июль 2011 года – Управляющий Партнер SovCo Capital Partners B.V.
С октября 2007 года по июль 2011 года – Член Совета Директоров ООО «ИКБ Совкомбанк» (в настоящее время – ПАО «Совкомбанк»)
С октября 2007 года по июль 2011 года – Председатель Комитета по аудиту ООО «ИКБ Совкомбанк» (в настоящее время – ПАО «Совкомбанк»)
С октября 2008 года по июль 2011 года – Заместитель Председателя Правления ООО «ИКБ Совкомбанк» (в настоящее время – ПАО «Совкомбанк»)
С сентября 2009 года по настоящее время – Член Совета директоров ЗАО «Костромской завод автокомпонентов».

С мая 2011 года по июль 2015 года – Член Совета директоров ПАО «Русская Аквакультура» (ранее – ОАО «ГК “Русское море”»)
С июня 2011 года по настоящее время – Председатель Правления ПАО «Совкомбанк» (ранее – ООО «ИКБ Совкомбанк»)
С июня 2011 года по настоящее время – Председатель Комитета по аудиту ПАО «Русская Аквакультура» (ранее – ОАО «ГК “Русское море”»)
С июня 2011 года по декабрь 2011 года – Председатель Комитета по назначениям и вознаграждению ОАО «ГК “Русское море”» (в настоящее время – ПАО «Русская Аквакультура»).

МИХАИЛ БОРИСОВИЧ КЕНИН**Год рождения:** 1968**Образование:** Высшее. Окончил Московский авиационный технологический институт.**Опыт работы:**

С 2008 года по настоящее время – Член Совета директоров ООО «Главстрой-СПб».
С декабря 2011 года по настоящее время – Член Совета директоров ПАО «Русская Аквакультура» (ранее – ОАО «ГК “Русское море”»).

С декабря 2012 года по настоящее время – Член Совета директоров ОАО «УСК “МОСТ”».
С января 2013 года по настоящее время – Член Совета директоров ООО «ИФ СК “АРКС”».
С июня 2014 года по настоящее время – Член Совета директоров ОАО «СТГ».

АЛЕКСЕЙ ОРДЖОНИКИДЗЕВИЧ ЩАЩАЕВ**Год рождения:** 1973**Образование:** Высшее. Окончил факультет экономики и управления производством Государственной академии управления им. С. Орджоникидзе (ГУУ) по специальности «Бухгалтерский учет, аудит и АХД».**Опыт работы:**

С сентября 2008 года по сентябрь 2012 года – член Совета директоров ОАО «Прогресс».
С сентября 2012 года по настоящее время – Финансовый директор ООО «Волга Эдвайзорс».
С марта 2014 года по февраль 2015 года – Член Совета директоров ПАО «Русская Аквакультура» (ранее – ОАО «ГК “Русское море”»).

С декабря 2011 года по настоящее время – Член Комитета по аудиту ПАО «Русская Аквакультура» (ранее – ОАО «ГК “Русское море”»)
С января 2014 года по настоящее время – член Совета директоров ООО «Акваника».

ДОЛИ ЧЛЕНОВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ В УСТАВНОМ КАПИТАЛЕ ПАО «РУССКАЯ АКВАКУЛЬТУРА» (ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА)

Члены Совета директоров	Доля в уставном капитале, %
Воробьев Максим Юрьевич	1,03 %
Франк Глеб Сергеевич	–
Коцюбинский Дмитрий Алексеевич	5,29 %
Дангауэр Дмитрий Сергеевич	0,5 %
Глинберг Владислав Александрович	–
Воробьева Людмила Ивановна	8,8 %
Кенин Михаил Борисович	11,1 %
Гусев Дмитрий Владимирович	–
Щащяев Алексей Орджоникидзеви	–

СВЕДЕНИЯ О СДЕЛКАХ С АКЦИЯМИ ПАО «РУССКАЯ АКВАКУЛЬТУРА», СОВЕРШЕННЫХ ЧЛЕНАМИ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ В ТЕЧЕНИЕ 2014 ГОДА

ФИО	Кол-во акций (шт.)	Вид сделки (продажа/покупка)	Дата сделки
Воробьев М.Ю.	818 700	Покупка	12.03.2014

ИНФОРМАЦИЯ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОВЕТЕ ДИРЕКТОРОВ, ПРОИЗОШЕДШИЕ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

17 февраля 2015 года на внеочередном Общем собрании акционеров Компании было принято решение о досрочном прекращении полномочий Совета директоров Общества состава 30 июня 2014 года и избрании нового состава Совета директоров Общества. **В состав Совета директоров вошли:**

1. Воробьев Максим Юрьевич
2. Воробьева Людмила Ивановна
3. Гаранкин Александр Борисович
4. Гусаров Илья Олегович
5. Гусев Дмитрий Владимирович (независимый директор)
6. Дангауэр Дмитрий Сергеевич
7. Кенин Михаил Борисович
8. Коцюбинский Дмитрий Алексеевич
9. Франк Глеб Сергеевич.

14 апреля 2015 года на внеочередном Общем собрании акционеров Компании в Устав ПАО «Русская Аквакультура» были внесены изменения, которыми состав Совета директоров был расширен до 10 (десяти) человек.

05 июня 2015 года на внеочередном Общем собрании акционеров Компании состав Совета директоров ПАО «Русская Аквакультура» был переизбран. **В настоящее время в состав Совета директоров ПАО «Русская Аквакультура» входят следующие члены:**

1. Азиминова Екатерина Валерьевна (независимый директор)
2. Воробьева Людмила Ивановна
3. Воробьев Максим Юрьевич
4. Гаранкин Александр Борисович
5. Гусаров Илья Олегович
6. Дангауэр Дмитрий Сергеевич
7. Кенин Михаил Борисович
8. Коцюбинский Дмитрий Алексеевич
9. Михайлова Людмила Ильинична (независимый директор)
10. Франк Глеб Сергеевич.

ЕКАТЕРИНА ВАЛЕРЬЕВНА АЗИМИНА**Год рождения:** 1967**Образование:** Высшее. В 1990 году окончила Ленинградский инженерно-экономический институт им. П. Тольятти по специальности «Инженер-экономист».**Опыт работы:***С мая 2006 года по ноябрь 2011 года –*
Вице-президент по финансам и экономике
ОАО «Пивоваренная компания “Балтика”».*С ноября 2011 года по апрель 2014 года –*
старший Вице-президент по финансам и экономике
ОАО «Пивоваренная компания “Балтика”».*С апреля 2014 года по настоящее время –*
профессор Санкт-Петербургского государственного
экономического университета.**АЛЕКСАНДР БОРИСОВИЧ ГАРАНКИН****Год рождения:** 1970**Образование:** Высшее. В 1996 году окончил Российскую экономическую академию им. Г.В. Плеханова по специальности «Финансы и кредит».**Опыт работы:***С 2004 года по настоящее время –*
Управляющий директор Департамента прямых инвестиций «Газпромбанк» (Акционерное общество).**ИЛЬЯ ОЛЕГОВИЧ ГУСАРОВ****Год рождения:** 1979**Образование:** Высшее. В 2002 году окончил МГТУ им. Н.Э. Баумана. С 2010 года по 2011 год – INSEAD Business School.**Опыт работы:***С 2011 года по 2013 года –*
Руководитель проектов The Boston Consulting Group.*С 2013 года по настоящее время –*
Генеральный директор ООО «Роквелл Капитал».**ЛЮДМИЛА ИЛЬНИЧНА МИХАЙЛОВА****Год рождения:** 1976**Образование:** Высшее. В 1998 году окончила Финансовую академию при Правительстве РФ по специальности «Финансы и кредит».**Опыт работы:***С марта 2006 года по настоящее время –*
Финансовый директор ОАО «Группа Черкизово».**КОМИТЕТЫ ПРИ СОВЕТЕ ДИРЕКТОРОВ**

В функции комитетов при Совете директоров ПАО «Русская Аквакультура» входит принятие решений по вопросам в рамках их компетенции, а также детальное рассмотрение ряда ключевых вопросов перед тем, как Совет директоров примет






по ним окончательное решение. Члены комитетов анализируют информацию, полученную от менеджмента, определяют ее полноту и формируют рекомендации Совету директоров Компании.

Комитет по назначениям и вознаграждению

Комитет по назначениям и вознаграждению ПАО «Русская Аквакультура» отвечает за разработку и предоставление рекомендаций Совету директоров по наиболее важным вопросам, связанным с корпоративной политикой в области кадров,

определением политики и стандартов Компании по подбору кандидатов в органы управления Компании, а также на привлечение к управлению дочерними и зависимыми обществами наиболее квалифицированных специалистов.

Среди задач, которые решает Комитет, можно выделить:

-  **определение критериев подбора кандидатов на высшие руководящие должности** Компании с учетом текущих задач и возможностей Компании, а также необходимого Компании уровня квалификации и опыта;
-  **утверждение организационной структуры** Компании, дочерних и зависимых обществ;
-  **разработка политики вознаграждений** в Компании;
-  **предоставление Общему собранию акционеров рекомендаций по вопросам вознаграждения членов Совета директоров**, а также предоставление рекомендаций Совету директоров по вопросам вознаграждения лиц, занимающих высшие руководящие должности в Компании;
-  **утверждение, контроль и предоставление Совету директоров отчетов** по вопросам кадровой политики и системы мотивации Компании.

Состав Комитета по назначениям и вознаграждению по состоянию на 31 декабря 2014 года:

1. Воробьев Максим Юрьевич, председатель Комитета (член Совета директоров ПАО «Русская Аквакультура»);
 2. Глинберг Владислав Александрович (член Совета директоров ПАО «Русская Аквакультура»);
 3. Франк Глеб Сергеевич (член Совета директоров ПАО «Русская Аквакультура»).
- Деятельность Комитета по назначениям и вознаграждению ПАО «Русская Аквакультура» регламентируется Положением, утвержденным решением Совета директоров (Протокол № 82 от 16 декабря 2011 года).

Комитет по аудиту

Комитет по аудиту ПАО «Русская Аквакультура» осуществляет контроль над финансовой деятельностью Компании, анализирует финансовую отчетность Компании (включая промежуточную), дает рекомендации в целях неукоснительного соблюдения Компанией норм действующего законодательства РФ.

К компетенции Комитета по аудиту относятся следующие вопросы деятельности Компании и ее дочерних и зависимых обществ:

- ▶ **контроль над достоверностью финансовой отчетности**, включая годовые и промежуточные отчеты Компании;
- ▶ **оценка эффективности действующих процедур внутреннего контроля и управления рисками** и подготовка предложений по их совершенствованию;
- ▶ **предоставление рекомендаций Совету директоров по кандидатуре внешнего аудитора**, утверждение состава Службы внутреннего аудита и оценка эффективности ее функционирования;
- ▶ **оценка качества услуг аудиторов Компании** и соблюдения требований аудиторской независимости;
- ▶ **обеспечение процесса бизнес-планирования, разработка бюджетов** и иных планов финансово-хозяйственной деятельности Компании, а также мониторинг их исполнения.

Состав Комитета по аудиту по состоянию на 31 декабря 2014 года:

1. Гусев Дмитрий Владимирович, председатель Комитета (член Совета директоров ПАО «Русская Аквакультура»);
2. Воробьева Людмила Ивановна (член Совета директоров ПАО «Русская Аквакультура»);
3. Глинберг Владислав Александрович (член Совета директоров ПАО «Русская Аквакультура»);
4. Щацаев Алексей Орджоникидзеви́ч (член Совета директоров ПАО «Русская Аквакультура»).

Деятельность Комитета по аудиту регламентируется Положением о комитете, утвержденном решением Совета директоров (протокол № 58 от 27 октября 2010 года).

В 2014 году Комитет Совета директоров по назначениям и вознаграждению, а также Комитет Совета директоров по аудиту рассматривали вопросы и принимали решения в рамках своей компетенции.

Ревизионная комиссия

Органом контроля за финансово-хозяйственной деятельностью компании также является Ревизионная комиссия. Деятельность Ревизионной комиссии осуществляется на основании Устава и Положения о Ревизионной комиссии, утвержденным решением внеочередного общего собрания акционеров (Протокол № 36 от 21 декабря 2012 года).

В настоящее время в составе Ревизионной комиссии один человек, который ежегодно избирается Общим собранием акционеров.

К компетенции Ревизионной комиссии относятся вопросы, связанные с финансово-хозяйственной деятельностью Компании, включая:

- ▶ **проверку финансовой документации** Компании;
- ▶ **проверку законности заключенных договоров** от имени Компании, совершаемых сделок, расчетов с контрагентами;
- ▶ **анализ соответствия ведения бухгалтерского и статистического учета** требованиям законодательства РФ;
- ▶ **проверку соблюдения в финансово-хозяйственной и производственной деятельности** Компании установленных нормативов, правил, ГОСТов, ТУ;
- ▶ **анализ финансового положения** Компании.

Служба внутреннего аудита

Служба внутреннего аудита подотчетна Совету директоров (через Комитет Совета директоров по аудиту). Такая структура обеспечивает независимость Службы внутреннего аудита, достаточную для выполнения возложенных на нее функций, и соответствует передовым международным стандартам корпоративного управления.

Деятельность Службы внутреннего аудита ПАО «Русская Аквакультура» регламентируется Положением о службе внутреннего аудита, утвержденным решением Совета директоров (Протокол № 71 от 01 июля 2011 года).

Основными задачами Службы внутреннего аудита ПАО «Русская Аквакультура» являются:

1. оценка эффективности системы внутреннего контроля Компании на корпоративном уровне и уровне бизнес-процессов;
2. контроль эффективности реализуемых Компанией инвестиционных проектов;
3. проведение ревизий финансово-хозяйственной деятельности Компании, ее дочерних и зависимых обществ;
4. оценка эффективности управления рисками, выработка рекомендаций по совершенствованию управления рисками;
5. оценка эффективности управленческих процессов Компании, дочерних и зависимых обществ, выработка рекомендаций по их совершенствованию.

КРИТЕРИИ ОПРЕДЕЛЕНИЯ И РАЗМЕР ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ, ВЫПЛАЧЕННОГО ЧЛЕНАМ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ В 2014 ГОДУ

В соответствии с Уставом ПАО «Русская Аквакультура» по решению Общего собрания акционеров членам Совета директоров Компании в период исполнения ими своих обязанностей могут выплачиваться вознаграждение и компенсироваться расходы, связанные с исполнением ими функций членов Совета директоров. Решение о выплате и размеры таких вознаграждений и компенсаций устанавливаются решением Общего собрания акционеров.

В 2014 году членам Совета директоров было выплачено 1 657 тыс. рублей в качестве вознаграждений и компенсации расходов, связанных с исполнением ими функций членов Совета директоров.

Страхование ответственности членов Совета директоров

В целях организации защиты имущественных интересов Компании ПАО «Русская Аквакультура» осуществляет страхование ответственности членов Совета директоров (в том числе независимых директоров), обеспечивающее возмещение вреда акционерам, кредиторам или иным лицам, в случае его причинения в результате непреднамеренных ошибочных действий (бездействия) застрахованных лиц при осуществлении ими управленческой деятельности.

Страхование ответственности членов Совета директоров прочно вошло в практику крупнейших зарубежных и рос-

сийских компаний, которые могут столкнуться с непредвиденными расходами в связи с предъявлением третьими лицами претензий, судебными разбирательствами, что может негативно сказаться на показателях деятельности Компании, привести к нанесению вреда деловой репутации и имиджу Компании.

Страхование покрытия по договору страхования ответственности членов Совета директоров соответствует международным стандартам страхования по объему застрахованных рисков и лимитам возмещения.

МЕНЕДЖМЕНТ

Генеральный директор ПАО «Русская Аквакультура» осуществляет оперативное руководство текущей деятельностью Компании, организует выполнение решений Общего собрания акционеров и Совета директоров ПАО «Русская Аквакультура».

ДМИТРИЙ СЕРГЕЕВИЧ ДАНГАУЭР

Генеральный директор ПАО «Русская Аквакультура»

Генеральный директор ЗАО «Русская рыбная компания»

Год рождения: 1977

Образование: Высшее. В 1999 году окончил МГИМО МИД РФ по специальности «Менеджмент и ВЭД».

В 2008 году окончил Академию при Правительстве РФ по специальности «Экономика и управление».

Executive MBA Института бизнеса и делового администрирования Российской Академии Народного хозяйства и Государственной службы при Президенте РФ.

Опыт работы:

С декабря 2007 года по настоящее время –

Член Совета директоров ПАО «Русская Аквакультура».

С февраля 2008 года по февраль 2010 года –

Член Совета директоров ЗАО «Русское море».

С июня 2009 года по настоящее время –

Генеральный директор ПАО «Русская Аквакультура».

С августа 2009 года по октябрь 2010 года –

Член Комитета по стратегии ОАО «ГК «Русское море»».

С сентября 2009 года по февраль 2010 года –

Член Комитета по стратегии ЗАО «Русское море».

С января 2010 года по май 2010 года –

Генеральный директор ЗАО «Русское море».

С августа 2010 года по настоящее время –

Генеральный директор ЗАО «Русская рыбная компания».

Доля в уставном капитале ПАО «Русская Аквакультура»: 0,5 %

ДМИТРИЙ ЮРЬЕВИЧ МИНЧЕВ

Финансовый директор ПАО «Русская Аквакультура»

Год рождения: 1982

Образование: Высшее. В 2006 году окончил Финансовую академию при Правительстве РФ по специальности «Финансы и кредит». Имеет степень кандидата экономических наук.

Опыт работы:

Опыт управления финансовыми подразделениями в крупнейших российских компаниях.

С 30 сентября 2014 года по настоящее время –

финансовый директор ПАО «Русская Аквакультура».

До перехода в ОАО «ГК «Русское море»» более пяти

лет занимал руководящие должности в структурных подразделениях Финансовой корпорации «УРАЛСИБ».

Ранее около пяти лет проработал на различных должностях в международной аудиторско-консалтинговой группе BDO.

Доли в уставном капитале ПАО «Русская Аквакультура» не имеет.

ЮРИЙ ЮРЬЕВИЧ КИТАШИН

Генеральный директор ООО «Русское море – Аквакультура»

Генеральный директор ООО «Аквакультура».

Год рождения: 1974

Образование: Высшее. В 1993 году окончил Московский государственный технический университет им. Н.Э. Баумана по специальности «Робототехника и комплексная автоматизация».

В 1995 году окончил Университет Туро (Москва) по специальности «Деловое администрирование».

В 1998 году окончил Университет Нова Саусистерн (Форт Лодердейл, США). Бакалавр наук

по специальности «Деловое администрирование».

Опыт работы:

С сентября 2010 года по октябрь 2013 года –

Исполнительный директор ОАО «ГК «Русское море»».

С октября 2013 года по январь 2014 года –

Исполнительный директор

ООО «Русское море – Аквакультура».

С января 2014 года по настоящее время –

Генеральный директор ООО «Русское море – Аквакультура».

С декабря 2014 года по настоящее время –

Генеральный директор ООО «Аквакультура».

Доли в уставном капитале ПАО «Русская Аквакультура» не имеет.

АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

Общие сведения

7 953 765,1 тыс. рублей
Уставный капитал

79 537 651 шт.
Количество выпущенных акций

100 рублей
Номинальная стоимость одной акции

AQUA¹
Биржевой тикер

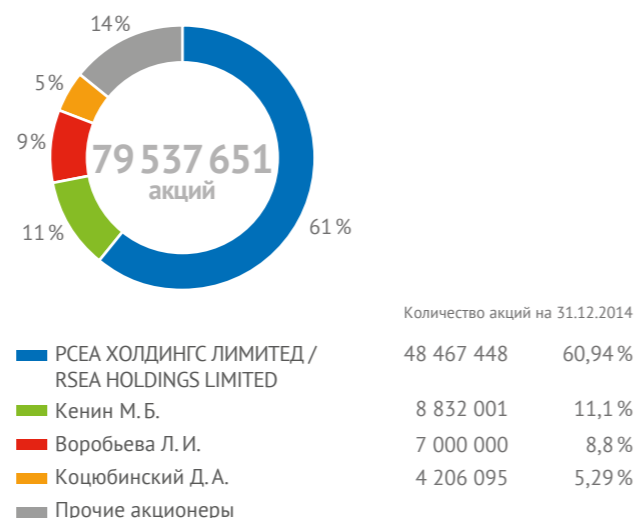
Акции ПАО «Русская Аквакультура» обращаются на Московской бирже (котировальный список «Б») с мая 2010 года.

ДИВИДЕНДНАЯ ПОЛИТИКА

В соответствии с Уставом ПАО «Русская Аквакультура» распределение прибыли, в том числе выплата (объявление) дивидендов, и распределение убытков Компании по результатам финансового года осуществляются по решению Общего собрания акционеров. При этом размер дивидендов не может быть больше рекомендованного Советом директоров.

Компания вправе по результатам первого квартала, полугодия, девяти месяцев финансового года и (или) по результатам финансового года принимать решения (объявлять) о выплате дивидендов по размещенным акциям. Решение о выплате (объявлении) дивидендов по результатам первого квартала, полугодия и девяти месяцев финансового года может быть принято в течение трех месяцев после окончания соответствующего периода. В решении о выплате дивидендов не устанавливается срок выплаты, а фиксируется дата, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов, и с которой исчисляется срок выплаты дивидендов.

СТРУКТУРА АКЦИОНЕРНОГО КАПИТАЛА
ПАО «РУССКАЯ АКВАКУЛЬТУРА» НА 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА¹, %



¹ Акционеры, владеющие более 5% уставного капитала

Список лиц, имеющих право получения дивидендов, составляется не ранее чем через 10 (десять) дней с даты принятия решения о выплате (объявлении) дивидендов и позднее 20 (двадцати) дней с даты принятия такого решения. Порядок выплаты дивидендов определяется законодательством.

В течение последних 7 лет решения о выплате дивидендов по обыкновенным акциям ПАО «Русская Аквакультура» не принимались, нераспределенная прибыль оставалась в распоряжении Компании.

Годовым Общим собранием акционеров, проведенным 30 июня 2014 года, было принято решение не выплачивать дивиденды, нераспределенную прибыль оставить в распоряжении Компании.

ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОГРАНИЧЕНИИ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Представленная в настоящем Отчете информация является доступной ПАО «Русская Аквакультура» на момент составления Отчета. Некоторые из заявлений, содержащихся в настоящем Отчете и касающихся хозяйственной деятельности, экономических показателей, финансового состояния Компании, ее планов, проектов и ожидаемых результатов, а также издержек, предполагаемых расходов, перспектив развития, экономических прогнозов в отношении отдельных проектов и других факторов, не содержат реальных фактов, а носят прогнозный характер.

Прогнозные заявления в силу своей специфики связаны с неотъемлемым риском и неопределенностью как общего, так и частного характера, и существует опасность, что предположения, прогнозы, проекты и иные прогнозные заявления в реальности не осуществятся. В связи с указанными рисками, неопределенностями и допущениями ПАО «Русская Аквакультура» предупреждает о том, что представленная информация находится под влиянием целого ряда существенных обстоятельств и факторов.

ПАО «Русская Аквакультура» не утверждает и не гарантирует, что результаты деятельности, обозначенные в прогнозных заявлениях, будут достигнуты, и не несет какой-либо ответственности за убытки, которые могут понести физические или юридические лица, действовавшие, полагаясь на прогнозные заявления. Такие прогнозные заявления в каждом конкретном случае представляют собой лишь один из многих вариантов развития событий и не должны рассматриваться как наиболее вероятные. При этом ПАО «Русская Аквакультура» не принимает на себя обязательств по публикации обновлений и изменений прогнозных заявлений исходя как из новой информации, так и из последующих событий.

¹ До 10 июня 2015 года биржевым кодом Компании являлся код RSEA, с 10 июня 2015 года – AQUA.



ПРИЛОЖЕНИЯ

Консолидированная финансовая отчетность	62
Основные факторы риска деятельности Компании	105
Перечень крупных сделок и сделок, в совершении которых имеется заинтересованность	108
Сведения о соблюдении Компанией принципов и рекомендаций кодекса корпоративного управления	111
Потребление топливно-энергетических ресурсов Компанией и ее дочерними обществами	119



ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА

Руководство отвечает за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах финансовое положение ПАО «Русская Аквакультура» и его дочерних предприятий (далее «Группа») по состоянию на 31 декабря 2014 года, а также результаты ее деятельности, движение денежных средств и изменения в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- обеспечение правильного выбора и применение принципов учетной политики;
- выработку суждений и оценок, которые являются обоснованными;
- представление информации, в т.ч. 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 на всех предприятиях Группы;
- ведение учета в форме, позволяющей раскрыть и объяснить сделки Группы, а также предоставить на любую дату информацию достаточной точности о консолидированном финансовом положении Группы и обеспечить соответствие консолидированной финансовой отчетности требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством и стандартами бухгалтерского учета тех стран, в которых предприятия Группы ведут свою деятельность;
- принятие всех разумно возможных мер по обеспечению сохранности активов Группы; и
- выявление и предотвращение фактов финансовых и прочих злоупотреблений.

Консолидированная финансовая отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, была утверждена руководством 16 апреля 2015 года.

Д. ДАНГАУЭР
Генеральный директор



Д. МИНЧЕВ
Финансовый директор



ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам ПАО «Русская Аквакультура»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ПАО «Русская Аквакультура» и его дочерних компаний (далее «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2014 года и консолидированных отчетов о совокупном доходе, об изменениях капитала и о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, а также примечаний, состоящих из основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

ОТВЕТСТВЕННОСТЬ РУКОВОДСТВА АУДИРУЕМОГО ЛИЦА ЗА КОНСОЛИДИРОВАННУЮ ФИНАНСОВУЮ ОТЧЕТНОСТЬ

Руководство аудируемого лица несет ответственность за составление и достоверность данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для составления консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

ОТВЕТСТВЕННОСТЬ АУДИТОРА

Наша ответственность заключается в выражении мнения о достоверности данной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с российскими федеральными стандартами аудиторской деятельности и Международными стандартами аудита. Эти стандарты требуют соблюдения этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить разумную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает проведение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в консолидированной финансовой отчетности и раскрытие в ней информации. Выбор процедур

зависит от профессионального суждения аудитора, включая оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки этих рисков аудитор рассматривает систему внутреннего контроля за составлением и достоверностью консолидированной финансовой отчетности, чтобы разработать аудиторские процедуры, соответствующие обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включает оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством аудируемого лица, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими для выражения нашего мнения о достоверности данной консолидированной финансовой отчетности.

МНЕНИЕ

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2014 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

16 апреля 2015 года
Москва, Российская Федерация

Седов Андрей, партнер
(квалификационный аттестат № 01-000487
от 13 февраля 2012 года)

ЗАО «Делойт и Туш СНГ»

Аудируемое лицо: ПАО «Русская Аквакультура»

Свидетельство о внесении записи в ЕГРЮЛ: №7157746005080 от 24.03.2015 г. Выдано Межрайонной Инспекцией ФНС России № 46.

Место нахождения: Россия, 121353, Москва, ул. Беловежская, д. 4. Независимый аудитор: ЗАО «Делойт и Туш СНГ»

Свидетельство о государственной регистрации № 018.482. Выдано Московской регистрационной палатой 30.10.1992 г.

Свидетельство о внесении записи в ЕГРЮЛ № 1027700425444, выдано 13.11.2002 г. Межрайонной Инспекцией МНС России № 39 по г. Москва.

Свидетельство о членстве в СРО аудиторов «НП «Аудиторская Палата России» от 20.05.2009 г. № 3026, ОРНЗ 10201017407.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ НА 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА

(В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ)

	Прим.	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	7	1 226 219	662 257
Авансы, выданные поставщикам основных средств		53 282	–
Нематериальные активы	8	44 828	46 159
Отложенные налоговые активы		83 818	96 003
Долгосрочные инвестиции	13	168 000	194 000
		1 576 147	998 419
Оборотные активы			
Товарно-материальные запасы	9	1 414 700	1 068 069
Биологические активы	10	1 278 846	1 351 166
Торговая и прочая дебиторская задолженность, нетто	11	1 061 930	1 074 081
НДС к возмещению		96 588	99 851
Авансы, выданные поставщикам, нетто	12	416 144	322 067
Краткосрочные инвестиции	14	26 000	227
Предоплата по налогу на прибыль		57 583	20 031
Производные финансовые инструменты, предназначенные для продажи, которые не определены как инструменты хеджирования	15	3 566	–
Денежные средства и их эквиваленты	16	795 375	361 756
		5 150 732	4 297 248
ИТОГО АКТИВЫ		6 726 879	5 295 667

	Прим.	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
(Дефицит капитала)/капитал, относящийся к акционерам материнской компании			
Уставный капитал	31	7 953 765	7 953 765
Эмиссионный доход	31	654 035	654 035
Выкупленные собственные акции	31	–	(1 103)
Эффект от реорганизации Группы под общим контролем		(5 187 469)	(5 187 469)
Непокрытый убыток		(3 600 335)	(3 194 880)
		(180 004)	224 348
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные кредиты и займы	19	1 984 166	424 850
		1 984 166	424 850
Краткосрочные обязательства			
Краткосрочные кредиты и займы	20	3 037 677	2 276 297
Выпущенные облигации	21	629 446	546 104
Торговая кредиторская задолженность	17	1 083 495	1 483 564
Прочая кредиторская задолженность	18	94 544	66 116
Авансы, полученные от покупателей		28 477	229 498
Задолженность по уплате НДС и прочих налогов	22	38 875	42 491
Производные финансовые инструменты, предназначенные для продажи, которые не определены как инструменты хеджирования	15	10 203	2 399
		4 922 717	4 646 469
Итого обязательства		6 906 883	5 071 319
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		6 726 879	5 295 667

Консолидированная финансовая отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, была утверждена руководством 16 апреля 2015 года.

Д. ДАНГАУЭР
Генеральный директор



Д. МИНЧЕВ
Финансовый директор



Примечания на стр. 70–104 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Примечания на стр. 70–104 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА

(В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ)

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2014 года	За год, закончившийся 31 декабря 2013 года
Продолжающаяся деятельность			
Выручка	5	19 223 602	18 044 646
Себестоимость реализации	23	(16 409 087)	(16 155 471)
(Убыток)/прибыль от переоценки биологических активов до справедливой стоимости	10	(161 467)	452 040
Валовая прибыль		2 653 048	2 341 215
Коммерческие расходы	24	(1 297 117)	(1 133 688)
Общие и административные расходы	25	(453 054)	(339 585)
Прочие операционные доходы	27	69 261	26 825
Прочие операционные расходы	28	(272 204)	(9 424)
Процентные доходы		16 109	15 165
Процентные расходы	20	(590 170)	(349 554)
Отрицательные курсовые разницы		(471 558)	(47 550)
(Убыток)/прибыль до налога на прибыль		(345 685)	503 404
Расход по налогу на прибыль	29	(61 438)	(50 618)
Чистый (убыток)/прибыль за период, равный/(ая) общему совокупному (убытку)/прибыли за период от продолжающейся деятельности		(407 123)	452 786
Прекращающаяся деятельность			
Чистый убыток за период по прекращающейся деятельности	34	-	(16 371)
ЧИСТЫЙ (УБЫТОК)/ПРИБЫЛЬ ЗА ПЕРИОД, РАВНЫЙ/(АЯ) ОБЩЕМУ СОВОКУПНОМУ (УБЫТКУ)/ПРИБЫЛИ ЗА ПЕРИОД		(407 123)	436 415
Базовый и разводненный (убыток)/прибыль на акцию (российских рублей) от продолжающейся деятельности	30	(5,13)	5,69
Базовый и разводненный убыток на акцию (российских рублей) от прекращающейся деятельности	30	-	(0,21)
Базовый и разводненный (убыток)/прибыль на акцию (российских рублей) от продолжающейся и прекращающейся деятельности	30	(5,13)	5,48

Консолидированная финансовая отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, была утверждена руководством 16 апреля 2015 года.

Д. ДАНГАУЭР
Генеральный директор



Д. МИНЧЕВ
Финансовый директор



Примечания на стр. 70–104 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА

(В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ)

	За год, закончившийся 31 декабря 2014 года	За год, закончившийся 31 декабря 2013 года
Движение денежных средств от продолжающейся операционной деятельности:		
(Убыток)/прибыль до налога на прибыль	(345 685)	503 404
Корректировки для приведения (убытка)/прибыли до налогообложения к поступлению денежных средств от операционной деятельности:		
Амортизация основных средств (Прим. 7)	12 567	17 488
Амортизация нематериальных активов (Прим. 8)	4 214	5 781
Процентные доходы	(16 109)	(15 165)
Процентные расходы (Прим. 20)	612 267	374 651
Государственные субсидии (Прим. 20)	(22 097)	(25 097)
Отрицательные курсовые разницы	471 558	47 550
Прибыль от выбытия основных средств (Прим. 24, 28)	(5 870)	(319)
Недостачи по результатам инвентаризации (Прим. 25)	245 688	34 117
Изменение резерва по сомнительной дебиторской задолженности (Прим. 11)	(3 120)	(8 380)
(Восстановление обесценения)/обесценение авансов выданных (Прим. 12)	(35 197)	132
(Убыток)/прибыль от переоценки биологических активов до справедливой стоимости	161 467	(452 040)
Операционная прибыль до изменений в оборотном капитале	1 079 683	482 122
Изменения оборотного капитала:		
Увеличение товарно-материальных запасов и биологических активов	(587 580)	(760 745)
Увеличение/(уменьшение) торговой и прочей дебиторской задолженности	12 447	(142 617)
Увеличение/(уменьшение) НДС к возмещению	3 263	(65 786)
Увеличение авансов, выданных поставщикам, нетто	(58 065)	(104 792)
(Увеличение)/уменьшение торговой кредиторской задолженности	(996 448)	392 838
(Увеличение)/уменьшение прочей кредиторской задолженности	(53 883)	5 110
Уменьшение авансов полученных от покупателей	(201 021)	(48 394)
Увеличение/(уменьшение) НДС к уплате	2 185	(40 290)
(Уменьшение)/увеличение прочих налогов	(5 801)	4 745
Денежные средства, использованные в продолжающейся операционной деятельности	(805 220)	(277 809)
Налог на прибыль (уплаченный)/полученный	(86 805)	47 131
Проценты полученные	16 109	15 165
Проценты уплаченные	(536 744)	(377 637)
Чистые денежные средства, использованные в продолжающейся операционной деятельности	(1 412 660)	(593 150)
Чистые денежные средства, полученные от прекращающейся операционной деятельности	-	244 499

Примечания на стр. 70–104 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

	За год, закончившийся 31 декабря 2014 года	За год, закончившийся 31 декабря 2013 года
Чистые денежные средства, использованные в продолжающейся и прекращающейся операционной деятельности	(1 412 660)	(348 651)
Движение денежных средств от продолжающейся инвестиционной деятельности:		
Приобретение основных средств	(718 983)	(305 736)
Поступления от выбытия основных средств	23 047	4 753
Приобретение нематериальных активов	(2 884)	(425)
Приобретение векселей (Прим. 13,14)	-	(194 000)
Возврат займов, выданных третьим и связанным сторонам	227	-
Поступление от продажи ЗАО «Русское море» (Прим. 34)	-	1 525 622
Чистые денежные средства, (использованные в)/полученные от продолжающейся инвестиционной деятельности	(698 593)	1 030 214
Чистые денежные средства, использованные в прекращающейся инвестиционной деятельности	-	(3 776)
Чистые денежные средства, (использованные в)/полученные от продолжающейся и прекращающейся инвестиционной деятельности	(698 593)	1 026 438
Движение денежных средств от продолжающейся финансовой деятельности:		
Поступления от выпуска облигаций (Прим. 21)	199 333	265 407
Погашение облигаций (Прим. 21)	(115 991)	(215 222)
Выкуп собственных акций	(17 376)	(1 103)
Поступления от продажи собственных акций	20 147	-
Получение краткосрочных кредитов и займов	5 158 505	2 518 744
Погашение краткосрочных кредитов и займов	(5 459 827)	(2 826 393)
Получение долгосрочных кредитов и займов	3 111 336	1 399 169
Погашение долгосрочных кредитов и займов	(489 318)	(2 111 010)
Чистые денежные средства, полученные от/(использованные в) продолжающейся финансовой деятельности	2 406 809	(970 408)
Чистые денежные средства, использованные в прекращающейся финансовой деятельности	-	-
Чистые денежные средства, полученные от/(использованные в) продолжающейся и прекращающейся финансовой деятельности	2 406 809	(970 408)
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	295 556	(292 621)
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты	138 063	13 483
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	361 756	640 894
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	795 375	361 756

Консолидированная финансовая отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, была утверждена руководством 16 апреля 2015 года.

Д. ДАНГАУЭР
Генеральный директор



Д. МИНЧЕВ
Финансовый директор



Примечания на стр. 70–104 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА

(В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ)

	(Дефицит капитала)/Капитал, относящийся к акционерам материнской компании					
	Уставный капитал	Эмиссионный доход	Выкупленные собственные акции	Эффект от реорганизации Группы под общим контролем	Непокрытый убыток	Итого (дефицит капитала)/капитал
Баланс на 31 Декабря 2012 года	7 953 765	654 035	-	(7 230 687)	(1 588 077)	(210 964)
Итого совокупный доход за период	-	-	-	-	436 415	436 415
Выкуп собственных акций (Прим. 31)	-	-	(1 103)	-	-	(1 103)
Перенос эффекта от реорганизации Группы, относящегося к ЗАО «Русское море», в непокрытый убыток (Прим. 34)	-	-	-	2 043 218	(2 043 218)	-
Баланс на 31 Декабря 2013 года	7 953 765	654 035	(1 103)	(5 187 469)	(3 194 880)	224 348
Итого совокупный убыток за период	-	-	-	-	(407 123)	(407 123)
Выкуп собственных акций (Прим. 31)	-	-	(17 376)	-	-	(17 376)
Продажа собственных акций (Прим. 31)	-	-	18 479	-	1 668	20 147
Баланс на 31 Декабря 2014 года	7 953 765	654 035	-	(5 187 469)	(3 600 335)	(180 004)

Консолидированная финансовая отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, была утверждена руководством 16 апреля 2015 года.

Д. ДАНГАУЭР
Генеральный директор



Д. МИНЧЕВ
Финансовый директор



Примечания на стр. 70–104 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(ВСЕ СУММЫ УКАЗАНЫ В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ, ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)

1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена Публичным Акционерным Обществом (далее «ПАО») «Русская Аквакультура» (ранее известной как ОАО «Группа компаний «Русское море»). Основные виды деятельности ПАО «Русская Аквакультура» (далее «Компания») и его дочерних предприятий (в дальнейшем совместно именуемых «Группа») включают оптовую продажу рыбы и морепродуктов и разведение рыбы.

Предприятия Группы расположены на территории Российской Федерации, за исключением RSEA Holding Ltd., которая зарегистрирована на Кипре.

Компания зарегистрирована в соответствии с законодательством Российской Федерации в Москве. Адрес центрального офиса Компании: г. Москва, ул. Беловежская, д. 4, «Западные ворота».

В апреле 2014 года Elston Trading Services Corporation, компания, находящаяся под контролем Глеба Франка, бизнес-

мена и члена Совета Директоров Группы, приобрела у Геннадия Тимченко 30,5 % акций RSEA Holding Ltd. В настоящее время у Группы Компаний нет единого контролирующего акционера, тем не менее, Максим Воробьев и Глеб Франк, оба граждане Российской Федерации, полностью владеют RSEA Holding Ltd. и контролируют в равных долях 61 % акций Группы (по состоянию на 31 декабря 2013 года Максим Воробьев, гражданин Российской Федерации, и Геннадий Тимченко, гражданин Финляндии, полностью владели RSEA Holding Ltd. и контролировали в равных долях 61 % акций Группы). По состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 годов компании RSEA Holding Ltd. принадлежал 61 % уставного капитала, 27 % акций принадлежали физическим лицам, а 12 % акций находились в свободном обращении.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была утверждена к выпуску Советом директоров Компании 16 апреля 2015 года.

В таблице ниже представлены основные виды деятельности предприятий Группы по состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года:

Наименование	Основной вид деятельности	Доля собственности и процент голосующих акций, %	
		31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
ПАО «Русская Аквакультура»	Холдинговая/ управляющая компания	неприменимо	неприменимо
ЗАО «Русская рыбная компания»	Дистрибуция	100	100
ООО «Русское море – Доставка»	Не ведет деятельности	100	100
ООО «Русское море – Калининград»	Переработка и дистрибуция рыбы и морепродуктов	100	100
ООО «Форелеводческое хозяйство Сегозерское»*	Рыборазведение	–	100
ООО «Русское море – Аквакультура»	Рыборазведение	100	100
RSEA CYPRUS LIMITED	Дистрибуция/экспорт	100	100
ООО «Аквакультура»	Не ведет деятельности	100	–

* В августе 2014 года ООО «Форелеводческое хозяйство Сегозерское» было ликвидировано путем присоединения к ООО «Русское море – Аквакультура».

2. ЗАЯВЛЕНИЕ О СООТВЕТСТВИИ И ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

2.1 ПРИНЦИПЫ ПОДГОТОВКИ ОТЧЕТНОСТИ

Данная консолидированная финансовая отчетность ПАО «Русская Аквакультура» за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее «МСФО»).

Компания и ее дочерние предприятия ведут бухгалтерский учет в российских рублях (далее «руб.») и составляют финансовую отчетность в соответствии с законодательными актами, регулирующими бухгалтерский учет и отчетность в Российской Федерации (далее «РСБУ») и на Кипре. 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, переоценке биологических активов, некоторым резервам, учету объединения компаний по методу покупки и возникающему в результате влиянию на налог на прибыль.

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе исторической стоимости, за исключением оценки финансовых инструментов, оценка которых производится согласно международному стандарту бухгалтерского учета 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» (далее «МСБУ 39») и международному стандарту финансовой отчетности 13 «Оценка справедливой стоимости» (далее «МСФО 13»); а также оценки биологических активов, которые оцениваются согласно международному стандарту бухгалтерского учета 41 «Сельское хозяйство» (далее «МСБУ 41») и запасов, которые оцениваются по справедливой стоимости за вычетом предполагаемых расходов на продажу в соответствии с международным стандартом бухгалтерского учета 2 «Запасы» (далее «МСБУ 2»).

Справедливая стоимость определяется как сумма, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства, в рамках добровольной сделки между участниками рынка на дату оценки, независимо от непосредственной наблюдаемости этой стоимости или ее определения по иной методике. При оценке актива или обязательства по справедливой стоимости Группа принимает во внимание характеристики актива или обязательства, если бы их приняли во внимание участники рынка. Для оценок и раскрытий в данной отчетности справедливая стоимость определяется указанным выше образом, за исключением оценок, сравнимых, но не равных справедливой стоимости, такие как чистая возможная стоимость реализации при оценке запасов по МСБУ 2 или ценность использования при оценке обесценения по МСБУ 36.

Помимо этого, при составлении консолидированной отчетности оценка по справедливой стоимости классифицируется по уровням в зависимости от наблюдаемости исходных данных и их существенности для оценки:

- уровень 1 – котируемые цены (без корректировок) на такие же активы и обязательства на активных рынках, которые предприятие может наблюдать на дату оценки;
- уровень 2 – исходные данные, не соответствующие уровню 1, но наблюдаемые для актива или обязательства напрямую либо косвенно; и
- уровень 3 – ненаблюдаемые исходные данные по активу или обязательству.

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

2.2. ПРИНЦИПЫ КОНСОЛИДАЦИИ

Дочерние предприятия

Данная консолидированная отчетность включает финансовую отчетность Компании и предприятий, контролируемых Компанией и ее дочерних компаний. Контроль присутствует, если Компания:

- обладает властными полномочиями над предприятием;
- несет риски / обладает правами на финансовые результаты деятельности предприятия;
- может использовать властные полномочия для влияния на переменные результаты.

Компания заново оценивает наличие или отсутствие контроля, если факты и обстоятельства указывают на изменение одного или нескольких элементов контроля.

Компания контролирует предприятие, не имея большинства прав голоса, если имеющиеся права голоса дают ей практическую возможность единолично управлять значимой деятельностью предприятия. При оценке достаточности прав голоса для контроля Компания рассматривает все значимые для властных полномочий факты и обстоятельства, включая:

- долю прав голоса Компании по сравнению с долями и распределением долей других держателей прав голоса;
- потенциальные права голоса, принадлежащие Компании, другим держателям прав голоса и иным лицам;
- права, вытекающие из договоров; и
- любые дополнительные факты и обстоятельства, указывающие на то, обладает ли Компания возможностью управлять значимой деятельностью на момент, когда необходимо принять управленческое решение по этой деятельности, включая данные о распределении голосов на предыдущих собраниях акционеров.

Консолидация дочерних компаний начинается с момента приобретения и заканчивается в момент потери Компанией контроля над ним. В частности, доходы и расходы дочерних компаний, приобретенных или проданных в течение года, включаются в отчет о совокупном доходе с даты получения до даты прекращения контроля.

Прибыли и убытки и каждый компонент прочего совокупного дохода распределяются между собственниками Компании и неконтролирующими долями. Общий совокупный доход дочерней компании распределяется между акционерами Компании и неконтролирующими долями, даже если это ведет к возникновению отрицательного остатка по неконтролируемой доли.

При необходимости в отчетность дочерних компаний вносятся корректировки для приведения используемых ими принципов учетной политики в соответствие с учетной политикой Группы.

Все активы и обязательства, капитал, прибыли и убытки и потоки денежных средств между предприятиями Группы от сделок между ними при консолидации исключаются. Нереализованные доходы по операциям между компаниями Группы исключаются; нереализованные убытки также исключаются, если отсутствуют признаки обесценения переданного актива.

2.3. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

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

2.4. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Торговая дебиторская задолженность, имеющая в основном краткосрочный характер, отражается в отчетности в сумме выставленного счета, за вычетом резерва на сомнительную дебиторскую задолженность. Резерв создается при наличии объективных свидетельств того, что Группа не сможет взыскать задолженность.

2.5. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

Финансовые активы и финансовые обязательства признаются, когда компания Группы становится стороной договорных отношений по соответствующему финансовому инструменту.

Финансовые активы и финансовые обязательства первоначально оцениваются по справедливой стоимости.

Транзакционные издержки, напрямую связанные с приобретением или выпуском финансовых активов и финансовых обязательств (кроме финансовых активов и финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль и убытки), соответственно увеличивают или уменьшают справедливую стоимость финансовых активов или финансовых обязательств при первоначальном признании. Транзакционные издержки, напрямую относящиеся к приобретению финансовых активов или финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражаются в прибылях и убытках.

2.6. ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

Финансовые активы, попадающие под действие МСБУ 39, классифицируются как финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки («ОССЧПиУ»), займы, дебиторская задолженность, инвестиции, удерживаемые до погашения, либо финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. Отнесение финансовых активов к той или иной категории зависит от их особенностей и целей приобретения и происходит в момент их принятия к учету. Все стандартные сделки по покупке или продаже финансовых активов признаются на дату совершения сделки. Стандартные сделки по покупке или продаже – это покупка или продажа финансовых активов с поставкой в сроки, установленные нормативными актами или обычаями делового оборота.

Метод эффективной процентной ставки

Метод эффективной процентной ставки используется для расчета амортизированной стоимости долгового обязательства и распределения процентных доходов на соответствующий период. Эффективная процентная ставка – это ставка дисконтирования ожидаемых будущих денежных поступлений (включая все полученные или сделанные платежи по долговому инструменту, являющиеся неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, затраты по оформлению сделки и прочие премии или скидки) на ожидаемый срок до погашения долгового инструмента или (если применимо) на более короткий срок до балансовой стоимости на момент принятия долгового инструмента к учету.

Доходы по долговым инструментам отражаются по методу эффективной процентной ставки, за исключением финансовых активов ОССЧПиУ.

Финансовые активы по ОССЧПиУ

Финансовый актив классифицируется как ОССЧПиУ, если он либо предназначен для торговли, либо обозначен при первоначальном отражении в учете как ОССЧПиУ.

Финансовый актив классифицируется как предназначенный для торговли, если он:

- приобретается с основной целью перепродать его в ближайшем будущем;
- при первоначальном принятии к учету входит в портфель финансовых инструментов, управляемый Группой как единый портфель, по которому есть недавняя история краткосрочных покупок и перепродаж; или
- представляет собой производный финансовый инструмент, не обозначенный как инструмент хеджирования в сделке эффективного хеджирования.

Финансовый актив, не предназначенный для торговли, может быть обозначен как ОССЧПиУ в момент принятия к учету, если:

- применение такой классификации устраняет или значительно сокращает дисбаланс в учете активов и обязательств, который мог бы возникнуть в противном случае;
- финансовый актив входит в группу финансовых активов, финансовых обязательств или группу финансовых активов и финансовых обязательств, управляемую и оцениваемую по справедливой стоимости в соответствии с документально оформленной стратегией управления рисками или инвестиционной стратегией предприятия, и информация о такой группе представляется внутри предприятия на этой основе; или
- финансовый актив является частью инструмента, содержащего один или несколько встроенных производных финансовых инструментов, и МСБУ 39 разрешает обозначить инструмент в целом как ОССЧПиУ.

Финансовый актив ОССЧПиУ отражаются по справедливой стоимости с отражением переоценки в прибылях и убытках. Дивиденды и проценты, полученные по таким финансовым активам, отражаются в прибылях и убытках по строке «Прочие прибыли и убытки».

Финансовые вложения, удерживаемые до погашения

Непроизводные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами и фиксированным сроком погашения, которые Группа намеревается и может удерживать до погашения, относятся в категорию удерживаемые до погашения. После принятия к учету финансовые вложения удерживаемые до погашения учитываются по амортизированной стоимости по методу эффективной процентной ставки за вычетом обесценения.

Займы и дебиторская задолженность

Займы и дебиторская задолженность – это непроизводные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, не котируемые на активном рынке. Займы и де-

биторская задолженность (включая торговую и прочую дебиторскую задолженность, средства в банках и кассе, а также прочие финансовые активы) учитываются по амортизированной стоимости по методу эффективной процентной ставки за вычетом обесценения.

Процентный доход признается путем применения эффективной процентной ставки, за исключением краткосрочной дебиторской задолженности, процентный доход по которой был бы незначительным.

Обесценение финансовых активов

Финансовые активы, за исключением ОССЧПиУ, оцениваются на обесценение на каждую отчетную дату. Финансовые активы считаются обесцененными, если получены объективные данные об уменьшении предполагаемых будущих денежных потоков по ним в результате одного или нескольких событий, произошедших после принятия активов к учету.

Для торговой дебиторской задолженности и прочих финансовых активов, не признанных обесценившимися индивидуально, также производится оценка обесценения в целом по портфелю. Объективным признаком снижения стоимости портфеля дебиторской задолженности могут служить исторические данные о ее погашении, увеличение числа просрочек по погашению задолженности в течение среднего срока, установленного для погашения дебиторской задолженности, а также ощутимые изменения в экономике, которые могут влиять на уровень погашения дебиторской задолженности.

Убыток от обесценения напрямую уменьшает балансовую стоимость всех финансовых активов, за исключением торговой дебиторской задолженности, снижение стоимости которой происходит за счет резерва. При признании безнадёжной торговой дебиторская задолженность списывается также за счет резерва. Полученные впоследствии возмещения ранее списанных сумм кредитуют счет резерва. Изменения резерва отражаются в прибылях и убытках.

2.7. ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Финансовые обязательства классифицируются либо как ОССЧПиУ, либо как прочие финансовые обязательства. Отнесение финансовых обязательств к той или иной категории производится Группой в момент их принятия к учету.

Финансовые обязательства группы включают в себя торговую и прочую кредиторскую задолженность, кредиты и займы, облигации к погашению и предназначенные для торговли производные финансовые инструменты, которые не относятся к инструментам хеджирования.

Финансовые обязательства по ОССЧПиУ

Финансовые обязательства по ОССЧПиУ включают финансовые обязательства, предназначенные для торговли, и финансовые обязательства, обозначенные при первоначальном отражении в учете как ОССЧПиУ.

Финансовое обязательство классифицируется как предназначенное для торговли, если оно:

- принимается с основной целью обратного выкупа в ближайшем будущем;
- при первоначальном принятии к учету входит в портфель финансовых инструментов, управляемый Группой как единый портфель с недавней историей краткосрочных покупок и перепродаж; или
- представляет собой производный финансовый инструмент, не обозначенный как инструмент хеджирования в сделке эффективного хеджирования.

Финансовое обязательство, кроме финансового обязательства, предназначенного для торговли, может быть обозначено как финансовое обязательство ОССЧПиУ в момент принятия к учету, если:

- применение такой классификации устраняет или значительно сокращает учетный дисбаланс, который мог бы возникнуть в противном случае;
- финансовое обязательство входит в группу финансовых активов, финансовых обязательств или группу финансовых активов и финансовых обязательств, управляемую и оцениваемую по справедливой стоимости в соответствии с документально оформленной стратегией управления рисками или инвестиционной стратегией
- предприятия, и информация о такой группе представляется внутри предприятия на этой основе; или
- финансовое обязательство является частью инструмента, содержащего один или несколько встроенных производных финансовых инструментов, и МСБУ 39 разрешает обозначить инструмент в целом как ОССЧПиУ.

Финансовое обязательство ОССЧПиУ отражаются по справедливой стоимости с отнесением переоценки в прибыли и убытки. Проценты, уплаченные по финансовому обязательству, отражаются в прибылях и убытках по строке «Прочие доходы и расходы».

Прочие финансовые обязательства

Прочие финансовые обязательства (в том числе займы и торговая и прочая кредиторская задолженность) впоследствии учитываются по амортизированной стоимости по методу эффективной процентной ставки.

Метод эффективной процентной ставки используется для расчета амортизированной стоимости финансового обязательства и распределения процентных расходов на соответствующий период.

Эффективная процентная ставка – это ставка дисконтирования ожидаемых будущих денежных потоков (включая все полученные или сделанные платежи по долговому инструменту, являющиеся неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, затраты по оформлению сделки и прочие премии или скидки) на ожидаемый срок до погашения финансового обязательства или (если применимо) на более короткий срок до балансовой стоимости на момент его принятия к учету.

2.8. ПРОИЗВОДНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ПРЕДНАЗНАЧЕННЫЕ ДЛЯ ПРОДАЖИ, КОТОРЫЕ НЕ ОПРЕДЕЛЕНА КАК ИНСТРУМЕНТЫ ХЕДЖИРОВАНИЯ

Группа использует производные финансовые инструменты (деривативы), включая валютные форвардные контракты, а также валютные опционы, для управления валютным риском. Детали по таким финансовым инструментам раскрыты в Примечании 15.

Производные финансовые инструменты, предназначенные для продажи, которые не определены как инструменты хеджирования первоначально отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении по справедливой стоимости на дату заключения договора и впоследствии переоцениваются по справедливой стоимости на конец каждого отчетного периода. Их справедливая стоимость определяется исходя из рыночных цен на финансовых рынках для идентичных активов/обязательств. Возникающие в результате прибыли или убытки относятся на финансовые результаты.

Для определения справедливой стоимости валютных форвардных контрактов Группа использовала подход согласно Уровню 1.

2.9. 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, 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 по сомнительной 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.

2.10. 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 выполнение работ и завершение реализации.

2.11. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

Основные средства отражаются по первоначальной стоимости или по предполагаемой первоначальной стоимости на дату перехода к МСФО (далее по тексту – «стоимость») за вычетом сум 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.

Объекты незавершенного строительства, возводимые для последующего использования в производственных или административных целях, учитываются по стоимости строительства за вычетом любых признанных убытков от обесценения. Стоимость строительства включает стоимость профессиональных услуг, а также, для квалифицируемых активов, затраты по займам, капитализируемые в соответствии с учетной политикой Группы. Такие объекты основных средств относятся в соответствующие категории основных средств на момент завершения строительства или готовности к целевому использованию. Начисление амортизации по данным активам, также как и по прочим объектам недвижимости, начинается с момента готовности активов к запланированному использованию.

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
Прочие	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.

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.

2.12. 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.

2.13. ГОСУДАРСТВЕННЫЕ СУБСИДИИ

Государственные субсидии признаются в прибылях и убытках на систематической основе одновременно с признанием в прибылях и убытках затрат, компенсируемых субсидиями.

Государственные субсидии, компенсирующие уже понесенные затраты, расходы или предоставленные в виде финансовой помощи вне связи с будущими издержками, относятся на доходы периода, в котором возникает право их получения.

2.14. 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 гудвила или актива или обязательства по результатам операции, не представляющей собой объединения предприятий, которая, на момент ее проведения, не оказывает влияния на прибыль для целей бухгалтерского учета или прибыль (убыток) для целей налогообложения.

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 применимы 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.

2.15. 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 равномерно 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.

2.16. 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 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.

2.17. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

Обыкновенные акции классифицируются как капитал.

2.18. 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.

2.19. 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 прибылей или убытков. Разница между балансовой стоимо-

стью и уплаченным вознаграждением относится на собственный капитал.

2.20. ПРИЗНАНИЕ ВЫРУЧКИ

Выручка от реализации товаров признается при одновременном выполнении следующих условий:

- Группа передала покупателю существенные риски и выгоды, связанные с владением товаром;
- Группа не сохраняет за собой ни управленческих функций в той степени, которая обычно ассоциируется с владением товарами, ни фактического контроля над проданными товарами;
- сумма выручки может быть достоверно оценена;
- вероятность получения экономических выгод, связанных со сделкой, высока;
- понесенные или ожидаемые затраты, связанные со сделкой, могут быть достоверно оценены.

В частности, выручка от реализации товаров признается в момент поставки 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.

2.21. 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.

Затраты на рекламу относятся на расходы по мере их возникновения.

2.22. ЗАТРАТЫ НА ПЕНСИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ

В соответствии с российским законодательством, Группа осуществляет выплаты взносов на социальное страхование, которые рассчитываются путем применения к сумме общей годовой заработной платы каждого работника регрессивной ставки в размере от 30 % до 10 %.

Взносы на социальное страхование распределяется между тремя внебюджетными фондами (пенсионный фонд, фонды социального и медицинского страхования), причем ставка взносов в пенсионный фонд варьируется в пределах от 22 % до 10 %, в зависимости от общей годовой заработной платы работника. Выплаты взносов на социальное страхование Группой относятся на расходы в том периоде, в котором они были понесены.

2.23. 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 прибыли или убытки. Неденежные статьи, отраженные по первоначальной стоимости, выраженной в иностранной валюте, пересчитываются по курсу на дату первоначальной операции.

2.24. 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.

2.25. СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Порядок учета живой рыбы компаниями, применяющими МСФО при подготовке отчетности, регулируется МСБУ 41 «Сельское хозяйство». Основной принцип заключается в том, что такие активы должны оцениваться по справедливой стоимости.

Сельскохозяйственная деятельность определяется руководством как управление биотрансформацией и сбором биологических активов в целях их продажи или переработки в сельскохозяйственную продукцию или производства дополнительных биологических активов. Сельскохозяйственная продукция представлена продукцией, собранной с биологических активов предприятия, а биологические активы Группы представлены живой рыбой. Группа определила следующие виды биологических активов: живая рыба – форель и лосось – и малек.

В соответствии с МСФО 41, до момента сбора, биологические активы, связанные с сельскохозяйственной деятельностью, оцениваются по справедливой стоимости за вычетом предполагаемых расходов на продажу, любые изменения в справедливой стоимости признаются в составе прибылей или убытков, кроме тех случаев, когда справедливая стоимость не может быть надежно определена. Расходы на продажу включают в себя все расходы, которые непосредственно связаны с продажей актива. При незначительной биологической трансформации с момента осуществления первоначальных затрат биологические активы оцениваются на основании фактических затрат, поэтому малек оценивается по первоначальной стоимости. Себестоимость включает прямые затраты, связанные с биологической трансформацией биологических активов: расходы на приобретение малька, кормов, расходы на оплату труда работников, непосредственно участвующих в процессе производства, амортизация основных средств и соответствующие производственные накладные расходы.

Живая рыба оценивается по справедливой стоимости в соответствии с МСФО 13.

Сельскохозяйственная продукция, полученная от биологических активов Группы оценивается по справедливой стоимости за вычетом предполагаемых расходов на продажу на момент сбора, и впоследствии учитывается в составе запасов и оценивается в соответствии с принципами бухгалтерского учета товарно-материальных запасов (Примечание 2.10).

Прибыль или убыток при первоначальном признании биологического актива по справедливой стоимости за вычетом предполагаемых расходов на продажу и при последующем изменении в справедливой стоимости за вычетом предполагаемых затрат на продажу биологического актива признается в составе прибылей или убытков за период, в котором они возникают, как «Прибыль/убыток от переоценки биологических активов до справедливой стоимости».

Детали модели переоценки биологических активов раскрыты в Примечание 4.6.

Биологические активы классифицируются в отчетности как краткосрочные и долгосрочные на основании операционного цикла соответствующих биологических активов.

3. ПРИМЕНЕНИЕ НОВЫХ И ПЕРЕСМОТРЕННЫХ МЕЖДУНАРОДНЫХ СТАНДАРТОВ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ПРИМЕНЕНИЕ НОВЫХ СТАНДАРТОВ И ИНТЕРПРЕТАЦИЙ

Учетная политика, применяемая при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности, соответствует учетной политике, применявшейся при подготовке финансовой отчетности за предыдущий отчетный период, за исключением новых и пересмотренных стандартов и интерпретаций, действующих с 1 января 2014 года.

Группа применила следующие новые и измененные международные стандарты бухгалтерского учета («МСБУ»), международные стандарты финансовой отчетности («МСФО») и интерпретации Совета по Международным стандартам финансовой отчетности («СМСФО») и Комитета по интерпретациям международных стандартов финансовой отчетности СМСФО («КИМСФО») для целей подготовки настоящей годовой консолидированной финансовой отчетности:

- Поправки к МСФО 10 «Консолидированная финансовая отчетность», МСФО 12 «Раскрытие информации о долях участия в других компаниях» и МСФО 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность»: Инвестиционные предприятия;
- Поправки к МСБУ 32 «Финансовые инструменты: раскрытие и представление информации»: Взаимозачет финансовых активов и обязательств;
- Поправки к МСБУ 36 «Обесценение активов»: Раскрытие восстановительной стоимости для нефинансовых активов;
- Поправки к МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка»: Новации в производных инструментах и продолжение учета хеджирования;
- КИМСФО 21 «Сборы».

ПОПРАВКИ «ВЗАИМОЗАЧЕТ ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ И ФИНАНСОВЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ» К МСБУ 32 «ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ: ПРЕДСТАВЛЕНИЕ ИНФОРМАЦИИ»

Поправки к МСБУ 32 разъясняют требования по взаимозачету финансовых активов и финансовых обязательств. В частности, поправки поясняют определения «юридически исполнимого права на взаимозачет» и «одновременная реализация актива и исполнение обязательства». Поправки к МСБУ 32 применяются для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2014 года или после этой даты, разрешается раннее применение данных изменений.

Данные поправки не имеют никакого эффекта на промежуточную консолидированную финансовую информацию Группы,

поскольку Группа не имеет финансовых активов и финансовых обязательств, которые подлежат взаимозачету.

ПОПРАВКИ К МСБУ 36 «ОБЕСЦЕНЕНИЕ АКТИВОВ»: ВОЗМЕЩАЕМАЯ СТОИМОСТЬ – РАСКРЫТИЯ ДЛЯ НЕФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ

Поправки вносят изменения в МСБУ 36 «Обесценение активов» в части сокращения списка обстоятельств, при которых возмещаемая стоимость активов или единиц, генерирующих денежные потоки подлежит раскрытию в отчетности. Поправки вносят ясность в отношении требуемых раскрытий, а также вводят неотъемлемое требование о раскрытии ставки дисконтирования, используемой при определении наличия обесценения (или восстановления обесценения), в случаях когда возмещаемая стоимость определяется с использованием дисконтированной стоимости.

ПОПРАВКИ К МСБУ 39 «ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ: ПРИЗНАНИЕ И ОЦЕНКА»: НОВАЦИИ ПРОИЗВОДНЫХ ИНСТРУМЕНТОВ И ПРОДОЛЖЕНИЕ УЧЕТА ХЕДЖИРОВАНИЯ

Поправки вносят изменения в МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» в части четкого указания на то, что нет необходимости прекращать учет хеджирования, в случае, если производный инструмент подвергается новации, при условии соблюдения определенных критериев.

Данные поправки не имели эффекта на консолидированную финансовую информацию Группы, так как у Группы отсутствовали инструменты хеджирования в течение текущего периода.

На дату утверждения консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, были опубликованы следующие новые или пересмотренные стандарты и интерпретации, утвержденные КМСФО и КИМСФО, которые еще не вступили в действие:

- МСФО 9 «Финансовые инструменты»;
- МСФО 14 «Счета отложенных тарифных разниц»;
- МСФО 15 «Выручка по договорам с покупателями»;
- Поправки к МСФО 11 «Совместная деятельность» – Учет приобретения доли участия в совместной деятельности;
- Поправки к МСБУ 16 «Основные средства» и МСФО (IAS) 38 «Нематериальные активы» – Разъяснение допустимых методов амортизации основных средств и нематериальных активов;
- Поправки к МСБУ 16 «Основные средства» и МСФО (IAS) 41 «Сельское хозяйство» – Сельское хозяйство: плодоносящие растения;
- Поправки к МСБУ 19 «Выплаты сотрудникам» – Пенсионные программы с установленными выплатами: взносы работников;

- Поправки к МСБУ 27 «Отдельная финансовая отчетность» (2011) – Метод долевого участия в отдельной финансовой отчетности;
- Поправки к МСБУ 10 «Консолидированная финансовая отчетность» и МСФО
- (IAS) 28 «Учет инвестиций в ассоциированные компании» (2011) – Продажа или взнос активов инвестором в совместное или зависимое предприятие;
- Цикл ежегодных улучшений МСФО 2010-2012 годов;
- Цикл ежегодных улучшений МСФО 2011-2013 годов;
- Цикл ежегодных улучшений МСФО 2012-2014 годов;
- Поправки к МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности» – Инициативы по раскрытию;
- Поправки к МСФО 10 «Консолидированная финансовая отчетность», МСФО 12 «Раскрытие информации об участии в других предприятиях» и МСБУ 28 «Учет инвестиций в ассоциированные компании» (2011): Инвестиционные организации – Применение исключений в консолидации;
- Различные редакционные исправления.

На данный момент Группа оценивает эффект от введения новых стандартов на консолидированную финансовую отчетность и планирует принимать данные стандарты по мере вступления в силу или раньше в случае если ранее применение разрешено и способствует более достоверному отражению консолидированной финансовой отчетности.

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

Применяя положения учетной политики Группы, описанной в Примечании 2, руководство использовало предположения, оценки и допущения для определения балансовой стоимости активов и обязательств, не очевидной из других источников. Оценочные значения и лежащие в их основе допущения формируются исходя из прошлого опыта и прочих факторов, уместных в конкретных обстоятельствах. Фактические результаты могут отличаться от таких оценок. Оценки и связанные с ними допущения регулярно пересматриваются. Изменения в оценках и допущениях отражаются в том периоде, в котором произошло такое изменение, в том случае, если изменение влияет только на этот период, либо в том периоде, в котором произошло изменение и в будущих периодах, если изменение влияет и на текущий и на будущие периоды.

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. ПРИМЕНИМОСТЬ ДОПУЩЕНИЯ НЕПРЕРЫВНОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Несмотря на сложную экономическую ситуацию и введение ответных санкций в отношении стран США и Евросоюза в августе 2014 года, Группа продемонстрировала устойчивый рост выручки и объемов продаж. Консолидированная выручка Группы по итогам 2014 года выросла по сравнению аналогичным периодом 2013 года на 6,5 % (с 18 044 646 тыс. руб. до 19 223 602 тыс. руб.). Валовая прибыль Группы также выросла по сравнению с 2013 годом на 13,3 % и составила 2 653 048 тыс. руб.

Подобный рост был достигнут за счет благоприятных изменений цен на рыбу, возможности руководства быстро среагировать и найти новых поставщиков охлажденного лосося с целью замены норвежских поставщиков, а также существенно увеличить объемы продаж дальневосточного ассортимента.

Основным фактором роста выручки и валовой прибыли является оперативная работа руководства Группы по изменению стратегии развития в условиях меняющейся внешней среды.

Большим успехом явилось представление атлантического лосося (семги), выращенного на собственных фермах в акватории Баренцева моря; сегмент рыбозаведения принес Группе 1 516 649 выручки. За 2014 год Группа смогла реализовать более 4 тысяч тонн охлажденной семги. В следующем году Группа планирует реализацию уже более 5 тысяч тонн охлажденного атлантического лосося и радужной форели, а также икры форели.

Группа активно продолжает наращивать мощности аквакультурного направления бизнеса (рыбозаведения) по выращиванию семги и форели, обеспечивая выполнение программ продовольственной безопасности и импортозамещения. В июне 2014 года были успешно запущены две фермы по выращиванию атлантического лосося – «Титовка 1» и «Титовка 2» – в акватории Баренцева моря. В этот же период был открыт цех по переработке первого урожая лосося, зарыбленного на участке «Еретик» в 2012 году, и произведен сьем и переработка собственной рыбы.

Однако по результатам 2014 года Группа получила чистый убыток в размере 407 123 тыс. руб. Основными причинами понесенного убытка явились:

- отрицательные курсовые разницы в размере 471 558 тыс. руб. (в основном, по сегменту дистрибуции, являющегося импортером рыбы) ввиду наблюдаемой в 2014 году высокой волатильности валютных курсов; а также
- убыток от потери рыбы в сегменте рыбозаведения в виду плохих погодных условий в размере 245 688 тыс. руб.; и
- увеличение процентных расходов.

Обстоятельства, перечисленные выше, привели к нарушению Группой ряда финансовых ограничений, предусмотренных кредитными договорами с Газпромбанком. Однако до момента утверждения данной консолидированной отчетности руководством, Группой было получено письмо-отказ от требований («вейвер») от банка, в котором зафиксированы намерения банка не применять право на досрочное взыскание указанных кредитов, в т.ч. по состоянию на 31 декабря 2014 года (и до 31 декабря 2015 года).

Кроме того, по результатам 2014 года Группа ухудшила результаты по денежным потокам, сгенерировав чистый отток от операционной деятельности в размере 1 412 660 тыс. руб., в три раза превысив аналогичный показатель прошлого года. Подобная ситуация сложилась в результате сильной девальвации российского рубля. Группа попыталась минимизировать валютные риски путем создания существенных запасов корма и авансирования закупок малька; в результате чего в первом квартале 2015 года Группа смогла существенно сократить баланс кредиторской задолженности до 700 000 (приблизительно) (с 1 083 495 на отчетную дату).

При этом, чистый денежный поток по операционной, инвестиционной и финансовой видам деятельности был положительным по результатам 2014 года и составил 295 556 (в 2013 году – отрицательный в размере 292 621). Более того, по состоянию на 31 декабря 2014 года Группа аккумулировала существенный баланс денежных средств и их эквивалентов (795 375), включая денежные средства с ограничениями по использованию в размере 375 182 (аккредитив).

Кроме того, в первом квартале 2015 года Группа смогла частично погасить раньше срока краткосрочный займ от МКБ в сумме 311 000 в результате улучшенных денежных потоков.

К тому же, в августе 2014 года кредит от Россельхозбанка был рефинансирован Газпромбанком на более выгодных условиях (кредитный лимит составил 5 803 750; неиспользованный остаток которого на 31 декабря 2014 года – 1 693 907 – будет использован для продолжения реализации инвестиционного проекта аквакультуры).

По состоянию на 31 декабря 2014 года оборотные активы Группы превышали ее краткосрочные обязательства на 228 015; и в феврале 2015 года Группа пролонгировала договор кредитной линии с Газпромбанком, изначальная дата погашения по которому – 28 января 2015 года, на один год на сумму 1 000 000; тем самым дальше улучшая показатели ликвидности.

Принимая во внимание все вышесказанное, руководство Группы выражает уверенность в способности Группы продолжать свою деятельность в обозримом будущем. Группа будет продолжать свою деятельность, у нее отсутствуют намерения и необходимость ликвидации или существенного сокращения деятельности, а также Группа сможет реализовать свои активы и погасить обязательства в ходе обычной деятельности.

4.2. ОБЕСЦЕНЕНИЕ ОСНОВНЫХ СРЕДСТВ

Руководство Группы провело тест на обесценение основных средств в сегменте рыбозаведения, которому принадлежит основная часть объектов основных средств, и пришла к выводу о том, что справедливая стоимость этих активов превышает их балансовую стоимость, поскольку большинство основных средств было куплено в 2013 и 2014 годах за Евро; и как следствие рублевый эквивалент балансовой стоимости существенно ниже справедливой.

4.3. 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. По состоянию за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, был создан резерв по сомнительной дебиторской задолженности в размере 41 424 (за год, закончившийся 31 декабря 2013 года – 44 544) – Примечание 11.

4.4. 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.

4.5. 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 2014 года и на 31 декабря 2013 года руководство считает, что его интерпретация соответствующего законодательства является правильной и что налоговые, валютные и таможенные позиции Группы, вероятно, будут подтверждены.

4.6 БИОЛОГИЧЕСКИЕ АКТИВЫ

До момента сбора, биологические активы, связанные с сельскохозяйственной деятельностью, оцениваются по справедливой стоимости за вычетом предполагаемых расходов на продажу, любые изменения в справедливой стоимости признаются в составе прибылей или убытков. Расходы на продажу включают в себя все расходы, которые непосредственно связаны с продажей актива.

Справедливая стоимость живой рыбы определяется с помощью разработанной модели оценки, поскольку котированные цены на живую рыбу отсутствуют.

До 30 июня 2014 года справедливая стоимость живой рыбы определялась с помощью следующих ключевых допущений:

- к массе живой рыбы был применен коэффициент потрошения 16 %;
- рыночные цены за 1 000 граммов лосося были определены на основе фактических цен, опубликованных на fishpool.eu на отчетную дату;
- поскольку цены, опубликованные на fishpool.eu отражают среднюю рыночную цену семги с доставкой в Осло, данные цены были скорректированы на расходы, связанные с транспортировкой рыбы, на услуги таможенного брокера, на ввозные таможенные пошлины и НДС;
- для форели использовались фактические цены реализации;
- прогнозируемые расходы на продажу включали стоимость потрошения и упаковки товара.

Уровень 2 был использован для определения справедливой стоимости живой рыбы. Существенные исходные данные для оценки были получены из наблюдаемых котированных цен на такие же активы на активных рынках.

После введения ответных санкций Правительством Российской Федерации в августе 2014 года цены, опубликованные на fishpool.eu, используемые ранее для расчета справедливой стоимости, стали неприменимы для российского рынка. Поэтому Группе пришлось изменить модель оценки на модель валовой рентабельности.

Основные допущения модели оценки

Справедливая стоимость биологических активов была рассчитана на 31 декабря 2014 года на основе следующих основных допущений:

- наилучшей оценкой справедливой стоимости малька, лосося весом до 1 000 грамм и форели до 200 грамм, являются фактические затраты (первоначальная стоимость);
- наилучшей оценкой справедливой стоимости лосося весом от 1 000 до 2 000 грамм и форели от 200 до 800 грамм является первоначальная стоимость, скорректированная на пропорциональную ожидаемую прибыль;
- наилучшей оценкой справедливой стоимости лосося весом более 2 000 грамм и форели более 800 грамм, является фактическая цена продажи;
- фактические продажные цены на отчетную дату были использованы для оценки;
- цены были скорректированы на ожидаемые расходы на продажу, которые включают в себя стоимость потрошения и упаковки товара;
- к массе живой рыбы был применен коэффициент потрошения 16 %.

Уровень 3 был использован для определения справедливой стоимости живой рыбы.

5. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ

Для целей управления деятельность Группы подразделяется в соответствии с видами производимой продукции на два представленных в отчетности операционных сегмента: (1) распространение охлажденной и замороженной рыбы и (2) рыборазведение, осуществляемое компанией ООО «Русское Море – Аквакультура». Для целей принятия решений по распределению ресурсов и оценки эффективности их использования руководство осуществляет раздельный 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 – Правлению ПАО «Русская Аквакультура».

Год, закончившийся 31 декабря 2014 года	Распространение охлажденной и замороженной рыбы	Рыборазведение	Исключение операций	Группа
Реализация товаров и услуг внешним потребителям	19 207 918	15 684	–	19 223 602
Реализация между сегментами	–	1 500 965	(1 500 965)	–
Итого выручка	19 207 918	1 516 649	(1 500 965)	19 223 602
Убыток от переоценки биологических активов до справедливой стоимости	–	(161 467)	–	(161 467)
Прибыль по сегментам	1 077 430	35 633	144	1 113 207
Общие и административные расходы				(453 054)
Прочие операционные доходы				69 261
Прочие операционные расходы (за исключением 242 724 списанных запасов, относящихся к сегменту рыборазведения)				(29 480)
Процентные доходы				16 109
Процентные расходы				(590 170)
Положительные курсовые разницы				(471 558)
Убыток до налога на прибыль				(345 685)
Активы по сегментам	3 020 298	3 538 803	–	6 559 101
Нераспределенные активы ³				167 778
Итого активы				6 726 879
Обязательства по сегментам	2 982 630	3 233 516	–	6 216 146
Нераспределенные обязательства ³				690 737
Итого обязательства				6 906 883
Приобретение основных средств по сегментам	1 543	738 265	–	739 808
Приобретение основных средств – нераспределено				6 116
Амортизация основных средств и нематериальных активов по сегментам	5 944	4 722	–	10 666
Нераспределенная амортизация основных средств и нематериальных активов				1 064
ЕБИТДА ⁴				945 154
Чистый долг/ЕБИТДА ⁵				5,14

1 Внутрисегментные продажи за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, осуществлялись с учетом торговой наценки в размере приблизительно 3,1 % (за год, закончившийся 31 декабря 2013 года: 3,05 %).
 2 Прибыль по сегментам – основной показатель, оцениваемый руководством.
 3 Нераспределенные активы и обязательства включают в себя активы и обязательства управляющей компании ПАО «Русская Аквакультура».
 4 ЕБИТДА определяется как прибыль до налогообложения за минусом общих и административных расходов, процентных и прочих расходов и амортизации основных средств и нематериальных активов. Начиная с 2014 года, (убыток)/прибыль от переоценки биологических активов до справедливой стоимости исключается из расчета ЕБИТДА. Показатель отличается от того, который рассчитывается и отслеживается в соответствии с договорами займа с Газпромбанком.
 5 Чистый долг определяется как совокупный объем займов и задолженности по облигациям за минусом денежных средств и их эквивалентов.

Год, закончившийся 31 декабря 2013 года	Распространение охлажденной и замороженной рыбы	Рыборазведение	Исключение операций	Группа
Реализация товаров и услуг внешним потребителям	18 039 104	5 542	–	18 044 646
Реализация между сегментами ¹	18 605	133 267	(151 872)	–
Итого выручка	18 057 709	138 809	(151 872)	18 044 646
Прибыль от переоценки биологических активов до справедливой стоимости	–	452 040	–	452 040
Прибыль по сегментам ²	763 807	440 213	3 507	1 207 527
Общие и административные расходы				(339 585)
Прочие операционные доходы				26 825
Прочие операционные расходы				(9 424)
Процентные доходы				15 165
Процентные расходы				(349 554)
Положительные курсовые разницы				(47 550)
Убыток до налога на прибыль				503 404
Активы по сегментам	2 723 501	2 434 664	–	5 158 165
Нераспределенные активы ³				137 502
Итого активы				5 295 667
Обязательства по сегментам	2 843 695	1 536 058	–	4 379 753
Нераспределенные обязательства ³				691 566
Итого обязательства				5 071 319
Приобретение основных средств по сегментам	1 056	295 921	–	296 977
Приобретение основных средств – нераспределено				465
Амортизация основных средств и нематериальных активов по сегментам	7 402	9 263	–	16 665
Нераспределенная амортизация основных средств и нематериальных активов				6 604
EBITDA ⁴				908 612
Чистый долг/EBITDA ⁵				3,17

¹ Внутрисегментные продажи за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, осуществлялись с учетом торговой наценки в размере приблизительно 3,1 % (за год, закончившийся 31 декабря 2013 года: 3,05 %).

² Прибыль по сегментам – основной показатель, оцениваемый руководством.

³ Нераспределенные активы и обязательства включают в себя активы, предназначенные для продажи, и обязательства, связанные с активами, предназначенными для продажи, и активы и обязательства управляющей компании ПАО «Русская Аквакультура».

⁴ EBITDA определяется как прибыль до налогообложения за минусом общих и административных расходов, процентных и прочих расходов и амортизации основных средств и нематериальных активов.

⁵ Чистый долг определяется как совокупный объем займов и задолженности по облигациям за минусом денежных средств и их эквивалентов.

По мнению руководства, Группа осуществляет деятельность только в одном географическом сегменте – Российская Федерация.

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 заключала сделки за год, закончившийся 31 декабря 2014 года и за год, закончившийся 31 декабря 2013 года, или имела остатки в расчетах по состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года, раскрывается ниже.

Остатки по расчетам со связанными сторонами:

Описание	Прочая дебиторская задолженность и проценты к получению от связанных сторон	Прочая кредиторская задолженность связанным сторонам
31 декабря 2014 года		
Компании, находящиеся под общим контролем (Б)	–	17
31 декабря 2013 года		
Компании, находящиеся под общим контролем (В)	8 130	–
Компании, находящиеся под общим контролем (Д)	–	197

Операции со связанными сторонами:

Описание	Вид отношений	Год, закончившийся 31 декабря 2014 года	Год, закончившийся 31 декабря 2013 года
Прочие операционные доходы	Компании, находящиеся под общим контролем (В)	6 987	2 880
Закупки	Компании, находящиеся под общим контролем (Г)	5 551	8 614
Закупки	Компании, находящиеся под общим контролем (Д)	2 650	145
Закупки	Ключевой управленческий персонал (А)	444	1 614

(1) Закупки, представляющие собой консалтинговые услуги, а также аренду офисного оборудования.

(2) Закупки готовой продукции.

(3) Прочие операционные доходы, представляющие собой доходы от аренды офиса.

(4) Закупки, представляющие собой консалтинговые услуги, а также аренду офисного оборудования.

(5) Сделка, связанная с маркетинговыми расходами.

Вознаграждение, выплачиваемое ключевому управленческому персоналу

По состоянию на 31 декабря 2014 года в состав ключевого руководящего персонала входило 4 человека (31 декабря 2013 года: 5 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 прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, составила 64 406 за год, закончившийся 31 декабря 2014 года (75 660 за год, закончившийся 31 декабря 2013 года).

Акционеры Группы

По состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года следующие зарегистрированные акционеры ПАО «Русская Аквакультура» владели следующими пакетами акций и правами голоса:

	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
RSEA HOLDINGS LIMITED	61 %	61 %
Члены Совета директоров	27 %	25 %
Акции в свободном обращении	12 %	14 %
	100 %	100 %

Все акции имеют одинаковое право голоса.

7. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

Основные средства и соответствующая накопленная амортизация представлены следующим образом:

	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Прочие	Незавершенное строительство	Итого
ПЕРВОНАЧАЛЬНАЯ СТОИМОСТЬ					
На 1 января 2014 года	82 332	617 817	106 375	7 175	813 699
Приобретения	–	479 849	26 191	181 552	687 592
Выбытия	(2 938)	(34 972)	(1 829)	–	(39 739)
На 31 декабря 2014 года	79 394	1 062 694	130 737	188 727	1 461 552
НАКОПЛЕННАЯ АМОРТИЗАЦИЯ					
На 1 января 2014 года	(3 708)	(106 931)	(40 803)	–	(151 442)
Начисленная амортизация	(4 004)	(87 465)	(14 984)	–	(106 453)
Выбытия	–	14 357	8 205	–	22 562
На 31 декабря 2014 года	(7 712)	(180 039)	(47 582)	–	(235 333)
ОСТАТОЧНАЯ СТОИМОСТЬ					
На 1 января 2014 года	78 624	510 886	65 572	7 175	662 257
На 31 декабря 2014 года	71 682	882 655	83 155	188 727	1 226 219
	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Прочие	Незавершенное строительство	Итого
ПЕРВОНАЧАЛЬНАЯ СТОИМОСТЬ					
На 1 января 2013 года	69 247	353 161	103 553	–	525 961
Приобретения	–	–	–	297 441	297 441
Выбытия	–	(1 214)	(8 489)	–	(9 703)
Перемещения из незавершенного строительства	13 085	265 870	11 311	(290 266)	–
На 31 декабря 2013 года	82 332	617 817	106 375	7 175	813 699
НАКОПЛЕННАЯ АМОРТИЗАЦИЯ					
На 1 января 2013 года	(1 511)	(50 432)	(29 610)	–	(81 553)
Начисленная амортизация	(2 197)	(57 123)	(15 837)	–	(75 157)
Выбытия	–	624	4 644	–	5 268
На 31 декабря 2013 года	(3 708)	(106 931)	(40 803)	–	(151 442)
ОСТАТОЧНАЯ СТОИМОСТЬ					
На 1 января 2013 года	67 736	302 729	73 943	–	444 408
На 31 декабря 2013 года	78 624	510 886	65 572	7 175	662 257

По состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года неработающие или полностью амортизированные объекты отсутствовали.

По состоянию на 31 декабря 2014 года оборудование, заложенное в качестве обеспечения по кредитам и займам, отсутствовало (производственное оборудование балансовой стоимостью приблизительно 420 131 и здания балансовой стоимостью приблизительно 78 301 были переданы в залог в качестве обеспечения по кредитам и займам на 31 декабря 2013 года) (Примечания 19, 20).

За год, закончившийся 31 декабря 2014, амортизация в сумме 93 886 была капитализирована в биологические активы (за год, закончившийся 31 декабря 2013: 51 888).

8. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

	Права аренды земельных участков	Лицензии на программное обеспечение	Итого
ПЕРВОНАЧАЛЬНАЯ СТОИМОСТЬ			
На 1 января 2014 года	47 139	26 694	73 833
Приобретения	–	2 508	2 508
На 31 декабря 2014 года	47 139	29 202	76 341
НАКОПЛЕННАЯ АМОРТИЗАЦИЯ			
На 1 января 2014 года	(7 521)	(19 778)	(27 299)
Начисленная амортизация	(880)	(3 334)	(4 214)
На 31 декабря 2014 года	(8 401)	(23 112)	(31 513)
ОСТАТОЧНАЯ СТОИМОСТЬ			
На 1 января 2014 года	39 618	6 541	46 159
На 31 декабря 2014 года	38 738	6 090	44 828
	Права аренды земельных участков	Лицензии на программное обеспечение	Итого
ПЕРВОНАЧАЛЬНАЯ СТОИМОСТЬ			
На 1 января 2013 года	47 062	26 345	73 407
Приобретения	77	349	426
На 31 декабря 2013 года	47 139	26 694	73 833
НАКОПЛЕННАЯ АМОРТИЗАЦИЯ			
На 1 января 2013 года	(5 190)	(16 328)	(21 518)
Начисленная амортизация	(2 331)	(3 450)	(5 781)
На 31 декабря 2013 года	(7 521)	(19 778)	(27 299)
ОСТАТОЧНАЯ СТОИМОСТЬ			
На 1 января 2013 года	41 872	10 017	51 889
Аллокация расходов на амортизацию нематериальных активов на прекращающуюся деятельность	–	(375)	(375)
На 31 декабря 2013 года	39 618	6 541	46 159

9. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ

	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Товары для перепродажи	1 265 444	1 005 088
Сырье	127 711	62 981
Готовая продукция	21 545	–
	1 414 700	1 068 069

По состоянию на 31 декабря 2014 года товарно-материальные запасы, заложенные в качестве обеспечения по кредитам и займам, отсутствовали (на 31 декабря 2013 года 833 000 были переданы в залог в качестве обеспечения по кредитам и займам, полученным Группой) (Примечания 19, 20).

Сумма запасов, списанная в себестоимость реализации за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, составила 15 329 987 (за год, закончившийся 31 декабря 2013 года – 16 043 875) (Примечание 23).

10. БИОЛОГИЧЕСКИЕ АКТИВЫ

Биологические активы на 31 декабря 2014 года состояли из 2 674 тонн живой рыбы (5 175 тонн на 31 декабря 2013 года) и 2 274 тонн малька (881 тонны на 31 декабря 2013 года).

Тонны	Год, закончившийся 31 декабря 2014 года	Год, закончившийся 31 декабря 2013 года
Баланс на начало года	6 056	1 861
Увеличение в связи с понесенными расходами	8 222	5 602
Перевод в товарно-материальные запасы	(6 382)	(878)
Потери в результате гибели и инвентаризации	(2 948)	(529)
	4 948	6 056

Тысячи российских рублей	Год, закончившийся 31 декабря 2014 года	Год, закончившийся 31 декабря 2013 года
Баланс на начало года	1 351 166	322 749
Увеличение в связи с понесенными расходами	1 386 617	720 309
Перевод в товарно-материальные запасы	(1 068 055)	(111 596)
Потери в результате гибели и инвентаризации	(229 415)	(32 336)
Изменения в справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу	(161 467)	452 040
	1 278 846	1 351 166

Детали биологической трансформации лосося на 31 декабря 2014 года представлены ниже:

Статус биологических активов на 31 декабря 2014 года	Тысячи российских рублей				
	Количество рыбы	Биологические активы (тонны)	Фактические расходы	Корректировка справедливой стоимости	Балансовая стоимость
Малек/лосось весом менее 1 000 гр	3 075 943	2 167	493 774	-	493 774
Лосось весом от 1 000 до 2 000 гр	149 564	196	38 472	8 944	47 416
Лосось весом более 2 000 гр	321 391	947	131 796	139 191	270 987
	3 546 898	3 310	664 042	148 135	812 177

Детали биологической трансформации форели (включая икру форели) на 31 декабря 2014 года представлены ниже:

Статус биологических активов на 31 декабря 2014 года	Тысячи российских рублей				
	Количество рыбы	Биологические активы (тонны)	Фактические расходы	Корректировка справедливой стоимости	Балансовая стоимость
Малек/форель весом менее 200 гр	1 669 728	107	47 409	-	47 409
Форель весом от 200 до 800 гр	733 268	382	77 811	3 469	81 280
Форель весом более 800 гр	450 193	1 149	199 011	138 969	337 980
	2 853 189	1 638	324 231	142 438	466 669

Детали биологической трансформации лосося на 31 декабря 2013 года представлены ниже:

Статус биологических активов на 31 декабря 2013 года	Тысячи российских рублей				
	Количество рыбы	Биологические активы (тонны)	Фактические расходы	Корректировка справедливой стоимости	Балансовая стоимость
Малек/лосось весом менее 1 000 гр	1 289 071	810	174 054	-	174 054
Лосось весом от 1 000 до 2 000 гр	-	-	-	-	-
Лосось весом более 2 000 гр	1 052 442	3 439	469 860	393 075	862 935
	2 341 513	4 249	643 914	393 075	1 036 989

Детали биологической трансформации форели (включая икру форели) на 31 декабря 2013 года представлены ниже:

Статус биологических активов на 31 декабря 2013 года	Тысячи российских рублей				
	Количество рыбы	Биологические активы (тонны)	Фактические расходы	Корректировка справедливой стоимости	Балансовая стоимость
Малек/форель весом менее 200 гр	652 379	71	16 398	-	16 398
Форель весом от 200 до 800 гр	-	-	-	-	-
Форель весом более 800 гр	874 745	1 736	238 814	58 965	297 779
	1 527 124	1 807	255 212	58 965	314 177

Изменения в справедливой стоимости биологических активов представлены ниже:

	Год, закончившийся 31 декабря 2014 года	Год, закончившийся 31 декабря 2013 года
Корректировка до справедливой стоимости на начало года – в составе прибылей и убытков (биологические активы, переведенные в товарно-материальные запасы и впоследствии проданные)	(430 477)	-
Корректировка до справедливой стоимости на начало года – в составе товарно-материальных запасов на балансе на конец года	21 563	-
Корректировка до справедливой стоимости на конец года (эффект текущего периода)	247 447	452 040
Справедливая стоимость за вычетом предполагаемых расходов на продажу на конец года ((убыток)/прибыль)	(161 467)	452 040

На 31 декабря 2014 года сумма будущих обязательств по договорам на покупку биологических активов в 2015 году составила 84 941 (на 31 декабря 2013 года: 127 173).

По состоянию на 31 декабря 2014 года биологические активы (малек лосося), заложенные в качестве обеспечения по кредитам и займам, отсутствовали (по состоянию на 31 декабря 2013 года 835 812 были переданы в залог в качестве обеспечения по кредитам и займам, полученным Группой) (Примечания 19, 20).

11. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ, НЕТТО

	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Торговая дебиторская задолженность	1 096 085	1 107 255
Прочая дебиторская задолженность	7 269	11 370
За вычетом резерва по сомнительной дебиторской задолженности	(41 424)	(44 544)

В приведенной ниже таблице представлены изменения резерва по сомнительной дебиторской задолженности за годы, закончившиеся 31 декабря 2014 и 2013 годов:

	За год, закончившийся 31 декабря 2014 года	За год, закончившийся 31 декабря 2013 года
Остаток на начало года	44 544	52 924
Восстановление резерва в связи со списанием дебиторской задолженности	(33 643)	(15 907)
Признание резерва по сомнительной дебиторской задолженности	30 523	7 527
	41 424	44 544

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 14 234 и 26 656 на 31 декабря 2014 года и

31 декабря 2013 года, соответственно, которую руководство Группы считает реальной к взысканию в полной сумме. Данная задолженность ничем не обеспечена.

Сроки погашения торговой и прочей дебиторской задолженности приводятся в Примечании 33.7.

Торговая дебиторская задолженность на 31 декабря 2014 года включает сумму 34 325 (на 31 декабря 2013 года: 100 623), которая относится к договору факторинга с ВТБ. Средняя эффективная ставка по договору факторинга составляет 12 % для 2014 и 2013 годов. Согласно договору факторинга риски и выгоды по дебиторской задолженности

не передаются компании-фактору в случае нарушения покупателями обязательств по оплате. Поэтому данная сумма продолжает учитываться в составе торговой дебиторской задолженности, и одновременно отражена кредиторская задолженность ВТБ в прочих полученных авансах.

12. АВАНСЫ, ВЫДАННЫЕ ПОСТАВЩИКАМ, НЕТТО

	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Авансы под поставку корма	156 506	-
Авансы под поставку сырой рыбы и морепродуктов	87 904	223 100
Авансы под поставку малька	56 627	-
Прочие	127 421	147 294
За вычетом обесценения выданных авансов	(12 314)	(48 327)
	416 144	322 067

13. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ

Долгосрочные финансовые вложения по состоянию на 31 декабря 2014 года были деноминированы в рублях и включали векселя, выпущенные Россельхозбанком для Группы в апреле 2013 года в размере 168 000 и переданные в качестве залога по кредитам Газпромбанка (Примечания 19 и 20).

Непогашенные остатки, процентные ставки и сроки погашения по состоянию на 31 декабря 2014 года представлены ниже:

Дата выпуска	Номинальная стоимость	Количество векселей	Непогашенный остаток	Процентная ставка	Срок погашения
16 апреля 2013 года	4 800	35	168 000	7,26 %	По запросу, но не ранее 29 апреля 2016 года и не позднее 16 мая 2016 года

14. КРАТКОСРОЧНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ

Краткосрочные финансовые вложения по состоянию на 31 декабря 2014 года были деноминированы в рублях и включали векселя, выпущенные Россельхозбанком для Группы в апреле 2013 года в размере 26 000 и переданные в качестве залога по кредитам Газпромбанка (Примечания 19 и 20).

Непогашенные остатки, процентные ставки и сроки погашения по состоянию на 31 декабря 2014 года представлены ниже:

Дата выпуска	Номинальная стоимость	Количество векселей	Непогашенный остаток	Процентная ставка	Срок погашения
16 апреля 2013 года	1 040	25	26 000	7,26 %	По запросу, но не ранее 30 апреля 2015 года и не позднее 15 мая 2015 года

На 31 декабря 2013 года краткосрочные финансовые вложения были представлены займами, выданными третьим сторонам в сумме 227.

15. ПРОИЗВОДНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ПРЕДНАЗНАЧЕННЫЕ ДЛЯ ПРОДАЖИ, КОТОРЫЕ НЕ ОПРЕДЕЛЕНЫ КАК ИНСТРУМЕНТЫ ХЕДЖИРОВАНИЯ

По состоянию на 31 декабря 2014 года производные финансовые инструменты, предназначенные для продажи, которые не определены как инструменты хеджирования, включают:

	Номинальная сумма (тыс. ед. иностранной валюты к покупке)	Справедливая стоимость	
		Активы	Обязательства
Валютные форвардные контракты доллар США/российский рубль	12 260 тыс. долл.	3 566	10 203
		3 566	10 203

По состоянию на 31 декабря 2013 года производные финансовые инструменты, предназначенные для продажи, которые не определены как инструменты хеджирования, включают:

	Номинальная сумма (тыс. ед. иностранной валюты к покупке)	Справедливая стоимость	
		Активы	Обязательства
Валютные форвардные контракты доллар США/российский рубль	18 002 тыс. долл.	-	2 399
		-	2 399

Общая сумма прибыли по производным финансовым инструментам, которые не определены как инструменты хеджирования, включенная в курсовые разницы в консолидированном отчете о совокупном доходе, составила 5 942 за год, закончившийся 31 декабря 2014 года (за год, закончившийся 31 декабря 2013 года: убыток в сумме 8 831).

16. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Денежные средства в рублях на расчетных счетах и в кассе	61 834	115 046
Денежные средства в валюте на расчетных счетах:	58 294	1 333
- Доллар США	58 294	1 239
- Евро	-	94
Эквиваленты денежных средств	300 065	200 018
Денежные средства с ограничениями по использованию	375 182	45 359
	795 375	361 756

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

Денежные средства в банках включают краткосрочные возвратные депозиты до востребования с первоначальным сроком погашения от одного до четырнадцати дней в сумме 300 065 по состоянию на 31 декабря 2014 года (200 018 по состоянию на 31 декабря 2013 года) с процентной ставкой 0,25 % годовых для валютных депозитов в долларах США и 23 % для рублевых депозитов (31 декабря 2013 года: 7,5 % годовых).

Денежные средства с ограничениями по использованию в сумме 375 182 (31 декабря 2013: 45 359) представляют собой аккредитивы. Группа не имеет возможности использовать данные денежные средства для каких-либо целей, кроме оплаты определенным поставщикам.

17. ТОРГОВАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Кредиторская задолженность по поставкам сырой рыбы и морепродуктов	857 091	1 299 954
Кредиторская задолженность по операционным услугам	226 404	183 610
	1 083 495	1 483 564

Средний период кредитования составляет 30 дней на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года. В течение или по окончании периода кредитования проценты на сумму непогашенной торговой кредиторской задолженности не начисляются.

18. ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Обязательства по заработной плате	71 873	48 268
Обязательства перед таможенными органами	16 925	15 162
Проценты к уплате	5 746	2 686
	94 544	66 116

19. ДОЛГОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

По состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года долгосрочные кредиты и займы были деноминированы в рублях и представлены следующим образом:

Банк	Непогашенный остаток на 31 декабря 2014 года	Срок погашения	Лимит кредитной линии
Газпромбанк	1 984 166	Сентябрь 2016- Август 2021	3 303 750
	1 984 166		

Банк	Непогашенный остаток на 31 декабря 2013 года	Срок погашения	Лимит кредитной линии
Россельхозбанк	220 546	Декабрь 2016	476 500
Россельхозбанк	204 304	Апрель 2021	228 000
	424 850		

На 31 декабря 2014 года долгосрочные кредиты, предоставленные «Газпромбанком» были обеспечены залогом:

- 100 % долей в ООО «Русское море-Аквакультура», 49 % акций в ЗАО «Русская рыбная компания»;
- Поручительством ЗАО «Русская Рыбная Компания»;
- Поручительством ПАО «Русская Аквакультура»;
- Векселями, выпущенными Россельхозбанком для Группы на сумму 194 000.

Все долгосрочные займы имеют фиксированную процентную ставку. Средневзвешенная годовая процентная ставка по долгосрочным кредитам составляет 12,48 % в год, диапазон ставок 11,50 % – 15,00 % в год (2013 год: соответственно, 14,52 % в год, в диапазоне 13,98 % – 15,00 %).

Кредитные договоры с «Газпромбанком» содержат также определенные финансовые условия, которые должны соблюдаться Группой. По состоянию на 31 декабря 2014 года Группа нарушила одно финансовое условие – Итого задолженность по кредитам и займам/ЕБИТДА (не более 7). ЕБИТДА определяется как прибыль до налогообложения, уменьшенная на процентные доходы и процентные расходы, а также амортизацию основных средств и нематериальных активов. Банк не принял никаких мер из-за данного нарушения. После отчетной даты Группа получила отказ от банка («вейвер») от досрочного взыскания кредитов. Также в данном отказе было подтверждено отсутствие данных намерений по состоянию на 31 декабря 2014 года.

20. КРАТКОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

По состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года краткосрочные кредиты и займы были деноминированы в рублях и представлены следующим образом:

Банк	Непогашенный остаток на 31 декабря 2014 года	Срок погашения	Лимит кредитной линии
Газпромбанк	2 125 677	Январь-декабрь 2015	2 500 000
МКБ	912 000	Май-октябрь 2015	1 200 000
	3 037 677		

Банк	Непогашенный остаток на 31 декабря 2013 года	Срок погашения	Лимит кредитной линии
Сбербанк	805 000	Февраль 2014	850 000
Россельхозбанк	697 593	Апрель 2014	739 000
МКБ	300 000	Июнь 2014	300 000
Россельхозбанк	186 763	Июль 2014	213 500
ВТБ	100 000	Январь 2014	300 000
Россельхозбанк	94 640	Март-декабрь 2014	311 500
Россельхозбанк	92 301	Сентябрь 2014	105 236
	2 276 297		

На 31 декабря 2014 краткосрочные кредиты, предоставленные Газпромбанком и МКБ были обеспечены залогом:

- 50 % +1 акция ЗАО «Русская рыбная компания»;
- Поручительством ПАО «Русская Аквакультура».

Все краткосрочные займы имеют фиксированную процентную ставку. Средневзвешенная годовая процентная ставка по краткосрочным кредитам составляет 11,78 % в год, диапазон ставок 8,70 % – 18,55 % в год (2013 год: соответственно, 12,16 %, в диапазоне 10,75 % – 14,60 %).

По состоянию на 31 декабря 2013 года кредитная линия, предоставленная банком ВТБ, была обеспечена залогом 892 858 (75 %) акций ЗАО «Русская рыбная компания», кредитные линии, предоставленные Сбербанком, были обеспечены залогом товарно-материальных запасов (сырая рыба, рыбные и морепродукты) на сумму 833 000, долгосрочные и краткосрочные кредитные линии, предоставленные Россельхозбанком, были обеспечены залогом 100 % доли в ООО «Русское море – Аквакультура» и на 1 569 131 (2 %) акций ПАО «Русская Аквакультура», залогом биологических активов (малек лосося) на сумму 835 812, залогом производственного оборудования на сумму 420 131, залогом земли и зданий на сумму 78 301, залогом оборудования, приобретаемого в будущем, на сумму 192 859 и залогом векселей, выпущенных Россельхозбанком для Группы на сумму 194 000.

Процентные расходы за вычетом полученных государственных субсидий представлены ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря 2014 года	За год, закончившийся 31 декабря 2013 года
Процентные расходы	612 267	374 651
Государственные субсидии	(22 097)	(25 097)
	590 170	349 554

Кредитные договоры с МКБ содержат также определенные финансовые условия, которые должны соблюдаться Группой. На 31 декабря 2014 года Группа нарушила два финансовых ограничения – Нераспределенная прибыль (положительная динамика) и ЕБИТДА (более 2,8 % от выручки). Банк не предпринял никаких мер в результате данного несоответствия.

21. ВЫПУЩЕННЫЕ ОБЛИГАЦИИ

В течение года, закончившегося 31 декабря 2014 года, проходили следующие сделки с облигациями. В январе 2014 года 495 облигаций было продано держателям облигаций на сумму 495. В июне 2014 также 115 991 облигаций было погашено эмитентом в сумме 115 991; а также был выплачен купонный доход в сумме 73 431.

И наконец в июле 2014 198 838 облигаций было продано держателям облигаций на сумму 198 838. Облигации подлежат погашению 23 июня 2015.

Количество облигаций	За год, закончившийся 31 декабря 2014 года	За год, закончившийся 31 декабря 2013 года
Остаток на начало года	546 104	495 919
Погашение облигаций	(115 991)	(215 222)
Продажа облигаций	199 333	265 407
Остаток на конец года	629 446	546 104

Проценты по облигациям выплачиваются каждые полгода. Общая сумма процентов, начисленных за отчетный период, составила 92 993 (за год, закончившийся 31 декабря 2013 года: 57 733).

В течение года, закончившегося 31 декабря 2013, Группа выкупила 215 222 облигаций в сумме 215 222 и выплатила купонный доход в сумме 58 208. В течение года, закончившегося 31 декабря 2013, Группа продала 265 407 неконвертируемых облигаций по номиналу за 265 407.

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

	Непогашенный остаток	Купонная ставка	Срок погашения
На 31 декабря 2014 года	629 446	12,5 %	23 июня 2015
На 31 декабря 2013 года	546 104	12,5 %	23 июня 2015

22. ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ПРОЧИМ НАЛОГАМ

	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
НДС к уплате	38 341	36 156
Страховые взносы к уплате	502	6 279
Налог на имущество и прочие налоги к уплате	32	56
	38 875	42 491

23. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ

	За год, закончившийся 31 декабря 2014 года	За год, закончившийся 31 декабря 2013 года
Себестоимость товаров для перепродажи	15 329 987	16 043 875
Себестоимость выращенной рыбы	1 068 055	92 468
Материалы и комплектующие, использованные в производстве	8 127	13 509
Производственные накладные расходы	1 192	2 898
Прямые расходы на оплату труда	962	2 221
Амортизация	764	500
	16 409 087	16 155 471

24. КОММЕРЧЕСКИЕ РАСХОДЫ

	За год, закончившийся 31 декабря 2014 года	За год, закончившийся 31 декабря 2013 года
Транспорт	808 301	668 929
Расходы на оплату труда	223 472	199 810
Аренда склада	150 703	136 346
Признание резерва по сомнительной дебиторской задолженности	30 523	(8 380)
Списание дебиторской задолженности напрямую на финансовый результат	36 466	16 760
Сертификация	22 904	20 860
Реклама	12 431	6 616
Страхование товаров в пути	–	384
Недостачи по результатам инвентаризации, нетто	2 964	34 117
Обесценение авансов выданных	(35 197)	132
Прочие	44 550	58 114
	1 297 117	1 133 688

25. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

	За год, закончившийся 31 декабря 2014 года	За год, закончившийся 31 декабря 2013 года
Расходы на оплату труда	222 830	173 349
Расходы на аренду и техническое обслуживание зданий	55 649	47 169
Аудиторские и консультационные услуги	44 361	28 539
Банковские комиссии	29 757	22 206
Налоги, кроме налога на прибыль	18 654	8 999
Командировочные расходы	18 236	9 031
Амортизация	16 017	22 769
Услуги связи	4 887	4 878
Представительские расходы	3 099	1 301
Расходы на безопасность	186	111
Прочие	39 378	21 233
	453 054	339 585

26. 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 страховые взносы (по максимальной ставке 30,2 %). Налог уплачивается по регрессивной ставке и охватывает взносы в Фонд социального страхования РФ, Пенсионный фонд РФ и Фонд обязательного медицинского страхования РФ. Общий размер взносов, уплаченных в Пенсионный фонд РФ за год, закончившийся 31 декабря 2013 года, составил 70 182 и 57 436, 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 договоры с директорами и высшими руководителями не предусматривают предоставления им льгот после прекращения трудовых отношений.

Общий размер взносов, уплаченных в Фонды социального страхования за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, составил 85 040 (за год, закончившийся 31 декабря 2013 года: 73 053) (для продолжающейся деятельности).

27. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ

	За год, закончившийся 31 декабря 2014 года	За год, закончившийся 31 декабря 2013 года
Страховое возмещение	23 188	–
Штрафы и пени	15 413	14 351
Доход от субаренды	11 016	6 882
Доход от выбытия основных средств	5 870	319
Прочие	13 774	5 273
	69 261	26 825

28. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

	За год, закончившийся 31 декабря 2014 года	За год, закончившийся 31 декабря 2013 года
Списании товарно-материальных запасов в результате плохих погодных условий	242 724	–
Штрафы и пени	12 118	3 662
Прочие	17 362	5 762
	272 204	9 424

29. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

	За год, закончившийся 31 декабря 2014 года	За год, закончившийся 31 декабря 2013 года
Расход по налогу на прибыль – текущий	49 253	16 653
Отложенный налог на прибыль – возникновение и восстановление временных разниц	12 185	(44 768)
Отложенный налог, связанный с убытком от выбытия дочерней компании, относимый к прекращенной деятельности	–	78 733
Расход по налогу на прибыль	61 438	50 618

У Группы имеются налоговые убытки, которые подлежат зачету против будущей налогооблагаемой прибыли компаний, в которых они возникли в течение 10 лет. Отложенные налоговые активы признавались в отношении таких убыт-

ков по мере их возникновения в тех дочерних компаниях Группы, по которым ожидается положительный финансовый результат в будущих периодах.

Компании, находящиеся на территории России, которые не имеют статуса сельскохозяйственного производителя, подлежат обложению налогом на прибыль по ставке 20 %. Компании, находящиеся на территории России, которые имеют статус сельскохозяйственного производителя, освобождены от уплаты налога на прибыль с прибыли, полученной от продажи сельскохозяйственной продукции. ООО «Форелевское хозяйство Сегозерское» и ООО «Русское Море – Аквакультура» имеют статус сельскохозяйственных производителей, что дает им право освобождения от уплаты налога на прибыль.

Расчет расхода по налогу на прибыль, отраженного в отчете о совокупном доходе Группы, с использованием теоретического налога на прибыль по ставке 20 % представлен ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря 2014 года	За год, закончившийся 31 декабря 2013 года
(Убыток)/Прибыль до налога на прибыль	(345 685)	503 404
Условный (доход)/расход по налогу на прибыль по установленной ставке (20 %)	(69 137)	100 681
Налоговый эффект статей, не уменьшающих налогооблагаемую базу или не включаемых в расчет налогооблагаемой прибыли:		
Эффект от применения другой налоговой ставки по дочерним предприятиям, имеющим статус сельскохозяйственного производителя	99 821	(71 902)
Влияние расходов, не подлежащих вычету для целей налогообложения	19 806	24 122
Прочее	10 948	(2 283)
Расход по налогу на прибыль	61 438	50 618

Налогооблагаемые временные разницы по вложениям в дочерние предприятия, по которым отложенные налоговые обязательства не признавались, на 31 декабря 2014 года составили 37 194 (на 31 декабря 2013 года: 181 319). 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:

	31 декабря 2012 года	Возникнове- ние и умень- шение раз- ниц	31 декабря 2013 года	Возникнове- ние и умень- шение раз- ниц	31 декабря 2014 года
Налоговый эффект временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу – актив/(обязательство):					
Начисление резервов и оценочных обязательств	1 194	21 700	22 894	(12 815)	10 079
Торговая и прочая дебиторская задолженность	12 959	(1 936)	11 023	(6 186)	4 837
Нематериальные активы	–	3 793	3 793	(3 789)	4
Товарно-материальные запасы	(1 176)	(513)	(1 689)	4 206	2 517
Основные средства	(2 062)	(79)	(2 141)	(2 748)	(4 889)
Убытки для целей налогообложения, переносимые на будущие периоды	40 320	21 803	62 123	9 147	71 270
Итого чистые отложенные налоговые активы	51 235	44 768	96 003	(12 185)	83 818

Возникновение и уменьшение временных разниц преимущественно связано со следующими факторами:

- начисление амортизации по основным средствам в размере, превышающем амортизацию, начисленную для целей налогообложения;
- 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 за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, составили 71 270 (на 31 декабря 2013 год: 62 123), при этом руководство сочло, что отложенные налоговые активы будут реализованы в полной сумме (на 31 декабря 2012 года: 15 483 было признано как не реализуемые), и уверено, что любые оставшиеся неиспользованные 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 9 147, может быть использован до 2024 года; отложенный налоговый актив, относящийся к чистым операционным убыткам, накопленным на начало отчетного периода в сумме 21 803, может быть использован до 2023 года и оставшаяся часть налогового актива в сумме 40 320 может быть использована до 2022 года.

30. ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК) НА АКЦИЮ

Прибыль/(убыток) на акцию рассчитывается путем деления чистой прибыли/(убытка), относящейся к владельцам обыкновенных акций, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находившихся в обращении в течение указанного периода, за исключением выкупленных собственных акций. У Группы отсутствует разводняющий эф-

фект потенциальных обыкновенных акций; таким образом, разводненная прибыль/(убыток) на акцию равна базовой прибыли/(убытку) на акцию.

Прибыль/(убыток) на акцию за представленные периоды рассчитан следующим образом:

Продолжающаяся деятельность	За год, закончившийся 31 декабря 2014 года	За год, закончившийся 31 декабря 2014 года
ПРОДОЛЖАЮЩАЯСЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении	79 385 617	79 499 050
(Убыток)/Прибыль за год по продолжающейся деятельности, приходящийся/(аяся) на долю акционеров материнской компании	(407 123)	452 786
Базовый/(ая) и разводненный/(ая) прибыль/(убыток) на акцию от продолжающейся деятельности, руб.	(5,13)	5,69
ПРЕКРАЩАЮЩАЯСЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении	79 385 617	79 499 050
Убыток за год по прекращающейся деятельности, приходящийся на долю акционеров материнской компании	–	(16 371)
Базовый и разводненный убыток на акцию от прекращающейся деятельности, руб.	–	(0,21)
ПРОДОЛЖАЮЩАЯСЯ И ПРЕКРАЩАЮЩАЯСЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении	79 385 617	79 499 050
(Убыток)/Прибыль за год по продолжающейся деятельности, приходящийся/(аяся) на долю акционеров материнской компании	(407 123)	436 415
Базовый/(ая) и разводненный/(ая) прибыль/(убыток) на акцию от продолжающейся и прекращающейся деятельности, руб.	(5,13)	5,48

ДИВИДЕНДЫ

Согласно российскому законодательству распределение дивидендов может производиться только из прибыли ПАО «Русская Аквакультура», рассчитанной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета и выраженной в местной валюте.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2014 года, и года, закончившегося 31 декабря 2013 года, и после 31 декабря 2014 года до даты утверждения к выпуску данной консолидированной финансовой отчетности дивидендов не объявлялось и не выплачивалось.

31. АКЦИОНЕРНЫЙ И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ

По состоянию на 31 декабря 2013 года уставный капитал Компании состоял из 79 537 651 акций. В декабре 2013 года Группа выкупила 38 600 собственных акций на ММВБ-РТС. Общая сумма, уплаченная за данные акции, составила 1 103. Выкупленные акции были отражены как собственные выкупленные акции. В дальнейшем Группа имела право на повторную продажу данных акций. Все акции, приобретенные Группой, были полностью оплачены.

В январе 2014 года Группа также выкупила 263 100 собственных акций за 17 376. Покупка привела к увеличению количества собственных выкупленных акций до 301 700.

В марте 2014 года все 301 700 собственных выкупленных акций были проданы Группой на ММВБ-РТС за 20 147. Разница, возникшая в результате покупки и последующей продажи собственных акций, была признана в собственном капитале Группы в составе нераспределённой прибыли.

32. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, ДОГОВОРНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И ОПЕРАЦИОННЫЕ РИСКИ

32.1. СТРАНОВОЙ РИСК РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Рынки развивающихся стран, включая Россию, подвержены экономическим, политическим, социальным, судебным и законодательным рискам, отличным от рисков более развитых рынков. Законы и нормативные акты, регулирующие ведение бизнеса в России, могут быстро изменяться, существует возможность их произвольной интерпретации. Будущее направление развития России в большой степени зависит от налоговой и кредитно-денежной политики государства, принимаемых законов и нормативных актов, а также изменений политической ситуации в стране.

В связи с тем, что Россия добывает и экспортирует большие объемы нефти и газа, экономика России особенно чувствительна к изменениям мировых цен на нефть и газ. В течение 2014 года произошло значительное снижение цен на энергоресурсы. Руководство не может достоверно оценить дальнейшее изменение цен и влияние, которое они могут оказать на финансовое положение Группы.

Начиная с марта 2014 года, США и Евросоюз ввели несколько пакетов санкций в отношении ряда российских чиновников, бизнесменов и организаций. Международные рейтинговые агентства понизили долгосрочный рейтинг Российской Федерации по обязательствам в иностранной валюте. В декабре 2014 года Центральный Банк Российской Федерации резко поднял ключевую ставку, что привело к значительному росту ставок по кредитам на внутреннем рынке. Обменный курс рубля относительно других валют значительно снизился. Эти события могут вызвать затруднение доступа российского бизнеса к международным рынкам капитала и экспортным рынкам, утечку капитала, дальнейшее ослабление рубля и другие негативные экономические последствия.

Влияние этих событий на будущие результаты деятельности и финансовое положение Группы на данный момент сложно определить.

32.2. НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ

Правительство Российской Федерации продолжает реформу экономической и коммерческой инфраструктуры в процессе перехода к рыночной экономике. В результате законодательство, влияющее на деятельность предприятий, продолжает быстро меняться. Эти изменения характеризуются неясными формулировками, наличием различных толкований и сложившейся практикой вынесения произвольных решений со стороны властей. Интерпретация руководством такого законодательства применительно к деятельности Группы может быть оспорена соответствующими региональными и федеральными органами.

Недавние события в Российской Федерации свидетельствуют о том, что налоговые органы занимают более жесткую позицию при интерпретации законодательства и определении размера налогов, и в результате, возможно, что операции и деятельность, которые ранее не оспаривались, будут оспорены. Следовательно, могут быть доначислены налоги, штрафы и пени. Три года, предшествующие отчетному, являются открытыми для проверки налоговыми органами. При определенных обстоятельствах проверки могут охватывать и более длительные периоды. Руководство полагает, что Компания начислила все применимые налоги. В ситуациях неопределенности Группа произвела начисление налоговых обязательств, исходя из оценки руководством вероятной величины оттока ресурсов, которые потребуются

для погашения таких обязательств. Руководство Группы, основываясь на своей трактовке налогового законодательства, считает, что обязательства по налогам отражены в полном объеме. Тем не менее, государственные органы могут по-иному трактовать положения действующего налогового законодательства, и различия в трактовке могут иметь существенные последствия.

По оценкам руководства, на 31 декабря 2012 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, составляла 13 257. В течение 2013 года Группа не признала дополнительные расходы по потенциальным обязательствам по налогу на прибыль и прочим налогам и не восстанавливала ранее созданный резерв по налогу на прибыль и прочим налогам. Вследствие этого по состоянию на 31 декабря 2013 года общая сумма признанных потенциальных налоговых обязательств не изменилась и составила 13 257. Никаких дополнительных потенциальных налоговых обязательств за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, Группой не выявлено, кроме 47 755 налога на прибыль (36 523 отложенного налогового актива по убыткам для целей налогообложения, переносимым на будущие периоды), обнаруженным в результате выездной налоговой проверки, а также 39 263 налога на прибыль (по применению правил тонкой капитализации).

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 финансовой отчетности не отражался.

32.3. ОПЕРАЦИОННАЯ АРЕНДА

По состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года у Группы отсутствовали нерасторжимые договора операционной аренды.

32.4. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО КАПИТАЛЬНЫМ ЗАТРАТАМ

По состоянию на 31 декабря 2014 года общая сумма обязательств по договорам купли-продажи в отношении приобретения имущества, машин и оборудования составила 38 131 (по состоянию на 31 декабря 2013 года: 78 330).

32.5. СТРАХОВАНИЕ

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

32.6. 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 2014 года и 31 декабря 2013 года не содержит информации о связанных с этим обязательствах.

33. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ЗАДАЧИ И ПРИНЦИПЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

33.1. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ

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

	31 декабря 2014 года		31 декабря 2013 года	
	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 16)	795 375	795 375	361 756	361 756
Торговая и прочая дебиторская задолженность, нетто (Примечание 11)	1 061 930	1 061 930	1 074 081	1 074 081
Производные финансовые инструменты, предназначенные для продажи, которые не определены как инструменты хеджирования (Примечание 15)	3 566	-	-	-
Краткосрочные займы, выданные третьим сторонам	-	-	227	227
Долгосрочные финансовые вложения (Примечание 13)	168 000	168 000	194 000	194 000
Краткосрочные финансовые вложения (Примечание 14)	26 000	26 000	-	-
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Торговая кредиторская задолженность (Примечание 17)	1 083 495	1 083 495	1 483 564	1 483 564
Прочая кредиторская задолженность (Примечание 18)	94 544	94 544	66 116	66 116
Производные финансовые инструменты, предназначенные для продажи, которые не определены как инструменты хеджирования (Примечание 15)	10 203	10 203	2 399	2 399
Долгосрочные кредиты и займы (Примечание 19)	1 776 448	1 984 166	424 850	424 850
Краткосрочные кредиты и займы (Примечание 20)	3 037 677	3 037 677	2 276 297	2 276 297
Облигации к погашению (Примечание 21)	629 446	629 446	552 930	546 104

Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств приблизительно равна их балансовой стоимости вследствие краткосрочного характера указанных инструментов, за исключением долгосрочных займов.

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.

33.2. 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.

33.3. 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 имеет ряд других финансовых активов и обязательств (таких как торговая дебиторская задолженность, производные финансовые инструменты, краткосрочные и долгосрочные 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.

Группа осуществляет мониторинг валютного риска посредством отслеживания изменений курсов валют, в которых выражены ее денежные средства, кредиторская и дебиторская задолженность. Группа заключает сделки, связанные с производными финансовыми инструментами (валютные форвардные контракты), с целью уменьшения валютного риска.

В приведенных ниже таблицах показана чувствительность прибыли/(убытка) Группы 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/ (убыток) до налогообложения, руб.
На 31 декабря 2014 года		
Обменный курс долл. США/руб.	+20 %	(136 772)
Обменный курс долл. США/руб.	-20 %	136 772
На 31 декабря 2013 года		
Обменный курс долл. США/руб.	+20 %	6 776
Обменный курс долл. США/руб.	-20 %	(6 776)

	Увеличение / уменьшение курса евро	Влияние на прибыль/ (убыток) до налогообложения, руб.
На 31 декабря 2014 года		
Обменный курс евро/руб.	+20 %	(374)
Обменный курс евро/руб.	-20 %	374
На 31 декабря 2013 года		
Обменный курс евро/руб.	+20 %	4 090
Обменный курс евро/руб.	-20 %	(4 090)

	Увеличение / уменьшение курса норвежской кроны	Влияние на прибыль/ (убыток) до налогообложения, руб.
На 31 декабря 2014 года		
Обменный курс норвежской кроны/руб.	+20 %	75 036
Обменный курс норвежской кроны/руб.	-20 %	(75 036)
На 31 декабря 2013 года		
Обменный курс норвежской кроны/руб.	+20 %	2 544
Обменный курс норвежской кроны/руб.	-20 %	(2 544)

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 2014 года	31 декабря 2013 года	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
АКТИВЫ						
Торговая и прочая дебиторская задолженность	18 649	14 544	2	21 135	-	-
Денежные средства и их эквиваленты	184 594	1 239	-	31 617	375 182	13 836
Производные финансовые инструменты, предназначенные для продажи, которые не определены как инструменты хеджирования	3 566	-	-	-	-	-
Итого активы	206 809	15 783	2	52 752	375 182	13 836
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(880 465)	(1 185)	(1 873)	(32 303)	-	(1 117)
Производные финансовые инструменты, предназначенные для продажи, которые не определены как инструменты хеджирования	(10 203)	(2 399)	-	-	-	-
Итого обязательства	(890 668)	(3 584)	(1 873)	(32 303)	-	(1 117)
Итого чистые обязательства	(683 859)	12 199	(1 871)	20 449	375 182	12 719

33.4 РИСК ИЗМЕНЕНИЯ ПРОЦЕНТНОЙ СТАВКИ

По состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 годов Группа не подвержена риску изменения процентных ставок, поскольку у Группы нет кредитных договоров с плавающей процентной ставкой по состоянию на эти даты (Примечания 19, 20, 21).

33.5 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.

В следующей таблице представлены сроки погашения непроизводных финансовых обязательств Группы, исходя из недисконтированных платежей в соответствии с договорными условиями (с учетом процентов).

31 декабря 2014 года

	Средневзвешенная эффективная ставка	Итого	Менее 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев
Кредиторская задолженность	–	1 083 495	1 083 495	–	–
Краткосрочные кредиты и займы	11,78 %	3 234 526	1302 032	524 036	1 408 458
Облигации к погашению	12,50 %	668 786	–	668 786	–
Итого		4 986 807	2 385 527	1 192 822	1 408 458

	Средневзвешенная эффективная ставка	Итого	1-2 года	От 2-3 лет	От 3-7 лет
Долгосрочные кредиты и займы	12,48 %	2 573 894	107 223	107 223	2 359 448
Итого		2 573 894	107 223	107 223	2 359 448

31 декабря 2013 года

	Средневзвешенная эффективная ставка	Итого	Менее 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев
Кредиторская задолженность	–	1 483 564	1 483 564	–	–
Краткосрочные кредиты и займы	12,16 %	2 363 471	984 433	1 046 228	332 810
Облигации к погашению	12,50 %	580 236	–	580 236	–
Итого		4 427 271	2 467 997	1 626 464	332 810

	Средневзвешенная эффективная ставка	Итого	От 1-2 лет	От 2-3 лет	От 3-7 лет
Долгосрочные кредиты и займы	14,52 %	758 765	155 073	246 160	357 532
Итого		758 765	155 073	246 160	357 532

Сумма долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов, а также облигаций к погашению, 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 основной суммы долга.

33.6 КРЕДИТНЫЙ РИСК

Финансовые активы, потенциально подверженные кредитному риску, в основном состоят из торговой дебиторской задолженности и краткосрочных финансовых активов, включающих в себя займы выданные третьим лицам и производные финансовые инструменты, предназначенные для продажи. Группой разработаны процедуры, направленные на то, чтобы реализация товаров производилась только покупателям с соответствующей кредитной историей. Реализация товаров покупателям осуществляется в соответствии с ежегодно утверждаемой политикой в области маркетинга и кредитования. Группой осуществляется регулярный мониторинг условий реализации и состояния дебиторской задолженности, используя эффективные процедуры внутреннего

контроля. Краткосрочные финансовые активы, представляющие собой сезонные займы, выданные рыболовецким предприятиям, 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 по сомнительной дебиторской задолженности, 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 открытия счета 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	Более 6 месяцев
31 декабря 2014 года	1 054 611	996 851	25 010	3 635	2 689	1 456	24 970
31 декабря 2013 года	1 062 711	1 039 055	13 131	82	165	7 242	3 036

Ниже представлена структура краткосрочных финансовых активов Группы, включая займы, выданные третьим сторонам, векселя, и производные финансовые инструменты,

предназначенные для продажи, которые не определены как инструменты хеджирования, 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	Более 6 месяцев
31 декабря 2014 года	26 000	26 000	–	–	–	–	–
31 декабря 2013 года	227	227	–	–	–	–	–

В представленной ниже таблице приведены долгосрочные финансовые вложения Группы, включая займы, выданные третьим сторонам и векселя.

	Итого	От 1-2 лет	От 2-3 лет	От 3-4 лет
31 декабря 2014 года	184 262	184 262	–	–
31 декабря 2013 года	224 976	–	28 517	196 459

33.8 КОНЦЕНТРАЦИЯ КРЕДИТНОГО РИСКА

Торговая дебиторская задолженность Группы состоит из большого числа покупателей. Группа не подвержена значительному кредитному риску со стороны отдельно взятых покупателей, за исключением ООО «Ашан», крупнейшего покупателя Группы. Концентрация кредитного риска, относящегося к ООО «Ашан», не превышает 15 % от

общей суммы денежных активов в любой период в течение года; так на 31 декабря 2014 года дебиторская задолженность ООО «Ашан» составила 92 002 (8 %); а выручка за год, закончившийся 31 декабря 2014, от ООО «Ашан» составила 1 314 110 (7 %). Концентрация кредитного риска, относящегося к любому другому контрагенту, не превысила 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.

33.8 УПРАВЛЕНИЕ РИСКОМ КАПИТАЛА

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.

34. ПРЕКРАЩАЮЩАЯСЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

В течении 2013 года Группа завершила ряд соглашений по продаже стратегическому инвестору ЗАО «Русское море», которое представляло сегмент готовой рыбной продукции.

В консолидированном отчете о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2013 года, деятельность ЗАО «Русское море» трактуется как прекращающаяся.

Чистые активы ЗАО «Русское море» на дату продажи

Активы	1 686 208
Обязательства	1 548 426
Чистые активы, проданные	
Убыток от продажи	
Денежное вознаграждение, полученное в 2013 году	1 534 400

Авансовый платеж, полученный в 2012 году	60 000
Проданные чистые активы	(1 548 426)
Затраты, связанные с продажей	(61 326)
Убыток от продажи дочернего предприятия	(15 352)

Затраты, связанные с продажей, включают бонусы, выплаченные ключевому управленческому персоналу Группы за завершение сделки.

Чистый убыток за период по прекращающейся деятельности

	Год, закончившийся 31 декабря 2013 года
Убыток за период от прекращающейся деятельности	(16 371)
Чистые денежные поступления от выбытия	
Денежное вознаграждение, полученное в 2013	1 534 400
Выбытие денежных средств	(8 778)
Чистые денежные поступления	1 525 622

После продажи ЗАО «Русское море» соответствующий эффект от реорганизации Группы под общим контролем в размере 2 043 218 был отнесен на нераспределенную прибыль.

35. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

После отчетной даты произошли изменения в структуре акционеров Группы. В января 2015 года RSEA CYPRUS LIMITED продала свои 61 % акций Группы в равных долях – компании RS Group Ltd (30,5 %) и Глебу Франк (30,5 %). Данные изменения не повлекли за собой изменения в составе конечных выгодоприобретателей Группы.

В феврале 2015 года Группа пролонгировала договор краткосрочного займа с Газпромбанком, задолженность по которому в размере 1 000 000 теперь подлежит погашению в январе 2016 года (изначальная дата погашения – 28 января 2015 года).

Консолидированная финансовая отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, была утверждена руководством 16 апреля 2015 года.

Д. ДАНГАУЭР
Генеральный директор



Д. МИНЧЕВ
Финансовый директор



ОСНОВНЫЕ ФАКТОРЫ РИСКА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ

Долгосрочный успех ПАО «Русская Аквакультура» зависит от возможности Компании управлять рисками, с которыми Компания сталкивается в своей деятельности.

В данном разделе описаны ключевые риски, которые Компания считает существенными с точки зрения влияния на результаты её деятельности.

Компания уделяет особое внимание управлению рисками, включая их идентификацию, анализ, контроль, предупреждение и митигацию.

ОТРАСЛЕВЫЕ РИСКИ

Описание риска	Управление риском
Риск потерь из-за колебаний цен на рыбную продукцию Цены на рыбную продукцию в России зависят от мировых цен, которые формируются под влиянием множества факторов вне контроля Компании.	Компания постоянно анализирует ситуацию на мировом рынке для определения ценовых тенденций и формирования стратегии закупок рыбной продукции. При этом Компания в состоянии оперативно сократить операционные затраты для обеспечения требуемого уровня доходности. Многолетняя история работы Компании на мировом рыбном рынке позволяет Компании иметь гибкие условия контрактов с поставщиками, что позволяет Компании оперативно реагировать на изменение рыночной конъюнктуры.
Риски, связанные со спросом на рыбную продукцию Спад в экономике или изменение потребительских предпочтений могут приводить к снижению спроса на рыбу и снижению доходов Компании.	Компания имеет диверсифицированный ассортимент продукции, который реализуется через различные каналы продаж. Компания имеет возможность гибко управлять ассортиментом и фокусироваться на каналах продаж со стабильным спросом.
Риски, связанные с колебанием цен на рыбный корм Расходы на корм составляют более 50 % себестоимости рыбы, выращиваемой Компанией. Стоимость корма и затраты на корм являются одними из определяющих факторов доходности операций в сегменте аквакультуры.	Компания имеет возможность периодически пересматривать цены поставщиков на корма, чтобы стоимость корма изменялась в соответствии с колебаниями цен на основные ингредиенты: рыбий жир, рыбная мука, рапсовое масло, соевый протеин и пшеница, которые являются торгуемыми товарами. Цены на ингредиенты определяются под влиянием множества факторов. Компания может быть не в состоянии переложить на потребителей существенный рост цен корма. С целью снижения зависимости от поставщиков корма Компания планирует строительство собственного завода по производству кормов.
Биологические риски Выращивание рыбы связано с рядом биологических рисков, которые могут повлиять на доходность операций Компании и ее денежные потоки. Такие риски связаны с колебаниями температуры воды, возникновением болезней, нападением хищников, что в свою очередь влияет на скорость роста рыбы, уровень потерь рыбы и в итоге на объем вылова рыбы.	Компания имеет страховое покрытие от рисков, связанных с потерями рыбы в результате болезней. В части остальных рисков, в отношении которых Компания не может использовать инструменты страхования, усилия Компании направлены на выстраивание внутренних процедур, которые будут направлены на снижение влияния рисков, их митигацию или на принятие контрмер. Особое внимание Компании направлено на борьбу с морской вошью (вид маленьких веслоногих рачков, которые паразитируют на коже лососевых), которая является одним из ключевых биологических рисков в сегменте выращивания атлантического лосося. В области борьбы с морской вошью Компания применяет лучшие практики, которые давно используются в Норвегии и других странах.

СТРАНОВЫЕ И РЕГИОНАЛЬНЫЕ РИСКИ

Компания осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации. Основные страновые и региональные риски – это риски, связанные с Российской Федерацией.

Описание риска	Управление риском
<p>Основные страновые риски, связанные с деятельностью Компании, включают:</p> <ul style="list-style-type: none"> риск ухудшения экономической ситуации в стране; риск волатильности курса рубля к бивалютной корзине; риск ухудшения ситуации в банковском секторе и ограничения доступа к финансированию. 	<p>Компания не имеет возможности влиять на основные страновые риски, однако Компания постоянно анализирует макроэкономическую ситуацию в Российской Федерации и проводит сценарный анализ своего развития в зависимости от изменения ситуации в стране.</p>

ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ

Описание риска	Управление риском
<p>Риски, связанные с ростом стоимости заемного финансирования</p>	
<p>Рост процентных ставок по кредитам Компании может привести к увеличению сроков окупаемости проектов Компании.</p>	<p>Процентные расходы Компании по кредитам субсидируются государством, снижая тем самым стоимость кредитов для Компании. Однако существенный рост процентных ставок по кредитам может привести к пересмотру инвестиционной программы Компании.</p>
<p>Риски ликвидности</p>	
<p>Неспособность Компании поддерживать денежные потоки для осуществления операционной деятельности и обслуживания кредитов.</p>	<p>В сегменте дистрибуции Компания постоянно проводит контроль платежеспособности новых и текущих клиентов и имеет строгие условия расчетов с контрагентами, что минимизирует риски их неплатежеспособности. Компания также имеет открытые кредитные линии, которые могут использоваться для покрытия краткосрочных кассовых разрывов.</p>
<p>Валютные риски</p>	
<p>Компания импортирует основной объем продукции в сегменте дистрибуции, а также импортирует оборудование, корма и малек в сегменте аквакультуры. Колебания курса российского рубля могут приводить к возникновению дополнительных убытков.</p>	<p>В рамках сегмента дистрибуции для уменьшения влияния колебаний национальной валюты Компания использует производные инструменты хеджирования в рамках лимитов, которые согласованы с банками. В сегменте аквакультуры в зависимости от рыночной ситуации и сроков контракта Компания использует различные стратегии: осуществляет хеджирование от падения российского рубля за счет увеличения авансов по среднесрочным контрактам или использует производные инструменты по краткосрочным контрактам.</p>

ПРАВОВЫЕ РИСКИ

Описание риска	Управление риском
<p>Риски, связанные с изменением законодательства в области субсидирования процентных ставок по кредитам Компании в секторе аквакультуры</p>	
<p>Изменения законодательства или отмена субсидирования процентных ставок по кредитам могут изменить сроки окупаемости проектов Компании, а также доходность ее операций.</p>	<p>Компания осуществляет мониторинг изменений законодательства в области субсидирования процентных ставок по кредитам для предприятий сектора аквакультуры. Компания оценивает и прогнозирует степень возможного негативного влияния изменений налогового законодательства, направляя усилия на минимизацию рисков, связанных с подобными изменениями.</p>
<p>Риски, связанные с изменением законодательства в области регулирования деятельности в секторе аквакультуры</p>	
<p>Законодательная база в секторе аквакультуры в России находится в процессе формирования, несовершенство законодательной базы или ее изменения может иметь негативное влияние на развитие Компании в сегменте аквакультуры.</p>	<p>Компания осуществляет мониторинг инициатив по изменению законодательства в сегменте аквакультуры, а также активно взаимодействует со всеми заинтересованными сторонами с целью развития российской нормативно-правовой базы в области аквакультуры в соответствии с лучшими мировыми практиками.</p>
<p>Риски, связанные с изменением правил таможенного контроля и пошлин</p>	
<p>Компания подвержена рискам, связанным с изменением законодательства в области государственного регулирования внешнеторговой деятельности, а также таможенного законодательства, регулирующего отношения по установлению порядка перемещения товаров через таможенную границу, установлению и применению таможенных режимов, установлению, введению и взиманию таможенных платежей.</p>	<p>Компания выполняет требования таможенного контроля, своевременно оформляет всю документацию, необходимую для осуществления импортных операций. Компания осуществляет оперативный мониторинг изменений правил таможенного контроля и пошлин, оценивает и прогнозирует степень возможного негативного влияния таких изменений, а также выступает с инициативами, направленными на снижение возможного негативного влияния таких изменений.</p>

ПЕРЕЧЕНЬ КРУПНЫХ СДЕЛОК И СДЕЛОК, В СОВЕРШЕНИИ КОТОРЫХ ИМЕЕТСЯ ЗАИНТЕРЕСОВАННОСТЬ

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

Сделка	Стороны	Предмет сделки и существенные условия
Договор об открытии кредитной линии № 2814-003 от 29 января 2014 года	Кредитор: ОАО «Газпромбанк» Заемщик: ЗАО «Русская рыбная компания» Поручитель: ОАО «Группа компаний "Русское море"» Поручитель: ООО «Русское море – Аквакультура»	Банк обязуется предоставить Заемщику кредит в форме кредитной линии сроком пользования с 29 января 2014 года по 28 января 2015 года включительно, а Заемщик обязуется возвратить полученный кредит. Лимит выдачи: 1 000 000 000 (один миллиард) рублей.
Кредитный договор № 5451 от 05 мая 2014 года	Кредитор: ОАО «Московский кредитный банк» Заемщик: «Русская рыбная компания» Залогодатель, поручитель: ОАО «Группа компаний "Русское море"»	Кредитор открывает Заемщику кредитную линию с лимитом задолженности 1 200 000 000 (один миллиард двести тысяч) рублей. Срок: не более 365 (трехсот шестидесяти пяти) календарных дней. Каждый кредит, выданный в рамках лимита, должен быть полностью погашен Заемщиком в течение 365 (трехсот шестидесяти пяти) календарных дней с даты выдачи кредита, но в любом случае не позднее 30 октября 2015 года включительно.
Договор поручительства № 2814-118-п1 от 13 августа 2014 года	Кредитор: ОАО «Газпромбанк» Должник: ООО «Русское море – Аквакультура» Поручитель: ЗАО «Русская рыбная компания»	Поручитель обязуется солидарно с Должником отвечать перед Кредитором за исполнение Должником его обязательств перед Кредитором, возникших из следующих Договоров об открытии кредитной линии от 13 августа 2014 года № 2814-118, № 2814-119, № 2814-120, № 2814-121, № 2814-125, № 2814-126, № 2814-127, № 2814-128.
Договор поручительства № 2814-003-п2 от 14 августа 2014 года	Кредитор: ОАО «Газпромбанк» Должник: ЗАО «Русская рыбная компания» Поручитель: ООО «Русское море – Аквакультура»	Поручитель обязуется солидарно с Должником отвечать перед Кредитором за исполнение Должником его обязательств перед Кредитором, возникших из Договора об открытии кредитной линии от 29 января 2014 года № 2814-003. Лимит кредитной линии по кредитному договору: 1 000 000 000 (один миллиард) рублей. Срок кредита: с 29 января 2014 года по 28 января 2015 года включительно.

Сделка	Стороны	Предмет сделки и существенные условия
Договор залога доли в уставном капитале № 2814-118 –з2 от 30 сентября 2014 года	Залогодержатель: ОАО «Газпромбанк» Заемщик: ООО «Русское море – Аквакультура» Залогодатель: ОАО «Группа компаний "Русское море"»	В обеспечение надлежащего исполнения Заемщиком обязательств перед Залогодержателем по Договорам об открытии кредитной линии от 13 августа 2014 года № 2814-118, № 2814-119, № 2814-120, № 2814-121, № 2814-125, № 2814-126, № 2814-127, № 2814-128, Залогодатель передает в залог принадлежащее ему на праве собственности, а Залогодержатель принимает в залог имущество – долю в уставном капитале Заемщика в размере 100 (сто) процентов от зарегистрированного уставного капитала Заемщика и номинальной стоимостью 271 400 000,00 (двести семьдесят один миллион четыреста тысяч) рублей 00 копеек.
Договор поручительства № 2814-118-п2 от 02 октября 2014 года	Кредитор: ОАО «Газпромбанк» Должник: ООО «Русское море – Аквакультура» Поручитель: ОАО «Группа компаний "Русское море"»	Поручитель обязуется солидарно с Должником отвечать перед Кредитором за исполнение Должником его обязательств перед Кредитором, возникших из следующих Договоров об открытии кредитной линии: № 2814-118 от 13 августа 2014 года, № 2814-119 от 13 августа 2014 года, № 2814-120 от 13 августа 2014 года, № 2814-121 от 13 августа 2014 года, № 2814-125 от 13 августа 2014 года, № 2814-126 от 13 августа 2014 года, № 2814-127 от 13 августа 2014 года, № 2814-128 от 13 августа 2014 года.
Договор залога акций № 2814-118-з4 от 31 октября 2014 года	Залогодержатель: ОАО «Газпромбанк» Заемщик: ООО «Русское море – Аквакультура» Залогодатель: ОАО «Группа компаний "Русское море"»	В обеспечение надлежащего исполнения Заемщиком обязательств перед Залогодержателем по Кредитным договорам об открытии кредитной линии от 13 августа 2014 года № 2814-118, № 2814-119, № 2814-120, № 2814-121, № 2814-125, № 2814-126, № 2814-127, № 2814-128 Залогодатель в порядке и на условиях, предусмотренных договором, передает в залог принадлежащие ему на праве собственности, а Залогодержатель принимает в залог ценные бумаги – акции Закрытого акционерного общества «Русская рыбная компания», созданного и действующего по законодательству Российской Федерации (далее – «Эмитент»), в количестве 583 334 (пятьсот восемьдесят три тысячи триста тридцать четыре) штуки, что составляет 49 (сорок девять) процентов от зарегистрированного уставного капитала Эмитента.

ПЕРЕЧЕНЬ СОВЕРШЕННЫХ ОБЩЕСТВОМ В ОТЧЕТНОМ ГОДУ СДЕЛОК, ПРИЗНАВАЕМЫХ В СООТВЕТСТВИИ С ФЕДЕРАЛЬНЫМ ЗАКОНОМ «ОБ АКЦИОНЕРНЫХ ОБЩЕСТВАХ» СДЕЛКАМИ, В СОВЕРШЕНИИ КОТОРЫХ ИМЕЛАСЬ ЗАИНТЕРЕСОВАННОСТЬ И НЕОБХОДИМОСТЬ ОДОБРЕНИЯ КОТОРЫХ УПОЛНОМОЧЕННЫМ ОРГАНОМ УПРАВЛЕНИЯ АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА ПРЕДУСМОТРЕНА ГЛАВОЙ XI ФЕДЕРАЛЬНОГО ЗАКОНА «ОБ АКЦИОНЕРНЫХ ОБЩЕСТВАХ»

Сделка	Стороны	Предмет сделки и существенные условия
Договор поручительства № 2814-003-п1 от 31 марта 2014 года	Кредитор: ОАО «Газпромбанк» Должник: ЗАО «Русская рыбная компания» Поручитель: ОАО «Группа компаний "Русское море"»	Поручитель обязывается нести перед Кредитором солидарную ответственность (отвечать) за исполнение Должником обеспеченных обязательств по договору об открытии невозобновляемой кредитной линии № 2814-003 от 29 января 2014 года и включают: - обязательства по уплате всей суммы основного долга в размере до 1 000 000 000 (одного миллиарда) рублей, процентов и штрафных процентов, начисленных в соответствии с кредитным договором, комиссий, иных начислений, расходов, издержек, подлежащих возмещению Заемщиком согласно Кредитному договору, - обязательства Заемщика по возврату всех сумм, которые были им получены согласно кредитному договору, если кредитный договор становится недействительным или происходит любое из указанных в кредитном договоре событий, требующих досрочного погашения кредита по Кредитному договору.
Договор поручительства № 00777 от 21 апреля 2014 года	Фактор: ООО «ВТБ Факторинг» Клиент: ЗАО «Русская рыбная компания» Поручитель: ОАО «Группа компаний "Русское море"»	Поручитель обязуется отвечать перед Кредитором за исполнение Клиентом всех его обязательств, вытекающих из Генерального договора о факторинговом обслуживании № 00777 от 13 марта 2012 года, заключенного между Фактором и Клиентом, а также приложений и дополнительных соглашений к нему.
Договор № 545101/14 поручительства от 05 мая 2014 года	Банк: ОАО «Московский кредитный банк» Должник: ЗАО «Русская рыбная компания» Поручитель: ОАО «Группа компаний "Русское море"»	Поручитель обязуется солидарно с Должником в полном объеме отвечать перед Банком за исполнение Должником обязательств по Кредитному договору от 05 мая 2014 года № 5451/14, заключенному между Банком и Должником.
Договор залога акций № 545102/14 от 11 июня 2014 года	Залогодержатель: ОАО «Московский кредитный банк» Должник: ЗАО «Русская рыбная компания» Залогодатель: ОАО «Группа компаний "Русское море"»	В обеспечение обязательства Должника по Кредитному договору от 05 мая 2014 года № 5451/14 Залогодатель передает в залог Залогодержателю принадлежащие ему на праве собственности ценные бумаги – акции Закрытого акционерного общества «Русская рыбная компания», созданного и действующего по законодательству Российской Федерации (далее – «Эмитент»), в количестве 595 240 (пятьсот девяносто пять тысяч двести сорок) штук, что составляет 50 % (пятьдесят) + 1 акция от зарегистрированного уставного капитала Эмитента.

СВЕДЕНИЯ О СОБЛЮДЕНИИ КОМПАНИЕЙ ПРИНЦИПОВ И РЕКОМЕНДАЦИЙ КОДЕКСА КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ

№ п/п	Принцип (принципы) корпоративного управления или ключевой критерий (рекомендация)	Краткое описание того, в какой части принцип или ключевой критерий не соблюдаются	Объяснение ключевых причин, факторов и обстоятельств, в силу которых принцип или ключевой критерий не соблюдается или соблюдается не в полном объеме, описание используемых альтернативных механизмов и инструментов корпоративного управления
1	2	3	4
I. ПРАВА АКЦИОНЕРОВ И РАВЕНСТВО УСЛОВИЙ ДЛЯ АКЦИОНЕРОВ ПРИ ОСУЩЕСТВЛЕНИИ ИМИ СВОИХ ПРАВ			
1.1.	Общество должно обеспечивать равное и справедливое отношение ко всем акционерам при реализации ими права на участие в управлении обществом. Система и практика корпоративного управления должны обеспечивать равенство условий для всех акционеров – владельцев акций одной категории (типа), включая миноритарных (мелких) акционеров и иностранных акционеров, и равное отношение к ним со стороны общества		
1.1.1.	В обществе утвержден внутренний документ, определяющий основные процедуры подготовки, созыва и проведения общего собрания акционеров, соответствующий рекомендациям Кодекса корпоративного управления, включая обязанность общества: <ul style="list-style-type: none"> сообщать акционерам о проведении общего собрания акционеров и предоставлять доступ к материалам, в том числе размещать сообщение и материалы на сайте общества в сети «Интернет» не менее чем за 30 дней до даты его проведения (если законодательством Российской Федерации не предусмотрен больший срок); раскрывать информацию о дате составления списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров, не менее чем за 7 дней до ее наступления; предоставлять к общему собранию акционеров дополнительную информацию и материалы по вопросам повестки дня в соответствии с рекомендациями Кодекса корпоративного управления 	Соблюдается в полной мере	
1.1.2.	Обществом приняты на себя обязанности по предоставлению акционерам в ходе подготовки и проведения общего собрания акционеров возможности задавать вопросы о деятельности общества членам органов управления и контроля, членам комитета по аудиту, главному бухгалтеру, аудиторам общества, а также кандидатам в органы управления и контроля. Указанные обязанности закреплены в уставе или во внутренних документах общества	Соблюдается в полной мере	
1.1.3.	обществом приняты на себя обязанности придерживаться принципа недопустимости совершения действий, приводящих к искусственному перераспределению корпоративного контроля (например, голосование «квазиказначейскими» акциями, принятие решения о выплате дивидендов по привилегированным акциям в условиях ограниченных финансовых возможностей, принятие решения о невыплате определенных в уставе общества дивидендов по привилегированным акциям при наличии достаточных источников для их выплаты). Указанные обязанности закреплены в уставе или во внутренних документах общества	Соблюдается в полной мере	

№ п/п	Принцип (принципы) корпоративного управления или ключевой критерий (рекомендация)	Краткое описание того, в какой части принцип или ключевой критерий не соблюдаются	Объяснение ключевых причин, факторов и обстоятельств, в силу которых принцип или ключевой критерий не соблюдается или соблюдается не в полном объеме, описание используемых альтернативных механизмов и инструментов корпоративного управления
1	2	3	4

1.2.	Акционерам должна быть предоставлена равная и справедливая возможность участвовать в прибыли общества посредством получения дивидендов		
1.2.1.	В обществе утвержден внутренний документ, определяющий дивидендную политику общества, соответствующую рекомендациям Кодекса корпоративного управления, и устанавливающий в том числе: <ul style="list-style-type: none"> • порядок определения части чистой прибыли (для обществ, составляющих консолидированную финансовую отчетность, – минимальной части (доли) консолидированной чистой прибыли), направляемой на выплату дивидендов, условия, при соблюдении которых объявляются дивиденды; • минимальный размер дивидендов по акциям общества разных категорий (типов); • обязанность раскрытия документа, определяющего дивидендную политику общества, на сайте общества в сети «Интернет» 	Соблюдается в полной мере	На годовом Общем собрании акционеров, которое состоялось 30 июня 2014 года, акционерами утвержден внутренний документ, определяющий дивидендную политику Общества, – «Положение о дивидендной политике ОАО «Группа компаний "Русское море"»

II. СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ ОБЩЕСТВА

2.1.	Совет директоров определяет основные стратегические ориентиры деятельности общества на долгосрочную перспективу, ключевые показатели деятельности общества, осуществляет стратегическое управление обществом, определяет основные принципы и подходы к организации в обществе системы управления рисками и внутреннего контроля, контролирует деятельность исполнительных органов общества, определяет политику общества по вознаграждению членов совета директоров и исполнительных органов, а также реализует иные ключевые функции		
2.1.1.	В обществе сформирован совет директоров, который: <ul style="list-style-type: none"> • определяет основные стратегические ориентиры деятельности общества на долгосрочную перспективу, ключевые показатели деятельности общества; • контролирует деятельность исполнительных органов общества; • определяет принципы и подходы к организации управления рисками и внутреннего контроля в обществе; • определяет политику общества по вознаграждению членов совета директоров, исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества 	Соблюдается в полной мере	
2.2.	Совет директоров должен являться эффективным и профессиональным органом управления общества, способным выносить объективные независимые суждения и принимать решения, отвечающие интересам общества и его акционеров. Председатель совета директоров должен способствовать наиболее эффективному осуществлению функций, возложенных на совет директоров. Заседания совета директоров, подготовка к ним и участие в них членов совета директоров должны обеспечивать эффективную деятельность совета директоров		
2.2.1.	Председателем совета директоров является независимый директор, или среди избранных независимых директоров определен старший независимый директор, координирующий работу независимых директоров и осуществляющий взаимодействие с председателем совета директоров	Соблюдается частично	В 2014 году в состав Совета директоров входил только один независимый директор
2.2.2.	Внутренними документами общества закреплен порядок подготовки и проведения заседаний совета директоров, обеспечивающий членам совета директоров возможность надлежащим образом подготовиться к их проведению и предусматривающий, в частности: <ul style="list-style-type: none"> • сроки уведомления членов совета директоров о предстоящем заседании; • сроки направления документов (бюллетеней) для голосования и получения заполненных документов (бюллетеней) при проведении заседаний в заочной форме; • возможность направления и учета письменного мнения по вопросам повестки дня для членов совета директоров, отсутствующих на очном заседании; • возможность обсуждения и голосования посредством конференц-связи и видео-конференц-связи 	Соблюдается в полной мере	

№ п/п	Принцип (принципы) корпоративного управления или ключевой критерий (рекомендация)	Краткое описание того, в какой части принцип или ключевой критерий не соблюдаются	Объяснение ключевых причин, факторов и обстоятельств, в силу которых принцип или ключевой критерий не соблюдается или соблюдается не в полном объеме, описание используемых альтернативных механизмов и инструментов корпоративного управления
1	2	3	4

2.2.3.	Наиболее важные вопросы решаются на заседаниях совета директоров, проводимых в очной форме. Перечень таких вопросов соответствует рекомендациям Кодекса корпоративного управления	Соблюдается в полной мере	
2.3.	В состав совета директоров должно входить достаточное количество независимых директоров		
2.3.1.	Независимые директора составляют не менее одной трети избранного состава совета директоров	Соблюдается частично	В 2014 году в состав Совета директоров входил только один независимый директор
2.3.2.	Независимые директора в полном объеме соответствуют критериям независимости, рекомендованным Кодексом корпоративного управления	Соблюдается в полной мере	
2.3.3.	Совет директоров (комитет по номинациям (кадрам, назначениям)) проводит оценку соответствия кандидатов в члены совета директоров критериям независимости	Соблюдается в полной мере	
2.4.	Совет директоров должен создавать комитеты для предварительного рассмотрения наиболее важных вопросов деятельности общества		
2.4.1.	Советом директоров общества создан комитет по аудиту, состоящий из независимых директоров, функции которого закреплены во внутренних документах и соответствуют рекомендациям Кодекса корпоративного управления	Соблюдается частично	В состав комитета по аудиту в 2014 году входили не только независимые директора, но и другие члены Совета директоров, при этом независимый член Совета директоров (Гусев Дмитрий Владимирович) был председателем Комитета
2.4.2.	Советом директоров общества создан комитет по вознаграждениям (может быть совмещен с комитетом по номинациям (кадрам, назначениям)), состоящий из независимых директоров, функции которого соответствуют рекомендациям Кодекса корпоративного управления	Соблюдается частично	В Обществе действует Комитет по назначениям и вознаграждениям (в его состав входят члены Совета директоров – представители акционеров Общества, независимые члены Совета директоров не входят в состав вышеуказанного Комитета)
2.4.3.	Советом директоров общества создан комитет по номинациям (кадрам, назначениям) (может быть совмещен с комитетом по вознаграждениям), большинство членов которого являются независимыми директорами, функции которого соответствуют рекомендациям Кодекса корпоративного управления	Соблюдается частично	В Обществе действует Комитет по назначениям и вознаграждениям, который совмещает в себе как собственные функции, так и функции Комитета по номинациям (в его состав входят члены Совета директоров – представители акционеров Общества, независимые члены Совета директоров не входят в состав вышеуказанного Комитета)

№ п/п	Принцип (принципы) корпоративного управления или ключевой критерий (рекомендация)	Краткое описание того, в какой части принцип или ключевой критерий не соблюдаются	Объяснение ключевых причин, факторов и обстоятельств, в силу которых принцип или ключевой критерий не соблюдается или соблюдается не в полном объеме, описание используемых альтернативных механизмов и инструментов корпоративного управления
1	2	3	4

2.5.	Совет директоров должен обеспечивать проведение оценки качества работы совета директоров, его комитетов и членов совета директоров		
2.5.1.	Оценка качества работы совета директоров проводится на регулярной основе не реже одного раза в год, при этом не реже одного раза в три года такая оценка проводится с привлечением внешней организации (консультанта)	Соблюдается частично	Ежегодно оценка качества работы Совета директоров проводится внутри Общества, независимые эксперты (внешние организации) для оценки не привлекаются

III. КОРПОРАТИВНЫЙ СЕКРЕТАРЬ ОБЩЕСТВА

3.1.	Эффективное текущее взаимодействие с акционерами, координация действий общества по защите прав и интересов акционеров, поддержка эффективной работы совета директоров обеспечиваются корпоративным секретарем (специальным структурным подразделением, возглавляемым корпоративным секретарем)		
3.1.1.	Корпоративный секретарь подотчетен совету директоров, назначается и снимается с должности по решению или с согласия совета директоров	Соблюдается в полной мере	
3.1.2.	В обществе утвержден внутренний документ, определяющий права и обязанности корпоративного секретаря (Положение о корпоративном секретаре), содержание которого соответствует рекомендациям Кодекса корпоративного управления	Не соблюдается	В 2014 году Положение о корпоративном секретаре в Обществе отсутствовало. Принятие вышеуказанного положения запланировано на июнь 2015 года.
3.1.3.	Корпоративный секретарь занимает позицию, не совмещаемую с выполнением иных функций в обществе. Корпоративный секретарь наделен функциями в соответствии с рекомендациями Кодекса корпоративного управления. Корпоративный секретарь располагает достаточными ресурсами для осуществления своих функций	Соблюдается частично	В 2014 году Корпоративный секретарь совмещал функции с функциями Директора Юридического департамента Общества

IV. СИСТЕМА ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ ЧЛЕНОВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ, ИСПОЛНИТЕЛЬНЫХ ОРГАНОВ И ИНЫХ КЛЮЧЕВЫХ РУКОВОДЯЩИХ РАБОТНИКОВ ОБЩЕСТВА

4.1.	Уровень выплачиваемого обществом вознаграждения должен быть достаточным для привлечения, мотивации и удержания лиц, обладающих необходимой для общества компетенцией и квалификацией. Выплата вознаграждения членам совета директоров, исполнительным органам и иным ключевым руководящим работникам общества должна осуществляться в соответствии с принятой в обществе политикой по вознаграждению		
4.1.1.	В обществе регламентированы все выплаты, льготы и привилегии, предоставляемые членам совета директоров, исполнительных органов и иным ключевым руководящим работникам общества	Соблюдается в полной мере	В Обществе регламентированы выплаты, льготы и привилегии
4.2.	Система вознаграждения членов совета директоров должна обеспечивать сближение финансовых интересов директоров с долгосрочными финансовыми интересами акционеров		
4.2.1.	Общество не применяет других форм денежного вознаграждения членов совета директоров, кроме фиксированного годового вознаграждения	Соблюдается в полной мере	
4.2.2.	В обществе членам совета директоров не предоставляется возможность участия в опционных программах и право реализации принадлежащих им акций общества не обуславливается достижением определенных показателей деятельности	Соблюдается в полной мере	

№ п/п	Принцип (принципы) корпоративного управления или ключевой критерий (рекомендация)	Краткое описание того, в какой части принцип или ключевой критерий не соблюдаются	Объяснение ключевых причин, факторов и обстоятельств, в силу которых принцип или ключевой критерий не соблюдается или соблюдается не в полном объеме, описание используемых альтернативных механизмов и инструментов корпоративного управления
1	2	3	4

4.3.	Система вознаграждения исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества должна предусматривать зависимость вознаграждения от результата работы общества и их личного вклада в достижение этого результата		
4.3.1.	В обществе внедрена программа долгосрочной мотивации членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества	Соблюдается в полной мере	

V. СИСТЕМА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ И ВНУТРЕННЕГО КОНТРОЛЯ

5.1.	В обществе должна быть создана эффективно функционирующая система управления рисками и внутреннего контроля, направленная на обеспечение разумной уверенности в достижении поставленных перед обществом целей		
5.1.1.	Советом директоров определены принципы и подходы к организации системы управления рисками и внутреннего контроля в обществе	Соблюдается в полной мере	
5.1.2.	В обществе создано отдельное структурное подразделение по управлению рисками и внутреннему контролю	Соблюдается в полной мере	14 августа 2014 года решением Совета директоров принято Положение о внутреннем контроле за финансово-хозяйственной деятельностью Общества, которым определены функции и регламент работы структурного подразделения по управлению рисками в Обществе
5.1.3.	В обществе разработана и внедрена антикоррупционная политика общества, определяющая меры, направленные на формирование элементов корпоративной культуры, организационной структуры, правил и процедур, обеспечивающих недопущение коррупции	Соблюдается в полной мере	
5.2.	Для систематической независимой оценки надежности и эффективности системы управления рисками и внутреннего контроля и практики корпоративного управления общество должно организовывать проведение внутреннего аудита		
5.2.1.	В обществе сформировано отдельное структурное подразделение, осуществляющее функции внутреннего аудита, функционально подчиненное совету директоров общества. Функции указанного подразделения соответствуют рекомендациям Кодекса корпоративного управления и к таким функциям, в частности, относятся: <ul style="list-style-type: none"> • оценка эффективности системы внутреннего контроля; • оценка эффективности системы управления рисками; • оценка корпоративного управления (в случае отсутствия комитета по корпоративному управлению) 	Не соблюдается	В 2014 году отдельное структурное подразделение, осуществляющее функции внутреннего аудита, в Обществе отсутствовало
5.2.2.	Руководитель подразделения внутреннего аудита подотчетен совету директоров общества, назначается и снимается с должности по решению совета директоров общества	Не соблюдается	В 2014 году отдельное структурное подразделение, осуществляющее функции внутреннего аудита, в Обществе отсутствовало
5.2.3.	В обществе утверждена политика в области внутреннего аудита (Положение о внутреннем аудите), определяющая цели, задачи и функции внутреннего аудита	Не соблюдается	В 2014 году Положение о внутреннем аудите в Обществе отсутствовало

№ п/п	Принцип (принципы) корпоративного управления или ключевой критерий (рекомендация)	Краткое описание того, в какой части принцип или ключевой критерий не соблюдаются	Объяснение ключевых причин, факторов и обстоятельств, в силу которых принцип или ключевой критерий не соблюдается или соблюдается не в полном объеме, описание используемых альтернативных механизмов и инструментов корпоративного управления
1	2	3	4

VI. РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ ОБ ОБЩЕСТВЕ, ИНФОРМАЦИОННАЯ ПОЛИТИКА ОБЩЕСТВА

6.1. Общество и его деятельность должны быть прозрачными для акционеров, инвесторов и иных заинтересованных лиц

6.1.1.	В обществе утвержден внутренний документ, определяющий информационную политику общества, соответствующую рекомендациям Кодекса корпоративного управления. Информационная политика общества включает следующие способы взаимодействия с инвесторами и иными заинтересованными лицами: <ul style="list-style-type: none"> организация специальной страницы сайта общества в сети «Интернет», на которой размещаются ответы на типичные вопросы акционеров и инвесторов, регулярно обновляемый календарь корпоративных событий общества, а также иная полезная для акционеров и инвесторов информация; регулярное проведение встреч членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества с аналитиками; регулярное проведение презентаций (в том числе в форме телеконференций, веб-кастов) и встреч с участием членов органов управления и иных ключевых руководящих работников общества, в том числе сопутствующих публикации бухгалтерской (финансовой) отчетности общества либо связанных с основными инвестиционными проектами и планами стратегического развития общества 	Соблюдается частично	В 2014 году в Обществе действовала информационная политика, предусматривающая не все перечисленные способы взаимодействия с инвесторами
--------	--	----------------------	---

6.1.2.	Реализация обществом информационной политики осуществляется исполнительными органами общества. Контроль за надлежащим раскрытием информации и соблюдением информационной политики осуществляет совет директоров общества	Соблюдается в полной мере	
--------	--	---------------------------	--

6.1.3.	В обществе установлены процедуры, обеспечивающие координацию работы всех служб и структурных подразделений общества, связанных с раскрытием информации или деятельностью которых может привести к необходимости раскрытия информации	Соблюдается в полной мере	
--------	--	---------------------------	--

6.2. Общество должно своевременно раскрывать полную, актуальную и достоверную информацию об обществе для обеспечения возможности принятия обоснованных решений акционерами общества и инвесторами

6.2.1.	При наличии существенной доли иностранных инвесторов в капитале в обществе обеспечивается параллельно с раскрытием информации на русском языке раскрытие наиболее существенной информации об обществе (в том числе сообщения о проведении общего собрания акционеров, годового отчета общества) на иностранном языке, который является общепринятым на финансовом рынке	Соблюдается в полной мере	
--------	---	---------------------------	--

6.2.2.	В обществе обеспечивается раскрытие информации не только о нем самом, но и о подконтрольных ему юридических лицах, имеющих для него существенное значение	Соблюдается частично	В 2014 году Общество частично раскрывало информацию о подконтрольных обществах
--------	---	----------------------	--

6.2.3.	Общество раскрывает годовую и промежуточную (полугодовую) консолидированную или индивидуальную финансовую отчетность, составленную в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО). Годовая консолидированная или индивидуальная финансовая отчетность раскрывается вместе с аудиторским заключением, а промежуточная (полугодовая) консолидированная или индивидуальная финансовая отчетность – вместе с отчетом о результатах обзорной аудиторской проверки или аудиторским заключением	Соблюдается в полной мере	
--------	--	---------------------------	--

№ п/п	Принцип (принципы) корпоративного управления или ключевой критерий (рекомендация)	Краткое описание того, в какой части принцип или ключевой критерий не соблюдаются	Объяснение ключевых причин, факторов и обстоятельств, в силу которых принцип или ключевой критерий не соблюдается или соблюдается не в полном объеме, описание используемых альтернативных механизмов и инструментов корпоративного управления
1	2	3	4

6.2.4.	Обществом раскрыт специальный меморандум, содержащий планы в отношении общества лица, контролирующего общество. Указанный меморандум составлен в соответствии с рекомендациями Кодекса корпоративного управления	Не соблюдается	В 2014 году указанный меморандум отсутствовал
--------	--	----------------	---

6.2.5.	В обществе обеспечивается раскрытие подробной информации о биографических данных членов совета директоров, включая информацию о том, являются ли они независимыми директорами, а также оперативное раскрытие информации об утрате членом совета директоров статуса независимого директора	Соблюдается в полной мере	
--------	---	---------------------------	--

6.2.6.	Общество раскрывает информацию о структуре капитала в соответствии с рекомендациями Кодекса корпоративного управления	Соблюдается в полной мере	
--------	---	---------------------------	--

6.2.7.	Годовой отчет общества содержит дополнительную информацию, рекомендуемую Кодексом корпоративного управления: <ul style="list-style-type: none"> краткий обзор наиболее существенных сделок, в том числе взаимосвязанных сделок, совершенных обществом и подконтрольными ему юридическими лицами за последний год; отчет о работе совета директоров (в том числе комитетов совета директоров) за год, содержащий в том числе сведения о количестве очных (заочных) заседаний, об участии каждого из членов совета директоров в заседаниях, описание наиболее существенных вопросов и наиболее сложных проблем, рассмотренных на заседаниях совета директоров и комитетов совета директоров, основных рекомендаций, которые комитеты давали совету директоров; сведения о прямом или косвенном владении членами совета директоров и исполнительных органов общества акциями общества; сведения о наличии у членов совета директоров и исполнительных органов конфликта интересов (в том числе связанного с участием указанных лиц в органах управления конкурентов общества); описание системы вознаграждения членов совета директоров, в том числе размер индивидуального вознаграждения по итогам года по каждому члену совета директоров (с разбивкой на базовое, дополнительное вознаграждение за председательство в совете директоров, за председательство (членство) в комитетах при совете директоров, размер участия в долгосрочной мотивационной программе, объем участия каждого члена совета директоров в опционной программе при наличии таковой), компенсаций расходов, связанных с участием в совете директоров, а также расходов общества на страхование ответственности директоров как членов органов управления; сведения о суммарном вознаграждении за год; а) по группе из не менее пяти наиболее высокооплачиваемых членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества с разбивкой по каждому виду вознаграждения; б) по всем членам исполнительных органов и иным ключевым руководящим работникам общества, на которых распространяется действие политики общества в области вознаграждения, с разбивкой по каждому виду вознаграждения; сведения о вознаграждении за год единоличного исполнительного органа, которое он получил или должен получить от общества (юридического лица из группы организаций, в состав которой входит общество) с разбивкой по каждому виду вознаграждения как за исполнение им обязанностей единоличного исполнительного органа, так и по иным основаниям 	Соблюдается частично	Годовой отчет Общества содержит не весь объем дополнительной информации, рекомендуемой Кодексом корпоративного управления
--------	---	----------------------	---

№ п/п	Принцип (принципы) корпоративного управления или ключевой критерий (рекомендация)	Краткое описание того, в какой части принцип или ключевой критерий не соблюдаются	Объяснение ключевых причин, факторов и обстоятельств, в силу которых принцип или ключевой критерий не соблюдается или соблюдается не в полном объеме, описание используемых альтернативных механизмов и инструментов корпоративного управления
1	2	3	4

6.3.	Предоставление обществом информации и документов по запросам акционеров должно осуществляться в соответствии с принципами равнодоступности и необременительности		
6.3.1.	В соответствии с информационной политикой общества акционерам общества, владеющим одинаковым количеством голосующих акций общества, обеспечивается равный доступ к информации и документам общества	Соблюдается в полной мере	

VII. СУЩЕСТВЕННЫЕ КОРПОРАТИВНЫЕ ДЕЙСТВИЯ

7.1.	Действия, которые в значительной степени влияют или могут повлиять на структуру акционерного капитала и финансовое состояние общества и, соответственно, на положение акционеров (существенные корпоративные действия), должны осуществляться на справедливых условиях, обеспечивающих соблюдение прав и интересов акционеров, а также иных заинтересованных сторон		
------	--	--	--

7.1.1.	Уставом общества определен перечень (критерии) сделок или иных действий, являющихся существенными корпоративными действиями, рассмотрение которых отнесено к компетенции совета директоров общества, включая: <ul style="list-style-type: none"> реорганизацию общества, приобретение 30 и более процентов голосующих акций общества (поглощение), увеличение или уменьшение уставного капитала общества, листинг и делистинг акций общества; сделки по продаже акций (долей) подконтрольных обществу юридических лиц, имеющих для него существенное значение, в результате совершения которых общество утрачивает контроль над такими юридическими лицами; сделки, в том числе взаимосвязанные сделки, с имуществом общества или подконтрольных ему юридических лиц, стоимость которого превышает указанную в уставе общества сумму или которое имеет существенное значение для хозяйственной деятельности общества; создание подконтрольного обществу юридического лица, имеющего существенное значение для деятельности общества; отчуждение обществом казначейских и «квазиказначейских» акций 	Соблюдается в полной мере	
--------	---	---------------------------	--

7.2.	Общество должно обеспечить такой порядок совершения существенных корпоративных действий, который позволяет акционерам своевременно получать полную информацию о таких действиях, обеспечивает им возможность влиять на совершение таких действий и гарантирует соблюдение и адекватный уровень защиты их прав при совершении таких действий		
------	--	--	--

7.2.1.	Во внутренних документах общества установлен принцип обеспечения равных условий для всех акционеров общества при совершении существенных корпоративных действий, затрагивающих права и законные интересы акционеров, а также закреплены дополнительные меры, защищающие права и законные интересы акционеров общества, предусмотренные Кодексом корпоративного управления, включая: <ul style="list-style-type: none"> привлечение независимого оценщика, обладающего признанной на рынке безупречной репутацией и опытом оценки в соответствующей сфере, либо представление оснований непривлечения независимого оценщика при определении стоимости имущества, отчуждаемого или приобретаемого по крупной сделке или сделке, в совершении которой имеется заинтересованность; определение цены акций общества при их приобретении и выкупе независимым оценщиком, обладающим признанной на рынке безупречной репутацией и опытом оценки в соответствующей сфере, с учетом средневзвешенной цены акций за разумный период времени, без учета эффекта, связанного с совершением обществом соответствующей сделки (в том числе без учета изменения цены акций в связи с распространением информации о совершении обществом соответствующей сделки), а также без учета дисконта за отчуждение акций в составе неконтрольного пакета; расширение перечня оснований, по которым члены совета директоров общества и иные предусмотренные законодательством лица признаются заинтересованными в сделках общества с целью оценки фактической связанности соответствующих лиц 	Соблюдается в полной мере	
--------	---	---------------------------	--

ПОТРЕБЛЕНИЕ ТОПЛИВНО-ЭНЕРГЕТИЧЕСКИХ РЕСУРСОВ КОМПАНИЕЙ И ЕЕ ДОЧЕРНИМИ ОБЩЕСТВАМИ¹

	2013		2014		Изменение количества, %
	Количество	Сумма, тыс. руб.	Количество	Сумма, тыс. руб.	
Электроэнергия, кВт	472 695	2 153	963 048	4 581	104 %
Сжиженный газ, кг	0	0	273	17	н/д
Дизельное топливо, тыс. л	218	5 769	360	10 143	66 %
Бензин, тыс. л.	152	3 772	224	6 120	47 %

Источник: Неаудированные управленческие данные Компании.

¹ ПАО «Русская аквакультура» является потребителем бензина для собственных и арендованных транспортных средств. В 2014 году было потрачено 6,2 тыс. литров бензина на 187,5 тыс. руб.

В процессе своей деятельности Компания и ее дочерние общества потребляют электроэнергию, газ, дизельное топливо и бензин, что связано с обеспечением работы цехов переработки Компании в республике Карелия и Мурманской области, а также транспортных средств Компании.

Рост потребления топливно-энергетических ресурсов Компании в 2014 году относительно 2013 года связан с развитием сегмента Аквакультура в Мурманской области.

КОРПОРАТИВНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Полное наименование Общества: Публичное акционерное общество «Русская Аквакультура»

Сокращенное наименование Общества: ПАО «Русская Аквакультура»

Полное наименование на английском языке: Public Joint Stock Company "Russian Aquaculture"

Сокращенное наименование на английском языке: PJSC "Russian Aquaculture"

Место нахождения Общества: Россия, 121353, г. Москва, ул. Беловежская, д. 4

Сайт, используемый Обществом для раскрытия информации в сети Интернет:

www.russaquaculture.ru

www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=17531

Контактный телефон: +7 (495) 258-99-28

Факс: +7 (495) 258-99-28

Адрес электронной почты: info@russaquaculture.ru

Сведения о государственной регистрации Общества

Открытое акционерное общество «Группа компаний «Русское море»» было создано путем учреждения в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» и на основании решения учредителя № 1 от 30.11.2007. В соответствии с решением акционеров Общества (Протокол внеочередного Общего собрания акционеров № 41 от 20.02.2015) ОАО «ГК «Русское море»» сменило наименование на Публичное акционерное общество «Русская Аквакультура» (сокращенное наименование ПАО «Русская Аквакультура»).

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 Санкт-Петербургу

Размер уставного капитала Общества: 7 953 765 100 (Семь миллиардов девятьсот пятьдесят три миллиона семьсот шестьдесят пять тысяч сто) 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

Наименование аудитора Общества в части отчетности по РСБУ: ООО «Фирма Финаудит»

Место нахождения аудитора: 107045, Россия, Колокольников переулок, 2, корп. 6, стр. 1

Лицензии на осуществление аудиторской деятельности не имеет, является членом саморегулируемой организации аудиторов – Некоммерческое партнерство «Российская коллегия аудиторов»

Наименование аудитора Общества в части отчетности по МСФО: ЗАО «Делойт и Туш СНГ»

Место нахождения аудитора: 125047, г. Москва, ул. Лесная, д. 5

Лицензии на осуществление аудиторской деятельности не имеет, является членом саморегулируемой организации аудиторов – Некоммерческое партнерство «Аудиторская Палата России»

Наименование регистратора Общества: ЗАО «Компьютершер Регистратор»

Основной государственный регистрационный номер регистратора: 1027739063087

Место нахождения регистратора: 121108, г. Москва, ул. Ивана Франко, д. 8

Контактный телефон регистратора: +7 (495) 926-81-60

Лицензия: лицензия на осуществление деятельности по ведению реестра владельцев ценных бумаг № 10-000-1-00252 от 06.09.2002 выдана ФСФР России

ПАО «РУССКАЯ АКВАКУЛЬТУРА»

Россия, 121353, г. Москва, ул. Беловежская, д. 4

Телефон: +7 (495) 258-99-28

Факс: +7 (495) 258-99-28

www.russaquaculture.ru