

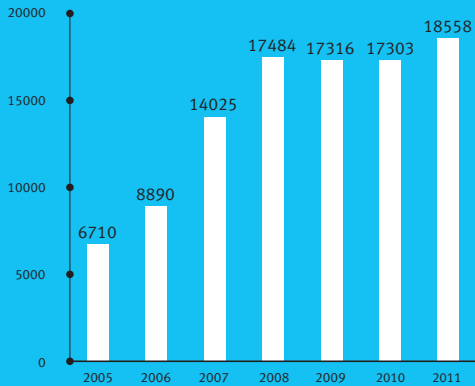


РУССКОЕ
МОРЕ

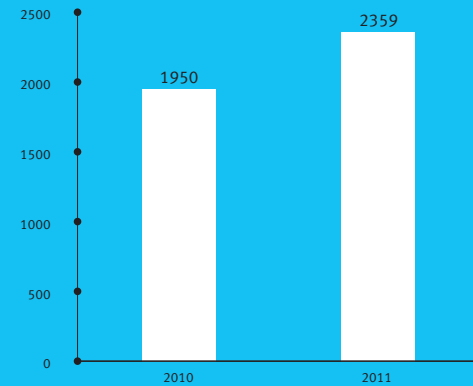
Годовой отчет 2011



Консолидированная выручка
ОАО «Группа компаний
«Русское море»», млн руб.



Динамика валовой прибыли (млн руб.)



Основные события 2011 года

Рост выручки и маржинальности продаж

По итогам 2011 года консолидированная выручка Группы выросла по сравнению аналогичным периодом 2010 года на 7,6%. Валовая прибыль составила 2 359 млн. рублей, что на 21% больше, чем в 2010 год.

Финансовый результат

По итогам 2011 года консолидированная EBITDA составила 117,1 млн. рублей.

Изменения в структуре акционеров

С сентября 2011 года 60,9% акций ОАО «ГК «Русское море»» перешли RSEA Holdings Limited, совместному предприятию, которое принадлежит RS Group и Volga Resources (50/50).

Новый Генеральный директор Группы

3 октября Совет директоров избрал на должность Генерального директора ОАО «ГК «Русское море»» Тимофея Тарасова, ранее занимавшего должность Вице-президента компании «Вимм-Билль-Данн».

Финансирование аквакультуры

Получено одобрение кредитной линии в размере 2,8 млрд. рублей от ОАО «Россельхозбанк» на развитие направления аквакультуры.

Формирование портфеля участков для развития аквакультуры

В результате участия в государственных тендерах в 2011 году Группа получила права на использование 7 рыбопромысловых участков на озерах в Карелии и 18 участков в акваториях Баренцева и Белого морей для выращивания семги и форели. Итого портфель насчитывает 29 участков, общий объем потенциального выращивания на которых составляет около 70 тыс. тонн или 50% общего потребления семги и форели в России.

Запуск собственного производства крабовых палочек в Санкт-Петербурге

В будущем эта категория станет одним из важных локомотивов роста компании.

Вертикально-интегрированный холдинг

Самый узнаваемый бренд на рынке рыбной продукции¹

Любимый бренд россиян в категории рыба и морепродукты²

18,6
млрд рублей
выручки в 2011 году

174000

ТОНН
реализованной продукции в 2011 году

1307
сотрудников³

¹ По данным TNS Gallup (IV квартал 2011 г.)

² По данным TNS Gallup (IV квартал 2011 г.)

³ По данным на 31.12.2011

СОДЕРЖАНИЕ

Обращение Председателя Совета директоров	05
Обращение Генерального директора	07
Деятельность	08
Направление дистрибуции охлажденной и свежемороженой рыбы	08
Поставщики	08
Ассортимент	09
Дистрибуция	09
Потребители	09
Основные события 2011 года	10
Сегмент готовой продукции	12
Производственная цепочка	12
Ассортимент	13
Дистрибуция	14
Основные события в 2011 году	14
Бренды	16
Сегмент аквакультуры	20
Форель	22
Семга	23
Стратегия и перспективы развития Компании	24
Обзор рынка	26
Мировой рынок и потребление рыбы	26
Российский рынок и потребление рыбы	28
Анализ результатов деятельности	31
Корпоративное управление	42
Состав Совета директоров	46
Менеджмент	50
Критерии определения и размер вознаграждения, выплаченного членам органов управления в течение 2011 года	52
Отчет Совета директоров по приоритетным направлениям деятельности	53
Структура акционерного капитала	56
Дивидендная политика	57
Основные факторы риска, связанные с деятельностью акционерного общества	58
Социальная ответственность	63
Корпоративная информация	64
Консолидированная финансовая отчетность	67
Приложения	120
Сделки с заинтересованностью	120
Крупные сделки	123
Сведения о соблюдении ОАО «ГК «Русское море»» Кодекса корпоративного поведения	124
Информация об объеме каждого из энергоресурсов, используемых в отчетном году	132

КАРТА ДИСТРИБУЦИИ РЫБЫ И МОРЕПРОДУКТОВ



Деликатесная продукция

Семга
Форель
Креветки
Мидии
Икра лососевых рыб



Импортная пелагика

Скумбрия
Сельдь
Сайда
Мойва
Хек



Дальневосточный ассортимент

Горбуша
Кальмар
Кета
Минтай
Терпуг
Камбала



Азиатская пелагика

Пангасиус
Тилапия
Сом
Нототения
Окунь



Российская пелагика

Сельдь
Скумбрия
Треска
Пикша
Путассу
Сайда





МАКСИМ ВОРОБЬЕВ
Председатель Совета директоров

«Советом директоров Группы утверждена программа развития на 2012 год, определены четкие цели по каждому направлению».

ОБРАЩЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

УВАЖАЕМЫЕ АКЦИОНЕРЫ!

Открывая в этом году годовой отчет, хочу поблагодарить всех партнеров и инвесторов, которые были с нами в течение этого времени. В 2011 году в Группе компаний произошли серьезные изменения в структуре акционеров – около 30% акций были приобретены инвестиционным фондом Volga Resources. Появление нового крупного акционера накладывает на руководство Компании еще большую ответственность.

2011 год стал в целом умеренно позитивным для рыбной отрасли. Выросло потребление рыбы на душу населения. Теперь этот показатель составляет около 19 кг. Увеличились объемы добычи. Так в российских акваториях было выловлено около 4,2 млн. тонн рыбы и морепродуктов. В течение года мы наблюдали оживление спроса на брендированную продукцию с высокой добавленной стоимостью. По разным оценкам рост рыбного рынка в 2011 году составил ориентировочно 5-7%.

Для нашей Компании основным результатом 2011 года стал постепенный выход из кризисного 2010 года. Положительные тенденции наблюдались во всех сегментах бизнеса Группы. Как мы и предполагали годом ранее, 2011 год был ознаменован повышением эффективности деятельности и сдержанным ростом. Консолидированная выручка выросла на 7,6% и составила 18 558 млн. рублей; валовая прибыль выросла на 21%; консолидированная EBITDA составила 117,1 млн. рублей. Была сформирована основа для развития в 2012 году.

Отличные результаты показывало направление аквакультуры. Мы уверены, что товарное выращивание рыбы на ближайшие годы будет драйвером роста не только Группы компаний «Русское море», но и рыбной отрасли в целом.

Во второй половине года в Группе произошли кадровые изменения, вызванные необходимостью выхода на качественно новый уровень развития, повышения рентабельности и прибыльного роста Компании в будущем. Новым Генеральным директором ОАО «ГК «Русское море»» был назначен Тимофей Тарасов. Это позволило Дмитрию Дангауэру – Генеральному директору «Русской рыбной компании» – сконцентрировать свои усилия на работе наиболее значимого для нас направления дистрибуции замороженной и охлажденной рыбы. Мы ждем значимых улучшений результатов по этому направлению в 2012 году. Также был проведен ряд других назначений. На сегодняшний день команда Группы полностью сформирована и успешно решает поставленные задачи.

Советом директоров Группы утверждена программа развития на 2012 год, определены четкие цели по каждому направлению. Основные стратегические задачи включают в себя увеличение эффекта масштаба бизнеса, снижение затрат по всем направлениям, повышение эффективности деятельности. Работа всей команды нацелена на достижение заявленных целей и высоких финансовых результатов. Уверен, что результаты нашей работы будут отражаться и на росте котировок акций Компании.



ТИМОФЕЙ ТАРАСОВ

Генеральный директор ОАО «ГК «Русское море»»

*«Оценивая
результаты
2011 года,
мы видим
позитивные
изменения
в бизнесе».*

ОБРАЩЕНИЕ ГЕНЕРАЛЬНОГО ДИРЕКТОРА

УВАЖАЕМЫЕ АКЦИОНЕРЫ!

Прошедший 2011 год стал для Группы компаний «Русское море» во многом продолжением сложного 2010 года. В целом, мы оцениваем результаты года как неудовлетворительные – Группа второй год подряд показала чистый убыток. Такой результат, как и годом ранее, сложился из убытка сегмента готовой продукции, который не был полностью компенсирован прибылью, полученной в направлении дистрибуции.

Вместе с этим нельзя не отметить, что по сравнению с 2010 годом результаты значительно улучшились: по показателю консолидированной EBITDA Группа зафиксировала небольшую прибыль в размере 117,1 млн. рублей, консолидированная выручка выросла на 7,6%, что по нашим оценкам немного превосходит общий рост рынка.

Улучшение результатов деятельности было во многом обусловлено значительным – до уровня более 20% - ростом валовой прибыли в сегменте готовой продукции в конце 2011 года. Этот уровень валовой прибыли нам удалось сохранить и в начале 2012 года. Это значит, что Компания выходит из кризиса, обусловленного аномально высокими ценами на красную рыбу последних двух лет. При этом мы извлекли необходимые уроки – были налажены процессы, позволяющие своевременно передавать потребителю рост цен на основное сырье.

Примером этого стала сложившаяся в конце 2011 года ситуация с сельдью – третьей по значимости категории сегмента готовой продукции. В этот период цены на сельдь выросли на 50%, что обусловлено сокращением квот на её вылов. Компания сумела в должной мере передать этот рост рынку, осознанно пойдя на неизбежное в такой ситуации сокращение объемов продаж. В результате была сохранена маржинальность категории, а продажи восстанавливаются по мере того, как конкуренты в свою очередь повышают отпускные цены.

В 2012 году мы должны доказать рынку и самим себе, что Группа компаний «Русское море» как лидер рынка

в состоянии вести его за собой – как в части ценообразования, так и в области инноваций. Мы запустили ряд разработок, которые выйдут на рынок во второй половине 2012 года и создадут базу для будущего роста.

Для сегмента дистрибуции также наступает время для выхода на качественно новый уровень развития. На протяжении последних нескольких лет этот сегмент демонстрирует стабильные показатели по прибыльности. Вместе с этим он не в полной мере оправдывает наши ожидания относительно темпов роста на все ещё очень фрагментированном рынке мороженой и охлажденной рыбы, где возможности для роста значительны. Мы должны начать предоставлять нашим клиентам новые сервисы и услуги, которые позволят нам дифференцироваться от других компаний-дистрибуторов и выведут конкуренцию за рамки исключительно ценовой.

В конце 2011 года произошли два события, которые ознаменовали начало нового важного этапа для сегмента аквакультуры. Во-первых, получив по конкурсу 9 участков для выращивания семги и форели в акваториях Баренцева и Белого морей, Компания завершила формирование портфеля участков для развития аквакультуры. Всего этот портфель насчитывает 29 участков, на трех из которых уже осуществляется товарное выращивание рыбы. Общий потенциал всех участков способен в перспективе обеспечить до половины всей потребности российского рынка семги и форели. Во-вторых, одобрена кредитная линия от ОАО «Россельхозбанк» на общую сумму 2,8 млрд. рублей на освоение этих участков. В совокупности эти два фактора дают нам уверенность в том, что уже в ближайшие несколько лет Группа компаний «Русское море» станет безусловным лидером в сфере выращивания рыбы в России, значительно снизив свою зависимость от колебания цен на сырье.

В целом, оценивая результаты 2011 года, мы видим позитивные изменения в бизнесе и уверены в том, что в 2012 году мы сможем добиться удовлетворительных результатов, которые приведут к восстановлению прибыльности Группы.

ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ¹

Группа компаний «Русское море» - одна из крупнейших компаний на российском рынке продуктов питания. Компания присутствует в трех основных сегментах:

- Дистрибуция охлажденной и свежемороженой рыбы. Направление представлено ЗАО «Русская рыбная компания».
- Производство брендированной готовой рыбной продукции. Сегмент представлен ЗАО «Русское море».
- Товарное выращивание красной рыбы (аквакультура). Сегмент представлен ООО «Форелеводческое хозяйство «Сегозерское» и ООО «Русское море – Аквакультура».

Группа развивается по принципу вертикально-интегрированного холдинга: начиная с выращивания рыбы, заканчивая ее переработкой и реализацией. Такая бизнес-модель в будущем позволит Компании снизить влияние цен на сырье и зависимость от поставщиков рыбы, а также значительно повысить рентабельность Группы в целом.

Основная доля консолидированной выручки Группы приходится на направление дистрибуции охлажденной и свежемороженой рыбы.

НАПРАВЛЕНИЕ ДИСТРИБУЦИИ ОХЛАЖДЕННОЙ И СВЕЖЕМОРОЖЕННОЙ РЫБЫ

По итогам 2011 года 78,1% выручки ГК «Русское море» пришлось на сегмент дистрибуции охлажденной и замороженной рыбы. Продажи «Русской рыбной компании» составили 14 486,7 млн. рублей. Рост выручки по сравнению с 2010 годом составил 5,9%.

Поставщики

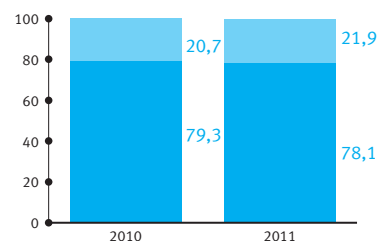
Компания работает с более чем 60 поставщиками продукции, многие из которых являются крупнейшими игроками на мировом рыбном рынке: Marine Harvest, Norway Pelagic, Shetland Catch, Hallvard Lerøy, Salmar, Firda Seafood и многие другие.

«Русская рыбная компания» является крупнейшим импортером семги, форели и пелагической рыбы из Норвегии, а также филейной группы из Азии.

СТРУКТУРА БИЗНЕСА



Доли сегментов в выручке Группы компаний «РУССКОЕ МОРЕ»², %



■ Направления дистрибуции³
 ■ Сегмент готовой продукции

¹ Положение в отрасли и приоритетные направления деятельности.

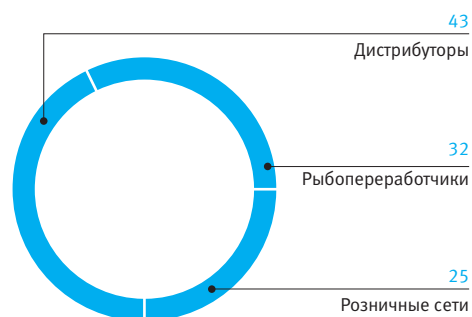
² По данным консолидированной финансовой отчетности ОАО «ГК «Русское море»» за год, закончившийся 31.12.2011.

³ В силу того, что объемы и выручка от реализации сегмента аквакультуры относительно невелики, продажи сегмента включены в направление дистрибуции охлажденной и свежемороженой рыбы.

Структура реализации охлажденной и замороженной рыбы в 2011 году (в денежном выражении), %



Каналы реализации в 2011 году (в натуральном выражении), %



Крупнейшим поставщиком лосося и форели является норвежская компания Marine Harvest, которая по данным аналитического агентства Kontali Analyse, занимает примерно 23% мирового рынка производства лосося.

Ассортимент

Продуктовый портфель компании включает в себя более 60 видов рыб, которые представляют все ценовые сегменты рынка.

В структуре продаж Компании наибольшая доля приходится на товарную группу «деликатесная продукция», в которую входят охлажденный и замороженный лосось и форель.

Начиная с 2010 года через каналы дистрибуции «Русской рыбной компании» реализуется форель, выращенная на собственном форелеводческом хозяйстве Группы в Карелии.

Дистрибуция

Дистрибуция продукции осуществляется через собственную филиальную сеть, а также через сеть региональных торговых представителей (РТП), которые появились в Компании в 2010 году. Филиалы расположены в городах с населением свыше 1 млн. человек, а РТП охватывают города с населением от 500 тысяч до 1 млн. жителей. На текущий момент региональная сеть Группы насчитывает 17 филиалов и 22 торговых представителя и является самой крупной среди российских рыбных компаний с самым широким географическим покрытием. Такая бизнес-модель позволяет «Русской рыбной компании» осуществлять продажи в большинстве регионов России.

Потребители

Основными покупателями продукции «Русской рыбной компании» являются федеральные и региональные розничные сети, дистрибуторы и отечественные рыбопереработчики.

Основные события 2011 года

Главным направлением роста «Русской рыбной компании» в 2011 году стало развитие программы дистрибуции охлажденной деликатесной рыбы (семга и форель).

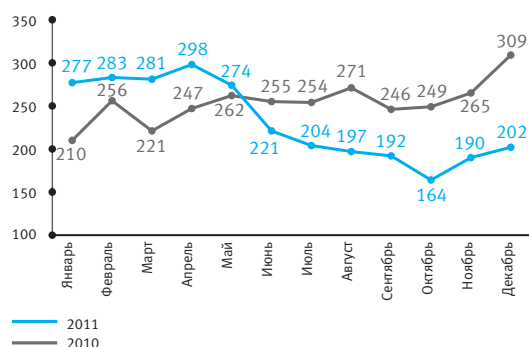
Цены на норвежские лосось и форель начали снижаться, начиная со второго полугодия 2011 года. Снижение закупочных цен обусловлено, в первую очередь, восстановлением предложения чилийского лосося и постепенным возвращением Чили на рынки США и Японии. По данным FAO1 чилийские производители отмечают конец кризиса, который серьезно затронул выращивание и экспорт лосося в течение последних двух лет. За 1 квартал 2011 года объемы экспорта из Чили выросли на 26%.

В 2011 году Компания увеличила объемы продаж охлажденной семги и форели, как через традиционный для данного продукта канал сбыта – розничные сети, так и через региональную сеть.

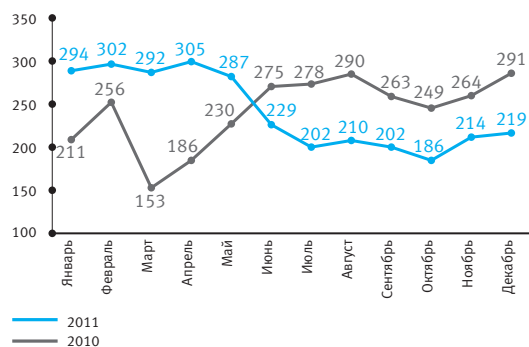
В прошлом году была запущена программа по продаже охлажденной семги и форели в регионах через филиальную сеть и сеть региональных торговых представителей. Ранее Компания доставляла охлажденную рыбу только в федеральные розничные сети. В рамках реализации нового проекта на филиалах «Русской рыбной компании» были организованы специальные площадки с возможностью хранения, формирования заказов и доставки охлажденной рыбы до клиентов в регионе. Такие площадки уже запущены на филиалах в Екатеринбурге, Новосибирске, Краснодаре, Самаре, Воронеже и Нижнем Новгороде. Реализация программы позволила значительно увеличить присутствие Компании в регионах, нарастить объемы продаж охлажденной рыбы, увеличить клиентскую базу, а также сформировать основу для дальнейшего развития.

В 2011 году по сравнению с 2010 годом продажи охлажденной семги и форели через региональную сеть Компании выросли на 57,6%.

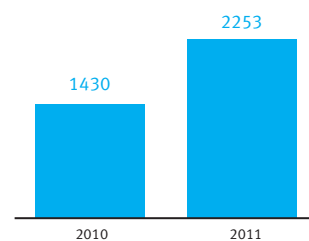
Динамика закупочных цен на охлажденный лосось (Норвегия), руб./кг



Динамика закупочных цен на охлажденную форель (Норвегия), руб./кг

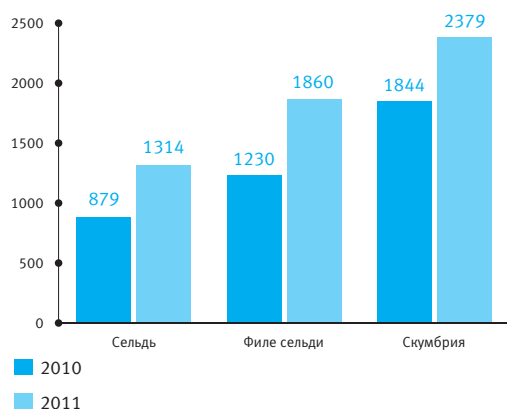


Продажи охлажденной семги и форели через региональную сеть, ТОНН

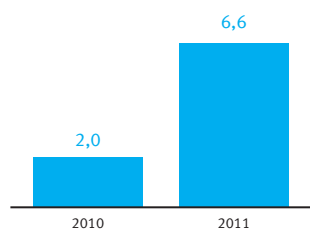


¹ Продовольственная и сельскохозяйственная организация Объединенных Наций.

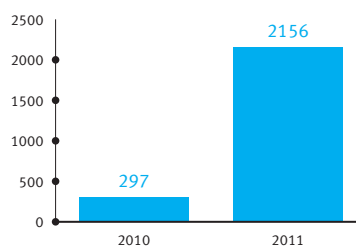
Динамика средних закупочных цен на импортную пелагику (долл. США/тонна)



Доля РТП в общем объеме продаж «Русской рыбной компании», %



Динамика продаж упакованного мороженого рыбного филе, тонн



В будущем Компания продолжит развитие программы на существующих площадках, а также рассмотрит возможность открытия площадок под охлажденную рыбу на других филиалах «Русской рыбной компании».

Внешним фактором, повлиявшим на результаты деятельности Компании в 2011 году, стало сокращение квоты на вылов сельди и скумбрии (категория «Импортная пелагика»), и последующий рост цен закупки на эти виды рыб. На фоне повышения цен спрос со стороны потребителей снижался, что оказало сдерживающее влияние на рост объемов продаж «Русской рыбной компании».

В ответ на возросшую стоимость сырья Компания увеличила закупки российской пелагической рыбы, начала сотрудничать с поставщиками сельди из Германии и Исландии, а также поставщиками скумбрии из Исландии и Фарерских островов.

Одним из важных направлений развития в 2011 году было усиление присутствия в регионах за счет развития программы региональных торговых представителей (РТП). В 2011 году появились 10 новых РТП, включая представителя в Казахстане (г. Астана).

В рамках расширения каналов сбыта продукции в конце 2011 года был заключен договор о сотрудничестве с одним из крупнейших дистрибуторов в Белоруссии, согласно которому он становится эксклюзивным дистрибутором свежемороженой рыбы, поставляемой «Русской рыбной компанией», на территории Белоруссии. В рамках заключенного договора в конце прошлого года была осуществлена поставка первой партии минтая с Дальнего Востока в Белоруссию.

Новым для Компании направлением является продажа упакованного мороженого рыбного филе. Программа была запущена в 2010 году и является одним из стратегических направлений развития. Ассортимент включает 8 видов упакованного филе, включая филе трески, минтая, пангассиуса, тилапии, а также тушку нототении, хека, кальмара. Филе, которое закупается в Азии, фасуется в Китае, а российское – у сторонних подрядчиков в Санкт-Петербурге и Екатеринбурге. Уже в 2011 году мы видим увеличение продаж этой категории.

СЕГМЕНТ ГОТОВОЙ ПРОДУКЦИИ

По итогам 2011 года выручка ЗАО «Русское море» составила 4 052,1 млн. рублей, что на 13,6% больше, чем в 2010 году.

Производственная цепочка

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

Основные производственные мощности располагаются на собственном заводе в городе Ногинск, который находится в 35 километрах от Москвы. С сентября 2011 года Компания выпускает крабовые палочки на собственных производственных мощностях в Санкт-Петербурге.

Производство в Ногинске

Общая производственная мощность завода	35 тысяч тонн продукции в год
Площадь производственных помещений (после реконструкции в 2008 г.)	Более 11 000 м ²
Площадь складских помещений	Около 654 м ²
Количество работников на 31.12.2011	792 человека
Объем инвестиций с 1998 года	\$50 млн.

ПРОИЗВОДСТВЕННАЯ ЦЕПОЧКА ЗАО «РУССКОЕ МОРЕ»



На этапе отгрузки поставщиком специалист Компании отбирает наилучшую продукцию



Оригинальные рецепты

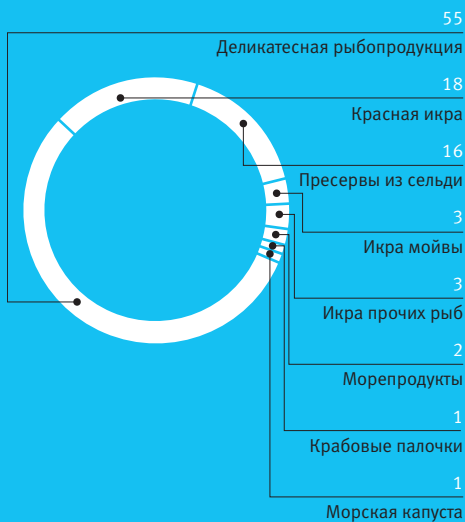


Производство с использованием самого современного оборудования



Контроль качества

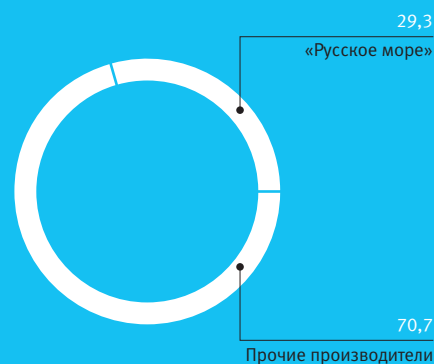
Доля выпускаемой продукции
в структуре выручки сегмента
в 2011 году, %



Ассортимент

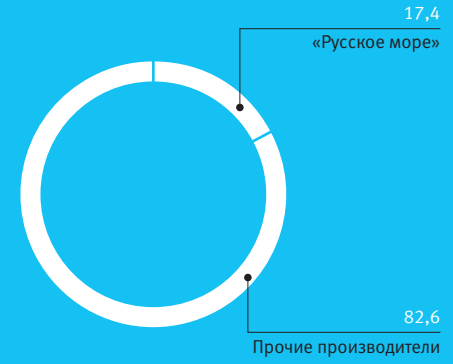
Продукция «Русского моря» подразделяется на 8 продуктовых категорий, общее количество SKU составляет около 130 единиц.

Доля рынка в категории
ДЕЛИКАТЕСНОЙ КРАСНОЙ РЫБЫ
(в денежном выражении)¹, %



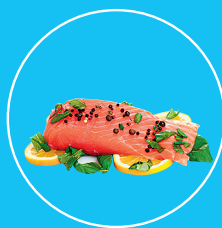
Источник: AC Nielsen

Доля рынка в категории
КРАСНАЯ ИКРА
(в денежном выражении)², %



Источник: AC Nielsen

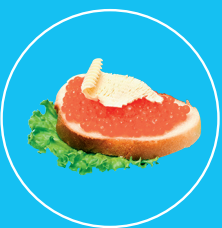
В Компании на постоянной основе ведется работа по разработке новых продуктов. В 2011 году на рынок были выпущены морепродукты «Медитеррана Гриль» (продукт премиум-сегмента), деликатесная икра мойвы «Умайсаги» (премиум-сегмент), филе-ломтики из лосося и форели «Сочный Ломтик» (средний ценовой сегмент).



Деликатесная
продукция



Пресервы
из сельди



Красная икра
(икра лососевых рыб)



Морепродукты



Морская капуста
и икра прочих рыб



Крабовые палочки

¹ Рынок 16 городов Российской Федерации (Москва, Санкт-Петербург, Екатеринбург, Новосибирск, Волгоград, Нижний Новгород, Ростов-на-Дону, Омск, Иркутск, Красноярск, Казань, Самара, Саратов, Уфа, Челябинск, Краснодар), категория Охлажденная деликатесная красная рыба, доля в стоимостном выражении, 2011 год.

² Рынок Москвы и Санкт-Петербурга, категория Охлажденная красная икра, доля в стоимостном выражении, 2011 год.

Дистрибуция

Продукция «Русское море» доставляется через собственную систему дистрибуции, которая включает в себя доставку в федеральные розничные сети, через якорных дистрибуторов и систему эксклюзивных торговых команд в регионах.

Применение такой системы дистрибуции позволяет Компании увеличивать объемы реализации продукции, расширять свое присутствие в сегменте традиционной и современной розницы в регионах, а также увеличивать нумерическую дистрибуцию.

Компания также сохраняет возможность определять политику ценообразования продукции, запускать новые продукты и постоянно улучшать систему мерчандайзинга на местах.

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

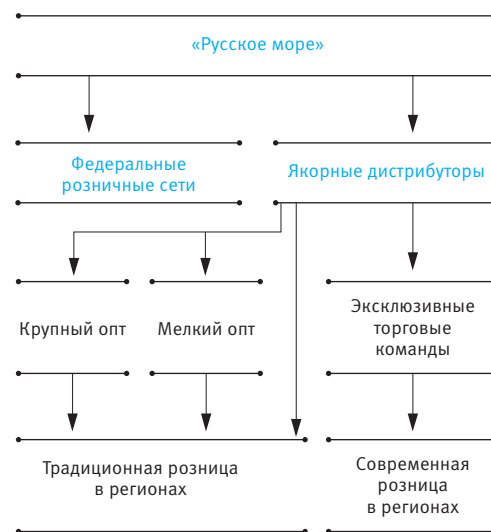
Часть продукции «Русское море» идет на экспорт. Доля экспорта в общем объеме продаж Компании незначительна – по итогам 2011 года она составила около 2%.

Основные события в 2011 году

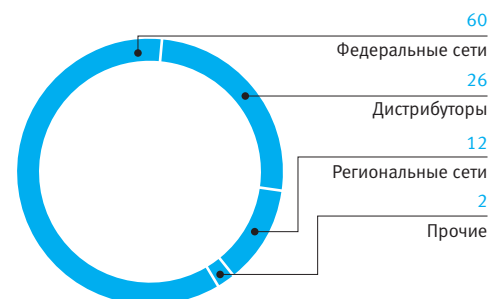
В сегменте готовой рыбной продукции одной из основных задач прошлого года было восстановление маржинальности продаж. В ответ на возросшую стоимость сырья были подняты цены реализации на продукцию из семги и форели. Начиная со второго полугодия 2011 года, как было отмечено выше, цена закупки на норвежские лосось и форель начала снижаться, что при сохранении цены реализации позволило увеличить валовую прибыль от продаж категории.

Важной задачей прошлого года было сохранить маржинальность категории пресервов из сельди, где, напротив, цены на сырье (сельдь и филе сельди) выросли в среднем на 50%.

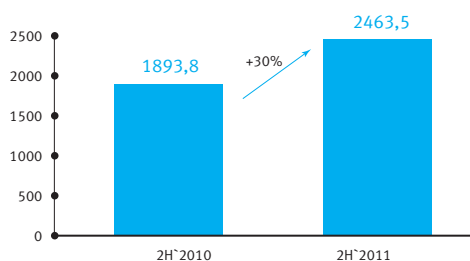
Такой рост цен привел к снижению объемов продаж категории. В ответ на возросшие цены на сырье Компания уже в 2011 году подняла цены реализации, чего не смогло сделать большинство конкурентов, таким образом, сохранив маржинальность продаж категории.



Каналы реализации в 2011 году
(в денежном выражении), %



Динамика роста рынка в категории «Суrimi»¹, тонн



Источник: AC Nielsen



Росту выручки в 2011 году способствовало увеличение продаж категорий морепродукты, икра мойвы и икра прочих рыб, как в натуральном, так и денежном выражении. В 2012 году Компания продолжит развивать эти категории.

В 2011 году было запущено производство крабовых палочек «Русское море» на собственных производственных мощностях в Санкт-Петербурге. Запуск собственного производства позволит повысить объемы продаж, улучшить контроль качества и себестоимости выпускаемой продукции. В будущем эта категория станет одним из важных локомотивов роста Компании. Рынок крабовых палочек сегодня является третьим по величине сегментом рынка Москвы и Санкт-Петербурга по данным AC Nielsen, который имеет большой потенциал роста, подкрепляемый устойчивой динамикой спроса со стороны потребителей.

По итогам 2011 года значительный рост продемонстрировали региональные продажи – прирост к 2010 году составил 20%, что обусловлено увеличением как нумерической, так и взвешенной дистрибуции.

В Компании на постоянной основе ведется работа по оптимизации издержек. С 2011 года запущена процедура проведения тендеров на закупку тароупаковочных материалов, биржевых товаров (сахар, масло и т.д.).

Для повышения эффективности складской логистики в конце марта 2011 был осуществлен переезд склада готовой продукции ЗАО «Русское море» в г. Ногинск. Новый склад Компании находится в непосредственной близости от завода. В результате удалось повысить контроль качества отгрузок и сохранности товаров на складе.

Основными приоритетами в новом году для «Русского моря» являются расширение и дифференциация портфеля в основных категориях, особенно в категории «Деликатесная красная рыба», выход в новые категории, дальнейшее сокращение производственных и операционных издержек.

¹ Рынок Москвы и Санкт-Петербурга, аудит розничной торговли, категория Суrimi, 2011 год.

БРЕНДЫ

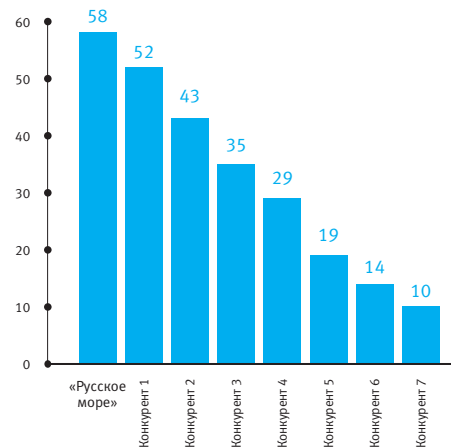
Маркетинговая стратегия, применяемая компанией «Русское море», опирается на использование подхода «зонтичного» бренда.

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

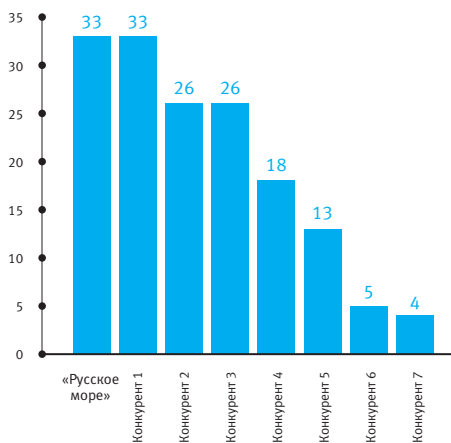
В соответствии с исследованием компании TNS Gallup, которое проводилось в IV квартале 2011 года, бренд «РУССКОЕ МОРЕ» занимает первое место по узнаваемости, потреблению и лояльности среди других рыбных брендов с показателями 58%, 33% и 19% соответственно.

В 2011 году основной упор был сделан на развитие категорий «Деликатесная красная рыба» и «Пресервы из сельди под суб-брендом «Исландка». В рамках продвижения «Исландки» в 2011 году была запущена телевизионная реклама, организованы промо-акции. Также проводились трейд-маркетинговые мероприятия, направленные на стимулирование продаж категории «Деликатесная красная рыба».

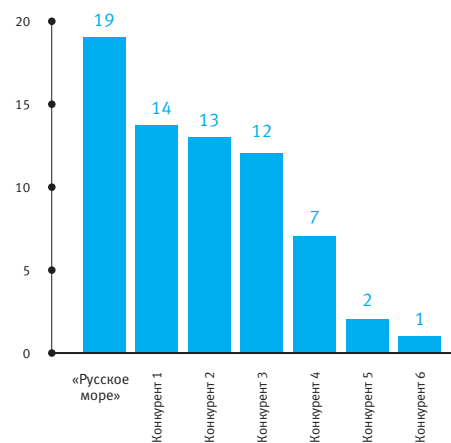
Узнаваемость, %



Потребление, %



Лояльность, %



РЕДИЗАЙН УПАКОВКИ «7 Узлов»



Было проведено кросс-промо «Лови волну» по трем категориям: «Пресервы из сельди», «Икра мойвы» и «Пресервы из морепродуктов», направленное на увеличение объема продаж, привлечение новых потребителей и повышение осведомленности о бренде «РУССКОЕ МОРЕ».

Компания постоянно ведет работу по совершенствованию упаковки. Так в 2011 году был осуществлен редизайн упаковки продукции, выпускаемой под брендом «7 Узлов» (филе-кусочек семги и форели среднего ценового сегмента).

Одним из основных элементов стратегии развития Группы компаний «Русское море» является разработка и производство инновационных продуктов. В прошлом году на рынок были выведены новинки: икра мойвы «Умайсаги», филе-ломтики из красной рыбы «Сочный Ломтик», пресервы из морепродуктов «Медитерана Гриль».

Компания полагает, что четкое сегментирование продукции по целевым группам, запоминающаяся упаковка и улучшенные вкусовые качества продукции позволят бренду «РУССКОЕ МОРЕ» оставаться самым узнаваемым и любимым рыбным брендом России.

В рамках трейд-маркетинга Компания регулярно проводит дегустации с привлечением промо-персонала.

Программа продвижения материнского бренда «РУССКОЕ МОРЕ» и суб-брендов будет продолжена и в 2012 году. Основной фокус будет сделан на категорию «Деликатесная красная рыба», в рамках которой будут развиваться новые продукты, суб-бренды. Также планируется выход в новые категории.

Основные усилия будут сосредоточены на работе с полкой в местах продаж, мерчендайзинге, организации акций в розничных сетях, проведении дегустаций.

АССОРТИМЕНТ ВЫПУСКАЕМОЙ ПРОДУКЦИИ И БРЕНДЫ

ОСНОВНЫЕ ПРОДУКТЫ

Деликатесная красная рыба (слабосоленая и подкопченая семга и форель)
 Филе-кусоч, филе-ломтики под брендом «Русское море», Филе-кусоч под суб-брендом «Семь узлов»



Сурими продукты (крабовые палочки и крабовое мясо)

Морская капуста
 под брендом «Русское море»



Красная икра
 «Русское море», «Златоглавая», «Икраной бочонок», «Сапфир»



Икра мойвы
 под брендом «Русское море»



Икра минтая
 под брендом «Русское море»



Пресервы из морепродуктов
 Морской коктейль, креветки, мидии «Медитерана», «Русское море»



НОВЫЕ ПРОДУКТЫ, ЗАПУЩЕННЫЕ В 2011 ГОДУ

Пресервы из филе сельди
 «Селедочка Столичная», «Селедочка Бочковая», «Селедочка Матье», «Исландка», «Флоттика»



Сочный Ломтик «Русское море»
 Филе-ломтики в категории «Деликатесная красная рыба»



Пресервы из морепродуктов «Медитерана Гриль»
 Копченые морепродукты в масле – инновационный продукт для российского рынка



Икра мойвы «Умайсаги»



СЕГМЕНТ АКВАКУЛЬТУРЫ

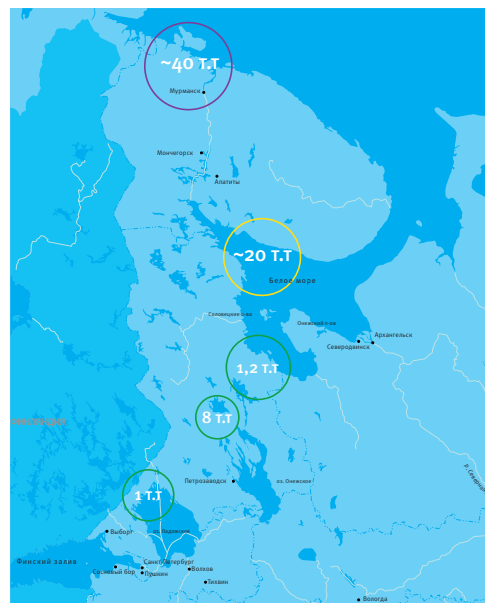
Сегмент аквакультуры в рамках Группы компаний «Русское море» представлен двумя направлениями: товарное выращивание форели в Республике Карелия и атлантического лосося в Мурманской области.

По итогам 2011 года объем импорта семги и форели в Россию составил около 155 тыс. тонн (по данным таможенной статистики). В России было выращено около 20 тыс. тонн. Для обеспечения Группы компаний «Русское море» собственной сырьевой базой стратегически важным является развитие собственного выращивания семги и форели на Северо – Западе России.

В 2011 году был завершен важный этап в развитии данного направления – сформирован портфель участков для аквакультуры.

По итогам конкурсов, проводимых Баренцево-Беломорским территориальным управлением Федерального агентства по рыболовству, в два этапа были получены 18 участков в акваториях Баренцева и Белого морей. Полученные участки в Баренцевом море в силу близости Гольфстрима и оптимальных температур являются единственными подходящими для выращивания атлантического лосося в России. Потенциальный объем выращивания на полученных участках составляет более 40 тыс. тонн лосося.

В июле 2011 года было получено право на заключение договоров о предоставлении дополнительных 7 рыбопромысловых участков для осуществления товарного рыбоводства на Сегозерском, Выгозерском и Ладожском озерах в республике Карелия. Потенциальный объем выращивания на полученных в прошлом году и уже имеющихся у Группы участках составляет более 30 тыс. тонн форели, что в 1,5 раза превышает текущие объемы выращивания форели в России.



- Мурманская область, участки для выращивания семги
- Республика Карелия и Ленинградская область, участки для выращивания форели в полном цикле (2-3 года)
- Белое море, участки для сезонного выращивания форели

Общий объем потенциального выращивания на всех участках Группы составляет около 70 тыс. тонн или около 50% общего потребления красной рыбы в России, которое на сегодняшний день почти полностью обеспечивается за счет импорта из Норвегии.

Для развития полученных участков, в 2011 году ООО «Русское море - Аквакультура» и ООО «Форелеводческое хозяйство Сегозерское» получили одобрение кредитной линии в размере 2,8 млрд. рублей от ОАО «Россельхозбанк». Условия одобренной кредитной линии подразумевают выборку средств траншами сроком до 5 лет. Уже в конце 2011 года был получен первый транш.

Сектор аквакультуры активно поддерживается со стороны государства. После подписания в 2010 году соглашения о сотрудничестве с Правительством Мурманской области, в 2011 году было подписано соглашение о сотрудничестве с Правительством Республики Карелия. Предметом Соглашения является намерение сторон установить стратегическое сотрудничество, в результате которого будут реализовываться проекты по организации новых современных производств в сфере рыбоводства и переработки рыбной продукции.

Также в качестве поддержки со стороны государства можно отметить возможности субсидирования процентной ставки по кредитам на развитие аквакультуры в размере ставки рефинансирования ЦБ, согласно законодательству РФ.

Форель

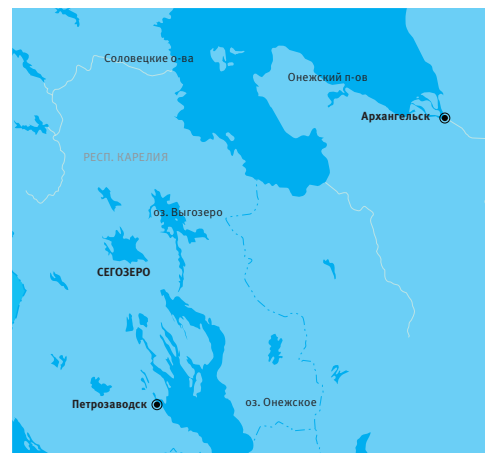
Товарное выращивание форели осуществляется на ООО «Форелеводческое хозяйство “Сегозерское”», которое с 2007 года входит в Группу компаний «Русское море». Хозяйство расположено на озере Сегозеро в Республике Карелия.

На территории форелеводческого хозяйства в прошлом году было завершено строительство цеха рыбопереработки. Он предназначен для выработки потрошеной продукции, а также для засолки икры. Общая площадь составляет около 500 м². Мощность – около 30 тонн в сутки. Цех спроектирован в соответствии со всеми требованиями санитарных правил и нормативов, оборудован современной автоматической линией потрошения. Ввод в эксплуатацию этого объекта стал одним из этапов крупного инвестиционного проекта, осуществляемого в рамках подписанного Соглашения о сотрудничестве с Республикой Карелия.

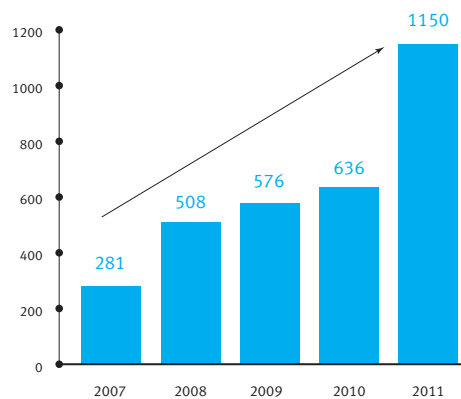
Также в 2011 году была разработана и внедрена общая производственная модель по выращиванию рыбы, основанная на принципах наилучшей производственной практики и биологической безопасности производства. Были регламентированы стандартные бизнес-процессы производства. Установлена и начала функционировать автоматическая система кормления.

В 2011 году, по данным Министерства сельского хозяйства Республики Карелия, ООО «Форелеводческое хозяйство Сегозерское» заняло первое место среди всех форелевых хозяйств Карелии по объемам выращивания форели. Общий объем выращенной биомассы за год превысил 1600 тонн.

Из всего выращенного объема около 1000 тонн форели (живого веса) реализовано с октября 2011 года по апрель 2012 года. Продажи форели осуществляются через каналы дистрибуции «Русской рыбной компании» и напрямую внешним контрагентам.



Объем ежегодного прироста год к году биомассы форели «Форелеводческое хозяйство «Сегозерское», тонн





В мае 2011 года был открыт дополнительный участок для выращивания, таким образом, по итогам года товарное выращивание рыбы осуществлялось на трех рыбопромысловых участках. В 2012 году в рамках дальнейшего развития данного направления планируется запуск еще одного участка на Сегозере и доведение объемов выращивания до 2 тыс. тонн. К 2013-2014гг. планируется выйти на объемы выращивания, превышающие 4 тыс. тонн форели ежегодно.

Семга

В 2011 году Группа компаний «Русское море» начала работу по реализации проекта по товарному выращиванию атлантического лосося на рыбопромысловых участках в Мурманской области.

В 2011 году был заключен договор на поставку 1,2 млн. штук смолта атлантического лосося. Подписано соглашение с компанией AKVA group ASA, одним из крупнейших норвежских поставщиков оборудования, на установку садковой фермы на участке Группы в Мурманске. Был проведен ряд консультаций с ведущими специалистами по аквакультуре по вопросам выстраивания процессов выращивания атлантического лосося по аналогии с норвежской практикой. Ведется подготовка кадров, что крайне важно, учитывая высокую технологичность процесса товарного выращивания рыбы.

Запуск первого участка планируется в мае 2012 года, когда будет высажен малек. После отработки основных процессов на первом участке с 2013 года планируется поэтапный запуск дополнительных участков, полученных Группой по итогам конкурса.

Начиная с 2014 года, мы планируем выйти на объемы выращивания, составляющие около 4 – 5 тыс. тонн лосося ежегодно.



СТРАТЕГИЯ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ КОМПАНИИ

СЕКТОР ГОТОВОЙ ПРОДУКЦИИ

Инновации и новые продукты

Главная задача - решить проблему коммодитизации основных категорий «Деликатесная красная рыба» и «Красная икра». За последние несколько лет на рынке появилось большое количество продуктов, которые сопоставимы с продукцией «Русское море» по рецептуре, упаковке, внешнему виду, но которые зачастую сильно уступают как по качеству, так и по узнаваемости бренда.

«Русское море» как лидер рынка должно предложить потребителям и розничным сетям продукцию, которая будет отличаться от предложений конкурентов не только по качеству, но и по рецептурам, упаковке и ее дизайну.

В рамках данного направления в 2011 году был запущен ряд разработок новых продуктов, которые выйдут на рынок в 2012 году.

Единый подход к работе с розничными сетями

Одно из главных конкурентных преимуществ Группы компаний «Русское море» заключается в том, что для современной розницы Компания является не только поставщиком готовой рыбной продукции, но и охлажденной и мороженой рыбы. До настоящего времени компании Группы осуществляли независимые поставки в розничные сети. Единый подход к работе с сетями должен позволить «Русскому морю» стать капитаном всей рыбной категории для современной розницы и начать реализовывать новые для рынка проекты, стоящие на стыке сегментов сырой и готовой к употреблению рыбной продукции.

СЕКТОР ДИСТРИБУЦИИ ОХЛАЖДЕННОЙ И ЗАМОРОЖЕННОЙ РЫБЫ

Завершение формирования региональной торговой сети

В 2012 году будет завершено формирование региональной сети Компании. Региональные торговые представители появятся еще в 7 городах России. Таким образом, уже крупнейшая в России региональная сеть дистрибуции будет насчитывать 46 городов.

Единый подход к работе с сетями должен позволить «Русскому морю» стать капитаном всей рыбной категории для современной розницы

Долгосрочная цель, стоящая перед Группой компаний «Русское море», заключается в создании вертикально интегрированной рыбной компании - лидере на всех стадиях создания стоимости

Развитие мелкооптовых продаж

Важной задачей в направлении дистрибуции является переход от экстенсивного развития к качественному изменению подхода к продажам. В настоящее время количество звеньев в цепи дистрибуции между рыбодобывающими предприятиями и розницей постепенно сокращается. «Русская рыбная компания», которая традиционно занимается только крупнооптовыми продажами, в 2012 году будет развивать те компетенции, которые необходимы для максимального удовлетворения потребностей разных категорий клиентов.

Новые продукты

В 2012 году в ассортимент предлагаемой «Русской рыбной компанией» продукции в категории «Деликатесная продукция» войдут сибас и дорадо.

СЕГМЕНТ АКВАКУЛЬТУРЫ

Реализация проекта по выращиванию атлантического лосося

В мае 2012 года будет запущен первый рыбопромысловый участок в Баренцевом море, Мурманская область. Данная акватория является уникальной – на всей территории РФ только она подходит для товарного выращивания атлантического лосося. Группа компаний «Русское море» по результатам тендера получила право на освоение половины всех участков, располагающихся в этой акватории, а значит, получила шанс на создание значительного конкурентного преимущества перед подавляющим большинством других переработчиков семги и форели в стране.

На реализацию этого проекта уже получено целевое финансирование от «Россельхозбанка», заключены и находятся в процессе реализации контракты на поставку малька и оборудования.

Дальнейшее развитие направления по выращиванию форели

В 2012 году планируется довести объемы выращивания форели на форелеводческом хозяйстве «Сегозерское» до 2 тыс. тонн, а в ближайшие несколько лет выйти на стабильный объем, превышающий 4 тыс. тонн в год.

ОБЗОР РЫНКА

МИРОВОЙ РЫНОК И ПОТРЕБЛЕНИЕ РЫБЫ

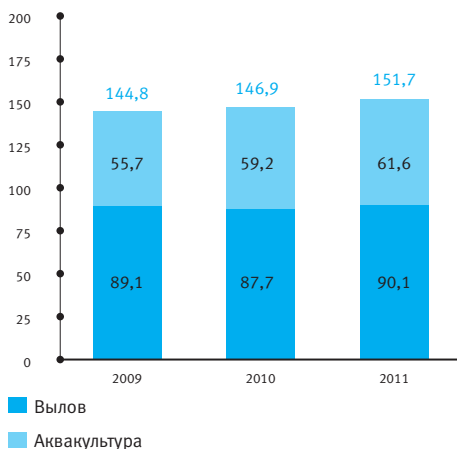
Произведено в мире

По оценке FAO¹ (на ноябрь 2011 г.), по итогам 2011 года в мире будет произведено около 151,7 млн. тонн рыбы, что на 3,2% больше чем в 2010 году. Из них выловлено 90,1 млн. тонн и выращено 61,6 млн. тонн.

Доля аквакультуры в мировом объеме производства рыбы растет от года к году: в 2009 году она составила 38,5%, в 2010 - 40%, в 2011 – 41%. Объемы выращенной рыбы также увеличиваются: в 2010 году прирост к 2009 году составил 6,3%, в 2011 к 2010 году - около 4%.

Доля вылова в общем объеме мирового производства рыбы, напротив, имеет тенденцию к снижению: в 2009 году она составила 61,5%; в 2010 – 59,7%; в 2011 – 59,4%. Объем выловленной рыбы в 2010 году по сравнению с 2009 годом сократился на 1,6%, а в 2011 году вырос на 2,7%.

Динамика мирового производства рыбы, МЛН. ТОНН

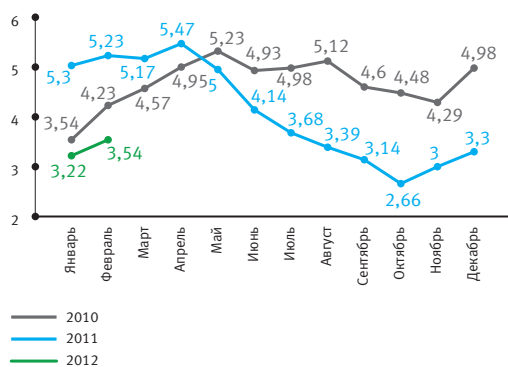


Источник: FAO Food Outlook, Global market analysis, November 2011.
Данные за 2011 год являются прогнозными.

По итогам 2011 года в мире произведено около 151,7 млн. тонн рыбы, что на 3,2% больше чем в 2010 году

¹ Продовольственная и сельскохозяйственная организация Объединенных Наций.

ДИНАМИКА СРЕДНИХ ЦЕН НА АТЛАНТИЧЕСКИЙ ЛОСОСЬ, ЕВРО/КГ



Источник: данные Fish Pool ASA

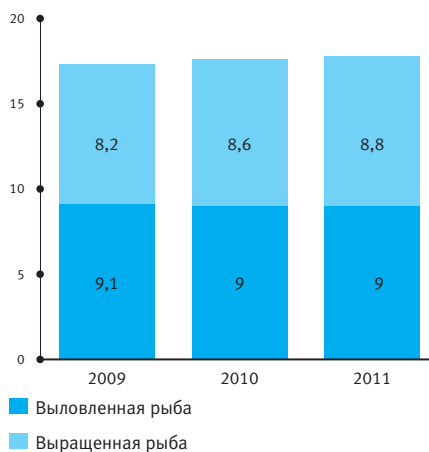
По оценке FAO (на ноябрь 2011г.) цены на рыбу в 2011 году выросли в среднем на 16,4% в январе – октябре 2011 года по сравнению с аналогичным периодом 2010 года. Значительно выросли цены на скумбрию и сельдь в связи с сокращением квоты на вылов этих видов рыб. Также отмечался рост цен на тилапию в связи с сокращением предложения, вызванного неблагоприятными погодными условиями в Китае.

Наибольшее снижение продемонстрировала цена на выращенный атлантический лосось. После рекордно высоких цен в 2010 году (более 5 евро за кг в мае 2010г.) с мая 2011 года цены начали снижаться (до 3 евро за кг в ноябре 2011г.) и до сих пор находятся на уровне 3,54 евро за кг в феврале 2012 года.

Мировое потребление

По оценке FAO (на ноябрь 2011 г.), мировое потребление рыбы на душу населения в 2011 году составит 17,8 кг, что на 1,3% больше, чем в 2010 году (17,6 кг). При этом потребление выращенной рыбы в общем объеме потребляемой рыбы вырастет на 2,8% и составит 8,8 кг.

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



Источник: FAO Food Outlook, Global market analysis, November 2011
Данные за 2011 год являются прогнозными.

РОССИЙСКИЙ РЫНОК И ПОТРЕБЛЕНИЕ РЫБЫ

Вылов

По данным Федерального агентства по рыболовству России в 2011г. по сравнению с предыдущим годом объем добычи водных биоресурсов (без учета аквакультуры, марикультуры) в России увеличился на 5,1% и составил 4 237,6 тыс. тонн. С 2008 года объем вылова растет ежегодно в среднем на 300 тыс. тонн.

На фоне роста вылова увеличился оборот организаций рыболовства и рыбоводства и составил 128,7 млрд. рублей, что в действующих ценах на 12,3% больше, чем в 2010 году (по данным Федерального агентства по рыболовству России).

Аквакультура

В настоящее время Россия производит только 0,2% мировой продукции аквакультуры. Текущая оценка объемов выращивания составляет 130 тыс. тонн, при этом основная часть приходится на речную рыбу. Потенциал развития аквакультуры в России велик - страна располагает крупнейшим в мире фондом, пригодным для выращивания рыбы. Согласно принятой стратегии развития рыбохозяйственного комплекса Российской Федерации на период до 2020 года (приказ Росрыболовства от 30.03.2009 №346) планируется увеличение объемов выращивания до 410-500 тыс. тонн к 2020 году.

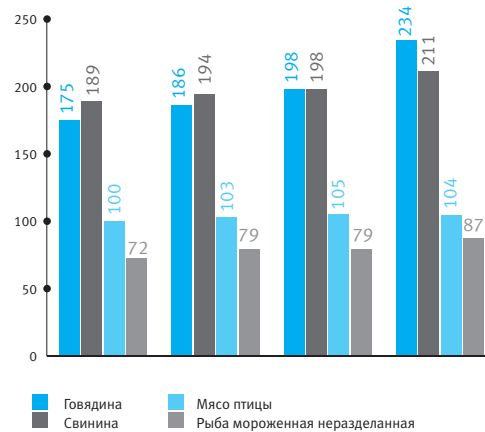
Для развития отрасли также важна государственная поддержка. В частности, Группа компаний «Русское море» принимает активное участие в разработке закона «Об аквакультуре», который должен регламентировать работу отрасли в России.

Потребление

Среднедушевое потребление рыбы и рыбопродуктов в 2011 выросло, по оценкам Компании, до 19 кг. В 2009 году оно составило 15,9 кг, в 2010 году - 16,8 кг. Рекомендуемая Минздравсоцразвития норма – не менее 18-20 кг. При этом в СССР объемы потребления составляли 25-27 кг на душу населения.

В 2011 году рыбная отрасль продолжила рост по основным социально-экономическим показателям

СРЕДНИЕ ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЕ ЦЕНЫ НА ОСНОВНЫЕ ИСТОЧНИКИ БЕЛКА, РУБ./КГ



Источник: Росстат РФ

По сравнению с прочими традиционными источниками белка рыба остается самым дешевым из них

В 2011 году по сравнению с 2010 годом рост средних потребительских цен на мороженую рыбу по данным Росстата РФ составил 9,6%. По сравнению с прочими традиционными источниками белка рыба остается самым дешевым из них.

Росту внутренних цен способствовал рост мировых цен. По данным таможенной статистики, с начала года рост средних импортных цен на мороженую сельдь и филе сельди составил около 50%, на скумбрию - 30%. Тем не менее, цены на рыбу в России выросли по итогам 2011 года в меньшей степени, чем мировые цены. Как было отмечено выше, согласно оценке FAO рост мировых цен в январе – октябре 2011 года составил 16,4%. Это связано с увеличением доли рыбной продукции, выловленной и выращенной в России, в структуре потребления.

В целом, благодаря устойчивому развитию отечественного рыбохозяйственного комплекса и на фоне снижения импорта мороженой рыбы и рыбного филе (в 2011 году по отношению к 2010 году, по предварительным данным ФТС России, импорт свежей и мороженой рыбы снизился на 11,1%) доля рыбной продукции российского производства на внутреннем рынке увеличивается. Эта тенденция соответствует доктрине продовольственной безопасности Российской Федерации, определяющей целевую долю отечественной рыбопродукции на внутреннем рынке, - не менее 80%.

Влияние присоединения России к ВТО на рыбную отрасль

В ноябре 2011 года были завершены переговоры по присоединению Российской Федерации к Всемирной торговой организации (ВТО).

Одним из последствий вступления России в ВТО для рыбной отрасли станет изменение ввозных таможенных пошлин на рыбное сырье и готовую рыбную продукцию, что сделает российский рыбный рынок более открытым для иностранных производителей. В рамках достигнутых договоренностей для рыбной отрасли предусмотрен переходный период от 1 до 3 лет после присоединения России к ВТО, в течение которого ни одна из ставок таможенных пошлин не будет снижена по сравнению с сегодняшним днем.

В долгосрочной перспективе присоединение к ВТО может привести к усилению конкуренции, связанное с равными конкурентными возможностями для отечественных и иностранных производителей. Однако на фоне стабильного ежегодного роста вылова, развития аквакультуры в России, а также активного процесса импортозамещения вступление в ВТО не окажет значительного влияния на отечественную рыбную отрасль.

Кроме того в соответствии с правилами ВТО в сфере санитарного контроля (Соглашение по применению санитарных и фитосанитарных мер) национальные системы санитарно-ветеринарного контроля должны быть основаны на международных стандартах. В результате присоединения России к ВТО у российских производителей возникнет обязанность по модернизации и сертификации производства, внедрению новых технологий. Более высокие требования к производству позволят вытеснить с рынка мелких и недобросовестных производителей.

Также у российских экспортеров, возможно, появятся новые ниши на мировом рыбном рынке, что позволит увеличить сбыт.

В связи с тем, что присоединение России к ВТО станет заметно в средне и долгосрочной перспективе, Группа компаний «Русское море» оценивает возможное влияние на бизнес Группы в краткосрочной перспективе как минимальное.

В долгосрочной перспективе присоединение к ВТО в части снижения ввозных таможенных пошлин может оказать косвенный положительный эффект на бизнесы «Русского моря» и «Русской рыбной компании», так как рыба станет доступнее для российского потребителя, и это может увеличить спрос. Кроме того снижение таможенных пошлин, выход на рынок иностранных игроков позволит снизить затраты на производство и транспорт.

Группа компаний
«Русское море»
оценивает возможное
влияние вступления
России в ВТО на бизнес
Группы как минимальное

АНАЛИЗ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ

В 2010 году менеджментом Группы компаний «Русское море» было принято решение об изменении финансового года и синхронизации его с календарным. Консолидированная финансовая отчетность прошлого периода была подготовлена за восемнадцать месяцев с 01 июля 2009 года по 31 декабря 2010 года. В данном разделе для целей сопоставимости приведены расчетные (неаудированные) показатели за календарный 2010 год.

Также был проведен ретроспективный пересчет в отношении сравнительных показателей за прошлые периоды в связи с тем, что определенные суммы расходов и доходов не были отражены в консолидированной финансовой отчетности за восемнадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2010 года, и было принято решение отражать эти расходы в соответствующем отчетном периоде.

По итогам отчетного периода консолидированная выручка Группы компаний «Русское море» выросла на 7,6% по сравнению с 2010 годом - с 17 244,9 млн. рублей до 18 557,6 млн. рублей.

Позитивная динамика выручки обусловлена смещением микса продаж в сторону более дорогой и маржинальной продукции, подъемом цен реализации в обоих сегментах в 2011 году по сравнению с 2010 годом, а также расширением географии поставок.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

В тыс. рублей	2011	2010	Изменение, %
Выручка	18 557 606	17 244 966	7,6%
Себестоимость реализации	(16 198 195)	(15 294 762)	5,9%
% от выручки	(87,3%)	(88,7%)	
Валовая прибыль	2 359 411	1 950 204	21%
% от выручки	12,7%	11,3%	
Коммерческие расходы	(1 899 939)	(2 029 034)	(6,4%)
% от выручки	(10,2%)	(11,8%)	
Общехозяйственные и административные расходы	(537 999)	(544 332)	(1,2)%
% от выручки	(2,9%)	(3,2%)	
Прочие операционные доходы	83 056	18 977	
% от выручки	0,4%	0,1%	
Прочие операционные расходы	(28 807)	(41 545)	(30,7%)
% от выручки	(0,2%)	(0,2%)	
ЕВИТ	(24 278)	(645 730)	
Процентные доходы	2 692	34 273	(92,1%)
% от выручки	0,01%	0,2%	
Процентные расходы	(372 592)	(440 554)	(15,4%)
% от выручки	(2,0%)	(2,6%)	
Положительные / (отрицательные) курсовые разницы	(58 876)	113 736	
% от выручки	(0,3%)	0,7%	
Убыток до налога на прибыль	(453 054)	(938 275)	
Расход по налогу на прибыль	(33 595)	39 074	
% от выручки	(0,2%)	0,2%	
Чистый убыток за период	(486 649)	(899 201)	
ЕВИТДА	117 136	(555 960)	
% от выручки	0,6%		

Выручка

В тыс. рублей	2011	2010	Изменение, %
Сегмент охлажденной и замороженной рыбы	14 486 671	13 678 922	5,9%
Сегмент готовой рыбной продукции	4 052 141	3 566 044	13,6%
Сегмент аквакультуры	18 794	–	
Общая выручка	18 557 606	17 244 966	7,6%

Себестоимость и валовая прибыль

В тыс. рублей	2011	2010	Изменение, %
Себестоимость товаров для перепродажи	12 783 606	11 994 825	6,6%
Материалы и комплектующие, использованные в производстве	2 769 570	2 767 996	0,1%
Оплата труда	264 855	250 978	5,5%
Производственные накладные расходы	261 818	207 828	26%
Амортизация	118 346	73 135	61,8%
Себестоимость	16 198 195	15 294 762	5,9%

Сегмент охлажденной и замороженной рыбы

Доля сегмента охлажденной и замороженной рыбы в структуре продаж Группы в 2011 году составила 78,1%. По сравнению с 2010 годом выручка сегмента выросла на 5,9% на фоне общего снижения объемов продаж на 3%. Рост выручки обусловлен, главным образом, увеличением средней цены реализации на 10%.

Снижение объемов продаж в натуральном выражении связано с сокращением продаж в 2011 году по сравнению с 2010 годом второй объемообразующей категории в структуре сегмента – импортной пелагической рыбы (сельди, скумбрии и филе сельди). Начиная с 3 квартала 2011 года, наблюдался рост мировых цен на эти виды рыб в связи с сокращением квот на их вылов. Рост цен на сельдь в среднем составил около 50%, на скумбрию – около 30%. В ответ на возросшие цены спрос со стороны потребителей на эти виды рыб сокращался, что привело к снижению объемов продаж категории.

Валовая маржа сегмента в 2011 году составила 11,2% по сравнению с 12,3% в 2010 году, что связано с ростом стоимости сырья в среднем в 2011 году по сравнению с 2010 годом, который не был в полной мере компенсирован подъемом цен реализации. По ряду категорий в 2011 году валовая маржа выросла: по дальневосточному ассортименту – с 16,5% в 2010 году до 19,3% в 2011 году; по азиатской продукции – с 13,4% до 19,7%; по российской пелагике – с 8,6% до 11,4%.

Сегмент готовой продукции

Доля сегмента в структуре продаж Группы по итогам 2011 года составила 22%. Выручка выросла на 13,6% по сравнению с 2010 годом и составила 4,052.1 млн. рублей.

В 1 полугодии 2011 года валовая маржа сократилась и составила 6,2% по сравнению с 8,3% в первом полугодии 2010 года. Высокие цены на семгу и форель, которые сохранялись в начале первого полугодия, а также необходимость продать запасы красной икры до начала нового сезона не позволили достичь целевых значений валовой рентабельности за этот период. Во втором полугодии Компании удалось восстановить маржинальность в категории деликатесная красная рыба на фоне снижения закупочных цен на лосось и форель, а также сохранить маржинальность категории пресервов из сельди на фоне роста цен на сырье. В результате валовая маржа в сегменте готовой рыбной продукции в 2011 году выросла по сравнению с 2010 годом и составила 15,5% (в 2010 году – 7,3%).

На рост себестоимости и валовую прибыль в сегменте готовой продукции значительное влияние оказал рост производственных расходов в связи с увеличением накладных расходов, расходов на содержание и ремонт оборудования в связи с открытием цеха по производству крабовой палочки в Санкт-Петербурге, ростом тарифов на коммунальные услуги, а также увеличением расходов на разработку новых продуктовых линеек.

В связи с вводом в эксплуатацию новых производственных мощностей на заводе в г. Ногинск, а также в Санкт-Петербурге существенно увеличились амортизационные отчисления.

Сегмент аквакультуры

По итогам 2011 года выручка сегмента составила 37,4 млн. рублей, из которых 18,8 млн. рублей приходятся на продажи внешним покупателям. Валовая маржа составила 26%.

В 2010 году все продажи выращенной форели осуществлялись через каналы дистрибуции сегмента охлажденной и замороженной рыбы.

Коммерческие расходы

В тыс. рублей	2011	2010	Изменение, %
Транспорт	839 755	732 522	14,6%
Расходы на оплату труда	395 627	345 792	14,4%
Аренда склада	209 262	184 696	13,3%
Расходы на рекламу	175 697	85 137	106,4%
Списание товарно – материальных запасов	105 792	443 046	(76,1%)
Комиссионные расходы	23 392	20 565	13,7%
Сертификация	22 634	30 263	(25,2%)
Создание резерва по задолженности, признанной сомнительной	8 277	–	–
Обесценение авансов выданных (восстановление авансов)	(4 285)	84 343	(105,1%)
Восстановление резерва по сомнительной дебиторской задолженности	(46 246)	–	(100%)
Страхование товаров в пути	1 508	2 754	(45,2%)
Амортизация	0	(1 076)	
Прочее	168 526	100 992	66,9%
Итого коммерческие расходы	1 899 939	2 029 034	(6,4%)

В 2011 году коммерческие расходы Группы снизились на 6,4% по сравнению с 2010 годом, несмотря на рост расходов на транспортную логистику, аренду складов, а также расходов на рекламу.

В марте 2011 года был осуществлен переезд склада готовой продукции в г. Ногинск. Склад находится в непосредственной близости к заводу, что позволило улучшить контроль качества отгрузок и сохранность товаров на складе. В результате объем списаний по результатам инвентаризаций значительно сократился по сравнению с 2010 годом.

Расширение географии поставок в регионы, а также увеличение объемов продаж дальневосточной продукции повлекли за собой рост транспортных расходов. Рост расходов на аренду складов обусловлен изменениями в ассортименте реализуемой продукции, а также связан с ростом тарифов на хранение.

Также в 2011 году была проведена рекламная кампания на телевидении, которая позволила увеличить продажи пресервов из сельди и положительно сказалась на восприятии бренда потребителями.

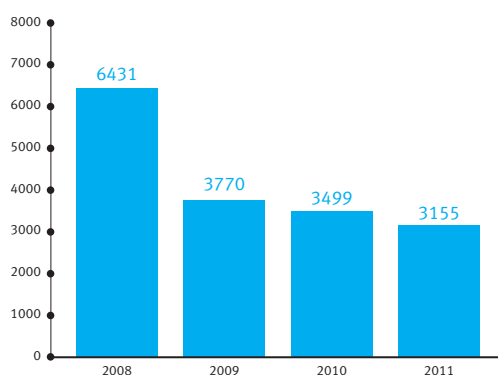
Расходы на оплату персонала росли с расширением региональной сети Группы.

Общехозяйственные и административные расходы

В тыс. рублей	2011	2010	Изменение, %
Расходы на оплату труда	254 223	275 259	(7,6%)
Расходы на аренду и техническое обслуживание зданий	49 886	46 423	7,5%
Банковские услуги	32 700	38 959	(16,1%)
Аудиторские и консультационные услуги	31 087	42 283	(26,5%)
Налоги, кроме налога на прибыль	27 005	17 921	50,7%
Амортизация	23 068	17 709	30,3%
Расходы на безопасность	18 344	13 029	40,8%
Командировочные расходы	19 177	18 598	3,1%
Прочее	82 509	74 351	11%
Итого общехозяйственные и административные расходы	537 999	544 332	(1,2%)

Общехозяйственные и административные расходы по итогам года снизились на 1,2%, в основном, за счет снижения расходов на оплату труда, аудиторских и консалтинговых услуг. Расходы на безопасность выросли за счет усиления контроля сохранности товаров на складе готовой продукции. Расходы на аренду изменились в связи с переездом Группы в новый офис.

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



Процентные платежи и курсовые разницы

В тыс. рублей	2011	2010	Изменение, %
Процентный доход	2 692	34 273	(92,1%)
Процентный расход	(372 592)	(440 554)	(15,4%)
Прибыль/(убыток) от курсовых разниц	(58 876)	113 736	

Расходы на выплату процентов сократились с 440,6 миллионов рублей в 2010 году до 372,6 миллионов рублей в 2011 году за счет уменьшения долговой нагрузки в 2011 году и снижения средней стоимости финансирования. Эффективная процентная ставка по краткосрочным кредитам и займам снизилась с 11,2% до 9,4%, что связано с колебанием плавающей процентной ставки. Эффективная ставка по облигационному займу ЗАО «Русское море» сократилась с 16,5% до 11,1%.

Рост курса доллара США по отношению к рублю, начиная с сентября 2011 года, привел к получению отрицательной курсовой разницы в размере 58,9 млн. рублей по итогам 2011 года. Отрицательная курсовая разница возникла в результате переоценки краткосрочной торговой кредиторской задолженности.

Чистая прибыль и EBITDA

По итогам 2011 года EBITDA составила 117 млн. рублей против убытка в 556 млн. рублей по итогам 2010 года.

Чистый убыток сократился по сравнению с 2010 годом и составил 486,7 млн. рублей.

В тыс. рублей	2011	2010
Чистая прибыль / (убыток) за период	(486 649)	(899 200)
EBITDA	117 136	(555 960)

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

В тыс. рублей	2011	2010
Движение денежных средств от основной деятельности		
Прибыль / (убыток) за период до налогообложения	(453 054)	(938 275)
Амортизация	141 414	90 843
Процентные доходы	(2 692)	(53 714)
Процентные расходы	372 592	440 554
Убыток / (прибыль) от курсовых разниц	58 876	(113 736)
Убыток от выбытия основных средств	1 134	2 902
Восстановление резерва по сомнительной дебиторской задолженности	(46 246)	(7 338)
Создание резерва по сомнительной дебиторской задолженности	8 277	–
Списание товарно – материальных запасов	105 792	511 954
Обесценение авансов / (восстановление резерва под авансы выданные)	(4 284)	84 343
Операционная прибыль до изменений в оборотном капитале	181 808	17 532
<i>Корректировки оборотного капитала:</i>		
Увеличение товарно-материальных запасов	(112 735)	(902 293)
(Увеличение) / уменьшение торговой и прочей дебиторской задолженности	248 624	(276 661)
Уменьшение авансов, выданных поставщикам	62 359	147 703
Увеличение / (уменьшение) торговой кредиторской задолженности	524 242	(127 491)
Увеличение / (уменьшение) прочей кредиторской задолженности	(23 936)	9 828
Уменьшение задолженности по налогам, кроме налога на прибыль	5 798	13 389
Уменьшение по авансам полученным	(18 423)	(2 985)
Уменьшение НДС к уплате	(20 813)	(39 886)
Уменьшение / (увеличение) НДС к возмещению	6 929	(109 582)
Денежные средства, (использованные в) / полученные от операционной деятельности	853 853	(1 270 446)

Налог на прибыль уплаченный	(39 155)	(33 902)
Проценты полученные	96 838	48 557
Проценты уплаченные	(373 157)	(444 973)
Чистые денежные средства, (использованные в) / полученные от операционной деятельности	538 379	(1 700 764)
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности:		
Приобретение основных средств	(204 609)	(175 707)
Поступления от продажи основных средств	6 019	6 332
Приобретение нематериальных активов	(5 081)	(8 453)
Займы, полученные/(выплаченные) Группой	(10 050)	(188 705)
Займы, выплаченные связанными сторонами	23 521	479 088
Чистые денежные средства, полученные от инвестиционной деятельности	(190 200)	112 555
Движение денежных средств от финансовой деятельности:		
Поступления от выпуска / (погашение) облигаций	(227 000)	921 580
Поступления от краткосрочных кредитов и займов, нетто	3 285 954	1 760 000
Погашение по краткосрочным кредитам и займам, нетто	(3 200 000)	(2 733 000)
Поступления от дополнительного выпуска акций	–	723 078
Поступления от публичного размещения акций	–	1 032 490
Чистые денежные средства от финансовой деятельности	(141 046)	1 704 148
Чистое увеличение / (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	207 133	115 939
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты	(4 264)	84 600
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января	303 574	103 035
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря	506 443	303 574

По итогам 2011 года денежные средства, полученные от операционной деятельности, составили 853,9 млн. рублей по сравнению с чистым оттоком в 2010 году в размере 1 270,4 млн. рублей. Положительный денежный поток сформирован в результате сокращения операционного убытка и проведенной в 2011 году работе по оптимизации оборотного капитала Группы.

На конец 2011 года просроченная дебиторская задолженность по покупателям в сегменте охлажденной и замороженной продукции сократилась в 2,5 раза с 187 млн. рублей до 75 млн. рублей по сравнению с 2010 годом. Также в обоих сегментах в течение года произошло качественное изменение структуры дебиторской

задолженности - сократилась общая отсрочка платежа, ряд контрагентов был переведен на условия работы по предоплате, был усилен контроль за погашением задолженности.

Была проведена работа по улучшению условий оплаты поставщикам продукции, в результате чего сократился размер авансов выданных. Были получены дополнительные скидки. В сегменте дистрибуции охлажденной и замороженной продукции были изменены условия договоров с ключевыми поставщиками (Ocean Quality, Leroy, Coast Seafood, Orion Seafood) – увеличен совокупный кредитный лимит до 4 млн. долларов США.

Общее изменение работы с контрагентами привело к повышению оборачиваемости запасов как ТМЦ, так и готовой продукции. В сегменте готовой продукции за год произошло сокращение запасов ТМЦ на складах, что с учетом общего ускорения оборачиваемости запасов, привело к значительному стоимостному их изменению с 837,6 млн. рублей в 2010 до 452,7 млн. рублей на конец 2011 года.

Полученные денежные средства от основной деятельности были направлены на приобретение основных средств, включая кормораздаточную станцию для форелеводческого хозяйства «Сегозерское», а также оборудование для цеха по производству крабовой палочки в Санкт-Петербурге.

Также была сокращена долговая нагрузка. В июне 2011 года Группа успешно прошла оферту по облигационному займу - было погашено 227 млн. рублей.

Увеличение краткосрочной задолженности связано с получением в конце 2011 года первого транша в размере 85.9 млн. рублей в рамках одобренной «Россельхозбанком» кредитной линии на развитие направления аквакультуры.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БАЛАНС

В тыс. рублей	На 31.12.2011	На 31.12.2010
Активы		
Внеоборотные активы		
Основные средства	1 394 084	1 336 145
Нематериальные активы	51 024	47 839
Займы выданные	5 000	11 980
Отложенные налоговые активы	146 045	145 201
	1 596 153	1 541 165
Оборотные активы		
Товарно-материальные запасы	2 446 021	2 439 078
Торговая и прочая дебиторская задолженность, нетто	1 655 628	1 959 486
НДС к возмещению	147 324	154 253
Авансы, выданные поставщикам, нетто	170 895	228 970
Краткосрочные финансовые активы	50	6 542
Авансы по налогу на прибыль	147 912	143 195
Денежные средства и их эквиваленты	506 443	303 574
	5 074 273	5 235 098
Итого активы	6 670 426	6 776 263
Капитал и обязательства		
Капитал		
Уставный капитал	7 953 765	7 953 765
Эмиссионный доход	654 035	654 035
Эффект от реорганизации предприятий, находящихся под контролем	(7 230 687)	(7 230 687)
Нераспределенная прибыль / (убыток)	(481 337)	5 313
	895 776	1 382 425
Итого капитал	895 776	1 382 425
Обязательства		
<i>Краткосрочные обязательства</i>		
Краткосрочные кредиты и займы	2 985 954	2 900 000
Облигации к погашению	675 342	902 342
Торговая кредиторская задолженность	1 979 859	1 413 820
Прочая кредиторская задолженность	50 576	61 319
Авансы полученные	39 858	58 280
Задолженность по уплате НДС	27 898	48 712
Задолженность по прочим налогам	15 163	9 365
	5 774 650	5 393 838
Всего обязательств	5 774 650	5 393 838
Итого капитал и обязательства	6 670 426	6 776 263

КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

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

Общее собрание акционеров

Общее собрание акционеров является высшим органом управления Общества. Порядок созыва, подготовки, проведения и подведения итогов Общего собрания акционеров определен Положением об общем собрании акционеров ОАО «ГК «Русское море»» (утверждено решением внеочередного общего собрания акционеров Общества – протокол №31 от 06.12.2011). Положение разработано в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации, Федеральным законом «Об акционерных обществах», иными нормативными правовыми актами Российской Федерации и Уставом Общества.

Совет директоров

Совет директоров ОАО «ГК «Русское море»» решает вопросы общего руководства деятельностью Общества в пределах своей компетенции. Деятельность Совета директоров Общества регулируется Положением о Совете директоров (утверждено решением внеочередного общего собрания акционеров Общества – протокол №31 от 06.12.2011).

Совет директоров отвечает за:

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

В 2011 году Совет директоров особое внимание уделял следующим вопросам:

1. Повышению операционной эффективности и оптимизации затрат.
2. Контролю за деятельностью дочерних и управляемых обществ.
3. Стратегическому планированию.
4. Совершенствованию системы управления рисками и оптимизации системы планирования.
5. Контролю над финансовой отчетностью.
6. Корпоративному управлению.

В 2012 году нашими приоритетами и основными задачами станут:

1. Выстраивание системы вертикальной интеграции посредством органического роста и возможных M&A сделок.
2. Совершенствование системы управления рисками и оптимизация системы планирования.
3. Повышение операционной эффективности и оптимизация затрат.
4. Внедрение системы долгосрочной мотивации менеджмента.

Комитеты при Совете директоров

В функции комитетов при Совете директоров Общества входит детальное рассмотрение ключевых вопросов перед тем, как Совет директоров принимает по ним окончательные решения. Члены комитетов анализируют информацию, полученную от менеджмента, определяют ее полноту и формируют рекомендации Совету директоров Общества.

Комитет по назначениям и вознаграждению

Комитет по назначениям и вознаграждению ОАО «ГК «Русское море»» отвечает за разработку и предоставление рекомендаций Совету директоров по наиболее важным вопросам, связанным с корпоративной политикой в области кадров, определением политики и стандартов Компании по подбору кандидатов в органы управления Компании, направленных на привлечение к управлению Обществами, входящими в состав Группы, наиболее квалифицированных специалистов.

Среди задач, которые решает Комитет, можно выделить:

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

Состав Комитета по назначениям и вознаграждениям:

1. Максим Воробьев, председатель Комитета (председатель Совета директоров Общества)
2. Глеб Франк (член Совета директоров Общества)
3. Владислав Глинберг (член Совета директоров Общества)

Деятельность Комитета по назначениям и вознаграждению регламентируется Положением о комитете. Новая редакция положения была утверждена решением Совета директоров (протокол №82 от 16.12.2011).

Комитет по аудиту

Комитет по аудиту ОАО «ГК «Русское море»» осуществляет контроль над финансовой деятельностью Общества.

Основные задачи Комитета включают:

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

Состав Комитета по аудиту:

1. Дмитрий Гусев, председатель Комитета, независимый директор (член Совета директоров Общества)
2. Людмила Воробьева (член Совета директоров Общества)
3. Курт Сантэй (член Совета директоров Общества)
4. Владислав Глинберг (член Совета директоров Общества)

Деятельность Комитета по аудиту регламентируется Положением о комитете, утвержденном решением Совета директоров Общества (протокол №58 от 27.10.2010).

Комитет по аудиту является частью **системы внутреннего контроля Общества**, которая также включает в себя ревизора и службу внутреннего аудита.

Основной задачей ревизора Общества является проверка и подтверждение достоверности данных, содержащихся в финансовых документах Общества.

Ревизором Общества является руководитель Службы внутреннего аудита Общества, Светлана Грешнева.

Основными задачами Службы внутреннего аудита являются:

- Внедрение и совершенствование систем управления рисками, контроля и корпоративного управления.
- Мониторинг систем внутреннего контроля.
- Оценка эффективности системы управления рисками в Обществе и выработка рекомендаций по результатам оценки.
- Оценка безопасности и эффективности информационных систем.
- Консультирование менеджмента Общества в разработке планов мероприятий (корректирующих действий) по результатам проведенных аудитов, а также контроль выполнения планов мероприятий.

Состав Совета директоров



Максим Воробьев

Председатель Совета директоров ОАО «ГК «Русское море»»

Опыт работы:

С 03.2012 года – член Совета директоров ОАО «Стройтрансгаз»

С 11.2011 года – председатель Совета директоров ООО «Русское море – Добыча»

С 10.2011 года – член Совета директоров ООО «Русское время»

С 06.2010 года – председатель Совета директоров компании «СПб-Реновация»

С 04.2009 года – член Наблюдательного совета банка «Санкт-Петербург»

С 09.2007 года – председатель Совета директоров компании «Главстрой-СПб»

С 12.2007 года – председатель Совета директоров ОАО «ГК «Русское море»»

С 02.2009 по 06.2009 года – Генеральный директор ОАО «ГК «Русское море»»

С 04.2004 по 03.2007 года,
с 04.2009 по 07.2009 года – Генеральный директор ЗАО «Русское море»

Образование:

Executive MBA IESE, Испания

Экономический факультет МГИМО, Россия

Сертификаты ФСФР



Дмитрий Коцюбинский

Президент Ассоциации производственных и торговых предприятий рыбного рынка

Опыт работы:

С 2010 года – Президент Ассоциации производственных и торговых предприятий рыбного рынка

С 2007 года – член Совета директоров ОАО «ГК «Русское море»»

С 01.2010 по 05.2010 года – Директор по развитию «ГК «Русское море»»

С 02.2009 по 12.2009 года – Директор по развитию ЗАО «Русская рыбная компания»

С 10.2005 по 10.2008 года – Генеральный директор ЗАО «Русская рыбная компания»

Образование:

Красноярский политехнический университет



Дмитрий Дангауэр

Генеральный директор ЗАО «Русская рыбная компания»

Опыт работы:

С 2007 года – член Совета директоров ОАО «ГК «Русское море»»

С 06.2009 по 10.2011 года – Генеральный директор ОАО «ГК «Русское море»»

С 06.2009 по 10.2011 года – Генеральный директор ЗАО «Русская рыбная компания»

С 10.2005 по 10.2009 года – Коммерческий директор ЗАО «Русская рыбная компания»

Образование:

Экономический факультет МГИМО, Россия

Executive MBA IBDA, Москва



Владислав Глинберг
Генеральный директор ИГ «Линвест»

Опыт работы:

С 11.2011 года – член Совета директоров ООО «Русское море – Добыча»

С 06.2010 года – член Совета директоров ООО «СПБ-Реновация»

С 06.2009 года – член Совета директоров ОАО «ГК “Русское море”»

С 10.2006 по 06.2008 года – Руководитель проектов McKinsey & Company, Inc.

Образование:

Экономический факультет МГУ, Москва

MBA INSEAD, Франция / Сингапур

Диплом с отличием



Курт Сантэй
Управляющий партнер Ural Invest S.A.

Опыт работы:

С 12.2011 года – член Совета директоров ОАО «ГК “Русское море”»

С 01.2012 года - член Совета директоров ОАО «Кордиант»

С 01.2012 года - член Совета директоров IG Seismic Services Ltd

С 11.2011 года – член Совета директоров ООО «Русское море – Добыча»

С 09.2011 года – член Совета директоров ООО «Русское время»

С 07.2006 года – Генеральный директор Ural Invest S.A.

Образование:

Колумбийский университет (Нью-Йорк) / степень

бакалавра искусств в области экономики

MBA London Business School



Дмитрий Гусев
Независимый директор

Опыт работы:

С 05.2011 года – член Совета директоров ОАО «ГК “Русское море”»

С 06.2011 года – Председатель Правления ООО «ИКБ Совкомбанк»

С 09.2009 года – Член Совета директоров ЗАО «Костромской Завод Автокомпонентов»

С 10.2007 по 07.2011 года – Член Совета Директоров ООО «ИКБ Совкомбанк»

С 10.2008 по 06.2011 года – Заместитель Председателя Правления ООО «ИКБ Совкомбанк»

С 10.2007 по 10.2008 года – Советник Председателя Правления ООО «ИКБ Совкомбанк»

09.2007 по 07.2011 года – Управляющий партнер SovCo Capital Partners B.V.

С 07.2001 по 09.2007 – Партнер, Руководитель Группы международного налогообложения по странам СНГ Deloitte&Touche CIS

Образование:

Финансовая Академия при Правительстве РФ / Специальность – финансы и кредит

Финансовая Академия при Правительстве РФ / Специальность – международное налогообложение (кандидат наук)

Юридический факультет Всероссийской Государственной Налоговой Академии Министерства Финансов РФ

Состав Совета директоров (продолжение)**Глеб Франк**

Председатель Комитета по назначениям и вознаграждению

Председатель Совета директоров ООО «Русское время»

Опыт работы:

С 12.2011 года – член Совета директоров ОАО «ГК «Русское море»»

С 12.2011 года – член Совета директоров ОАО «Стройтрансгаз»

С 11.2011 года – член Совета директоров ООО «Русское море – Добыча»

С 09.2011 года – председатель Совета директоров ООО «Русское время»

С 12.2006 по 12.2009 года – Заместитель Генерального директора ООО «Газпромбанк-инвест»

С 2005 по 2006 год – Заместитель Финансового директора компании «Группа Н-Транс»

С 2004 по 2005 год – Член инвестиционного комитета Совета директоров компании «Транспортная группа FESCO»

Образование:

Московский государственный институт международных отношений МИД РФ/ специальность юриспруденция

MBA INSEAD

Михаил Кенин

Член Совета директоров ООО «Главстрой-СПб»

Опыт работы:

С 12.2011 года – член Совета директоров ОАО «ГК «Русское море»»

С 2008 года - член Совета директоров ООО «Главстрой-СПб»

Образование:

Московский авиационный технологический институт

Людмила Воробьева

Начальник отдела управления активами ООО «ГК ГРАНД ЛЭНД»

Опыт работы:

С 11.2008 – Начальник отдела управления активами ООО «ГРАНД ЛЭНД»

С 12.2007 года – член Совета директоров ОАО «ГК «Русское море»»

С 02.2007 по 10.2008 – Начальник отдела управления активами ООО «ГК ГРАНД ЛЭНД»

С 01.2003 по 01.2007 года – Начальник планово-экономического отдела (главный экономист) ООО «ГРАНД ЛЭНД»

Образование:

Красноярский институт цветных металлов имени Калинина

Сведения о сделках с акциями ОАО «ГК «Русское море»», совершенных членами Совета Директоров в течение 2011 года

ФИО	Кол-во акций (шт.)	Вид сделки (продажа/покупка)	Дата сделки
Коцюбинский Д.А.	1 000 000	продажа	21.09.2011

Изменения в составе Совета директоров в 2011 году

В 2011 году Совет директоров избирался дважды. Решением годового общего собрания акционеров ОАО «ГК «Русское море»» (протокол №30 от 27.05.2011) был избран Совет директоров в составе 8 членов:

1. Воробьев Максим Юрьевич
2. Коцюбинский Дмитрий Алексеевич
3. Дангауэр Дмитрий Сергеевич
4. Глинберг Владислав Александрович
5. Чернова Екатерина Анатольевна
6. Шурыгина Инна Александровна
7. Воробьева Людмила Ивановна
8. Гусев Дмитрий Владимирович (независимый директор)

Решением внеочередного общего собрания акционеров ОАО «ГК «Русское море»» (протокол №31 от 06.12.2011) был избран новый состав Совет директоров:

1. Воробьев Максим Юрьевич
2. Коцюбинский Дмитрий Алексеевич
3. Дангауэр Дмитрий Сергеевич
4. Глинберг Владислав Александрович
5. Франк Глеб Сергеевич
6. Кенин Михаил Борисович
7. Сантэй Курт Дэниэл
8. Воробьева Людмила Ивановна
9. Гусев Дмитрий Владимирович (независимый директор)

Менеджмент Компании

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



Тимофей Тарасов

Генеральный директор ОАО «ГК «Русское море»»

Опыт работы:

Генеральный Менеджер, Украина и Интеграция ПепсиКо

Вице-президент по международной деятельности Вимм-Билль-Данн

Директор по развитию бизнес процессов Вимм-Билль-Данн

Руководитель проектов / Консультант The Boston Consulting Group

Менеджер по развитию каналов сбыта British American Tobacco

Региональный координатор по маркетингу British American Tobacco

Торговый представитель British American Tobacco

Сотрудник отдела маркетинга и продаж Honda Motor Co., Ltd.

Образование:

Экономический факультет МГИМО, Россия

MBA INSEAD. Диплом с отличием



Дмитрий Дангауэр

Генеральный директор ЗАО «Русская рыбная компания»

Опыт работы:

Член Совета директоров ОАО «ГК «Русское море»»

Генеральный директор ОАО «ГК «Русское море»»

Генеральный директор ЗАО «Русская рыбная компания»

Коммерческий директор ЗАО «Русская рыбная компания»

Образование:

Экономический факультет МГИМО, Россия

Executive MBA IBDA, Москва



Ольга Фаренбрух

Генеральный директор ЗАО «Русское море»

Опыт работы:

Коммерческий директор ЗАО «Русское море»

Менеджер по работе с национальными сетями филиала ЗАО «Русское море» в г. Санкт-Петербург

Директор по закупкам ООО «Зеленая страна»

Генеральный директор ООО «ТД «БИС»

Директор по продажам Концерна «Детскосельский»

Образование:

Санкт-Петербургский Государственный университет путей сообщения, специальность инженер-экономист

С 01.06.2010 по 31.03.2012 г.

Генеральным директором ЗАО «Русское море»

был Александр Максимов



Инна Гольфанд
Генеральный директор
ООО «Русское море - Аквакультура»

Опыт работы:

Исполнительный директор
ООО «Русское море – Аквакультура»

Руководитель Департамента стратегии
ОАО «ГК «Русское море»»

Инвестиционный менеджер в фонде прямых
инвестиций «Инвест АГ»

Проектный менеджер в компании
Cognitive Technologies

Образование:

МИСИС, специальность «прикладная математика»
и «экономика»

Кандидат 3-го уровня CFA



Илья Соснов
Финансовый директор ОАО «ГК «Русское море»»

Опыт работы:

Заместитель Генерального директора
по экономике и финансам
ОАО «Сибур Русские Шины»

Финансовый директор
ОАО «Салаватнефтеоргсинтез»

Образование:

Московский государственный университет
им. М. В. Ломоносова, факультет экономики
С 22.08.2011г. по 15.02.2012г. Финансовым
директором ОАО «ГК «Русское море»» была Алла
Годерич.

КРИТЕРИИ ОПРЕДЕЛЕНИЯ И РАЗМЕР ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ, ВЫПЛАЧЕННОГО ЧЛЕНАМ ОРГАНОВ УПРАВЛЕНИЯ В ТЕЧЕНИЕ 2011 ГОДА

В соответствии с Уставом ОАО «ГК «Русское море»» по решению Общего собрания акционеров членам Совета директоров в период исполнения ими своих обязанностей могут выплачиваться вознаграждение и/или компенсироваться расходы, связанные с исполнением ими функций членом Совета директоров. Размеры таких вознаграждений и компенсаций устанавливаются решением Общего собрания акционеров.

Внеочередное общее собрание акционеров, состоявшееся 05 декабря 2011 года, приняло решение установить независимым членам Совета директоров Общества следующий размер вознаграждения за исполнение обязанностей члена Совета директоров Общества, включая участие в работе Комитетов при Совете директоров, в течение периода времени от момента избрания до момента прекращения полномочий - 50 000 долларов США в год, в рублевом эквиваленте на дату выплаты. Выплата производится равными долями на ежеквартальной основе. Остальным членам Совета директоров вознаграждения не выплачивается.

При досрочном прекращении полномочий члена Совета директоров, вознаграждение выплачивается в размере, пропорциональном фактическому сроку полномочий независимого директора в течение корпоративного года.

Данный размер вознаграждения устанавливается на период с 24 мая 2011 года до момента утверждения Общим собранием акционеров нового размера вознаграждения.

В 2011 году членам Совета директоров было выплачено вознаграждение в размере 4 826 173 рублей.

Размер должностного оклада Генерального директора Общества определен в соответствии с условиями трудового договора.

ОТЧЕТ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ ПО ПРИОРИТЕТНЫМ НАПРАВЛЕНИЯМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Совет директоров ОАО «ГК «Русское море»» осуществляет общее руководство деятельностью Компании в соответствии с компетенцией, предусмотренной Федеральным законом «Об акционерных обществах», Уставом Компании и Положением о Совете директоров ОАО «ГК «Русское море»».

В 2011 году Совет директоров ОАО «ГК «Русское море»» провел 23 заседания в очной и заочной форме.

Таблица участия членов Совета директоров в очных заседаниях Совета директоров ОАО «ГК «Русское море»»

Член СД \ Дата заседания	15.02.2011	12.04.2011	28.06.2011	06.09.2011	24.11.2011
Воробьев Максим Юрьевич (Председатель СД)	+	+	+	+	+
Коцюбинский Дмитрий Алексеевич	+	+	+	+	-
Дангауэр Дмитрий Сергеевич	+	+	+	+	+
Глинберг Владислав Александрович	+	+	+	+	+
Франк Глеб Сергеевич ¹					
Кенин Михаил Борисович ²					
Сантэй Курт Дэниэл ³					
Воробьева Людмила Ивановна ⁴			+	-	+
Гусев Дмитрий Владимирович ⁵			+	+	+

Важнейшей функцией Совета директоров является определение приоритетных направлений деятельности Компании, стратегическое и годовое планирование, подведение итогов деятельности.

¹ Исполняет обязанности члена Совета директоров ОАО «ГК «Русское море»» с 05.12.2011

² Исполняет обязанности члена Совета директоров ОАО «ГК «Русское море»» с 05.12.2011

³ Исполняет обязанности члена Совета директоров ОАО «ГК «Русское море»» с 05.12.2011

⁴ Исполняет обязанности члена Совета Директоров ОАО «ГК «Русское море»» с 25.05.2011

⁵ Исполняет обязанности члена Совета Директоров ОАО «ГК «Русское море»» с 25.05.2011

В рамках своей компетенции Совет директоров Общества принял решения по вопросам:

- Результаты деятельности Общества и управляемых обществ за 2010 год.
- Определение приоритетных направлений деятельности, утверждение стратегии развития Общества и управляемых обществ.
- План по сокращению затрат.
- Финансовые результаты деятельности Общества и управляемых обществ.
- Утверждение бюджета Общества и управляемых обществ.

Высшим органом управления акционерного общества является Общее собрание акционеров, на котором подводятся итоги деятельности Общества в истекшем году и принимаются ключевые корпоративные решения. Подготовка к проведению Общих собраний акционеров Компании является важнейшим направлением деятельности Совета директоров.

В 2011 году годовое общее собрание акционеров состоялось 25 мая в Москве. Вопросы подготовки к годовому Общему собранию акционеров ОАО «ГК «Русское море»» принимались Советом директоров Общества в строгом соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Устава Компании.

К компетенции Совета директоров также относится функция по утверждению внутренних документов Общества и управляемых обществ, в рамках которой Совет директоров утвердил:

- Новую редакцию Кодекса корпоративного управления.
- Положение об инсайдерской информации.
- Положение о договорной работе.
- Тендерный регламент.
- Новую редакцию Положения об Общем собрании акционеров ОАО «ГК «Русское море»».
- Новую редакцию Положения о Совете директоров ОАО «ГК «Русское море»».

Кодекс корпоративного поведения возлагает на Совет директоров акционерного общества важную задачу по совершенствованию корпоративного управления в Обществе. В рамках этого направления Совет директоров Группы в 2011 году:

- Включил в состав Совета директоров независимого директора – Гусева Дмитрия Владимировича.
- Утвердил составы комитетов при Совете директоров Общества.
- Утвердил новую редакцию положения о Комитете по назначениям и вознаграждению при Совете директоров Общества.
- Утвердил Положение о Службе внутреннего аудита Общества.

В течение отчетного года Совет директоров одобрял сделки, в совершении которых имеется заинтересованность, а также сделки, заключаемые в соответствии с подпунктом 10.2.4. Устава ОАО «ГК «Русское море»», в том числе соглашения на поставку продукции в розничные сети (ЗАО «Тандер», ООО «МЕТРО Кэш энд Керри», ООО «АШАН», ЗАО «ТД «Перекресток»), а также кредитные соглашения.

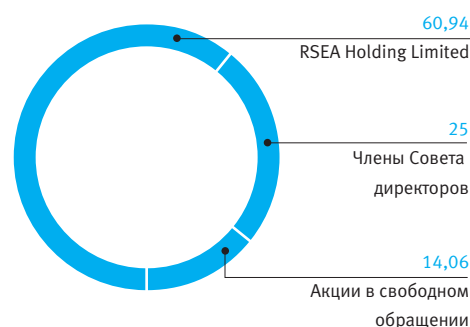
СТРУКТУРА АКЦИОНЕРНОГО КАПИТАЛА

ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

Уставный капитал, тыс. руб.	7 953 765,1
Количество выпущенных акций, шт.	79 537 651
Номинальная стоимость одной акции, руб.	100
Биржевой тикер	RSEA

В 2011 году произошли изменения в структуре акционерного капитала ОАО «ГК «Русское море»». Компания RS Group, владелец крупнейшего акционера Группы – компании Corsico Limited, заключила соглашение о стратегическом партнерстве с люксембургским инвестиционным фондом Volga Resources с целью осуществления инвестиций в Группу компаний «Русское море». RS Group и Volga Resources учредили совместную компанию RSEA Holdings Limited, которая владеет 60,94% ОАО «ГК «Русское море»». 50% акций RSEA Holdings Limited принадлежат компании RS Group, контролируемой Максимом Воробьевым, и 50% - сто-процентной дочерней компании Volga Resources.

СТРУКТУРА АКЦИОНЕРНОГО КАПИТАЛА
НА 31.12.2011, %



Наименование	Количество акций	
	На 31.12.2010	На 31.12.2011
РСЕА ХОЛДИНГС ЛИМИТЕД/ RSEA HOLDINGS LIMITED	0	48 467 448
Компания с ограниченной ответственностью «КОРСИКО ЛИМИТЕД»	48 810 906	0
Кенин М.Б.	8 832 001	8 832 001
Воробьева Л.И.	7 953 756	7 953 756
Коцюбинский Д.А.	5 206 095	4 206 095
Закрытое Акционерное Общество «Депозитарно-Клиринговая Компания»	21 553 684	26 773 668

Акции ОАО «ГК «Русское море»» обращаются на объединенной бирже ММВБ и РТС (котировальный список «Б») с мая 2010 года.

Данные по торгам акциями ОАО «ГК «Русское море»» (RSEA)

ММВБ	2010	2011
Минимум, руб.	63,53 (16.11)	41,20 (16.05)
Максимум, руб.	284,20 (20.04)	102,45 (25.01)
Средневзвешенная цена на конец года, руб.	82,85 (30.12)	84,13 (30.12)
Количество сделок за год, шт.	24 371	28 393
Рыночная капитализация на конец года, млн. руб.	6 589,7	6 691,5

ДИВИДЕНДНАЯ ПОЛИТИКА

В соответствии с Уставом ОАО «ГК «Русское море»» распределение прибыли, в том числе выплата дивидендов по результатам финансового года, осуществляется по решению Общего собрания акционеров. Размер дивидендов не может быть больше рекомендованного Советом директоров Общества. Общество вправе принять решение о выплате дивидендов по размещенным акциям по результатам первого квартала, полугодия, девяти месяцев финансового года и (или) по результатам финансового года.

В течение последних 5 лет решения о выплате дивидендов по обыкновенным акциям ОАО «ГК «Русское море»» не принимались. В связи с полученными убытками по итогам 2010 и 2011 года решение о выплате дивидендов не принималось.

ОСНОВНЫЕ ФАКТОРЫ РИСКА, СВЯЗАННЫЕ С ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА

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

Совет директоров Компании несет ответственность за систему управления рисками и осуществляет надзор за обеспечением ее эффективности. Организационные аспекты управления рисками в Обществе определяются Генеральным директором.

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

СТРАТЕГИЧЕСКИЕ РИСКИ

Низкие темпы экономического роста или спад в экономике могут привести к снижению потребительского спроса на товары Компании, снижению доходов и показателей эффективности Компании. Кроме того, изменения в структуре потребления, общая тенденция снижения расходов потребителей на продукцию рыбной отрасли могут негативно отразиться на показателях продаж и прибыльности Компании.

Кризис финансовых рынков может ограничить возможность Компании по привлечению долгового финансирования, ограничить темпы развития Компании, негативно отразиться на финансовом положении Компании.

Усиление конкурентной борьбы и факторы техногенного характера могут значительно изменить баланс спроса и предложения и, следовательно, привести к падению спроса и снижению доходности.

Усиление конкуренции, изменения в структуре потребления стимулирует нас развивать новые продукты, выходить на новые сегменты рынка, внедрять новейшие технологии, предоставлять стимулирующие скидки и находить новых клиентов.

ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ

Для эффективного управления финансовыми рисками в Компании на регулярной основе осуществляется краткосрочное и долгосрочное прогнозирование, постоянно совершенствуется система бюджетирования, а также проводится сценарный анализ, позволяющий оценить степень риска и его возможное влияние.

Кредитный риск

Компания может подвергнуться отрицательному воздействию существующей экономической среды. Кризис кредитного рынка (включая неопределённость в отношении кредитно-финансовых учреждений и мировых рынков капитала), падение цен на основные экспортируемые товары (в т. ч. нефть и металлы) и прочие макроэкономические проблемы могут оказать отрицательное влияние на располагаемые доходы контрагентов. Дефолт контрагентов, отказ от выплаты задолженности может привести к высокому уровню безнадёжной дебиторской задолженности и финансовым потерям Компании.

Для снижения кредитного риска в Компании проводится работа по снижению уровня дебиторской задолженности и сокращению ее сроков, внедрена кредитная политика, которая позволяет разделить контрагентов на несколько типов, проводится претензионная работа по взиманию дебиторской задолженности. С потенциально проблемными клиентами Компания работает в основном по системе предоплаты.

Валютный риск

Компания несет риски, связанные с изменением курса рубля на валютном рынке ввиду того, что в структуре закупок Компании около 70% товаров являются импортными. В то же время

большая часть наших доходов по расчетам с покупателями выражена в рублях. Изменения курса рубля по отношению к доллару США и/или Евро, влияет на наши операционные показатели и результаты деятельности.

Для минимизации валютного риска Компания использует систему мониторинга валютных курсов. В случае необходимости будут использоваться инструменты хеджирования валютных рисков.

Компания включает в свои бизнес-планы и бюджеты прогноз изменения валютных курсов в соответствии с оценками Правительства РФ, таким образом, снижая риск непредвиденных финансовых потерь.

Риск ликвидности

Риск ликвидности может быть вызван несвоевременным исполнением Компанией своих обязательств. Неспособность поддерживать денежные потоки и ликвидность на уровне, достаточном для осуществления операционной деятельности, может привести к возникновению дефолта по обязательствам в связи с невозможностью их исполнения.

Соглашения о предоставлении займов, содержат обязательства в отношении финансовых показателей деятельности Компании, ограничивающие, среди прочего, нашу возможность в отношении создания залоговых прав, распоряжения активами. Невыполнение данных обязательств могут привести к досрочному погашению займов.

Будущее развитие и рост Компании может зависеть от возможности доступа к источникам внешнего финансирования. Ограничение доступа к источникам внешнего финансирования или существенные изменения в условиях и положениях существующих кредитных соглашений может существенно ограничить будущий рост Компании.

Для снижения риска ликвидности в Компании применяется система мониторинга и прогнозирования движения денежных средств. Составляются точные и обоснованные прогнозы капитальных затрат, соответствующие прогнозу движения денежных средств.

ПРАВОВЫЕ РИСКИ

Наша деятельность регулируется государством, в частности посредством разрешений, утверждений и санкций, а также контроля соответствия требованиям действующих законов, постановлений и стандартов, в т.ч. в области экологии. Россия продолжает разрабатывать законодательную базу, необходимую для поддержки рыбной отрасли, в частности направления аквакультуры.

В случае изменений требований законодательства в области развития аквакультуры могут возникнуть задержки в получении в пользование рыбопромысловых участков или невозможность продления/переоформления на условиях, аналогичных содержащимся в существующих соглашениях.

Для снижения правовых рисков Компания производит мониторинг изменений действующего законодательства, представители Компании участвуют в разработке законодательных инициатив в отношении рыбной отрасли.

ОПЕРАЦИОННЫЕ РИСКИ

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

- неспособность оптимизировать ценовую стратегию;
- чрезмерная зависимость от существующей клиентской базы;
- увеличение логистических расходов;
- неэффективное управление оборотным капиталом;
- угрозы деятельности вследствие природных факторов;
- увеличение таможенных пошлин на импортируемую рыбу и морепродукты;

- введение ограничений со стороны регулятора на импорт рыбы и морепродуктов;
- рост цен на сырье.

Для снижения данных видов рисков Компания осуществляет комплекс мероприятий, включающий:

- мониторинг событий, происходящих на рынке, включая деятельность конкурентов;
- проведение гибкой ценовой политики, управление ассортиментом;
- разработку новых продуктов, выход на новые рынки;
- контроль над уровнем затрат (в т.ч. в области логистики), оборотного капитала;
- замещение импорта рыбы в структуре закупок поставками отечественных производителей.

РЕПУТАЦИОННЫЕ РИСКИ

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

В настоящем разделе описаны только те риски, которые, по мнению эмитента, являются существенными. Вероятно, существуют и иные риски, которые не вошли в данный раздел.

Иные риски, о которых эмитент не знает или которые в настоящее время не являются для эмитента существенными, потенциально могут оказать негативное влияние на хозяйственную деятельность эмитента.

СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ

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

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

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

Трудовые отношения в Компании строятся в полном соответствии с действующим трудовым законодательством России. Заботясь о здоровье своих работников, Компания оплачивает программу добровольного медицинского страхования.

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

По итогам исследования, проведенного порталом Superjob.ru среди работающих в России компаний-работодателей, ОАО «ГК “Русское море”» получила статус «Привлекательный работодатель-2011».

Звания «Привлекательный работодатель» удостоивались только те компании, которые ведут не только активную деятельность по привлечению персонала, но и предоставляют достойный уровень вознаграждения по своим вакансиям.

Мы полагаем, что звание «Привлекательный работодатель-2011», это показатель доверия соискателей и знак перспективной и открытой компании, имеющей стабильное положение на рынке.

КОРПОРАТИВНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Полное наименование Общества:

Открытое акционерное Общество «Группа компаний «Русское море»»

Сокращенное наименование общества:

ОАО «ГК «Русское море»»

Полное наименование на английском языке:

Open Joint Company «Russian Sea Group»

Сокращенное наименование на английском языке:

OJSC «Russian Sea Group»

Место нахождения Общества:

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

Почтовый адрес Общества: Россия, 121353, г. Москва,
ул. Беловежская, д. 4

**Сайт, используемый Обществом для раскрытия информации
в сети Интернет:** www.russianseagroup.ru

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

Факс: (495) 258-99-28

Адрес электронной почты: media@russiansea.ru /
invest@russianseagroup.ru

Сведения о государственной регистрации Общества:

ОАО «ГК «Русское море»» создано путем учреждения в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» и на основании решения учредителя

№1 от 30.11.2007

Основной государственный регистрационный номер Общества:

1079847122332

**Дата внесения записи в Единый государственный реестр
юридических лиц:** 10.12.2007

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

Размер уставного капитала Общества: 7 953 765 100 рублей
Общее количество акций: 79 537 651 (Семьдесят девять миллиона пятьсот тридцать семь тысяч шестьсот пятьдесят один) обыкновенных именных акций, приобретенных акционерами (размещенные акции)
Номинальная стоимость одной акции: 100 рублей

Наименование аудитора РСБУ общества: ЗАО «БДО»
Место нахождения: 117587, г. Москва, Варшавское шоссе, д. 125, строение 1, секция 11
Лицензии на осуществление аудиторской деятельности не имеет, является членом саморегулируемой организации аудиторов - Некоммерческое партнерство «Аудиторская Палата России»

Наименование аудитора отчетности МСФО: Закрытое акционерное общество «Делойт и Туш СНГ»
Место нахождения: 125047, г. Москва, ул. Лесная, д. 5
Лицензии на осуществление аудиторской деятельности не имеет, является членом саморегулируемой организации аудиторов - Некоммерческое партнерство «Аудиторская Палата России»

Наименование регистратора: ЗАО «Компьютершер Регистратор»
Место нахождения: 121108, г. Москва, ул. Ивана Франко, д. 8
Контактный телефон: (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

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

За год, закончившийся 31 декабря 2011 года
и за восемнадцать месяцев, закончившихся
31 декабря 2010 года

Заявление руководства об ответственности за подготовку и утверждение консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2011 года и за восемнадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2010 года	68
Отчет независимых аудиторов	69
Консолидированный отчет о финансовом положении	70
Консолидированный отчет о совокупном доходе	71
Консолидированный отчет о движении денежных средств	72
Консолидированный отчет об изменениях капитала	74
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	75

ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА И ЗА ВОСЕМНАДЦАТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

Руководство отвечает за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах финансовое положение ОАО «Группа компаний «Русское море»» и его дочерних предприятий (далее, «Группа») по состоянию на 31 декабря 2011 года и на 31 декабря 2010 года, а также результаты ее деятельности, движение денежных средств и изменения в собственном капитале за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, и за восемнадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2010 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;
- представление информации, в т.ч. данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнения требований МСФО оказывается недостаточно для понимания пользователями отчетности того воздействия, которое те или иные сделки, а также прочие события или условия оказывают на консолидированное финансовое положение и консолидированные финансовые результаты деятельности Группы;
- оценку способности Группы продолжать деятельность в обозримом будущем.

Руководство также несет ответственность за:

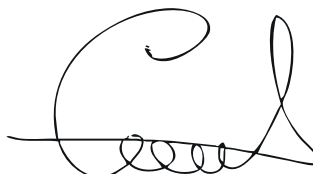
- разработку, внедрение и поддержание эффективной и надежной системы внутреннего контроля на всех предприятиях Группы;
- ведение учета в форме, позволяющей раскрыть и объяснить сделки Группы, а также предоставить на любую дату информацию достаточной точности о консолидированном финансовом положении Группы 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;
- выявление и предотвращение фактов финансовых и прочих злоупотреблений.

Консолидированная финансовая отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2011 года и за восемнадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2010 года, была утверждена руководством 23 апреля 2012 года.

От имени руководства:



Т. Тарасов
Генеральный директор



И. Соснов
Финансовый директор

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ ПО КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

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

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Компании ОАО «Группа компаний «Русское море»» и его дочерних предприятий (далее – «Группа»), которая включает консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2011 года и на 31 декабря 2010 и соответствующие консолидированные отчеты о совокупном доходе, об изменениях капитала и о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, и за восемнадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2010 года, а также раскрытие основных принципов учетной политики и прочих пояснений.

Ответственность руководства за консолидированную финансовую отчетность

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

Ответственность аудитора

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

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

Мы считаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточным и надлежащим основанием для выражения нашего мнения.


Мнение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность достоверно во всех существенных аспектах отражает финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2011 года и на 31 декабря 2010 года, а также результаты ее деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, и за восемнадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2010 года, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Привлечение внимания

Мы обращаем внимание на Примечание 6.1. к консолидированной финансовой отчетности, в котором описывается существенная неопределенность, которая может вызвать серьезное сомнение относительно способности Группы продолжать деятельность в обозримом будущем. Консолидированная финансовая отчетность не содержит каких-либо корректировок, которые могли бы стать результатом данной неопределенности.

Мы также обращаем внимание на тот факт, что консолидированная финансовая отчетность за восемнадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2010 года, была скорректирована, как раскрыто в Примечании 3 к консолидированной финансовой отчетности.



23 апреля 2012 года

Консолидированный отчет о финансовом положении
на 31 декабря 2011 года и на 31 декабря 2010 года
(в тысячах российских рублей)

	Прим.	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года (скорректировано)	30 июня 2009 года
Активы				
Внеоборотные активы				
Основные средства	9	1,394,084	1,336,145	1,256,424
Нематериальные активы	10	51,024	47,839	40,397
Займы, выданные третьим сторонам		5,000	–	–
Займы, выданные связанным сторонам	8	–	11,980	–
Отложенные налоговые активы	26	146,045	145,201	89,856
		1,596,153	1,541,165	1,386,677
Оборотные активы				
Товарно-материальные запасы	11	2,446,021	2,439,078	2,060,054
Торговая и прочая дебиторская задолженность, нетто	12	1,655,628	1,959,486	1,124,832
НДС к возмещению		147,324	154,253	50,549
Авансы, выданные поставщикам, нетто	13	170,895	228,970	713,688
Краткосрочные финансовые активы		50	6,542	71,367
Предоплата по налогу на прибыль		147,912	143,195	121,252
Денежные средства и их эквиваленты	14	506,443	303,574	236,237
		5,074,273	5,235,098	4,377,979
Итого активы		6,670,426	6,776,263	5,764,656
Капитал и обязательства				
Капитал, относящийся к акционерам материнской компании				
Уставный капитал	28	7,953,765	7,953,765	7,230,687
Эмиссионный доход	28	654,035	654,035	–
Собственные акции, выкупленные у акционеров	28	–	–	(361,525)
Эффект от реорганизации Группы под общим контролем		(7,230,687)	(7,230,687)	(7,230,687)
(Непокрытый убыток) / Нераспределенная прибыль		(481,337)	5,312	758,038
		895,776	1,382,425	396,513
Неконтрольные доли владения		–	–	321
Итого капитал		895,776	1,382,425	396,834
Краткосрочные обязательства				
Краткосрочные кредиты и займы	17	2,985,954	2,900,000	3,690,000
Облигации к погашению	18	675,342	902,342	42,904
Торговая кредиторская задолженность	15	1,979,859	1,413,820	1,357,392
Прочая кредиторская задолженность	16	50,576	61,319	75,799
Авансы полученные		39,858	58,280	106,199
Задолженность по уплате НДС		27,898	48,712	88,598
Задолженность по прочим налогам	19	15,163	9,365	6,930
		5,774,650	5,393,838	5,367,822
Итого капитал и обязательства		6,670,426	6,776,263	5,764,656

Примечания на стр. 75–119 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет о совокупном доходе
за год, закончившийся 31 декабря 2011 года и за восемнадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2010 года
(в тысячах российских рублей)

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2011 года	За восемнадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2010 года (пересмотрено и скорректировано)
Выручка	7	18,557,606	26,209,793
Себестоимость реализации	20	(16,198,195)	(22,708,206)
Валовая прибыль		2,359,411	3,501,587
Коммерческие расходы	21	(1,899,939)	(2,800,841)
Общие и административные расходы	22	(537,999)	(777,373)
Прочие операционные доходы	24	83,056	18,677
Прочие операционные расходы	25	(28,807)	(113,796)
Процентные доходы		2,692	76,769
Процентные расходы	17,18	(372,592)	(779,885)
(Отрицательные) / положительные курсовые разницы		(58,876)	146,316
Убыток до налога на прибыль		(453,054)	(728,546)
Расход по налогу на прибыль	26	(33,595)	(24,180)
Чистый (убыток) / прибыль за период, равный общему совокупному (расходу) / доходу за период		(486,649)	(752,726)
Относящийся к:			
Акционерам материнской компании		(486,649)	(752,726)
Базовый и разводненный убыток на акцию (российских рублей)	27	(6.12)	(10.15)

Консолидированный отчет о движении денежных средств
за год, закончившийся 31 декабря 2011 года
и за восемнадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2010 года
(в тысячах российских рублей)

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 года	За восемнадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2010 года (скорректировано)
Движение денежных средств от операционной деятельности:		
Убыток до налога на прибыль	(453,054)	(728,546)
Корректировки для приведения убытка до налогообложения к поступлению / (использованию) денежных средств от / (в) операционной деятельности:		
Амортизация основных средств (Примечание 9)	139,517	138,110
Амортизация нематериальных активов (Примечание 10)	1,897	1,321
Процентные доходы	(2,692)	(76,769)
Процентные расходы	372,592	779,885
(Положительные) / отрицательные курсовые разницы	58,876	(146,316)
Убыток от выбытия основных средств (Примечание 25)	1,134	1,431
Возврат товарно-материальных запасов от покупателей, списание устаревших товарно-материальных запасов и недостачи по результатам инвентаризации (Примечание 21)	105,792	511,954
Восстановление резерва в связи со списанием дебиторской задолженности (Примечание 12)	(46,246)	(11,721)
Признание резерва по сомнительной дебиторской задолженности (Примечание 12)	8,277	–
(Восстановление резерва)/обесценение авансов выданных (Примечание 13)	(4,285)	84,343
Операционная прибыль до изменений в оборотном капитале	181,808	553,692
Изменения оборотного капитала:		
Увеличение товарно-материальных запасов	(112,735)	(890,987)
Уменьшение / (увеличение) торговой и прочей дебиторской задолженности	248,624	(818,350)
Уменьшение / (увеличение) НДС к возмещению	6,929	(103,704)
Уменьшение авансов, выданных поставщикам	62,359	104,963
Увеличение торговой кредиторской задолженности	524,242	88,871
Уменьшение прочей кредиторской задолженности	(23,936)	(13,345)
Уменьшение авансов полученных	(18,423)	(47,919)
Уменьшение НДС к уплате	(20,813)	(39,886)
Увеличение задолженности по прочим налогам	5,798	2,434
Денежные средства, полученные от / (использованные в) операционной деятельности	853,853	(1,164,231)
Налог на прибыль уплаченный	(39,155)	(118,397)
Проценты полученные	96,838	52,410
Проценты уплаченные	(373,157)	(784,304)
Чистые денежные средства, (использованные в) / полученные от операционной деятельности	538,379	(2,014,522)

Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2011 года
(в тысячах российских рублей)

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 года	За восемнадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2010 года (скорректировано)
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности:		
Приобретение основных средств	(204,609)	(226,653)
Поступления от выбытия основных средств	6,019	7,390
Приобретение нематериальных активов	(5,081)	(8,763)
Займы, выданные третьим и связанным сторонам	(10,050)	(232,955)
Поступления от погашения выданных займов	23,521	581,213
Чистые денежные средства, (использованные в) / полученные от инвестиционной деятельности	(190,200)	120,232
Движение денежных средств от финансовой деятельности:		
Поступления от выпуска / (погашение) облигаций (Примечание 18)	(227,000)	878,881
Погашение краткосрочных кредитов и займов	(3,200,000)	(5,900,000)
Поступления от краткосрочных кредитов и займов	3,285,954	5,110,000
Поступления от дополнительного выпуска акций (Примечание 28)	–	723,078
Поступления от публичного размещения акций (Примечание 28)	–	1,032,490
Чистые денежные средства, (использованные в) / полученные от финансовой деятельности	(141,046)	1,844,449
Чистое увеличение / (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	207,133	(49,841)
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты	(4,264)	117,178
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	303,574	236,237
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	506,443	303,574

Консолидированный отчет об изменениях капитала
за год, закончившийся 31 декабря 2011 года
и за восемнадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2010 года
(в тысячах российских рублей)

Капитал, относящийся к акционерам материнской компании									
	Прим.	Уставный капитал	Эмиссионный доход	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Эффект от реорганизации Группы под общим контролем	Нераспределенная прибыль / (непокрытый убыток) (скорректировано)	Доля акционеров материнской компании (скорректировано)	Неконтрольные доли владения	Итого капитал
На 30 июня 2009 года		7,230,687	–	(361,525)	(7,230,687)	758,038	396,513	321	396,513
Дополнительный выпуск и размещение акций при первоначальном публичном размещении акций	28	723,078	654,035	361,525	–	–	–	–	1,738,638
Итого совокупный расход за период		–	–	–	–	(689,709)	(689,709)	–	(689,709)
Продажа неконтрольных долей владения		–	–	–	–	–	–	(321)	(321)
На 31 декабря 2010 года, в соответствии с данными предыдущего отчета		7,953,765	654,035	–	(7,230,687)	68,329	1,445,442	–	1,445,442
Корректировка (Примечание 3)		–	–	–	–	(63,017)	(63,017)	–	(63,017)
На 31 декабря 2010 года (скорректировано)		7,953,765	654,035	–	(7,230,687)	5,312	1,382,425	–	1,382,425
Итого совокупный убыток за период		–	–	–	–	(486,649)	(486,649)	–	(486,649)
На 31 декабря 2011 года		7,953,765	654,035	–	(7,230,687)	(481,337)	(895,776)	–	895,776

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(Все суммы указаны в тысячах российских рублей, если не указано иное)

1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена открытым акционерным обществом «Группа компаний «Русское море». Основные виды деятельности ОАО «Группа компаний «Русское море»» (далее «Компания») и его дочерних предприятий (в дальнейшем совместно именуемых «Группа») включают производство и оптовую продажу охлажденной и замороженной рыбы, рыбной продукции и морепродуктов. Производственные и торговые предприятия Группы расположены на территории Российской Федерации. Компания зарегистрирована в соответствии с законодательством Российской Федерации по адресу: г. Санкт-Петербург, ул. Днепропетровская, д. 65. Адрес центрального офиса Компании: г. Москва, ул. Беловежская, д. 4, «Западные ворота».

По состоянию на 30 июня 2009 года единственным акционером Компании являлась компания CorsicoLtd, зарегистрированная в соответствии с законодательством Кипра. Группа находилась под фактическим контролем гражданина Российской Федерации Максима Воробьева, которому принадлежала доля в CorsicoLtd в размере 99%. 16 апреля 2010 года Группа разместила акции в количестве 15 млн. штук в рамках первоначального публичного размещения акций и получила листинг на Фондовой бирже РТС (РТС) и Московской межбанковской валютной бирже (ММВБ), которые впоследствии объединились в ММВБ-РТС (Примечание 28). По состоянию на 31 декабря 2010 года компании CorsicoLtd. принадлежал 61% уставного капитала, 20% акций принадлежали физическим лицам, а 19% акций находились в свободном обращении.

В июле 2011 года CorsicoLtd. создала стратегическое партнерство с инвестиционным фондом VolgaResources, зарегистрированным в Люксембурге, для целей инвестирования в «Группу компаний «Русское море». В рамках этого альянса CorsicoLtd. передала 61% своих акций в пользу компании RSEAHoldingLtd, созданной в июле 2011 года для целей данной операции. В настоящее время конечными контролирующими сторонами Группы являются Максим Воробьев, гражданин Российской Федерации, и Геннадий Тимченко, гражданин Финляндии, которые владеют 100% компании RSEAHoldingLtd. и в равных долях контролируют 61% акций Группы. По состоянию на 31 декабря 2011 года компании RSEAHoldingLtd. принадлежал 61% уставного капитала, 25% акций принадлежали физическим лицам, а 14% акций находились в свободном обращении.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была утверждена к выпуску Советом директоров Компании 23 апреля 2012 года.

В таблице ниже представлены основные виды деятельности предприятий Группы по состоянию на 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года:

Наименование	Основной вид деятельности	Доля собственности и процент голосующих акций, %	
		31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
ОАО «Группа компаний «Русское море»»	Холдинговая/управляющая компания	неприменимо	неприменимо
ЗАО «Русская рыбная компания»	Дистрибуция	100	100
ООО «Русское море – Доставка»	Дистрибуция	100	100
ООО «Русское море – Калининград»	Переработка и дистрибуция рыбы и морепродуктов	100	100
ЗАО «Русское море»	Переработка рыбы и морепродуктов	100	100
ООО «Форелеводческое хозяйство Сегозерское»	Рыборазведение	100	100
ООО «Русское море – Аквакультура»	Рыборазведение	100	100
RSEACYPRUS LIMITED	Не ведет деятельности	100	–

Все дочерние предприятия зарегистрированы на территории Российской Федерации, за исключением компании SEACYPRUSLIMITED, которая зарегистрирована на Кипре в марте 2011 года для целей экспорта.

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

2. ЗАЯВЛЕНИЕ О СООТВЕТСТВИИ И ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Принципы подготовки отчетности

Данная консолидированная финансовая отчетность ОАО «Группа Компаний «Русское море»» загод, закончившийся 31 декабря 2011 годаи за восемнадцать месяцев, окончившихся

31 декабря 2010 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 («РСБУ»). В финансовую отчетность, подготовленную в соответствии с РСБУ, были внесены корректировки, необходимые для представления консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО. Основные корректировки относятся к оценке и износу основных средств, некоторым резервам, учету объединения компаний по методу покупки и возникающему в результате влиянию на налог на прибыль.

Подготовка финансовой отчетности требует от руководства выработки оценок и допущений, влияющих на приводимые в отчетности суммы. Такие оценки основаны на информации, доступной по состоянию на дату финансовой отчетности. Фактические результаты могут значительно отличаться от таких оценок.

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

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

Смена отчетного периода

В связи с решением руководства о переносе конца финансового года Группы на 31 декабря в 2010 году и предыдущим выпуском консолидированной финансовой отчетности за восемнадцатимесячный период с 1 июля 2009 года по 31 декабря 2010 года, суммы, представленные в консолидированной финансовой отчетности за восемнадцать месяцев, закончившихся в 2010 году, не являлись сопоставимыми с суммами за год, закончившийся 30 июня 2009 года. По этой же причине консолидированная финансовая отчетность за предыдущий период не является сопоставимой с консолидированной финансовой отчетностью за год, закончившийся 31 декабря 2011 года. Решение об изменении отчетного периода Группы было принято руководством в целях синхронизации подготовки финансовой отчетности по РСБУ и МСФО, что позволит оптимизировать нагрузку финансовых специалистов и повысить качество финансовой отчетности.

Принципы консолидации

Дочерние предприятия

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

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(Все суммы указаны в тысячах российских рублей, если не указано иное)

2. ЗАЯВЛЕНИЕ О СООТВЕТСТВИИ И ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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

Приобретение дочерних предприятий

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

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

Приобретение дочерних предприятий у компаний, находящихся под общим контролем

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

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

Денежные средства и их эквиваленты

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

Торговая и прочая дебиторская задолженность

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

Финансовые активы

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

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

2. ЗАЯВЛЕНИЕ О СООТВЕТСТВИИ И ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

операции по покупке и продаже финансовых активов, предусматривающие поставку активов в течение периода, установленного законодательством и обычаями рынка.

Займы и дебиторская задолженность являются производными финансовыми активами, не котирующимися на активном рынке, с фиксированным или поддающимся определению размером платежей. Такие активы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Прибыли и убытки признаются в отчете о совокупном доходе в случае прекращения признания или обесценения займов и дебиторской задолженности, а также в результате амортизации.

Налог на добавленную стоимость

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

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

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

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

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.

Основные средства

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

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

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

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(Все суммы указаны в тысячах российских рублей, если не указано иное)

2. ЗАЯВЛЕНИЕ О СООТВЕТСТВИИ И ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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.

Финансовые обязательства

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

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

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

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.

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.

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

2. ЗАЯВЛЕНИЕ О СООТВЕТСТВИИ И ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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 применены в том периоде, когда отложенные налоговые активы будут реализованы, а отложенные налоговые обязательства погашены, основываясь на ставках налогообложения, которые фактически установлены на отчетную дату.

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

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

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

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.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(Все суммы указаны в тысячах российских рублей, если не указано иное)

2. ЗАЯВЛЕНИЕ О СООТВЕТСТВИИ И ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**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.

Уставный капитал

Обыкновенные акции классифицируются как капитал.

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.

Собственные акции, выкупленные у акционеров

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

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

2. ЗАЯВЛЕНИЕ О СООТВЕТСТВИИ И ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Признание выручки

Выручка от реализации товаров признается при одновременном выполнении следующих условий:

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

В частности, выручка от реализации товаров признается в момент 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.

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.

Расходы на рекламу

Затраты на рекламу относятся на расходы по мере их возникновения.

Затраты на пенсионное обеспечение

В соответствии с российским законодательством, Группа осуществляет выплаты единого социального налога («ЕСН»), который рассчитывается путем применения к сумме общей годовой заработной платы каждого работника регрессивной ставки ЕСН в размере от 30.2% до 2%.

ЕСН распределяется между тремя внебюджетными фондами (пенсионный фонд, фонды социального и медицинского страхования), причем ставка взносов в пенсионный фонд варьируется в пределах от 34% до 2%, в зависимости от общей годовой заработной платы работника. Выплаты ЕСН Группой относятся на расходы в том периоде, в котором они были понесены.

Операции в иностранной валюте

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

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.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(Все суммы указаны в тысячах российских рублей, если не указано иное)

2. ЗАЯВЛЕНИЕ О СООТВЕТСТВИИ И ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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.

Обесценение финансовых активов

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

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

3. КОРРЕКТИРОВКА

После выпуска консолидированной финансовой отчетности Группы за восемнадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2010 года, руководство Группы обнаружило, что вследствие технической ошибки в консолидированной финансовой отчетности за восемнадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2010 года, не были отражены определенные расходы, и было принято решение скорректировать консолидированную финансовую отчетность за восемнадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2010 года для отражения таких расходов в надлежащем отчетном периоде.

Влияние корректировки консолидированной финансовой отчетности за восемнадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2010 года, приведено ниже:

Консолидированный отчет о финансовом положении

	31 декабря 2010 года (пересмотрено и скорректировано)	31 декабря 2010 года (первоначально отражено)	Разница
Отложенные налоговые активы	145,201	137,627	7,574
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1,959,486	1,952,847	6,639
НДС к возмещению	154,253	157,192	(2,939)
Нераспределенная прибыль	5,313	68,329	(63,017)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1,413,820	1,339,530	74,290

Консолидированный отчет о совокупном доходе

	За восемнадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2010 года (пересмотрено и скорректировано)	За восемнадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2010 года (скорректировано)	За восемнадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2010 года (первоначально отражено)	Эффект от корректировки
Выручка	26,209,793	(26,209,793)	26,203,155	6,638
Себестоимость реализации (Примечание 4)	(22,708,206)	(22,688,784)	(22,688,784)	(19,422)
Валовая прибыль	3,501,587	3,521,009	3,514,371	(12,784)
Коммерческие расходы	(2,800,841)	(2,800,841)	(2,739,771)	(61,070)
Общие и административные расходы (Примечание 4)	(777,373)	(796,795)	(787,299)	9,926
Прочие операционные расходы	(113,796)	(113,796)	(105,559)	(8,237)
Убыток до налога на прибыль	(728,546)	(728,546)	(656,381)	(72,165)
Расход по налогу на прибыль	(24,180)	(24,180)	(33,328)	9,148
Чистый убыток за период, равный общему совокупному расходу за период	(752,726)	(725,726)	(689,709)	(63,017)
Относящийся к:				
Акционерам материнской компании	(752,726)	(725,726)	(689,709)	(63,017)
Базовый и разводненный убыток на акцию (российских рублей)	(10,15)	(10,15)	(9,3)	(0,85)

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(Все суммы указаны в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3. КОРРЕКТИРОВКА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**Консолидированный отчет о движении денежных средств**

	За восемнадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2010 года (скорректировано)	За восемнадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2010 года (первоначально отражено)	Разница
(Убыток) / прибыль до налога на прибыль	(728,546)	(656,381)	(72,165)
Операционная прибыль до изменений в оборотном капитале	553,692	625,857	(72,165)
(Увеличение) / уменьшение торговой и прочей дебиторской задолженности	(818,350)	(811,711)	(6,639)
Увеличение НДС к возмещению	(103,704)	(106,643)	2,939
Увеличение торговой кредиторской задолженности	88,871	14,581	74,290

4. РЕКЛАССИФИКАЦИЯ

В течение 2011 года Группа провела подробный анализ своих расходов с тем, чтобы улучшить классификацию таких расходов между себестоимостью реализации и общими и административными затратами. По результатам анализа было принято решение, что амортизация цехов в размере 19,422 должна рассматриваться как себестоимость реализации. Таким образом, сравнительная информация, представленная в консолидированной финансовой отчетности за восемнадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2010 года, была реклассифицирована с целью приведения в соответствие с классификацией по состоянию на 31 декабря 2011 года.

Результаты изменения классификации приводятся ниже:

Консолидированный отчет о совокупном доходе

	За восемнадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2010 года (пересмотрено и скорректировано)	За восемнадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2010 года (скорректировано)	За восемнадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2010 года (первоначально отражено)	Изменение классификации
Себестоимость реализации	(22,708,206)	(22,708,206)	(22,688,784)	(19,422)
Общие и административные расходы	(777,373)	(796,795)	(787,299)	19,422

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

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

Новые и пересмотренные стандарты, касающиеся представления и раскрытия информации

Группа применяет следующие новые или пересмотренные стандарты и интерпретации, выпущенные Комитетом по Международным стандартам финансовой отчетности и Комитетом по интерпретациям Международных стандартов финансовой отчетности (далее – «КИМСФО»), которые вступили в действие в отношении ежегодной консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2011 года:

	Применимы к отчетным периодам, начинающимся не ранее
Поправки к МСБУ 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах»	1 января 2011 года
Поправки к МСБУ 27 «Отдельная финансовая отчетность»	1 января 2011 года
Поправка к МСБУ 32 «Финансовые инструменты»	1 января 2011 года
Поправка к КИМСФО 14 «Предоплата минимальных объемов финансирования»	1 января 2011 года
Поправка к КИМСФО 19 «Погашение финансовых обязательств долевыми инструментами»	1 января 2011 года
«Улучшения МСФО», выпущенные в 2010 году	1 января 2011 года

Применение данных стандартов и интерпретаций не оказало существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

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

На дату утверждения данной консолидированной финансовой отчетности были выпущены, но еще не вступили в силу следующие новые стандарты и интерпретации, досрочного применения которых Группа не проводила:

- МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» – поправки, увеличивающие требования к раскрытию информации о передаче финансовых активов (действуют в отношении годовых периодов, начинающихся не ранее 1 июля 2011 года, с возможностью досрочного применения);
- МСФО 9 «Финансовые инструменты», выпущенный в декабре 2009 года. Данный стандарт вводит новые требования к классификации и оценке финансовых активов и, вероятно, повлияет на учет финансовых активов Группой. Стандарт не вступит в силу до 1 января 2013 года, однако разрешено его досрочное применение;
- МСФО 10 «Консолидированная финансовая отчетность» – действует в отношении годовых периодов, начинающихся не ранее 1 января 2013 года;
- МСФО 11 «Соглашения о совместной деятельности» – действует в отношении годовых периодов, начинающихся не ранее 1 января 2013 года;
- МСФО 12 «Раскрытие информации о долях участия в других предприятиях» – действует в отношении годовых периодов, начинающихся не ранее 1 января 2013 года;
- МСФО 13 «Определение справедливой стоимости» действует в отношении годовых периодов, начинающихся не ранее 1 января 2013 года;
- МСБУ 12 «Отложенные налоги: возмещение базовых активов» (поправка) – действует в отношении годовых периодов, начинающихся не ранее 1 января 2012 года;
- МСБУ 19 «Вознаграждения работникам» (поправка) – действует в отношении годовых периодов, начинающихся не ранее 1 января 2013 года;
- МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности» (поправка) – действует в отношении годовых периодов, начинающихся не ранее 1 июля 2012 года;

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(Все суммы указаны в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

- МСБУ 27 – перевыпущен как МСБУ 27 «Отдельная финансовая отчетность» (в результате пересмотра в мае 2011 года) – действует в отношении годовых периодов, начинающихся не ранее 1 января 2013 года, с возможностью досрочного применения, разрешенного в случае применения всех из «пакета пяти» стандартов (за исключением МСФО 12, который может быть применен самостоятельно);
- МСБУ 28 – перевыпущен как МСБУ 28 «Вложения в зависимые и совместные предприятия» (в результате пересмотра в мае 2011 года) – действует в отношении годовых периодов, начинающихся не ранее 1 января 2013 года, с возможностью досрочного применения, разрешенного в случае применения всех из «пакета пяти» стандартов (за исключением МСФО 12, который может быть применен самостоятельно).

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

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

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

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

Финансовое состояние и применимость допущения непрерывности деятельности

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

В 2011 году Группа продолжила нести убытки, что привело к ухудшению финансового положения и снижению ликвидности. После отражения убытка в размере 752,726 за восемнадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2010 года, Группа начала реализацию программ по снижению затрат и мер по улучшению управления оборотным капиталом, в результате чего за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, был отражен значительно меньший убыток в размере 486,649, а также было достигнуто значительное улучшение потоков денежных средств от операционной деятельности. За отчетный период сумма притока денежных средств Группы от операционной деятельности составила 853,853, тогда как за восемнадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2010 года, сумма оттока денежных средств составила 1,162,656.

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

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

Несмотря на данные положительные тенденции, финансовое положение Группы по-прежнему является сложным, а сумма краткосрочных обязательств превышает сумму оборотных активов на 700,375.

Срок погашения Группой краткосрочных ссуд в размере 1,500,000 и 1,400,000 наступает в июле 2012 года и конце сентября 2012 года, соответственно, а срок погашения краткосрочных облигаций в размере 675,342 – в июне 2012 года.

В настоящее время Группа ведет переговоры с ВТБ и «Сбербанком» о продлении сроков краткосрочных ссуд с более длительным сроком погашения.

Группа продолжает изыскивать внутренние возможности для улучшения финансовых результатов операционной деятельности, и в настоящее время реализуются следующие меры:

- (i) улучшение управления оборотным капиталом (включая продление сроков оплаты с иностранными поставщиками, внедрение более совершенных механизмов контроля за взысканием дебиторской задолженности, внедрение новых процессов и средств аналитики, которые позволят руководству реагировать на изменения цен на волатильном рынке рыбной продукции, и сокращение ассортиментных позиций с низкой нормой прибыли);
- (ii) оптимизация управления товарами для улучшения контроля за сроком хранения товаров и списанием товарно-материальных запасов; меры, реализованные в 2011 году, позволили снизить объемы списания товаров;
- (iii) начиная с предыдущего периода руководство Группы внедрило план сокращения затрат, нацеленный на снижение накладных и операционных расходов;
- (iv) внедрение решений по управлению ценами для повышения прибыли в обоих сегментах.

В настоящее время существует неопределенность относительно благоприятного итога реализации данных мер.

Способность Группы продолжать деятельность в обозримом будущем зависит от определенных событий вне ее прямого контроля, включая, в том числе, успешное рефинансирование ее обязательств по займам, выпуск публичных облигаций и дальнейшее улучшение рентабельности. Все эти факты в совокупности указывают на существование существенной неопределенности, которая может вызвать серьезное сомнение относительно способности Группы продолжать деятельность в обозримом будущем. Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность не содержит каких-либо корректировок, которые могли бы стать результатом данной неопределенности.

Обесценение основных средств

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

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(Все суммы указаны в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

Определение наличия обесценения объектов основных средств требует применения оценок, которые, включают, в частности, причину, сроки и размер обесценения. Анализ обесценения основывается на множестве факторов, таких как изменение текущей конкурентной ситуации, ожидание подъема в отрасли, увеличение стоимости капитала, изменение возможностей получения финансирования в будущем, технологическое устаревание, прекращение обслуживания, текущая возмещаемая стоимость и прочие изменения условий, указывающих на наличие обесценения. Определение возмещаемой стоимости генерирующей денежные потоки единицы требует применения оценок руководства. Такие оценки, включая использованные методы, могут оказывать существенное влияние на справедливую стоимость и, в конечном счете, на размер обесценения объектов основных средств.

Руководство определило генерирующую единицу на уровне операционных компаний Группы – ЗАО «Русское море» (далее «генерирующая единица «Русское море»»). Генерирующая единица «Русское море» – это подразделение Группы по производству готовой рыбной продукции и морепродуктов, реализуемых под брендом «Русское море». Основные производственные объекты были построены в Ногинске (Московская область) в 1998 году; в 2008 году были проведены их модернизация и расширение.

Методология, использованная руководством для определения обесценения основных средств, основывалась на доходном подходе. Ниже представлены основные допущения, которые были использованы для определения стоимости генерирующей единицы «Русское море» с использованием доходного подхода:

- Будущие потоки денежных средств рассчитаны на основе генерирующей единицы и спрогнозированы в рублях (в номинальном выражении).
- Среднее прогнозируемое повышение цен продажи примерно до рыночных условий приблизительно на 18% в 2012 году и впоследствии в соответствии с прогнозами индекса потребительских цен (ИПЦ), подготовленными Министерством экономического развития РФ.
- Средний рост объема продаж в 2012 году примерно на 14%.
- Прогнозируемая валовая маржа в 2012 году в размере 24.1%.
- Прогнозы в отношении коммерческих расходов, а также общих и административных расходов подготавливаются на основе продаж, скорректированных с учетом темпов инфляции, определяемых Министерством экономического развития РФ.
- Прогнозные потоки денежных средств включают капитальные расходы, необходимые для поддержания производства на прогнозном уровне.
- Средневзвешенная стоимость использованного капитала составляет 15.5% в рублях.

В связи со значительной неопределенностью, связанной с оценкой обесценения основных средств, руководство провело анализ чувствительности в отношении колебаний валовой маржи. Снижение валовой маржи по сравнению с прогнозным уровнем 2012 года в размере 24.1% на 2.3% приведет к обесценению основных средств.

По мнению руководства, допущения, использованные в оригинальной модели проверки на предмет обесценения, являются более вероятными, в связи с чем по результатам альтернативного анализа в данной консолидированной финансовой отчетности не было отражено каких-либо корректировок.

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

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

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

31 декабря 2011 года, был создан резерв по сомнительной дебиторской задолженности в размере 80,167 (за восемнадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2010 года – 118,136) – Примечание 12.

Резерв под списание запасов

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

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.

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 2011 года руководство считает, что его интерпретация соответствующего законодательства является правильной и что налоговые, валютные и таможенные позиции Группы, вероятно, будут подтверждены.

Отложенные налоговые активы

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

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(Все суммы указаны в тысячах российских рублей, если не указано иное)

7. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ

Для целей управления деятельность Группы подразделяется в соответствии с видом производимой продукции на три представленных в отчетности операционных сегмента: (1) распространение охлажденной и замороженной рыбы, (2) готовая к употреблению рыбная продукция и морепродукты и (3) рыборазведение, осуществляемое компаниями ООО «Форелевое хозяйство «Сегозерское» и ООО «Русское Море – Аквакультура». Для целей принятия решений по распределению ресурсов и оценки эффективности их использования руководство осуществляет отдельный мониторинг результатов операционной деятельности подразделений. Оценка эффективности деятельности сегментов производится на основе величины прибыли по сегменту. Прибыль по сегменту представляет собой выручку по сегменту за вычетом сегментных расходов. Сегментные расходы включают себестоимость продаж и коммерческие расходы.

Сегменты выделяются на основе данных внутренней отчетности, представляемой руководителям, отвечающим за принятие операционных решений – Правлению ОАО «Группа компаний «Русское море»»

Год, закончившийся 31 декабря 2011 года	Распространение охлажденной и замороженной рыбы	Готовые к употреблению рыбные и морепродукты ¹	Рыборазведение	Исключение операций	Группа
Реализация товаров и услуг внешним потребителям	14,486,671	4,052,141	18,794	–	18,557,606
Реализация между сегментами	1,171,747	–	18,604	(1,190,351)	–
Итого выручка	15,658,418	4,052,141	37,398	(1,190,351)	18,557,606
Прибыль по сегментам²	587,955	(121,858)	(4,308)	(2,317)	459,472
Общие и административные расходы					(537,999)
Прочие операционные доходы					83,056
Прочие операционные расходы					(28,807)
Процентные доходы					2,692
Процентные расходы					(372,592)
Отрицательная курсовая разница					(58,876)
Убыток до налога на прибыль					(453,054)
Активы по сегментам	3,038,631	2,906,655	548,543	–	6,493,829
Нераспределенные активы					176,597
Итого активы					6,670,426
Обязательства по сегментам	4,643,904	1,022,218	92,301	–	5,758,423
Нераспределенные обязательства					16,227
Итого обязательства					5,774,650
Амортизация основных средств и нематериальных активов	3,047	131,832	6,534	–	141,413

¹ Включая первичную переработку лосося.

² Внутрисегментные продажи за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, осуществляются с учетом торговой наценки в размере приблизительно 2,65% (18 месяцев 2010 года: 0,88%).

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

7. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Восемнадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2010 года (скорректировано)	Распространение охлажденной и замороженной рыбы	Готовые к употреблению рыбные и морепродукты	Рыборазведение	Исключение операций	Группа
Реализация товаров и услуг внешним потребителям	20,504,255	5,705,538	–	–	26,209,793
Реализация между сегментами	2,484,054	–	102,837	(2,586,891)	–
Итого выручка	22,988,309	5,705,538	102,837	(2,586,891)	26,209,793
Прибыль по сегментам	853,090	(199,044)	(10,703)	57,403	700,746
Общие и административные расходы					(777,373)
Прочие операционные доходы					18,677
Прочие операционные расходы					(113,796)
Процентные доходы					76,769
Процентные расходы					(779,885)
Положительная курсовая разница					146,316
Убыток до налога на прибыль					728,546
Активы по сегментам	2,758,218	3,528,627	258,475		6,545,320
Нераспределенные активы					230,943
Итого активы					6,776,263
Обязательства по сегментам	2,613,812	2,770,700	2,243		5,386,755
Нераспределенные обязательства					7,083
Итого обязательства					5,393,838
Амортизация основных средств и нематериальных активов	3,405	126,606	9,420		139,431

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

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(Все суммы указаны в тысячах российских рублей, если не указано иное)

8. 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 2011 года и за восемнадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2010 года, или имела остатки в расчетах по состоянию на 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года, раскрывается ниже.

Остатки по расчетам со связанными сторонами:

	Займы, предоставленные связанным сторонам	Авансы, выданные связанным сторонам	Проценты и прочая дебиторская задолженность	Денежные средства и их эквиваленты
31 декабря 2011 года				
Компании, находящиеся под общим контролем (А)	–	–	–	7,003
Компании, находящиеся под общим контролем (Г)	–	674	–	–
Компании, находящиеся под общим контролем (Д)	–	–	73	–
Компании, находящиеся под общим контролем (З)	–	–	276	–
31 декабря 2010 года				
Компании, находящиеся под общим контролем (А)	–	–	–	8,802
Компании, находящиеся под общим контролем (Г)	–	1,703	–	–
Ключевой управленческий персонал (Б)	11,980	–	1,048	–
Ключевой управленческий персонал (Ж)	–	–	970	–

Операции со связанными сторонами:

Наименование	Вид отношений	За год, закончившийся 31 декабря 2011 года	За восемнадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2010 года
Краткосрочные займы, предоставленные связанным сторонам	Компании, находящиеся под общим контролем (В)	–	41,000
Краткосрочные займы, погашенные связанными сторонами	Материнская компания (В)	–	62,367
	Компании, находящиеся под общим контролем (В)	–	50,000
Долгосрочные займы, предоставленные связанным сторонам	Ключевой управленческий персонал (Б)	–	19,250
Долгосрочные займы и проценты, погашенные связанными сторонами	Ключевой управленческий персонал (Б)	13,710	7,270
Погашенные облигации	Компании, находящиеся под общим контролем (И)	–	43,541
Краткосрочные займы, полученные от связанных сторон	Компании, находящиеся под общим контролем (Н)	300,000	–
Краткосрочные займы, погашенные связанным сторонам	Компании, находящиеся под общим контролем (Н)	300,000	–

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

8. РАСЧЕТЫ И ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Проценты, начисленные и уплаченные по краткосрочным займам	Компании, находящиеся под общим контролем (Н)	8,921	
Платеж за проданное ООО «Роял Фиш»	Ключевой управленческий персонал (Ж)	970	–
Выплата, полученная в результате сделки с облигациями	Компании, находящиеся под общим контролем (Е)	–	999,455
Платежи полученные	Компания, находящаяся под общим контролем (А)	1,810	–
Платежи за обслуживание	Компания, находящаяся под общим контролем (Г)	6,100	–
Приобретения	Компания, находящаяся под общим контролем (Г)	7,803	16,022
	Материнская компания	–	617
Процентные доходы	Компания, находящаяся под общим контролем (В)	–	7,525
	Компания, находящаяся под общим контролем (А)	11	269
	Материнская компания (В)	–	716
	Ключевой управленческий персонал (Б)	682	1,078
	Компании, находящиеся под общим контролем (З)	–	12,309
Процентные расходы	Компании, находящиеся под общим контролем (Е)	–	14,146
	Компании, находящиеся под общим контролем (К)	–	38,642
Прочие операционные доходы	Компания, находящаяся под общим контролем (Д)	451	980
	Компания, находящаяся под общим контролем (М)	534	–
	Ключевой управленческий персонал (Ж)	–	970
	Компания, находящаяся под общим контролем (Л)	99	–
	Ключевой управленческий персонал (Л)	146	–
Платежи за	Компания, находящаяся под общим контролем (Д)	380	–
	Компания, находящаяся под общим контролем (М)	534	–
	Компания, находящаяся под общим контролем (Л)	99	–
	Ключевой управленческий персонал (Л)	146	–

(А) Денежные средства и их эквиваленты представляют собой банковские счета в евро и долларах США.

(Б) Долгосрочный необеспеченный рублевый заем, предоставленный связанной стороне, под 6.67% годовых, подлежащий погашению в 2015 году.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(Все суммы указаны в тысячах российских рублей, если не указано иное)

8. РАСЧЕТЫ И ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

- (В) Краткосрочные необеспеченные рублевые заемы, предоставленные связанным сторонам, под 11.5-14% годовых в 2010 году.
- (Г) Приобретения у компаний, находящихся под общим контролем, представляют консалтинговые услуги, а также приобретение и аренду офисного оборудования.
- (Д) Прочие операционные доходы представляют доходы от аренды офиса.
- (Е) Операция по выкупу связанной стороной облигаций в количестве 973,000 штук. Процентные расходы представляют расходы по выплате купона по выкупленным облигациям.
- (Ж) Сделка по продаже ООО «Роял Фиш».
- (З) Сделка, связанная с процентным доходом по облигациям, перевыпущенным связанной стороне.
- (И) Сделка, связанная с погашением 42,699 связанной стороной.
- (К) Сделка, связанная с расходом по уплате купона, начисленным по облигациям, имеющимся у связанной стороны.
- (Л) Продажи продукции, готовой к употреблению.
- (М) Сделка, связанная с маркетинговыми расходами.
- (Н) Краткосрочный рублевый заем, полученный от связанных сторон под 11.8% годовых.

Вознаграждение, выплачиваемое ключевому руководящему персоналу

По состоянию на 31 декабря 2011 года в состав ключевого руководящего персонала входило 16 человек (31 декабря 2010 года: 15 человек). Общая сумма вознаграждения ключевому управленческому персоналу, полностью состоящего из краткосрочного вознаграждения работникам (ежемесячная заработная плата и премии), включенного в общие и административные расходы в отчете о совокупном доходе, составила 75,363 за год, закончившийся 31 декабря 2011 года (132,997 за восемнадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2010 года).

Акционеры Группы

По состоянию на 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года следующие зарегистрированные акционеры ОАО «Группа компаний «Русское море»» владели следующими пакетами акций и правами голоса:

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
RSEA HOLDINGS LIMITED	61%	–
Члены Совета директоров	25%	20%
Акции в свободном обращении	14%	19%
CORSICO LIMITED	–	61%
	100%	100%

Все акции обладают равными правами голоса.

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

9. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

Основные средства и соответствующая накопленная амортизация представлены следующим образом:

	Земельные участки	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Прочее	Незавершенное строительство	Итого
Первоначальная стоимость						
На 1 января 2011 года	8,716	518,970	661,414	322,718	120,821	1,632,639
Приобретения	–	–	–	–	204,609	204,609
Выбытия	–	–	(12,311)	(5,428)	–	(17,739)
Перемещения из незавершенного строительства	–	74,672	119,793	92,927	(287,392)	–
На 31 декабря 2011 года	8,716	593,642	768,896	410,217	38,038	1,819,509
Накопленная амортизация						
На 1 января 2011 года	–	(46,872)	(203,721)	(45,901)	–	(296,494)
Начисленная амортизация	–	(19,023)	(84,640)	(35,854)	–	(139,517)
Выбытия	–	–	9,573	1,013	–	10,586
На 31 декабря 2011 года	–	(65,895)	(278,788)	(80,742)	–	(425,425)
Остаточная стоимость						
На 1 января 2011 года	8,716	472,098	457,693	276,817	120,821	1,336,145
На 31 декабря 2011 года	8,716	527,747	490,108	329,475	38,038	1,394,084

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

По состоянию на 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года неработающие или полностью амортизированные объекты отсутствовали.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности*(Все суммы указаны в тысячах российских рублей, если не указано иное)***9. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

В состав машин и оборудования включено производственное оборудование, подготовленное к будущей установке, на сумму 28,308 (на 31 декабря 2010 года: 68,751) а также прочее оборудование к установке на сумму 7,597 (на 31 декабря 2010 года: 2,721). Здания включают помещения и связанное с ними оборудование, подготовленное к будущей установке, на сумму 22,202 (на 31 декабря 2010 года: 22,022).

Производственное оборудование, земельные участки и здания и сооружения балансовой стоимостью приблизительно 294,234 и 383,566 соответственно были переданы в залог по состоянию на 31 декабря 2011 года (на 31 декабря 2010 года: 254,270) в качестве обеспечения по кредитам и займам, полученным Группой (Примечание 17).

10. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

	Права аренды земельных участков	Лицензии на программное обеспечение	Итого
Первоначальная стоимость			
На 1 января 2011 года	41,186	18,924	60,110
Приобретения	–	5,081	5,081
Выбытия	–	–	–
На 31 декабря 2011 года	41,186	24,005	65,191
Накопленная амортизация			
На 1 января 2011 года	(2,502)	(9,769)	(12,271)
Начисленная амортизация	(875)	(1,021)	(1,896)
Выбытия	–	–	–
На 31 декабря 2011 года	(3,377)	(10,790)	(14,167)
Остаточная стоимость			
На 1 января 2011 года	38,684	9,155	47,839
На 31 декабря 2011 года	37,809	13,215	51,024

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

10. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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

11. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Товары для перепродажи	1,800,107	1,489,766
Готовая продукция	139,386	497,433
Сырье	329,125	362,989
Незавершенное производство	177,403	88,890
	<u>2,446,021</u>	<u>2,439,078</u>

Малоценное оборудование, включенное в состав сырья, на сумму 1,425 было списано и отнесено на расходы года, закончившегося 31 декабря 2011 года (за восемнадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2010 года: 28,152).

По состоянию на 31 декабря 2011 года товарно-материальные запасы в сумме 1,253,775 (на 31 декабря 2010 года: 770,126) были заложены (Примечание 17).

Примечания к консолидированной финансовой отчетности*(Все суммы указаны в тысячах российских рублей, если не указано иное)***12. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ, НЕТТО**

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года (скорректировано)
Торговая дебиторская задолженность	1,657,287	1,839,895
Прочая дебиторская задолженность	76,331	141,405
Проценты к получению	2,177	96,322
За вычетом резерва по сомнительной дебиторской задолженности	(80,167)	(118,136)
	<u>1,655,628</u>	<u>1,959,486</u>

В приведенной ниже таблице представлены изменения резерва по сомнительной дебиторской задолженности за год, закончившийся 31 декабря 2011 года и за восемнадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2010 года:

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 года	За восемнадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2010 года
Остаток на начало года	118,136	129,857
Восстановление резерва в связи со списанием дебиторской задолженности	(46,246)	(11,721)
Признание резерва по сомнительной дебиторской задолженности	8,277	–
	<u>80,167</u>	<u>118,136</u>

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 276,186 и 48,561 на 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года соответственно, которую руководство Группы считает реальной к взысканию в полной сумме. Эта задолженность ничем не обеспечена.

Сроки погашения торговой и прочей дебиторской задолженности приводятся в Примечании 30.6.

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

13. АВАНСЫ, ВЫДАННЫЕ ПОСТАВЩИКАМ, НЕТТО

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Авансы под поставку сырой рыбы и морепродуктов	103,305	111,026
Авансы под поставку упаковочных материалов	1,175	4,173
Прочее	146,473	198,114
За вычетом обесценения выданных авансов	(80,058)	(84,343)
	170,895	228,970

14. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Денежные средства в банке - рубли	161,116	168,001
Денежные средства в банке - доллары США и евро	5,220	64,922
Эквиваленты денежных средств	340,107	70,651
	506,443	303,574

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

Денежные средства в банках включают краткосрочные возвратные депозиты до востребования с первоначальным сроком погашения три месяца или менее в сумме 340,000 по состоянию на 31 декабря 2011 года (70,000 по состоянию на 31 декабря 2010 года).

Примечания к консолидированной финансовой отчетности*(Все суммы указаны в тысячах российских рублей, если не указано иное)***15. ТОРГОВАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ**

	31 декабря 2010 года	31 декабря 2010 года (скорректировано)
Кредиторская задолженность по поставкам сырой рыбы и морепродуктов	1,588,069	1,123,330
Кредиторская задолженность по операционным услугам	370,663	277,196
Кредиторская задолженность по поставкам упаковочных материалов	21,127	13,294
	1,979,859	1,413,820

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

16. ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Обязательства по заработной плате	35,725	40,325
Проценты к уплате	12,692	13,257
Прочая кредиторская задолженность	2,159	7,737
	50,576	61,319

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

17. КРАТКОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

По состоянию на 31 декабря 2011 года краткосрочные кредиты и займы были привлечены в рублях и представлены следующим образом:

Банк и соглашение о предоставлении кредита	Непогашенный остаток на 31 декабря 2011 года	Процентная ставка	Срок погашения	Лимит кредитной линии
ВТБ				
Договор № 2735, заключенный 1 апреля 2011 года	300,000	МосПрайм3М + 4.5%	Январь 2012 года	300,000
Договор № 2735, заключенный 1 апреля 2011 года	300,000	МосПрайм3М + 4.5%	Апрель 2012 года	300,000
Договор № 2735, заключенный 1 апреля 2011 года	300,000	МосПрайм3М + 4.5%	Май 2012 года	300,000
Договор № 2735, заключенный 1 апреля 2011 года	500,000	МосПрайм3М + 4.5%	Сентябрь 2012 года	500,000
Сбербанк				
Договор № 1/78, заключенный в феврале 2011 года	300,000	МосПрайм3М + 3.25%	Август 2012 года	300,000
Договор № 2/78, заключенный в феврале 2011 года	300,000	МосПрайм3М + 3.25%	Июль 2012 года	300,000
Договор № 3/78, заключенный в марте 2011 года	250,000	МосПрайм3М + 3.25%	Июль 2012 года	250,000
Договор № 784, заключенный в марте 2011 года	290,000	МосПрайм3М + 3.25%	Июль 2012 года	290,000
Договор № 785, заключенный в апреле 2011 года	360,000	МосПрайм3М + 3.25%	Июль 2012 года	360,000
Россельхозбанк				
Договор 116300/0063, заключенный в декабре 2011 года	85,954	13.37%	Июнь 2012 года	105,236
	2,985,954			

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

Банк и соглашение о предоставлении кредита	Непогашенный остаток на 30 июня 2009 года	Процентная ставка	Срок погашения	Лимит кредитной линии
ВТБ				
Договор № 2441, заключенный в декабре 2009 года, с учетом изменений, внесенных дополнительным соглашением от 15 апреля 2010 года	1,400,000	МосПрайм3М + 4.5%	3 июня 2011 года	1,400,000
Сбербанк				
Договор № 6/1, заключенный в феврале 2010 года	300,000	МосПрайм3М + 3.25%	Февраль 2011 года	300,000
Договор № 6/2, заключенный в феврале 2010 года	300,000	МосПрайм3М + 3.25%	Февраль 2011 года	300,000
Договор № 6/3, заключенный в феврале 2010 года	250,000	МосПрайм3М + 3.25%	Февраль 2011 года	250,000
Договор № 6/4, заключенный в марте 2010 года	300,000	МосПрайм3М + 3.25%	Март 2011 года	300,000
Договор № 6/5, заключенный в марте 2010 года	350,000	МосПрайм3М + 3.25%	Март 2011 года	350,000
	2,900,000			

Примечания к консолидированной финансовой отчетности*(Все суммы указаны в тысячах российских рублей, если не указано иное)***17. КРАТКОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

По состоянию на 31 декабря 2011 года кредитная линия, предоставленная банком ВТБ, была обеспечена залогом 595,320 акций (на 31 декабря 2010 года: 404,818 акций) ЗАО «Русское Море» и 1,245,358 акций (на 31 декабря 2010 года: 607,144 акций) ЗАО «Русская рыбная компания». По состоянию на 31 декабря 2011 года краткосрочная кредитная линия, предоставленная «Сбербанком», была обеспечена залогом товарно-материальных запасов (сырая рыба) на сумму 1,174,519 (на 31 декабря 2010 года: 770,126), залогом производственного оборудования на сумму 294,234 (на 31 декабря 2010 года: 254,270) и залогом земельных участков и зданий и сооружений на сумму 383,566 (на 31 декабря 2010 года: ноль) (Примечания 9 и 11). По состоянию на 31 декабря 2011 года кредитная линия, предоставленная «Россельхозбанком», была обеспечена залогом 269,100 акций ОАО «Группа компаний «Русское море»» и товарно-материальных запасов (лосось-серебрянка) на сумму 79,256 (на 31 декабря 2010 года: ноль).

Общие процентные расходы за отчетный период составили 372,592 (за восемнадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2010 года: 779,885).

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

Кредитные договоры с Банком ВТБ, «Сбербанком» и «Россельхозбанком» содержат также определенные финансовые условия, которые должны соблюдаться Группой. По состоянию на 31 декабря 2011 года Группа нарушила 2 условия ((Проценты + Задолженность)/ЕБИТДА и чистая прибыль), предусмотренные кредитным договором с ВТБ. В результате такого несоблюдения условий с 1 октября 2011 года процентная ставка по кредиту ВТБ была увеличена на 0.6%. В январе 2012 в соответствии с графиком платежей был осуществлен платеж в сумме 300,000 в пользу ВТБ в счет частичного погашения задолженности, и впоследствии данные суммы были рефинансированы.

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

18. ОБЛИГАЦИИ К ПОГАШЕНИЮ

В январе 2010 года Группа перевыпустила 1,181,000 неконвертируемых облигаций, которые ранее были выкуплены Группой в июне 2009 года за 1,206,597, в результате чего была произведена амортизация премии на сумму 25,597. Облигации подлежат погашению 14 июня 2012 года, их владельцы могут использовать опцион на продажу каждый июнь в течение периода обращения облигаций. Таким образом, данные облигации классифицированы как краткосрочные обязательства.

В июне 2010 года Группа досрочно выкупила 1,180,979 неконвертируемых облигаций по номиналу за 1,180,979 и разместила 902,000 неконвертируемых облигаций за 896,804, в результате чего была произведена амортизация дисконта на сумму 5,196. В июне 2011 года было произведено погашение 227,000 облигаций их владельцам в сумме 227,230, при этом 230 было представлено связанным купонным платежом.

Проценты по облигациям выплачиваются ежеквартально. Общая сумма процентов, начисленных за отчетный период, составила 85,225 (за восемнадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2010 года: 188,758).

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

	Непогашенный остаток	Купонная ставка	Срок погашения
На 31 декабря 2011 года	675,342	12%	14 июня 2012 года
На 31 декабря 2010 года	902,342	10-18%	14 июня 2012 года

19. ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ПРОЧИМ НАЛОГАМ

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Налог на имущество и прочие налоги	4,804	5,124
Социальный налог	10,359	4,241
	15,163	9,365

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(Все суммы указаны в тысячах российских рублей, если не указано иное)

20. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 года	За восемнадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2010 года (пересмотрено и скорректировано)
Себестоимость товаров для перепродажи	12,783,606	17,841,690
Материалы и комплектующие, использованные в производстве	2,769,570	4,093,896
Прямые затраты труда	264,855	380,456
Производственные накладные расходы	261,818	268,670
Амортизация	118,346	123,494
	16,198,195	22,708,206

21. КОММЕРЧЕСКИЕ РАСХОДЫ

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 года	За восемнадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2010 года (пересмотрено и скорректировано)
Транспорт	839,755	1,034,771
Расходы на оплату труда	395,627	497,753
Аренда склада	209,262	261,100
Реклама	175,697	157,550
Возврат товарно-материальных запасов от покупателей, списание устаревших товарно-материальных запасов и недостачи по результатам инвентаризации	105,792	511,954
Комиссионные расходы	23,392	57,612
Сертификация	22,634	47,196
Восстановление резерва в связи со списанием дебиторской задолженности	(46,246)	(11,721)
Признание резерва по сомнительной дебиторской задолженности	8,277	-
(Восстановление резерва)/обесценение авансов выданных	(4,285)	84,343
Страхование товаров в пути	1,508	2,754
Прочее	168,526	157,529
	1,899,939	2,800,841

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

22. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 года	За восемнадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2010 года (пересмотрено и скорректировано)
Расходы на оплату труда	254,223	394,972
Расходы на аренду и техническое обслуживание зданий	49,886	70,117
Банковские комиссии	32,700	63,252
Аудиторские и консультационные услуги	31,087	57,150
Налоги, кроме налога на прибыль	27,005	23,167
Амортизация	23,068	15,937
Командировочные расходы	19,177	25,513
Расходы на безопасность	18,344	19,041
Услуги связи	9,793	18,921
Представительские расходы	4,099	10,063
Прочее	68,617	79,240
	537,999	777,373

23. ПЕНСИОННЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

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

Группа не предлагает частной пенсионной программы для своих работников. В соответствии с российским законодательством о налогах и сборах, Группа уплачивает социальный налог (по максимальной ставке 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 2011 года, и за восемнадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2010 года, составил 125,608 и 139,299 соответственно. Компания не создавала и не начисляла резерва на выплату пенсий, обязательств в связи с выходом на пенсию и прочих аналогичных обязательств в отношении директоров и высшего руководства. Трудовые договора с директорами и высшими руководителями не предусматривают предоставления им льгот после прекращения трудовых отношений.

Общий размер взносов, уплаченных в фонды социального страхования за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, составил 148,476 (за восемнадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2010 года: 180,086).

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

24. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 года	За восемнадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2010 года
Штрафы и пени	39,756	10,122
Доход от субаренды	1,114	7,602
Прочее	42,186	953
	83,056	18,677

25. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 года	За восемнадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2010 года (скорректировано)
Штрафы и пени	14,647	20,749
Благотворительность	1,986	56,855
Убыток от выбытия основных средств	1,134	1,431
Прочее	11,040	34,761
	28,807	113,796

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

26. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 года	За восемнадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2010 года (скорректировано)
Расход по налогу на прибыль – текущий (а)	97,989	62,799
Влияние корректировки налога на прибыль в уставном капитале	(16,890)	–
Отложенный налог на прибыль – возникновение и восстановление временных разниц	(47,771)	(28,971)
Корректировка расхода по налогу прошлого года (б)	–	12,177
Расход по налогу на прибыль	33,595	24,180

- (а) Текущий налог на прибыль был рассчитан путем применения 20% ставки к сумме налогооблагаемого дохода в России.
 (б) Дополнительные расходы по налогу на прибыль, начисленные за 2009-2010 годы в результате налоговой проверки, проведенной налоговыми органами

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 год	За восемнадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2010 года (скорректировано)
Убыток до налога на прибыль	(453,054)	(728,546)
Условный доход по налогу на прибыль по установленной ставке	(90,611)	(145,709)
Налоговый эффект статей, не уменьшающих налогооблагаемую базу или не включаемых в расчет налогооблагаемой прибыли:		
Влияние расходов, не подлежащих вычету для целей налогообложения	122,565	167,801
Непризнанные отложенные налоговые активы по убыткам, переносимым на будущие периоды	4,774	11,809
Влияние корректировки курсовой разницы в уставном капитале	–	(15,517)
Прочее	(3,133)	5,796
Расход по налогу на прибыль	33,595	24,180

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

Примечания к консолидированной финансовой отчетности*(Все суммы указаны в тысячах российских рублей, если не указано иное)***26. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

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

	30 июня 2009 года	Возникновение и уменьшение разниц	31 декабря 2010 года (скорректировано)	Возникновение и уменьшение разниц	31 декабря 2011 года
Налоговый эффект временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу – актив / (обязательство):					
Основные средства	(5,991)	(500)	(6,491)	1,674	(4,817)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	23,648	56,958	80,606	(63,689)	16,917
Товарно-материальные запасы	21,347	(73,021)	(51,674)	61,027	9,353
Начисление резервов	4,764	16,553	21,317	(27,198)	(5,881)
Убытки для целей налогообложения, переносимые на будущие периоды	46,089	55,354	101,443	29,030	130,473
Итого чистые отложенные налоговые активы	89,857	55,344	145,201	844	146,045

Возникновение и уменьшение временных разниц преимущественно связано со следующими факторами:

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

Отложенные налоговые активы, относящиеся к чистым операционным убыткам, понесенным за восемнадцатимесячный период, закончившийся 31 декабря 2010 года, составили 113,252, при этом руководство сочло, что отложенные налоговые активы на сумму 11,809 не будут реализованы. Отложенные налоговые активы, относящиеся к чистым операционным убыткам, понесенным за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, составили 135,247. Руководство считает, что отложенные налоговые активы на сумму 4,774 не будут реализованы, и уверено, что любые оставшиеся неиспользованными налоговые убытки будут использованы в будущем, поскольку срок их применения составляет 10 лет. Отложенный налоговый актив, относящийся к чистым операционным убыткам, понесенным в отчетном периоде в сумме 130,473, может быть использован до 2021 года.

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

27. УБЫТОК НА АКЦИЮ

Убыток на акцию рассчитывается путем деления чистой прибыли, относящейся к владельцам обыкновенных акций, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находившихся в обращении в течение указанного периода. У Группы отсутствует разводняющий эффект потенциальных обыкновенных акций; таким образом, разводненный убыток на акцию равен базовому убытку на акцию.

Убыток на акцию за представленные периоды рассчитан следующим образом:

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 года	За восемнадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2010 года (скорректировано)
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении	79,537,651	74,187,208
Убыток за год, приходящийся на долю акционеров материнской компании	(486,649)	(752,726)
Базовый и разводненный убыток на акцию, руб.	(6.12)	(10.15)

Дивиденды

Согласно российскому законодательству распределение дивидендов может производиться только из прибыли ОАО «Группа компаний «Русское море»», рассчитанной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета и выраженной в местной валюте. В течение года, закончившегося 31 декабря 2011 года (и восемнадцати месяцев, закончившихся 31 декабря 2010 года) и после 31 декабря 2011 года до даты утверждения к выпуску данной консолидированной финансовой отчетности дивидендов не объявлялось и не выплачивалось.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(Все суммы указаны в тысячах российских рублей, если не указано иное)

28. АКЦИОНЕРНЫЙ И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ

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

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

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

В результате выпуска акций в течение 2010 года уставный капитал Группы по состоянию на 31 декабря 2010 года составлял 7,953,765 и включал 79,537,651 акций; по состоянию на 31 декабря 2011 года и за год, закончившийся на эту дату, какие-либо изменения отсутствовали.

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

29. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, ДОГОВОРНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И ОПЕРАЦИОННЫЕ РИСКИ

Страновой риск Российской Федерации

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

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

Нестабильность на мировых финансовых рынках оказала значительное влияние на российскую экономику, приведя к сокращению российского ВВП, значительному снижению котировок ценных бумаг и существенному оттоку капитала. В России также сохраняется относительно высокий уровень инфляции (по данным государственной статистики, инфляция за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 годов, составила 8.5% и 8.8% соответственно). В связи с тем, что Россия добывает и экспортирует большие объемы нефти и газа, российская экономика особенно чувствительна к изменениям мировых цен на нефть и газ, которые в 2010 и 2009 годах были подвержены значительным колебаниям. Правительством РФ инициировано принятие пакета нормативно-правовых актов, направленных на восстановление доверия инвесторов, обеспечение ликвидности и роста экономики РФ. Вместе с тем, на настоящий момент эффективность этих мер остается неясной.

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

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

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

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(Все суммы указаны в тысячах российских рублей, если не указано иное)

29. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, ДОГОВОРНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И ОПЕРАЦИОННЫЕ РИСКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**Налогообложение**

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

По состоянию на 31 декабря 2011 года руководство считает, что его интерпретация соответствующего законодательства является правильной и что налоговые, валютные и таможенные позиции Группы будут подтверждены. В силу неопределенностей, связанных с российскими налоговой и юридической системами, итоговая сумма начисленных налогов, пеней и штрафов, в случае их начисления, может превысить сумму, выплаченную на настоящий момент и начисленную на 31 декабря 2011 года. По оценкам руководства, на 31 декабря 2010 года сумма потенциальных обязательств, включая штрафы, которые могут быть начислены Группе в случае несогласия налоговых органов с позицией Группы по некоторым вопросам налогообложения и методикам расчета налогов, используемым Группой, составляет 13,257 (на 31 декабря 2010 года: 13,167). 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.

Операционная аренда

По состоянию на 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года у Группы отсутствовали нерасторжимые договора операционной аренды.

Обязательства по капитальным затратам

У Группы не имелось обязательств по капитальным вложениям по договорам купли-продажи объектов основных средств на 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года.

Страхование

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

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 2011 года и 31 декабря 2010 года не содержит информации о связанных с этим обязательствах.

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

30. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ЗАДАЧИ И ПРИНЦИПЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

Справедливая стоимость

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

	31 декабря 2011 года		31 декабря 2010 года	
	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость (скорректировано)	Балансовая стоимость (скорректировано)
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 14)	506,443	506,443	303,574	303,574
Торговая и прочая дебиторская задолженность (Примечание 12)	1,655,628	1,655,628	1,959,486	1,959,486
Краткосрочные финансовые активы	50	50	6,542	6,542
Займы, выданные связанным сторонам (Примечание 8)	–	–	11,980	11,980
Займы, выданные третьим сторонам	5,000	5,000	–	–
Финансовые обязательства				
Торговая кредиторская задолженность (Примечание 15)	1,979,859	1,979,859	1,413,820	1,413,820
Прочая кредиторская задолженность (Примечание 16)	50,576	50,576	61,319	61,319
Краткосрочные кредиты и займы (Примечание 17)	2,985,954	2,985,954	2,900,000	2,900,000
Облигации к погашению (Примечание 18)	675,342	675,342	902,342	902,342

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

Цели и политика в области управления финансовыми рисками

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

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.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности*(Все суммы указаны в тысячах российских рублей, если не указано иное)***30. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ЗАДАЧИ И ПРИНЦИПЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ
(ПРОДОЛЖЕНИЕ)****Валютный риск**

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

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

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

	Увеличение / уменьшение курса доллара США	Влияние на прибыль до налогообложения, руб.
На 31 декабря 2011 года		
Обменный курс долл. США / руб.	+10%	(144,930)
Обменный курс долл. США / руб.	-10%	144,930
На 31 декабря 2010 года		
Обменный курс долл. США / руб.	+10%	(92,415)
Обменный курс долл. США / руб.	-10%	92,415

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

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

	Увеличение / уменьшение курса евро	Влияние на прибыль до налогообложения, руб.
На 31 декабря 2011 года		
Обменный курс евро / руб.	+10%	(660)
Обменный курс евро / руб.	-10%	660
На 31 декабря 2010 года		
Обменный курс евро / руб.	+10%	(1,251)
Обменный курс евро / руб.	-10%	1,251

	Увеличение / уменьшение курса норвежской кроны	Влияние на прибыль до налогообложения, руб.
На 31 декабря 2011 года		
Обменный курс норвежской кроны / руб.	+10%	(1,914)
Обменный курс норвежской кроны / руб.	-10%	1,914
На 31 декабря 2010 года		
Обменный курс норвежской кроны / руб.	+10%	(1,842)
Обменный курс норвежской кроны / руб.	-10%	1,842

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 2011 года	31 декабря 2010 года	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Активы						
Торговая и прочая дебиторская задолженность	271,947	22,241	9,948	4,207	-	-
Денежные средства и их эквиваленты	4,688	64,239	532	683	-	-
Итого активы	276,635	86,480	10,480	4,890	-	-
Обязательства						
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(1,725,932)	(1,010,632)	(17,081)	(17,398)	(19,145)	(18,421)
Итого чистые обязательства	(1,449,297)	(924,152)	(6,601)	(12,508)	(19,145)	(18,421)

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(Все суммы указаны в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**30. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ЗАДАЧИ И ПРИНЦИПЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ
(ПРОДОЛЖЕНИЕ)****Риск изменения процентной ставки**

Деятельность Группы подвержена риску изменения процентной ставки, так как предприятия Группы привлекают заемные средства под плавающие процентные ставки (Примечания 17 и 18).

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

Если бы процентные ставки выросли/снизились на 1% при сохранении на том же уровне всех остальных переменных показателей, прибыль Группы за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, уменьшилась/увеличилась бы на 37,763 (2010 год: 38,023). Это главным образом объясняется подверженностью Группы риску колебания процентных ставок по заемным средствам с переменной процентной ставкой.

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.

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

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

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), за исключением торговой кредиторской задолженности, срок погашения которой, как правило, не превышает 60 дней.

31 декабря 2011 года

	Средневзвешенная эффективная ставка	Итого	Менее 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев
Краткосрочные кредиты и займы	9.4%	3,118,691	302,388	707,604	2,108,700
Облигации	11.13%	712,822	–	712,822	–
Итого		3,831,513	302,388	1,420,426	2,108,700

31 декабря 2010 года

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

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

Кредитный риск

Финансовые активы, потенциально подверженные кредитному риску, в основном состоят из торговой дебиторской задолженности и краткосрочных финансовых активов. Группой разработаны процедуры, направленные на то, чтобы реализация товаров производилась только покупателям с соответствующей кредитной историей. Реализация товаров покупателям осуществляется в соответствии с ежегодно утверждаемой политикой в области маркетинга и кредитования. Группа осуществляет регулярный мониторинг условий реализации и состояния дебиторской задолженности, используя эффективные процедуры внутреннего контроля. Краткосрочные финансовые активы, представляющие собой сезонные займы, выданные рыболовческим 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 под обесценение и балансовая стоимость краткосрочных финансовых активов представляет собой максимальную величину кредитного риска. Хотя на получение Группой дебиторской задолженности могут влиять экономические факторы, руководство считает, что риск возникновения убытков, превышающих уже начисленные резервы, несущественен.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(Все суммы указаны в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

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	>6 месяцев
31 декабря 2011 года	1,577,120	1,300,934	222,636	15,082	9,049	6,033	23,386
31 декабря 2010 года	1,721,758	1,673,197	18,833	6,094	3,656	2,438	17,540

Концентрация кредитного риска

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

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

Управление капиталным риском

Капитал представляет собой долю в чистых активах Группы, относящуюся к ее акционерам, после вычета всех обязательств. Цели Группы при управлении капиталом включают обеспечение продолжения деятельности Группы в обозримом будущем с целью получения прибыли для акционеров, а также поддержание оптимальной структуры капитала с целью снижения стоимости капитала. Группа осуществляет управление структурой капитала и производит соответствующие корректировки в свете изменений экономических условий. С целью поддержания или изменения структуры капитала Группа может корректировать сумму дивидендов, выплачиваемых акционерам, вернуть капитал акционерам, выпустить новые акции или продать активы с целью сокращения размера задолженности.

31. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

Группа провела оценку событий после отчетной даты, произошедших по дату выпуска данной консолидированной финансовой отчетности, 23 апреля 2012 года. По состоянию на дату, когда данная консолидированная финансовая отчетность была утверждена к публикации, существенных событий, раскрытие которых необходимо в консолидированной финансовой отчетности, не произошло, за исключением перечисленных ниже.

Как указывается в Примечании 17, в январе 2012 годасоответствии с графиком платежей был осуществлен платеж в сумме 300,000 в пользу ВТБ в счет частичного погашения задолженности, и впоследствии данные суммы были рефинансированы посредством реализации векселей номинальной стоимостью 150,000 в пользу СПБ «Ойл» со сроком погашения до апреля 2015 года и кредитной линии ВТБ в сумме 150,000.

ПРИЛОЖЕНИЯ

ПЕРЕЧЕНЬ СОВЕРШЕННЫХ ОБЩЕСТВОМ В ОТЧЕТНОМ ГОДУ СДЕЛОК, ПРИЗНАВАЕМЫХ В СООТВЕТСТВИИ С ФЕДЕРАЛЬНЫМ ЗАКОНОМ «ОБ АКЦИОНЕРНЫХ ОБЩЕСТВАХ» СДЕЛКАМИ, В СОВЕРШЕНИИ КОТОРЫХ ИМЕЕТСЯ ЗАИНТЕРЕСОВАННОСТЬ, СУЩЕСТВЕННЫХ УСЛОВИЙ И ОРГАНА УПРАВЛЕНИЯ ОБЩЕСТВА, ПРИНЯВШЕГО РЕШЕНИЕ О ЕЕ ОДОБРЕНИИ

№	Номер протокола и дата одобрения сделки Общим собранием акционеров / Советом директоров ОАО «ГК «Русское море»»	Стороны сделки	Предмет сделки и ее существенные условия
1	Протокол № 82 заседания Совета директоров ОАО «ГК «Русское море»» от 16 декабря 2011 года	ОАО «ГК «Русское море»» Компания Nils Sperre AS, Норвегия	Договор поручительства, в соответствии с которым ОАО «ГК «Русское море»» принимает на себя ответственность за исполнение ЗАО «Русская рыбная компания» обязательств перед Компанией Nils Sperre AS, Норвегия («Договор поручительства с Nils Sperre AS») из Контракта № NS-NR-001 от 06.04.2007 г. на поставку свежемороженой и охлажденной рыбы, рыбопродукции и морепродукции в следующем порядке: предельный размер ответственности по указанному Контракту составляет 3 500 000 (Три миллиона пятьсот тысяч) долларов США. Срок - до 01.07.2013.
2	Протокол №80 заседания Совета директоров ОАО «ГК «Русское море»» от 25 ноября 2011 года	ОАО «ГК «Русское море»» Компания Norway Pelagic AS	Договор поручительства, в соответствии с которым ОАО «ГК «Русское море»» принимает на себя полную субсидиарную ответственность за исполнение ЗАО «Русская рыбная компания» обязательств перед Компанией Norway Pelagic AS, Норвегия из Контракта NP-NR-002 от 31.08.2011 г. на поставку продукции морского промысла. Предельный размер ответственности Общества по указанному Контракту – 4 500 000 (Четыре миллиона пятьсот тысяч) долларов США. Срок поручительства - до 31.08.2014.
3	Протокол № 72 заседания Совета директоров ОАО «ГК «Русское море»» от 12 июля 2011 г.	ОАО «ГК «Русское море»» Компания Hallvard Leroy AS, Норвегия	Договор поручительства, в соответствии с которым ОАО «ГК «Русское море»» принимает на себя ответственность за исполнение ЗАО «Русская рыбная компания» обязательств перед Компанией Hallvard Leroy AS, Норвегия («Договор поручительства с Hallvard Leroy AS») из Контракта HLAFAFAS/05/03/2010 от 05.03.2010 на поставку свежемороженой и охлажденной рыбы, рыбопродукции и морепродукции в следующем порядке: предельный размер ответственности по указанному Контракту составляет 1 200 000 (Один миллион двести тысяч) долларов США. Срок поручительства 1 год.
4	Протокол № 72 заседания Совета директоров ОАО «ГК «Русское море»» от 12 июля 2011 г.	ОАО «ГК «Русское море»» Компания Hallvard Leroy AS, Норвегия	Договор поручительства, в соответствии с которым ОАО «ГК «Русское море»» принимает на себя ответственность за исполнение ООО «Русское море-Калининград» обязательств перед Компанией Hallvard Leroy AS, Норвегия («Договор поручительства с Hallvard Leroy AS») из Контракта №HLAFAFAS/07/07/2011 на поставку свежемороженой и охлажденной рыбы, рыбопродукции и морепродукции в следующем порядке: предельный размер ответственности по указанному Контракту составляет 900 000 (девятьсот тысяч) долларов США. Срок поручительства 1 год.
5	Протокол № 72 заседания Совета директоров ОАО «ГК «Русское море»» от 12 июля 2011 г.	ОАО «ГК «Русское море»» Компания Firda Seafood AS, Норвегия	Договор поручительства, в соответствии с которым ОАО «ГК «Русское море»» принимает на себя ответственность за исполнение ООО «Русское море-Калининград» обязательств перед Компанией Firda Seafood AS, Норвегия («Договор поручительства с Firda Seafood AS») из Контракта №FR-FCA/01K от 01.02.2010 на поставку свежемороженой и охлажденной рыбы, рыбопродукции и морепродукции в следующем порядке: предельный размер ответственности по указанному Контракту составляет 2 000 000 (Два миллиона) долларов США. Срок поручительства 1 год.

6	Протокол № 72 заседания Совета директоров ОАО «ГК «Русское море»» от 12 июля 2011 г.	ОАО «ГК «Русское море»» Компания Norway Royal Salmon AS, Норвегия	Договор поручительства, в соответствии с которым ОАО «ГК «Русское море»» принимает на себя ответственность за исполнение ООО «Русское море-Калининград» обязательств перед Компанией Norway Royal Salmon AS, Норвегия («Договор поручительства с Norway Royal Salmon AS») из Контракта №NRS-FCA/01K от 01.02.2010 на поставку свежемороженой и охлажденной рыбы, рыбопродукции и морепродукции в следующем порядке: предельный размер ответственности по указанному Контракту составляет 2 000 000 (Два миллиона) долларов США. Срок поручительства 1 год.																
7	Протокол № 72 заседания Совета директоров ОАО «Группа компаний «Русское море» от 12 июля 2011 г.	ОАО «ГК «Русское море»» Компания Orion Seafood AS, Норвегия	Договор поручительства, в соответствии с которым ОАО «ГК «Русское море»» принимает на себя ответственность за исполнение ООО «Русское море-Калининград» обязательств перед Компанией Orion Seafood AS, Норвегия, («Договор поручительства с Orion Seafood AS, Норвегия») из Контракта №OR-NR-FCA/01K от 11.01.2011 на поставку свежемороженой и охлажденной рыбы, рыбопродукции и морепродукции в следующем порядке: предельный размер ответственности по указанному Контракту составляет 1 000 000 (Один миллион) долларов США. Срок поручительства - 1 год.																
8	Протокол № 30 годового Общего собрания акцио- неров ОАО «ГК «Русское море»» от 27.05.2011	ОАО «ГК «Русское море»» Банк ВТБ	1. Договор о последующем залоге акций в целях обеспечения исполнения заемщиком ЗАО «Русская рыбная компания» обязательств в рамках Кредитного соглашения между ЗАО «Русская рыбная компания» и Банком ВТБ, включая исполнение обязательств по уплате процентов, комиссий. Предмет залога: <table border="1" data-bbox="813 1185 1474 1597"> <tr> <td data-bbox="813 1185 1149 1244">Эмитент акций</td> <td data-bbox="1149 1185 1474 1244">Закрытое акционерное общество «Русское море»</td> </tr> <tr> <td data-bbox="813 1244 1149 1303">Количество акций</td> <td data-bbox="1149 1244 1474 1303">404818 штук, что составляет 51 % уставного капитала Эмитента акций 1</td> </tr> <tr> <td data-bbox="813 1303 1149 1342">Номинальная стоимость одной акции</td> <td data-bbox="1149 1303 1474 1342">100,00 (Сто 00/100) рублей</td> </tr> <tr> <td data-bbox="813 1342 1149 1381">Вид акций</td> <td data-bbox="1149 1342 1474 1381">обыкновенные</td> </tr> <tr> <td data-bbox="813 1381 1149 1440">Эмитент акций 2</td> <td data-bbox="1149 1381 1474 1440">Закрытое акционерное общество «Русская рыбная компания»</td> </tr> <tr> <td data-bbox="813 1440 1149 1499">Количество акций</td> <td data-bbox="1149 1440 1474 1499">607144 штуки, что составляет 51 % уставного капитала Эмитента акций 2</td> </tr> <tr> <td data-bbox="813 1499 1149 1558">Номинальная стоимость одной акции</td> <td data-bbox="1149 1499 1474 1558">84,00 (Восемьдесят четыре 00/100) рубля</td> </tr> <tr> <td data-bbox="813 1558 1149 1597">Вид акций</td> <td data-bbox="1149 1558 1474 1597">обыкновенные</td> </tr> </table>	Эмитент акций	Закрытое акционерное общество «Русское море»	Количество акций	404818 штук, что составляет 51 % уставного капитала Эмитента акций 1	Номинальная стоимость одной акции	100,00 (Сто 00/100) рублей	Вид акций	обыкновенные	Эмитент акций 2	Закрытое акционерное общество «Русская рыбная компания»	Количество акций	607144 штуки, что составляет 51 % уставного капитала Эмитента акций 2	Номинальная стоимость одной акции	84,00 (Восемьдесят четыре 00/100) рубля	Вид акций	обыкновенные
Эмитент акций	Закрытое акционерное общество «Русское море»																		
Количество акций	404818 штук, что составляет 51 % уставного капитала Эмитента акций 1																		
Номинальная стоимость одной акции	100,00 (Сто 00/100) рублей																		
Вид акций	обыкновенные																		
Эмитент акций 2	Закрытое акционерное общество «Русская рыбная компания»																		
Количество акций	607144 штуки, что составляет 51 % уставного капитала Эмитента акций 2																		
Номинальная стоимость одной акции	84,00 (Восемьдесят четыре 00/100) рубля																		
Вид акций	обыкновенные																		

			<p>2. Договор о залоге акций в целях обеспечения исполнения заемщиком ЗАО «Русская рыбная компания» обязательств в рамках Кредитного соглашения между ЗАО «Русская рыбная компания» и Банком ВТБ, включая исполнение обязательств по уплате процентов, комиссий.</p> <p>3. Договор поручительства в целях обеспечения исполнения заемщиком ЗАО «Русская рыбная компания» обязательств в рамках Кредитного соглашения между ЗАО «Русская рыбная компания» и Банком ВТБ, включая исполнение обязательств по уплате процентов, комиссий.</p> <p>Предмет залога:</p> <table border="1"> <tr> <td>Эмитент акций 1</td> <td>Закрытое акционерное общество «Русское море»</td> </tr> <tr> <td>Количество акций</td> <td>190502 штуки, что составляет 24 % уставного капитала Эмитента акций 1</td> </tr> <tr> <td>Номинальная стоимость одной акции</td> <td>100,00 (Сто 00/100) рублей</td> </tr> <tr> <td>Вид акций</td> <td>обыкновенные</td> </tr> <tr> <td>Эмитент акций 2</td> <td>Закрытое акционерное общество «Русская рыбная компания»,</td> </tr> <tr> <td>Количество акций</td> <td>285714 штук, что составляет 24 % уставного капитала Эмитента акций 2</td> </tr> <tr> <td>Номинальная стоимость одной акции</td> <td>84,00 (Восемьдесят четыре 00/100) рубля</td> </tr> <tr> <td>Вид акций</td> <td>обыкновенные</td> </tr> </table>	Эмитент акций 1	Закрытое акционерное общество «Русское море»	Количество акций	190502 штуки, что составляет 24 % уставного капитала Эмитента акций 1	Номинальная стоимость одной акции	100,00 (Сто 00/100) рублей	Вид акций	обыкновенные	Эмитент акций 2	Закрытое акционерное общество «Русская рыбная компания»,	Количество акций	285714 штук, что составляет 24 % уставного капитала Эмитента акций 2	Номинальная стоимость одной акции	84,00 (Восемьдесят четыре 00/100) рубля	Вид акций	обыкновенные
Эмитент акций 1	Закрытое акционерное общество «Русское море»																		
Количество акций	190502 штуки, что составляет 24 % уставного капитала Эмитента акций 1																		
Номинальная стоимость одной акции	100,00 (Сто 00/100) рублей																		
Вид акций	обыкновенные																		
Эмитент акций 2	Закрытое акционерное общество «Русская рыбная компания»,																		
Количество акций	285714 штук, что составляет 24 % уставного капитала Эмитента акций 2																		
Номинальная стоимость одной акции	84,00 (Восемьдесят четыре 00/100) рубля																		
Вид акций	обыкновенные																		
9	<p>Протокол № 29 внеочередного Общего собрания акционеров ОАО «ГК «Русское море»» от 25 апреля 2011 г.</p>	<p>ОАО «ГК «Русское море»»</p> <p>ЗАО «Чартис»</p>	<p>Корпоративный полис/договор страхования ответственности директоров и должностных лиц ОАО «ГК «Русское море»» сроком на 1 (один) год с общим совокупным лимитом по всем убыткам всех застрахованных лиц и по всем страховым покрытиям, включая расходы на защиту прав и свобод, экстренные расходы, расходы на услуги по связям с общественностью до 25 000 000 (Двадцати пяти миллионов) долларов США и со страховой премией в размере не более 45 000 (сорок пять тысяч) долларов США.</p>																
10	<p>Протокол № 28 внеочередного Общего собрания акционеров ОАО «ГК «Русское море»» от 30 марта 2011 г.</p>	<p>ОАО «ГК «Русское море»»</p> <p>Банк ВТБ</p>	<p>Дополнительное соглашение №1 к договору залога акций №2441-ДЗ/4 от 15 апреля 2010 между Банком ВТБ (открытым акционерным обществом) и ОАО «ГК «Русское море»».</p> <p>Дополнительное соглашение №2 к договору поручительства №2441-П/1 от 02 декабря 2009 между Банком ВТБ (открытым акционерным обществом) и ОАО «ГК «Русское море»».</p>																

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

Общество не совершало в отчетном году сделки, признаваемые в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» крупными сделками.

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

Общество стремится следовать принципам и рекомендациям, заложенным в Кодексе корпоративного поведения, рекомендованным к применению Распоряжением ФКЦБ от 04.04.2002 года № 421/р «О рекомендации к применению Кодекса корпоративного поведения». Обществом утвержден внутренний документ – Кодекс корпоративного управления, регламентирующий взаимодействие с акционерами и инвесторами (протокол заседания Совета директоров №80 от 25.11.2011).

№	Положение Кодекса корпоративного поведения	Соблюдается или не соблюдается	Примечание
Общее собрание акционеров			
1	Извещение акционеров о проведении общего собрания акционеров не менее чем за 30 дней до даты его проведения независимо от вопросов, включенных в его повестку дня, если законодательством не предусмотрен больший срок	Соблюдается	В соответствии с п. 9.5 Устава Общества
2	Наличие у акционеров возможности ознакомиться со списком лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров, начиная со дня сообщения о проведении общего собрания акционеров и до закрытия очного общего собрания акционеров, а в случае заочного общего собрания акционеров – до даты окончания приема бюллетеней для голосования	Соблюдается	В соответствии с законом «Об акционерных обществах»
3	Наличие у акционеров возможности ознакомиться с информацией (материалами), подлежащей предоставлению при подготовке к проведению общего собрания акционеров, посредством электронных средств связи, в том числе посредством сети Интернет	Соблюдается	В соответствии с законом «Об акционерных обществах»
4	Наличие у акционера возможности внести вопрос в повестку дня общего собрания акционеров или потребовать созыва общего собрания акционеров без предоставления выписки из реестра акционеров, если учет его прав на акции осуществляется в системе ведения реестра акционеров, а в случае, если его права на акции учитываются на счете депо, – достаточность выписки со счета депо для осуществления вышеуказанных прав	Соблюдается	В соответствии с законом «Об акционерных обществах»
5	Наличие в уставе или внутренних документах акционерного общества требования об обязательном присутствии на общем собрании акционеров генерального директора, членов правления, членов совета директоров, членов ревизионной комиссии и аудитора акционерного общества	Не соблюдается	Не предусмотрено Уставом и внутренними документами Общества
6	Обязательное присутствие кандидатов при рассмотрении на общем собрании акционеров вопросов об избрании членов совета директоров, генерального директора, членов правления, членов ревизионной комиссии, а также вопроса об утверждении аудитора акционерного общества	Не соблюдается	Не предусмотрено Уставом и внутренними документами Общества
7	Наличие во внутренних документах акционерного общества процедуры регистрации участников общего собрания акционеров	Соблюдается	В соответствии с внутренними документами
Совет директоров			
8	Наличие в уставе акционерного общества полномочия совета директоров по ежегодному утверждению финансово-хозяйственного плана акционерного общества	Соблюдается	В соответствии с Уставом Общества
9	Наличие утвержденной советом директоров процедуры управления рисками в акционерном обществе	Соблюдается	Советом директоров Общества (Протокол №31 от 09.03.2010) утверждена карта рисков и Политика по управлению рисками Общества.
10	Наличие в уставе акционерного общества права совета директоров принять решение о приостановлении полномочий генерального директора, назначаемого общим собранием акционеров	Соблюдается	В соответствии с Уставом Общества

11	Наличие в уставе акционерного общества права совета директоров устанавливать требования к квалификации и размеру вознаграждения генерального директора, членов правления, руководителей основных структурных подразделений акционерного общества	Соблюдается	В соответствии с Положением о Комитете по назначениям и вознаграждению и Уставом общества
12	Наличие в уставе акционерного общества права совета директоров утверждать условия договоров с генеральным директором и членами правления	Соблюдается	В соответствии с Уставом Общества
13	Наличие в уставе или внутренних документах акционерного общества требования о том, что при утверждении условий договоров с генеральным директором (управляющей организацией, управляющим) и членами правления голоса членов совета директоров, являющихся генеральным директором и членами правления, при подсчете голосов не учитываются	Не соблюдается	Не предусмотрено Уставом и внутренними документами Общества
14	Наличие в составе совета директоров акционерного общества не менее 3 независимых директоров, отвечающих требованиям Кодекса корпоративного поведения	Не соблюдается	В составе Совета директоров 1 независимый директор, отвечающий требованиям Кодекса корпоративного поведения
15	Отсутствие в составе совета директоров акционерного общества лиц, которые признавались виновными в совершении преступлений в сфере экономической деятельности или преступлений против государственной власти, интересов государственной службы и службы в органах местного самоуправления или к которым применялись административные наказания за правонарушения в области предпринимательской деятельности или в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг	Соблюдается	В составе Совета директоров Общества отсутствуют указанные лица
16	Отсутствие в составе совета директоров акционерного общества лиц, являющихся участником, генеральным директором (управляющим), членом органа управления или работником юридического лица, конкурирующего с акционерным обществом	Соблюдается	В составе Совета директоров Общества отсутствуют указанные лица
17	Наличие в уставе акционерного общества требования об избрании совета директоров кумулятивным голосованием	Соблюдается	В соответствии с Уставом Общества
18	Наличие во внутренних документах акционерного общества обязанности членов совета директоров воздерживаться от действий, которые приведут или потенциально способны привести к возникновению конфликта между их интересами и интересами акционерного общества, а в случае возникновения такого конфликта – обязанности раскрывать совету директоров информацию об этом конфликте	Соблюдается	В соответствии с Кодексом корпоративного поведения и этики Общества
19	Наличие во внутренних документах акционерного общества обязанности членов совета директоров письменно уведомлять совет директоров о намерении совершить сделку с ценными бумагами акционерного общества, членами совета директоров которого они являются, или его дочерних (зависимых) обществ, а также раскрывать информацию о совершенных ими сделках с такими ценными бумагами	Соблюдается	В соответствии с Положением об инсайдерской информации
20	Наличие во внутренних документах акционерного общества требования о проведении заседаний совета директоров не реже одного раза в шесть недель	Соблюдается	В соответствии с Уставом Общества
21	Проведение заседаний совета директоров акционерного общества в течение года, за который составляется годовой отчет акционерного общества, с периодичностью не реже одного раза в шесть недель	Соблюдается	В соответствии с Уставом Общества
22	Наличие во внутренних документах акционерного общества порядка проведения заседаний совета директоров	Соблюдается	В соответствии с Положением о Совете директоров Общества
23	Наличие во внутренних документах акционерного общества положения о необходимости одобрения советом директоров сделок акционерного общества на сумму 10 и более процентов стоимости активов общества, за исключением сделок, совершаемых в процессе обычной хозяйственной деятельности	Соблюдается	В соответствии с Уставом Общества

24	Наличие во внутренних документах акционерного общества права членов совета директоров на получение от исполнительных органов и руководителей основных структурных подразделений акционерного общества информации, необходимой для осуществления своих функций, а также ответственности за непредоставление такой информации	Соблюдается	В соответствии с Уставом Общества и Положением о Совете директоров Общества
25	Наличие комитета совета директоров по стратегическому планированию или возложение функций указанного комитета на другой комитет (кроме комитета по аудиту и комитета по кадрам и вознаграждениям)	Не соблюдается	Комитет не сформирован
26	Наличие комитета совета директоров (комитета по аудиту), который рекомендует совету директоров аудитора акционерного общества и взаимодействует с ним и ревизионной комиссией акционерного общества	Соблюдается	Комитет по аудиту сформирован и действует на основании Положения о комитете по аудиту, утвержденному решением Совета директоров ОАО «ГК «Русское море»» - протокол №58 от 27 октября 2010г.
27	Наличие в составе комитета по аудиту только независимых и неисполнительных директоров	Соблюдается	<p>Решением Совета директоров Общества (протокол №58 от 27.10.2010) утвержден следующий состав Комитета по аудиту:</p> <ul style="list-style-type: none"> - С. Лейтон (независимый директор) - Чернова Е.А. (неисполнительный директор) <p>Решением Совета директоров Общества (протокол №70 от 20.06.2011) утвержден новый состав Комитета по аудиту:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Гусев Д.В. (независимый директор) - Воробьева Л.И. (неисполнительный директор) - Чернова Е.А. (неисполнительный директор) <p>Решением Совета директоров Общества (протокол №82 от 16.12.2011) утвержден новый состав Комитета по аудиту:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Гусев Д.В. (независимый директор) - Воробьева Л.И. (неисполнительный директор) - Сантэй К. (неисполнительный директор) - Глинберг В.А. (неисполнительный директор)
28	Осуществление руководства комитетом по аудиту независимым директором	Соблюдается	<p>Решением Совета директоров Общества (протокол №70 от 20.06.2011) Председателем Комитета по аудиту при Совете директоров Общества избран независимый директор Гусев Дмитрий Владимирович.</p> <p>В соответствии с протоколом Совета директоров Общества №82 от 16.12.2011 председателем нового состава Комитета по аудиту избран независимый директор Гусев Дмитрий Владимирович.</p>
29	Наличие во внутренних документах акционерного общества права доступа всех членов комитета по аудиту к любым документам и информации акционерного общества при условии неразглашения ими конфиденциальной информации	Соблюдается	В соответствии с Положением о Комитете по аудиту (утвержденном решением Совета директоров – протокол №58 от 27.10.2010):
30	Создание комитета совета директоров (комитета по кадрам и вознаграждениям), функцией которого является определение критериев подбора кандидатов в члены совета директоров и выработка политики акционерного общества в области вознаграждения	Соблюдается	Комитет по назначениям и вознаграждению сформирован и действует на основании Положения, утвержденного решением Совета директоров Общества (протокол №82 от 16.12.2011)

31	Осуществление руководства комитетом по кадрам и вознаграждениям независимым директором	Не соблюдается	Решением Совета директоров Общества (протокол №82 от 16.12.2011) Председателем Комитета по назначениям и вознаграждению при Совете директоров Общества избран Глеб Франк (член Совета директоров Общества)
32	Отсутствие в составе комитета по кадрам и вознаграждениям должностных лиц акционерного общества	Соблюдается	Решением Совета директоров (протокол №71 от 01.07.2011) избран следующий состав Комитета: - Гусев Д.В. (независимый директор) - Воробьев М.Ю. - Глинберг В.А. Решением Совета директоров Общества (протокол №82 от 16.12.2011) утвержден новый состав Комитета по назначениям и вознаграждению при Совете директоров Общества в количестве трех членов: - Франка Г.С. - Воробьева М.Ю. - Глинберга В.А.
33	Создание комитета совета директоров по рискам или возложение функций указанного комитета на другой комитет (кроме комитета по аудиту и комитета по кадрам и вознаграждениям)	Соблюдается частично	Функция оценки системы управления рисками, существующей в Компании и подготовка соответствующих рекомендаций Совету директоров возложена на службу внутреннего аудита
34	Создание комитета совета директоров по урегулированию корпоративных конфликтов или возложение функций указанного комитета на другой комитет (кроме комитета по аудиту и комитета по кадрам и вознаграждениям)	Не соблюдается	Функции по урегулированию корпоративных конфликтов возложена на Совет Директоров, в рамках осуществления деятельности по реализации норм и правил Кодекса корпоративного управления и Кодекс корпоративного поведения и этики
35	Отсутствие в составе комитета по урегулированию корпоративных конфликтов должностных лиц акционерного общества	Не соблюдается	см. п.34
36	Осуществление руководства комитетом по урегулированию корпоративных конфликтов независимым директором	Не соблюдается	см. п.34
37	Наличие утвержденных советом директоров внутренних документов акционерного общества, предусматривающих порядок формирования и работы комитетов совета директоров	Соблюдается	Советом директоров Общества утверждены: Положение о Комитете по назначениям и вознаграждению Общества (протокол №59 от 16.12.2010) Положение о Комитете по аудиту (протокол №82 от 16.12.2011)
38	Наличие в уставе акционерного общества порядка определения кворума совета директоров, позволяющего обеспечивать обязательное участие независимых директоров в заседаниях совета директоров	Не соблюдается	
Исполнительные органы			
39	Наличие коллегиального исполнительного органа (правления) акционерного общества	Не соблюдается	В соответствии с п. 9.1 Устава Общества: Генеральный директор – единоличный исполнительный орган Общества

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

Существенные корпоративные действия			
52	Наличие в уставе или внутренних документах акционерного общества требования об одобрении крупной сделки	Соблюдается	В соответствии с Устава Общества
53	Обязательное привлечение независимого оценщика для оценки рыночной стоимости имущества, являющегося предметом крупной сделки	Соблюдается	В случаях предусмотренных Уставом Общества и ФЗ «Об акционерных обществах»
54	Наличие в уставе акционерного общества запрета на принятие при приобретении крупных пакетов акций акционерного общества (поглощении) каких-либо действий, направленных на защиту интересов исполнительных органов (членов этих органов) и членов совета директоров акционерного общества, а также ухудшающих положение акционеров по сравнению с существующим (в частности, запрета на принятие советом директоров до окончания предполагаемого срока приобретения акций решения о выпуске дополнительных акций, о выпуске ценных бумаг, конвертируемых в акции, или ценных бумаг, предоставляющих право приобретения акций общества, даже если право принятия такого решения предоставлено ему уставом)	Соблюдается	В Уставе не предусмотрено, но выполняется в соответствии с Положением об инсайдерской информации
55	Наличие в уставе акционерного общества требования об обязательном привлечении независимого оценщика для оценки текущей рыночной стоимости акций и возможных изменений их рыночной стоимости в результате поглощения	Соблюдается	В соответствии с Устава Общества.
56	Отсутствие в уставе акционерного общества освобождения приобретателя от обязанности предложить акционерам продать принадлежащие им обыкновенные акции общества (эмиссионные ценные бумаги, конвертируемые в обыкновенные акции) при поглощении	Соблюдается	
57	Наличие в уставе или внутренних документах акционерного общества требования об обязательном привлечении независимого оценщика для определения соотношения конвертации акций при реорганизации	Соблюдается	В соответствии с Устава Общества.
Раскрытие информации			
58	Наличие утвержденного советом директоров внутреннего документа, определяющего правила и подходы акционерного общества к раскрытию информации (Положения об информационной политике)	Не соблюдается	Положение не утверждено.
59	Наличие во внутренних документах акционерного общества требования о раскрытии информации о целях размещения акций, о лицах, которые собираются приобрести размещаемые акции, в том числе крупный пакет акций, а также о том, будут ли высшие должностные лица акционерного общества участвовать в приобретении размещаемых акций общества	Не соблюдается	
60	Наличие во внутренних документах акционерного общества перечня информации, документов и материалов, которые должны предоставляться акционерам для решения вопросов, выносимых на общее собрание акционеров	Соблюдается	Положение об Общем собрании акционеров п.7.4.
61	Наличие у акционерного общества веб-сайта в сети Интернет и регулярное раскрытие информации об акционерном обществе на этом веб-сайте	Соблюдается	Ссылка на веб-сайт Общества: http://russianseagroup.ru/ru/pages/index
62	Наличие во внутренних документах акционерного общества требования о раскрытии информации о сделках акционерного общества с лицами, относящимися в соответствии с уставом к высшим должностным лицам акционерного общества, а также о сделках акционерного общества с организациями, в которых высшим должностным лицам акционерного общества прямо или косвенно принадлежит 20 и более процентов уставного капитала акционерного общества или на которые такие лица могут иным образом оказать существенное влияние	Не соблюдается	

63	Наличие во внутренних документах акционерного общества требования о раскрытии информации обо всех сделках, которые могут оказать влияние на рыночную стоимость акций акционерного общества	Не соблюдается	
64	Наличие утвержденного советом директоров внутреннего документа по использованию существенной информации о деятельности акционерного общества, акциях и других ценных бумагах общества и сделках с ними, которая не является общедоступной и раскрытие которой может оказать существенное влияние на рыночную стоимость акций и других ценных бумаг акционерного общества	Соблюдается	Положение об инсайдерской информации (утверждено решением Совета директоров – протокол №82 от 16.12.2011)
Контроль за финансово-хозяйственной деятельностью			
65	Наличие утвержденных советом директоров процедур внутреннего контроля за финансово-хозяйственной деятельностью акционерного общества	Соблюдается	Положение о службе внутреннего аудита ОАО «ГК «Русское море»» (утверждено решением Совета директоров ОАО «ГК «Русское море»» - Протокол №71 от 01.07.2011)
66	Наличие специального подразделения акционерного общества, обеспечивающего соблюдение процедур внутреннего контроля (контрольно-ревизионной службы)	Соблюдается	Ревизор Общества избран решением годового общего собрания акционеров (протокол №30 от 27.05.2011).
67	Наличие во внутренних документах акционерного общества требования об определении структуры и состава контрольно-ревизионной службы акционерного общества советом директоров	Соблюдается	
68	Отсутствие в составе контрольно-ревизионной службы лиц, которые признавались виновными в совершении преступлений в сфере экономической деятельности или преступлений против государственной власти, интересов государственной службы и службы в органах местного самоуправления или к которым применялись административные наказания за правонарушения в области предпринимательской деятельности или в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг	Соблюдается	
69	Отсутствие в составе контрольно-ревизионной службы лиц, входящих в состав исполнительных органов акционерного общества, а также лиц, являющихся участниками, генеральным директором (управляющим), членами органов управления или работниками юридического лица, конкурирующего с акционерным обществом	Соблюдается	Грешнева С.В., ревизор Общества, является руководителем Службы внутреннего аудита Общества.
70	Наличие во внутренних документах акционерного общества срока представления в контрольно-ревизионную службу документов и материалов для оценки проведенной финансово-хозяйственной операции, а также ответственности должностных лиц и работников акционерного общества за их непредставление в указанный срок	Соблюдается	
71	Наличие во внутренних документах акционерного общества обязанности контрольно-ревизионной службы сообщать о выявленных нарушениях комитету по аудиту, а в случае его отсутствия – совету директоров акционерного общества	Соблюдается	
72	Наличие в уставе акционерного общества требования о предварительной оценке контрольно-ревизионной службой целесообразности совершения операций, не предусмотренных финансово-хозяйственным планом акционерного общества (нестандартных операций)	Не соблюдается	
73	Наличие во внутренних документах акционерного общества порядка согласования нестандартной операции с советом директоров	Соблюдается частично	Ряд сделок, существенных для бизнеса Группы, выносятся на предварительное утверждение Совета директоров
74	Наличие утвержденного советом директоров внутреннего документа, определяющего порядок проведения проверок финансово-хозяйственной деятельности акционерного общества ревизионной комиссией	Не соблюдается	

75	Осуществление комитетом по аудиту оценки аудиторского заключения до предоставления его акционерам на общем собрании акционеров	Соблюдается	<p>В соответствии с п. 2.4.6 Положения о Комитете по аудиту Общества (утверждено решением Совета директоров Общества – протокол №58 от 27.10.2010).</p> <p>Комитет по аудиту рассмотрел аудиторское заключение и вынес свою оценку до его предоставления акционерам на годовом общем собрании акционеров Общества 25.05.2011 (протокол Комитета по аудиту №2 от 11.04.2011).</p>
Дивиденды			
76	Наличие утвержденного советом директоров внутреннего документа, которым руководствуется совет директоров при принятии рекомендаций о размере дивидендов (Положения о дивидендной политике)	Не соблюдается	
77	Наличие в Положении о дивидендной политике порядка определения минимальной доли чистой прибыли акционерного общества, направляемой на выплату дивидендов, и условий, при которых не выплачиваются или не полностью выплачиваются дивиденды по привилегированным акциям, размер дивидендов по которым определен в уставе акционерного общества	Не соблюдается	Положение о дивидендной политике не утверждено
78	Опубликование сведений о дивидендной политике акционерного общества и вносимых в нее изменениях в периодическом издании, предусмотренном уставом акционерного общества для опубликования сообщений о проведении общих собраний акционеров, а также размещение указанных сведений на веб-сайте акционерного общества в сети Интернет	Не соблюдается	Положение о дивидендной политике не утверждено

ИНФОРМАЦИЯ ОБ ОБЪЕМЕ КАЖДОГО ИЗ ЭНЕРГОРЕСУРСОВ, ИСПОЛЬЗУЕМЫХ В ОТЧЕТНОМ ГОДУ

Вид энергетического ресурса	Объём потребления в натуральном выражении	Единица измерения	Объём потребления, тыс. руб.
Атомная энергия	–	–	–
Тепловая энергия	6 821,47	Гкал	9 812, 91
Электрическая энергия	7 216 866	кВт	25 264, 82
Электромагнитная энергия	–	–	–
Нефть	0,0166	тн	5,112
Бензин автомобильный	13,8	тн	78,64
Топливо дизельное	146,1	тн	1 607,83
Мазут топочный	–	–	–
Газ естественный (природный)	–	–	–
Уголь	–	–	–
Горючие сланцы	–	–	–
Торф	–	–	–
Другое:	–	–	–

