

Предварительно утвержден
Советом директоров ОАО «ГК «Русское море»
Протокол №6/н от 22 мая 2009 г.

Утвержден
годовым общим собранием акционеров
ОАО «ГК «Русское море»
Протокол №15 от 22 июня 2009 г.

**ГОДОВОЙ ОТЧЕТ
ОТКРЫТОГО АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА
«ГРУППА КОМПАНИЙ «РУССКОЕ МОРЕ»
ЗА 2008 ГОД**

Генеральный директор
ОАО «ГК «Русское море»

_____ М.Ю.Воробьев

Главный бухгалтер
ОАО «ГК «Русское море»

_____ М.Е.Назарова

ОГЛАВЛЕНИЕ

Наименование пункта	Стр.
1. Общие сведения об Обществе	3
2. Положение Общества в отрасли	5
3. Приоритетные направления деятельности Общества	5
4. Отчет Совета директоров Общества о результатах развития общества по приоритетным направлениям его деятельности	6
5. Перспективы развития Общества	8
6. Отчет о выплате объявленных (начисленных) дивидендов по акциям Общества	8
7. Основные факторы риска, связанные с деятельностью Общества	8
8. Перечень совершенных Обществом в отчетном году сделок, признаваемых в соответствии с Федеральным законом "Об акционерных обществах" крупными сделками	22
9. Перечень совершенных Обществом в отчетном году сделок, признаваемых в соответствии с Федеральным законом "Об акционерных обществах" сделками, в совершении которых имелась заинтересованность	22
10. Состав Совета директоров Общества	24
11. Сведения о Генеральном директоре Общества	29
12. Сведения о вознаграждении по каждому органу управления Общества	30
13. Сведения о соблюдении Обществом Кодекса корпоративного поведения	30
14. Иная информация	31

1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ОБЩЕСТВЕ

Полное наименование Общества:

Открытое акционерное Общество «Группа компаний «Русское море».

Сокращенное наименование Общества: ОАО «ГК «Русское море».

Место нахождения Общества:

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

Почтовый адрес Общества: Россия, 111024, г. Москва, ул. Авиамоторная, д. 10, корп.2.

Сайт, используемый Обществом для раскрытия информации в сети Интернет:

www.russiansea.ru

Контактный телефон: (495) 648-90-50

Факс: (495) 648-90-50

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: 7 230 687 400 рублей

Общее количество акций: 72 306 874 (Семьдесят два миллиона триста шесть тысяч восемьсот семьдесят четыре) обыкновенных именных акций, приобретенных акционерами (размещенные акции)

Номинальная стоимость одной акции: 100 рублей.

Структура органов управления Общества:

- Общее собрание акционеров
- Совет директоров
- Единоличный исполнительный орган (Генеральный директор)

Высшим органом управления Общества является Общее собрание акционеров.

Совет директоров осуществляет общее руководство деятельностью Общества.

Руководство текущей деятельностью осуществляется Генеральным директором (единоличным исполнительным органом) Общества.

Основные виды деятельности Общества (согласно Уставу):

- деятельность в области бухгалтерского учета;
- управление денежными средствами;
- предоставление услуг по найму рабочей силы и подбору персонала;
- оказание услуг в области информационных технологий;
- предоставление услуг по обеспечению связей с общественностью;
- консультирование по вопросам коммерческой деятельности и управления.

Полное наименование аудитора общества: ЗАО «СВ-Аудит»

Адрес аудитора: 123056, г. Москва, ул. Васильевская, д. 4

Лицензия: №Е004172 выдана на основании приказа Министерством Финансов РФ от 15.05.2003г. №140 г. Срок действия лицензии - до 15.05.2013г.

Наименование аудитора отчетности МСФО: общество с ограниченной ответственностью «Эрнст энд Янг» (ООО «Эрнст энд Янг»).

Место нахождения: Российская Федерация, 115035, г. Москва, Садовническая наб., д. 77, стр. 1.

Государственная регистрация: Свидетельство о внесении ООО «Эрнст энд Янг» в Единый государственный реестр юридических лиц от 05 декабря 2002 года серия 77 № 007367150. ООО «Эрнст энд Янг» присвоен основной государственный регистрационный номером 1027739707203.

Лицензия: лицензия на осуществление аудиторской деятельности № Е002138 от 30 сентября 2002 года. Срок действия лицензии в соответствии с приказом Министерства финансов Российской Федерации продлен до 30 сентября 2012 года.

Филиалы ОАО «ГК «Русское море»:

1. Филиал ОАО «ГК «Русское море» в г. Москва. Место нахождения филиала: 111024, г. Москва, ул. Авиамоторная, д. 10, корп. 2
2. Филиал ОАО «ГК «Русское море» в г. Ногинск, Московская область. Место нахождения филиала: 142403, Россия, Московская область, г. Ногинск, ст. Захарово

2. ПОЛОЖЕНИЕ ОБЩЕСТВА В ОТРАСЛИ

ОАО «ГК «Русское море» является частью Группы компаний «Русское море», которая была основана в 1997 году, и первоначальным направлением деятельности которой был импорт свежемороженой рыбы. Сейчас помимо ОАО «ГК «Русское море» в состав Группы входят ЗАО «Русская рыбная компания» (крупнейший российский трейдер замороженной и охлажденной рыбы и морепродуктов), ЗАО «Русское море» (компания – производитель изделий из красной рыбы, пресервов из филе сельди, морепродуктов, а также красной икры), ООО «Русское море – Доставка» (дистрибьюторская компания), ООО «Русское море – Калининград» (удаленная производственная площадка), ООО «Русское море - Аквакультура» и ООО «Форелеводческое хозяйство «Сегозерское» (рыбоводческий бизнес Группы), ООО «Управляющая компания «Русское море» (создана в октябре 2006 года, с начала 2008 года передала свои функции ОАО «ГК «Русское море»).

ОАО «ГК «Русское море» была создана в декабре 2007 года в рамках реструктуризации структуры управления Группой с целью консолидации ряда функциональных областей по всем компаниям Группы: финансов, кадровой и юридической службы, IT-подразделения и т.д. Таким образом, основной целью деятельности компании является оказание услуг всем компаниям, входящим в Группу, услуги сторонним организациям компания не оказывает.

3. ПРИОРИТЕТНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОБЩЕСТВА

Приоритетными направлениями деятельности ОАО «ГК «Русское море» является стратегическое бизнес-планирование, контроль за исполнением долгосрочных и среднесрочных бюджетов, инвестиционное проектирование для операционных компаний, определение финансовой, инвестиционной, маркетинговой политики Группы, организация и исполнение проектов по корпоративному финансированию Группы, оказание правовой, кадровой и информационной поддержки компаний Группы.

4. ОТЧЕТ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ ОБЩЕСТВА О РЕЗУЛЬТАТАХ РАЗВИТИЯ ПО ПРИОРИТЕТНЫМ НАПРАВЛЕНИЯМ ЕГО ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Основные решения, принятые Советом директоров:

1. Заседание Совета директоров 9 января 2008 г. (Протокол от 09.01.2008)

Повестка дня заседания:

1. Об утверждении решения о выпуске акций.

Решение:

2. Утвердить решение о выпуске акций обыкновенных именных в бездокументарной форме, номинальной стоимостью 100 (Сто) рублей каждая, в количестве 1 000 (Одна тысяча) штук, способ размещения: приобретение акций единственным учредителем Общества.

2. Заседание Совета директоров 15 февраля 2008 г. (Протокол от 15.02.2008)

Повестка дня заседания:

1. Создание филиала Общества в г. Ногинск Московской области по адресу: 142403, Россия, Московская область, г. Ногинск, ст. Захарово.
2. Утверждение Положения филиала Общества в г. Ногинске Московской области.

Решение:

1. Создать филиал Общества в г. Ногинск Московской области по адресу: 142403, Россия, Московская область, г. Ногинск, ст. Захарово.
2. Утвердить Положение филиала Общества в г. Ногинске Московской области.

3. Заседание Совета директоров 20 февраля 2008 г. (Протокол от 20.02.2008)

Повестка дня заседания:

1. Выборы Председателя Совета директоров Общества.

Решение:

1. Избрать Председателем Совета директоров Общества Воробьева М.Ю.

4. Заседание Совета директоров 30 марта 2008 г. (Протокол от 30.03.2008)

Повестка дня заседания:

1. Об увеличении уставного капитала Общества путем размещения дополнительных акций по закрытой подписке.
2. Об определении цены размещения акций дополнительного выпуска.

Решение:

1. Предложить единственному акционеру Общества принять решение об увеличении уставного капитала Общества на 7 230 587400 рублей путем размещения дополнительных обыкновенных акций в количестве 72 305 874 штук номинальной стоимостью 100 рублей каждая посредством закрытой подписки.
2. Определить цену размещения каждой акции дополнительного выпуска Общества - 100 рублей каждая.

5. Заседание Совета директоров 31 марта 2008 г. (Протокол от 31.03.2008)

Повестка дня заседания:

1. Утверждение Решения о дополнительном выпуске ценных бумаг.

Решение:

1. Утвердить Решение о дополнительном выпуске ценных бумаг

6. Заседание Совета директоров 02 апреля 2008 г. (Протокол от 02.04.2008)

Повестка дня заседания:

1. О денежной оценке имущества, вносимого в оплату акций дополнительного выпуска.

Решение:

1. Определить денежную оценку имущества, вносимого в оплату акций дополнительного выпуска, на основании данных независимой экспертизы, произведенной Обществом с ограниченной ответственностью "НЭО Центр" по состоянию на 01.01.2008 г. следующим образом:
 - 1.1. Денежная оценка 100% пакета акций Закрытого акционерного общества "Русская рыбная компания" на указанную дату составляет 5 107 992 800 рублей.
 - 1.2. Денежная оценка 100% пакета акций Закрытого акционерного общества "Русское море" на указанную дату составляет 2 122 594 600 рублей с учетом округления.

7. Заседание Совета директоров 01 октября 2008 г. (Протокол от 01.10.2008)

Повестка дня заседания:

1. О выборах Председателя Совета директоров Общества.

Решение:

1. Избрать Воробьева Максима Юрьевича Председателем Совета директоров Общества, новый состав которого сформирован внеочередным общим собранием акционеров общества 01 октября 2008 г.

8. Заседание Совета директоров 18 ноября 2008 г. (Протокол от 18.11.2008)

Повестка дня заседания:

1. Утверждение Положения о Комитете по аудиту при Совете директоров Общества.
2. Утверждение Положения о Службе внутреннего аудита Общества.

Решение:

1. Утвердить Положение о Комитете по аудиту при Совете директоров Общества.
2. Утвердить Положение о Службе внутреннего аудита Общества.

5. ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ ОБЩЕСТВА

В 2009 году приоритетами для Группы компаний «Русское море» и общества являются:

- Повышение прибыльности и увеличение доли рынка и географии деятельности, охват большего количества потребителей рыбной продукции
- Сохранение и дальнейшее усовершенствование традиционно высокого качества продукции
- Увеличение доступности рыбной продукции для населения, оптимизация ассортимента в сторону более доступных для потребителей продуктов
- Реализация комплекса мер по повышению эффективности собственной деятельности за счет:
 - ✓ Повышения производительности труда
 - ✓ Совершенствования контроля над затратами
 - ✓ Увеличения оборачиваемости продукции и снижения дебиторской задолженности
 - ✓ Совершенствования ключевых управленческих процессов

6. ОТЧЕТ О ВЫПЛАТЕ ОБЪЯВЛЕННЫХ ДИВИДЕНДОВ ПО АКЦИЯМ ОБЩЕСТВА

По итогам 2008 финансового года дивиденды по размещенным обыкновенным акциям Общества не выплачиваются.

7. ОПИСАНИЕ ОСНОВНЫХ ФАКТОРОВ РИСКА, СВЯЗАННЫХ С ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ ОБЩЕСТВА

Представленное ниже описание факторов риска не является исчерпывающим, а лишь отражает точку зрения и собственные оценки общества. Помимо перечисленных в настоящем отчете рисков, существуют прочие риски, не названные в данном отчете.

Для целей настоящего годового отчета вводятся понятия «Группа Компаний» или «Группа Компаний «Русское море» или «Группа». ОАО «ГК «Русское море» является холдинговой компанией Группы, поэтому описание большей части рисков относится к ней в целом. На дату утверждения настоящего отчета в Группу Компаний входят: ОАО «ГК «Русское море», ЗАО «Русское море», ЗАО «Русская рыбная компания», ООО «Русское море - Аквакультура», ООО «Форелеводческое хозяйство Сегозерское», ООО «Русское море-Калининград» и ООО «Русское море-Доставка».

В случае возникновения одного или нескольких перечисленных ниже рисков, Общество предпримет все возможные меры по ограничению их негативного влияния.

Политика ОАО «ГК «Русское море» в области управления рисками

Политика управления рисками в Группе Компаний централизована на уровне головной компании. Система управления рисками означает непрерывный циклический процесс принятия и выполнения управленческих решений, состоящий из идентификации, оценки и измерения рисков, реагирования на риски, контроля эффективности, планирования управления и мониторинга рисков, встроенный в общий процесс управления, направленный на оптимизацию величины рисков в соответствии с интересами Группы Компаний и распространяющийся на все области ее практической деятельности.

Совет директоров общества обеспечивает надзор за управлением рисками, анализирует

и определяет риски в отношении всей Группы Компаний. Возглавляют бизнес-процессы по управлению рисками Генеральные директора общества и компаний, входящих в Группу Компаний.

Отраслевые риски

ОАО «ГК «Русское море» не занимается производственной деятельностью. Общество осуществляет управление обществами, входящими в Группу Компаний, оказывает им консультационные, бухгалтерские, кадровые, информационные и иные услуги, в связи с чем на деятельность компании и исполнение обязательств по ценным бумагам могут повлиять отраслевые риски, влияющие на деятельность компаний Группы Компаний.

Компании, входящие в Группу, осуществляют свою деятельность в следующих отраслях:

- ЗАО «Русская рыбная компания» - оптовая торговля отечественной и импортной охлажденной и свежемороженой рыбой;
- ЗАО «Русское море», ООО «Русское море- Калининград», ООО «Русское море- Доставка» - производство и реализация рыбных консервов и пресервов (в частности, красной икры, семги, форели, сельди и иных рыбо- и морепродуктов);
- ООО «Русское море – Аквакультура», ООО «Форелеводческое хозяйство Сегозерское» - товарное рыбоводство.

Рынок рыбы и рыбной продукции является одним из наиболее динамично развивающихся сегментов пищевой отрасли в Российской Федерации (далее также «РФ») даже во время экономического кризиса. До лета 2008 года темпы роста этого сегмента постоянно превышали темпы роста пищевой отрасли и темпы роста валового внутреннего продукта Российской Федерации. С наступлением кризиса рост в пищевой отрасли продолжается (хотя и замедлился), в то время как валовый внутренний продукт за этот же период по официальным данным Федеральной службы государственной статистики снизился на 7,9 процентов.

В обозримом будущем предполагается продолжение роста общего объема рынка рыбы и рыбной продукции за счет увеличения потребления рыбы и морепродуктов на душу населения. Данное предположение основано на том, что объемы потребления рыбы и морепродуктов в России отстают от европейского и даже от советского уровня, поэтому потенциал для дальнейшего роста остается значительным (по данным Ежегодника статистики рыбной промышленности, публикуемого Продовольственной и сельскохозяйственной организацией при ООН). Продолжающийся рост спроса на рынке рыбы и рыбопродуктов также подтверждается продолжающимся ростом объемов импорта в РФ рыбы и морепродуктов, а также общим ростом объемов сетевой розничной торговли продовольственными товарами (по данным Федеральной службы государственной статистики).

В сегменте рыболовства и разведения рыбы Правительством России применяются протекционистские и стимулирующие меры, такие как субсидии, льготное финансирование в рамках федеральных целевых программ, единый сельскохозяйственный налог, нулевая ставка налога на прибыль, полученную от рыболовства и товарного рыбоводства. В сегменте рыбопереработки и оптовой торговли рыбой и морепродуктами меры государственной поддержки применяются крайне ограниченно.

Продолжительность протекционистских действий в значительной степени зависит от переговоров России по вступлению в ВТО. Вступление России в ВТО может привести к снижению государственной поддержки, ослаблению импортного тарифного регулирования (особенно в части продуктов рыбопереработки), росту конкурентной среды (за счет импорта), увеличению цен на энергоносители.

В связи с мировым финансовым кризисом возможно изменение существующей ситуации в отрасли, которое может выразиться в сокращении объемов государственной

поддержки и субсидирования, в росте неплатежей за поставляемую продукцию, увеличении доли бартерных сделок, ростом масштабов незаконного промысла, в снижении инвестиций на реконструкцию и техническое перевооружение материально-технической базы организаций, в дальнейшем уменьшении активности воспроизводственного процесса основных фондов рыбного бизнеса. Несмотря на указанные возможные негативные изменения, Группа Компаний обеспечивает свое стабильное положение на рынке, благодаря существующей независимости от государственной финансовой поддержки, ужесточением кредитной политики в отношении покупателей продукции, а также наличием достаточных производственных мощностей, созданных в докризисный период, позволяющих на данном этапе обеспечивать устойчивый рост производства без высокочрезмерных инвестиционных программ.

Группа Компаний осуществляет свою производственную и коммерческую деятельность преимущественно на внутреннем рынке Российской Федерации. Доля рыбной продукции, реализуемой ЗАО «Русское море» на внешних рынках не превышает 1-2% от общего объема реализации этой компании. ЗАО «Русская рыбная компания» и иные компании, входящие в Группу Компаний, реализацию на внешние рынки не осуществляют. В связи с этим, влияние конъюнктуры внешних рынков сбыта на деятельность Группы Компаний практически отсутствует.

Группа Компаний зависит от конъюнктуры на внешних рынках охлажденной и свежемороженой рыбы, которая импортируется в РФ для последующей переработки и/или перепродажи. Изменение закупочных цен происходит циклично в зависимости от ежегодного распределения объема квот/уловов в мировом океане, однако в последние десятилетия вылов рыбы в мировом океане стабилизировался на уровне 85-95 млн. тонн в год и имеет тенденцию к неизменности в долгосрочной перспективе. Влияние изменения закупочных цен на импортную свежемороженую и охлажденную рыбу в части последующей перепродажи не оказывает существенного влияния на деятельность компаний Группы, так как существует возможность оперативного изменения сбытовых цен с сохранением целевой нормы рентабельности. В то же время влияние изменения закупочных цен на деятельность по производству рыбной продукции более значительно, поскольку в данном секторе отрасли возможности оперативного пересмотра цен реализации готовой продукции ограничены существующими соглашениями с торговыми сетями и дистрибьюторами, а также более сильной ценовой конкуренцией.

Стоит отметить, что также существует риск введения Министерством сельского хозяйства РФ ограничений на импорт отдельных видов рыбы и морепродуктов с отдельных зарубежных предприятий или целых зарубежных стран, однако вероятность введения таких ограничений оценивается Обществом как низкая.

Анализ ситуации в отрасли показывает, что при стабильном за последние десятилетия уровне объемов вылова рыбы в мировом океане отдельные страны (такие как Китай) делают упор на развитие товарного рыбоводства (аквакультуры). В связи с этим, большинство экспертов полагают, что резервы увеличения добычи рыбы и морепродуктов за счет их естественного воспроизводства в морях и внутренних водоемах в значительной степени исчерпаны и дальнейшее увеличение объемов возможно лишь за счет эффективных научных мер государственного регулирования естественного и искусственного воспроизводства. В этих условиях ключевыми становятся вопросы развития рыбохозяйственного комплекса внутренних водоемов на основе аквакультуры.

Риски, связанные с возможным изменением цен на продукцию и/или услуги ОАО «ГК «Русское море» (отдельно на внутреннем и внешнем рынках)

Риски, связанные с возможным изменением цен на продукцию/услуги общества и Группы Компаний, исходя из закона определения цены на основе баланса потребительского спроса и объема конкурентного предложения состоят из риска снижения потребительского спроса и риска усиления конкуренции, каждый из которых может повлечь за собой снижение цен на продукцию/услуги общества и Группы Компаний.

На внутреннем рынке существуют следующие существенные отраслевые риски, связанные со сбытом:

Риск снижения потребительского спроса

В целом потребительский спрос на рыбу и рыбопродукцию имеет устойчивую тенденцию к росту, в том числе и в последнее время на фоне мирового финансового кризиса. Исторический опыт также показывает, что в периоды кризисов (например, 1998 года) общий объем спроса на рыбу и рыбопродукцию сохраняется и даже имеет тенденцию к некоторому росту. В связи с этим, вероятность снижения спроса на продукцию рыбной и рыбоперерабатывающей промышленности в целом оценивается как низкая.

В то же время, в зависимости от изменения покупательной способности населения возможны и отмечались временные сдвиги в структуре потребления в данном сегменте. Потому в случае продолжения кризисных явлений в экономике и снижения покупательной способности населения вероятно смещение потребительского спроса в сторону более дешевых продуктов за счет продуктов премиум-класса.

Группа компаний управляет данным риском путем диверсификации продуктовой линейки по всем сегментам рынка рыбы и рыбопродукции, чтобы минимизировать негативное влияние от возможного снижения потребительского спроса по одним товарным позициям за счет увеличения продаж других товарных позиций. Соответственно, степень влияния данного риска на деятельность общества и Группы компаний оценивается как средняя.

Риск усиления конкуренции

На данный момент Группа компаний занимает значительную долю рынка производства и оптовой торговли рыбной продукцией, опережая по объемам продаж своих основных конкурентов. Конкурентное положение Группы компаний защищено наличием сильного брэнда, наличием отлаженных каналов поставок импортного и отечественного сырья по конкурентным ценам, наличием развитой системы сбыта. Тем не менее, возможно усиление ценовой конкуренции со стороны существующих игроков, которые могут предоставить рынку более низкие цены за счет снижения требований к качеству своей продукции и использования разных схем незаконного импорта и уклонения от уплаты налогов. В случае существенного усиления конкуренции в отрасли у Группы компаний может возникнуть необходимость снижения цен на продукцию, что приведет к уменьшению рентабельности операций.

Степень возможного влияния риска на деятельность компании – средняя.

Вероятность возникновения риска оценивается как средняя.

Для нивелирования последствий возникновения рисков, связанных со сбытом, Группа компаний принимает следующие меры:

- гибкое управление ассортиментом, обеспечение наличия всех продуктовых сегментов в ассортиментной линейке,
- оперативное изменение производственных планов по различным товарным позициям в зависимости от изменения спроса,
- сильные брэнды, которые в условиях формирования культуры «здорового питания» дают существенное конкурентное преимущество в сегменте переработанной рыбы,
- поддержание позиций лидера по качеству среди конкурентов,
- обеспечение единых бизнес-стандартов по всей территории страны,
- диверсификация торговых контрагентов, увеличение процента сбытовых точек, в которых представлены товары Группы компаний по всей территории РФ
- стимулирование конкуренции между контрагентами (дифференцированный подход к каждому сетевому оператору, применение различных программ для стимулирования роста продаж и т.п.)

Риски, связанные с возможным изменением цен на сырье, услуги, используемые ОАО «ГК «Русское море» и Группой Компаний в своей деятельности (отдельно на внутреннем и внешнем рынках)

На внутреннем рынке существуют следующие существенные отраслевые риски, связанные с себестоимостью товаров (работ, услуг) Группы компаний:

Риски, связанные с ростом тарифов на энергоносители и транспортировку

Повышение цен на энергоносители и тарифов на транспортировку грузов может негативно повлиять на рентабельность Группы компаний и оказать неблагоприятное воздействие на хозяйственную деятельность и финансовые результаты общества и Группы компаний.

Степень возможного влияния риска на деятельность Группы компаний – средняя.

Вероятность возникновения риска, учитывая происходящую стабилизацию экономической ситуации в РФ, оценивается как низкая.

На внешнем рынке существуют следующие существенные отраслевые риски, связанные с себестоимостью товаров (работ, услуг) Группы компаний:

Риск увеличения таможенных пошлин на импортное сырье/товары

Осуществляя деятельность по импорту свежемороженой и охлажденной рыбы, компании Группы подвержены риску неблагоприятного изменения таможенного регулирования. В настоящее время отсутствуют объективные экономические предпосылки для существенного увеличения таможенных пошлин на импорт в связи с наличием механизма квотирования, являющегося полноценным регулятором импорта. Текущий размер пошлин на импорт рыбы нацелен на поддержание розничных цен на уровне, обеспечивающем, с одной стороны, достаточную рентабельность бизнеса для отечественных производителей, а с другой – относительную доступность рыбопродукции для населения. Таким образом, существенное повышение таможенных пошлин или введение механизма квотирования маловероятно. В случае существенного увеличения таможенных пошлин у компаний Группы может снизиться операционная маржа, что приведет к уменьшению рентабельности операций.

Степень возможного влияния риска на деятельность общества – средняя.

Вероятность возникновения риска оценивается как низкая.

Риск увеличения закупочных цен на импортное сырье/товары

Изменение закупочных цен на свежемороженую и охлажденную рыбу происходит циклично в зависимости от ежегодного объема квот/уловов отдельных видов рыб и обитателей моря в мировом океане и в долгосрочной перспективе имеет тенденцию к равновесию, так как общий объем ежегодных мировых уловов с середины 70-х годов остается практически неизменным на уровне 85-95 млн.т. в год (по данным Департамента по рыболовству и аквакультуре Продовольственной и сельскохозяйственной организации при ООН). Удовлетворение растущего мирового спроса на рыбо- и морепродукты достигается в последние десятилетия за счет роста объемов товарного рыболовства (аквакультуры). Таким образом в долгосрочной перспективе рост цен по причине необратимого снижения запасов морских ресурсов маловероятен. Влияние изменения закупочных цен на деятельность по производству рыбопродукции более значительно, т.к. в данном секторе отрасли возможности оперативного пересмотра цен реализации ограничены существующими соглашениями с торговыми сетями и дистрибьюторами, а также более сильной ценовой конкуренцией.

Степень возможного влияния риска на деятельность общества – средняя.

Вероятность возникновения риска оценивается как средняя.

Для эффективного управления рисками, связанных с себестоимостью производства, Группа компаний принимает следующие меры:

- оперативное изменение цен в зависимости от изменения факторов, влияющих на себестоимость продукции,
- заключение долгосрочных контрактов с поставщиками сырья и транспортных услуг,
- постоянное внедрение мер по сокращению неэффективных издержек для создания «запаса прочности» при изменении закупочных цен/транспортных тарифов/таможенных пошлин.

Страновые и региональные риски

Поскольку Общество осуществляет свою основную деятельность в Российской Федерации, основные страновые и региональные риски, влияющие на деятельность Группы компаний, это риски, связанные с Российской Федерацией.

Деятельность компании подвержена таким рискам, как политическая нестабильность в стране, а также последствия потенциальных конфликтов между федеральными и местными властями по различным спорным вопросам, включая налоговые сборы и сферы ответственности органов государственного регулирования.

Несмотря на то, что в последние несколько лет в России происходили позитивные изменения во всех общественных сферах – до лета 2008 года наблюдался рост экономики, была достигнута определенная политическая стабильность, Россия все еще представляет собой государство с быстро развивающейся и меняющейся политической, экономической и финансовой системой. Еще остаются риски снижения промышленного производства, негативной динамики валютных курсов, увеличения безработицы и пр., что может привести к падению уровня жизни в стране и негативно сказаться на деятельности Группы Компаний. Помимо рисков экономического характера, Россия в большей мере, чем страны с развитой рыночной экономикой, подвержена политическим и регулятивным рискам.

Деятельность ОАО «ГК «Русское море» и Группы компаний не связана с крупномасштабным использованием результатов приватизации, извлечением природной ренты. Кроме того, деятельность Группы имеет выраженный социальный характер, так как позволяет обеспечить высококачественными продуктами питания малообеспеченные и социально незащищенные группы населения в различных регионах страны, что и явилось одним из оснований для включения Эмитента в Перечень системообразующих организаций, утвержденный Правительственной комиссией по повышению устойчивости развития российской экономики.

Страновые риски

Риски, связанные с политической, экономической и социальной нестабильностью в России

С 1991 года Россия идет по пути преобразования из однопартийного государства с централизованной плановой экономикой в демократичное государство с рыночной экономикой. Политическая система России остается все еще уязвимой перед народным недовольством и беспорядками среди отдельных социальных и этнических групп. Значительная политическая нестабильность может оказать существенное неблагоприятное влияние на стоимость иностранных инвестиций в России, включая стоимость акций общества.

За время президентского срока Владимира Путина и после избрания Дмитрия Медведева на пост президента политическая и экономическая ситуация в России стала более стабильной и привлекательной для инвесторов. Тем не менее, любые политические дискуссии относительно возможных будущих реформ или ревизии существующих реформ могут привести к ухудшению российского инвестиционного климата, что, в свою очередь, может ограничить возможности Группы в получении финансирования на международных финансовых рынках, сократить объемы продаж в России или иным образом негативно

отразиться на бизнесе Группы, результатах ее деятельности, финансовом состоянии и перспективах.

В недавнем прошлом российские правоохранительные органы возбуждали уголовные дела в отношении некоторых российских компаний, их должностных лиц и акционеров по обвинению в уклонении от уплаты налогов и совершению иных налоговых преступлений. По некоторым из подобных дел обвиняемые были приговорены к лишению свободы и выплате сокрытых налогов. Некоторые аналитики считают, что подобные преследования свидетельствуют о намерении пересмотреть результаты основных политических и экономических реформ 1990-х. Другие аналитики, однако, уверены, что они являются единичными случаями и не свидетельствуют о каком-либо отказе от еще более масштабных политических и экономических реформ.

Риски, связанные с неудовлетворительным состоянием инфраструктуры в Российской Федерации

Инфраструктура России была в основном создана в советскую эпоху и последние десятилетия не получала достаточного финансирования и обслуживания. Особенно пострадали железные дороги и автомагистрали, средства выработки и передачи электроэнергии, системы связи, а также фонд зданий и сооружений. Например, зимой 2000-2001 года дефицит электроэнергии и тепла в Приморском крае на Дальнем Востоке России привел к серьезным нарушениям в экономике данных регионов. В мае 2005 г. авария на электростанции в г. Москве вызвала отключения электричества в нескольких крупных районах г. Москвы на длительный период времени, что привело к значительному ущербу экономике г. Москвы. Состояние дорог по всей России является неудовлетворительным, причем многие дороги не отвечают минимальным требованиям по параметрам стандартов безопасности.

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

Риски, связанные с колебаниями мировой экономики

Российская экономика не защищена от влияния рыночных спадов и замедления экономического развития в других странах мира. Ярким примером является влияние на российскую экономику мирового финансового кризиса 2008 года. Финансовые проблемы зарубежных инвесторов или обостренное восприятие рисков инвестирования в страны с развивающейся экономикой могут снизить объем иностранных инвестиций в России и оказать отрицательное воздействие на российскую экономику. Кроме того, поскольку Россия производит и экспортирует большие объемы природного газа и нефти, российская экономика особо уязвима перед изменениями мировых цен на природный газ и нефть, а падение цены природного газа и нефти может замедлить или поколебать развитие российской экономики. Эти события могут серьезно ограничить доступ Группы Компаний и общества к капиталу и оказать неблагоприятное воздействие на покупательную способность потребителей продукции, производимой и реализуемой Группой Компаний.

Региональные риски

В качестве налогоплательщика ОАО «ГК «Русское море» зарегистрировано в городе Санкт-Петербург. Его деятельность происходит также в городе Москве и городе Ногинске Московской области, деятельность Группы компаний осуществляется более чем в 15 субъектах Российской Федерации, в то время как продажа продукции Группы компаний, произведенной компаниями Группы, ведется на всей территории Российской Федерации.

Правительство Российской Федерации в целом и правительство города Санкт-Петербурга, а также органы государственной власти субъектов Российской Федерации, в частности, оказывают влияние на деятельность общества и Группу компаний посредством принятия законодательных и регулятивных мер, что может в значительной

степени повлиять на финансовое положение и результаты деятельности общества и Группу компаний в целом.

В данное время не прогнозируются негативных изменений в экономической и политической ситуации в стране и в регионах осуществления деятельности предприятий Группы и не предполагается каких-либо негативных изменений.

В то же время, несмотря на предпринятые федеральным правительством усилия по созданию единого правового и экономического пространства на территории Российской Федерации нельзя исключать вероятность возникновения конфликтов между федеральными и региональными органами власти, которые могут создать неблагоприятные экономические условия, что может негативно отразиться на деятельности и финансовом положении Группы компаний.

Кроме того, разделение по этническим, религиозным и иным признакам периодически вызывает общественную напряженность и иногда приводит к конфликтам, в том числе вооруженным.

Так, конфликт в Чечне привел к прекращению нормальной экономической деятельности в Чечне, а также негативно повлиял на экономическую и политическую ситуацию в соседних регионах и в России в целом.

Социальные риски

Социальная нестабильность может привести к расширению поддержки возобновленного государственного централизма, к национализму или насилию, оказав тем самым существенное неблагоприятное влияние на возможности общества по эффективному ведению бизнеса. Невыплата государством и многими частными компаниями заработной платы в полном размере и в установленные сроки, а также в целом отставание заработной платы и пособий от быстро растущей стоимости жизни приводили в прошлом и могут привести в будущем к трудовым и социальным беспорядкам. Например, в 2005 году группы российских пенсионеров и некоторые общественные организации провели акции протеста по всей России против монетизации льгот и временно перекрыли некоторые дороги. Подобные акции, трудовые и социальные беспорядки могут привести к негативным политическим, социальным и экономическим последствиям, в том числе к росту национализма, к ограничениям на участие иностранного капитала в российской экономике, а также к росту насилия. Любое из этих событий может привести к ограничению деятельности общества и потере его доходов.

Преступность и коррупция могут негативно отразиться на деятельности и финансовом положении Группы компаний.

Согласно сообщениям российской и международной прессы в России наблюдается высокий уровень организованной преступности, особенно в крупных столичных центрах. Также в крупных городах увеличилось количество имущественных преступлений. Российский бизнес часто сталкивается с высоким уровнем коррупции среди должностных лиц. Кроме того, в различных публикациях указывается, что значительное число российских средств массовой информации регулярно публикуют заказные статьи за денежные вознаграждения. Деятельность Группы может быть неблагоприятно затронута незаконными действиями, коррупцией или обвинениями группы в нелегальной деятельности, что может негативно отразиться на деятельности группы.

Правовые риски, связанные с Российской Федерацией

Слабость российской правовой системы и несовершенство российского законодательства создают неопределенную среду для инвестиций и хозяйственной деятельности.

Эффективная правовая система, необходимая для функционирования рыночной экономики в России, все еще находится в стадии формирования. Многие ключевые законы вступили в силу только в недавнее время. Недостаточный консенсус относительно объема, содержания и сроков экономической и политической реформы, быстрое развитие российской правовой системы, не всегда совпадавшее с направлением развития рыночных

отношений, в ряде случаев выразились в неоднозначности, несогласованности и непоследовательности положений законов и подзаконных актов. В дополнение к этому, российское законодательство часто носит отсылочный характер к нормативным актам, которые еще только предстоит принять, оставляя существенные пробелы в механизме правового регулирования. В некоторых случаях новые законы и нормативные акты принимаются без всестороннего обсуждения заинтересованными участниками гражданско-правового оборота и не содержат адекватных переходных положений, что ведет к возникновению существенных сложностей при их применении.

Риски, связанные с налогово-бюджетной политикой Правительства Российской Федерации

Как и любой иной субъект хозяйственной деятельности, Группа компаний и Общество являются участниками налоговых отношений. Группа компаний и Общество являются налогоплательщиками в федеральный, региональные и местные бюджеты.

Российское налоговое и таможенное законодательство изменяется достаточно часто и допускает неоднозначную интерпретацию. Интерпретация налогового и таможенного законодательства, используемая Обществом и Группой компаний при осуществлении хозяйственной деятельности может быть оспорена соответствующими федеральными и региональными контролирующими органами. Последние тенденции развития правоприменительной практики в РФ свидетельствуют о том, что налоговые и таможенные органы стали чаще занимать жесткую и агрессивную позицию в интерпретации положений законодательства, и в результате могут быть предъявлены претензии в отношении хозяйственных операций, которые до этого считались нормальной хозяйственной практикой. В результате таких претензий возможно доначисление значительных сумм налогов, штрафов и пеней. Сроки предъявления налоговых претензий законодательно ограничены тремя годами, предшествующими дате назначения налоговой проверки, однако в отдельных случаях этот срок может быть увеличен.

В условиях трансформации экономики существует риск изменения налоговых условий функционирования предприятия, налоговое законодательство и особенности налогового учета в России часто меняются и поддаются неоднозначному толкованию. Однако в последнее время принято достаточно либеральное налоговое законодательство, Правительство РФ заявляет о дальнейшем уменьшении налогового давления на бизнес и о постоянстве налогового законодательства на среднесрочный период. В то же время, принимаются и отдельные меры по ужесточению налоговой политики, такие как отмена единого социального налога и замена его взносами в внебюджетные фонды, в результате чего налоговая нагрузка на фонд оплаты труда значительно увеличивается. Процесс реформирования налогового законодательства еще не завершен, в ходе такой реформы возможны его существенные изменения.

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

Большая часть данных рисков не может быть подконтрольна обществу из-за их глобального масштаба. В случае дестабилизации ситуации в России или в отдельно взятом регионе, которая может негативно повлиять на деятельность общества, последнее будет принимать ряд мер по антикризисному управлению с целью максимального снижения негативного воздействия ситуации на Общество.

Возможные действия при наступлении указанных событий:

- диверсификация продукции и источников прибыли;
- освоение альтернативных рынков;
- активное участие в общественных организациях РФ, отстаивающих интересы производителей сельскохозяйственной продукции и продуктов ее переработки.

В целях минимизации рисков, связанных с форс-мажорными обстоятельствами (военные конфликты, забастовки, стихийные бедствия, введение чрезвычайного положения), Общество учитывает при ведении договорной деятельности возможность наступления таких событий.

При этом ОАО «ГК «Русское море» исходит из того, что в соответствии со ст. 401 Гражданского кодекса РФ лицо, не исполнившее обязательство вследствие непреодолимой силы, к обстоятельствам которой относятся указанные выше события, не несет ответственности перед контрагентом. Это положение приводится также в текстах договоров, заключаемых Обществом с его контрагентами.

Финансовые риски

Риски, связанные с изменениями процентных ставок

В рамках своей финансово-хозяйственной деятельности Общество и Группа компаний привлекают денежные средства в виде банковских кредитов и путем размещения облигаций (в 2007 году ЗАО «Русское море» разместило на ФБ ММВБ дебютный облигационный заем объемом 2 млрд. рублей со сроком погашения в июне 2012 года). Вместе с тем, финансовые показатели деятельности общества и общая устойчивость отраслей пищевой промышленности позволяют привлекать заемное финансирование по сравнительно низким процентным ставкам (с учетом размера компании и общего уровня процентных ставок в РФ), поэтому влияние риска увеличения процентных ставок на деятельность Группы компаний оценивается как среднее.

Учитывая, что Центральный Банк Российской Федерации в настоящее время проводит политику целенаправленного снижения ставки рефинансирования с целью стимулирования экономики, вероятность возникновения данного риска оценивается как средняя.

Группа компаний для минимизации этого риска заключает долгосрочные кредитные договоры с банками с фиксированными процентными ставками и правом досрочного погашения (что позволяет в случае общего снижения процентных ставок произвести перекредитование по более низким ставкам), а также путем реализации комплекса мер по повышению оборачиваемости активов, снижению потребности в финансировании и повышению коэффициента финансовой устойчивости.

Валютные риски

Общество и Группа компаний осуществляют свою хозяйственную деятельность на территории Российской Федерации. Общество подвержено риску изменения валютного курса, так как значительная часть текущих обязательств, связанных с закупкой импортного сырья, номинирована в иностранной валюте. Возможное снижение стоимости рубля по отношению к доллару США или евро может привести к увеличению рублевой стоимости затрат и расходов, выраженных в иностранной валюте, а также к увеличению рублевой стоимости задолженности (возникновению отрицательных курсовых разниц) по импортным поставкам, выраженным в иностранной валюте.

Группа компаний предпринимает меры по снижению влияния данного риска на ее деятельность путем отказа от привлечения долгового финансирования в иностранной валюте, а также по фиксированию части контрактов с поставщиками в российских рублях. В то же время, полное хеджирование валютного риска по импортным закупкам не представляется целесообразным, т.к. в случае продолжения укрепления курса рубля это приведет к снижению конкурентоспособности по сравнению с конкурентами, которые не используют хеджирование, а перекладывают убытки от роста курсов иностранных валют на покупателей.

Влияние инфляции

Отрицательное влияние инфляции на финансово-экономическую деятельность общества и Группы компаний может сказаться на финансово-экономической деятельности Эмитента в связи со следующими рисками:

- риск потерь, связанных с потерями в реальной стоимости дебиторской задолженности при существенной отсрочке или задержке платежа со стороны покупателей;
- риск увеличения процентных ставок;
- риск увеличения себестоимости товаров, продукции, работ, услуг из-за увеличения цен на энергоносители, транспортных расходов, заработной платы и т.п.
- риск уменьшения реальной стоимости средств по инвестиционной программе.

В случае если значение инфляции превысит критические значения инфляции (35-40%), Общество и Группа компаний планирует увеличить в своих активах долю финансовых инструментов, менее подверженных инфляции (в частности, в активы, номинированные в иностранной валюте), перейти к ценообразованию во взаимоотношениях с клиентами на основе расчетов в условных единицах, привязанных к курсу стабильной иностранной валюты или уровню инфляции, а также снижать период отсрочки платежа для клиентов, увеличивать долю покупателей с авансовой системой расчетов.

Основным показателем, наиболее подверженным изменению, связанным с финансовыми рисками, является прибыль общества и Группы компаний. С ростом процентных ставок увеличиваются выплаты по процентам за пользование кредитами коммерческих банков и, соответственно, снижается прибыль общества и Группы компаний. С ростом курса иностранных валют (ослаблением национальной валюты) и при инфляции издержек прибыль также уменьшается за счет роста себестоимости и отрицательных курсовых разниц.

Также указанные риски могут повлечь за собой ухудшение показателей ликвидности и финансовой устойчивости общества и Группы компаний.

Правовые риски

Риски, связанные с изменением валютного регулирования

Валютное регулирование в РФ осуществляется на основании Федерального закона от 10 декабря 2003 года №173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле», одним из основных положений которого явился состоявшийся переход с 1 января 2007 к свободной конвертируемости рубля и отмене практически всех существовавших ограничений на валютные операции. Сохранившиеся положения валютного контроля (запрет на расчеты в валюте между резидентами РФ, требования к оформлению паспортов сделок, ограничения на открытие резидентами валютных счетов в банках за рубежом) носят в основном технический характер. Введение ограничений на валютные операции в настоящее время возможно только путем внесения изменений в указанный Федеральный закон, Правительство РФ и Центральный Банк РФ не могут вводить ограничений по собственной инициативе. Учитывая, что даже во время мирового финансового кризиса 2008 года предложения об ужесточении норм валютного регулирования в Государственную Думу на рассмотрение не вносились, риск изменения норм валютного регулирования оценивается как низкий.

Риски, связанные с изменением налогового законодательства

На деятельности Группы компаний и общества могут негативно отразиться следующие изменения:

- внесение изменений или дополнений в нормативные правовые акты о налогах и сборах, касающихся увеличения налоговых ставок, изменения порядка их исчисления, ужесточения правил налогового администрирования.
- введение новых видов налогов.

Изменения в налоговом законодательстве могут привести к увеличению налоговых платежей и как следствие – снижению чистой прибыли общества и Группы компаний

Российские юридические лица выплачивают значительные налоговые платежи по большому количеству налогов. Эти налоги, в частности, включают:

- налог на прибыль;
- налог на добавленную стоимость;
- взносы во внебюджетные фонды (Пенсионный фонд, Фонд социального страхования, Фонд обязательного медицинского страхования);
- налог на имущество.

Все указанные налоги могут быть изменены. Помимо этого, существует риск введения новых налогов, что может негативно отразиться на финансово-хозяйственной деятельности общества и Группы компаний.

В 2000-2006 годах Правительство РФ проводило целенаправленную политику на снижение налоговой нагрузки на участников экономической деятельности и упрощение порядка налогового администрирования. Однако с 2007 года стала наблюдаться обратная тенденция, выразившаяся в отказе от дальнейших мер по снижению налогов, ужесточении процедур сбора налогов и развороте судебной практики в пользу налоговых органов.

Положения законодательства в целом интерпретируются Обществом и компаниями Группы корректно и вероятность сохранения положения, в котором находится Эмитент и компании Группы, с точки зрения соблюдения требований налогового законодательства, является высокой.

Риски, связанные с функционированием судебной системы РФ

Независимость российской судебной системы и надежность механизмов, защищающих ее от экономического, политического и социального влияния еще недостаточно проверены практикой.

Судебная система страдает от недостатка кадров и недостаточного финансирования. Судьи зачастую не обладают требуемым опытом в применении норм коммерческого и корпоративного права. Кроме того, принятые судебные решения часто недоступны для общественности. Приведение в исполнение судебных решений на практике может оказаться затруднительным. Все вышеуказанные факторы не позволяют предсказать исход судебных процессов в России и гарантировать эффективность судебной защиты. Помимо этого, обращение в судебные и административные инстанции, а также уголовное преследование иногда преследует политические цели. Подобные действия могут быть предприняты и в отношении общества и Группы компаний, при этом нет гарантии непредвзятого рассмотрения дела. Кроме того, судебные решения не всегда приводятся в исполнение или соблюдаются при исполнении соответствующими органами.

Законодательство, регулирующее отношения в сфере частной собственности, также характеризуется непоследовательностью. В процессе осуществления реформ, направленных на переход Российской Федерации от централизованной административно-командной экономики к принципам свободного рынка, был принят ряд законов, предоставляющих частным собственникам защиту от национализации и реквизиции. Однако нельзя полностью исключить возможность того, что в случае попыток национализации или реквизиции указанные законодательные положения не будут применены вследствие недостаточного опыта в применении указанных законодательных положений либо вследствие возможных политических изменений.

Риски, связанные с изменением правил таможенного контроля и пошлин

Осуществляя деятельность по импорту свежемороженой и охлажденной рыбы, компании Группы подвержены риску неблагоприятного изменения таможенного регулирования. В настоящее время отсутствуют объективные экономические предпосылки для существенного увеличения таможенных пошлин на импорт в связи с наличием механизма квотирования, являющегося полноценным регулятором импорта. Текущий размер пошлин на импорт рыбы нацелен на поддержание розничных цен на уровне, обеспечивающем, с одной стороны, достаточную рентабельность бизнеса для отечественных производителей, а с другой – относительную доступность рыбопродукции для населения.

Таким образом, существенное повышение таможенных пошлин или введение механизма квотирования маловероятно. В случае существенного увеличения таможенных пошлин у компаний Группы может снизиться операционная маржа, что приведет к уменьшению рентабельности операций.

Некоторым фактором риска для рынка свежемороженой и охлажденной рыбы и рыбопродукции является «серый» импорт, то есть импорт с нарушением таможенного законодательства (занижение стоимости и т.п.), применяемый рядом недобросовестных игроков в данной отрасли и не применяемый Обществом. В настоящее время в Правительстве РФ готовится ряд законодательных и административных актов, призванных резко усилить защиту государственных интересов в данной сфере.

Планируемое вступление России в ВТО наложит существенные ограничения на рост таможенных пошлин, и это является еще одним объективным фактором, ограничивающим влияние данных рисков на деятельность общества.

Риски, связанные с деятельностью общества

Риск неплатежей со стороны контрагентов

Существует вероятность задержки или отсутствия платежей со стороны контрагентов в связи с их неплатежеспособностью (банкротством) или временными финансовыми трудностями. Для минимизации данного риска Группа компаний разработала стандарты кредитной политики и внедрила систему кредитного контроля в отношении всех покупателей, работающих на условиях отсрочки оплаты. Активно проводится работа с должниками, привлекаются коллекторские агентства, производится судебное взыскание задолженности. Таким образом, за время существования Группы компаний накоплен значительный опыт работы в условиях кризиса неплатежей. В связи с этим, вероятность возникновения данного риска оценивается как средняя, а степень влияния на Группу компаний как низкая.

Риски, связанные с текущими судебными процессами, в которых участвует Общество

В настоящее время Общество не является участником судебных процессов, способных оказать существенное влияние на его деятельность.

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

ОАО «ГК «Русское море» выступает поручителем по кредитным обязательствам Группы Компаний. Однако следует учитывать, что Общество является холдинговой компанией, и что основной потенциал доходности содержится в тех компаниях Группы, за которые выданы поручительства Обществом. Тем не менее, существует риск, что ухудшение финансового положения одной из компаний Группы Компаний может оказать негативное влияние на другие компании Группы.

В соответствии с Гражданским кодексом РФ в случаях, когда Общество дает своему дочернему обществу обязательные для него указания, в том числе по договору с ним, Общество будет солидарно с дочерним Обществом отвечать по сделкам, заключенным последним во исполнение таких указаний. Существует также риск субсидиарной ответственности общества по долгам его дочерних обществ в случае несостоятельности (банкротства) какого-либо дочернего общества по вине общества. Кроме того, участники (акционеры) дочерних обществ вправе требовать возмещения Обществом убытков, причиненных по его вине такому дочернему обществу. Общество оценивает вероятность данных рисков как низкую.

Общество не выступает поручителем и не гарантирует иным образом исполнения обязательств третьих лиц, не входящих в Группу Компаний.

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

Риск потери потребителей, на оборот с которыми приходится не менее чем 10 процентов общей выручки от продажи продукции (работ, услуг) общества и Группы Компаний, рассматривается как минимальный. Существенная доля продукции Группы Компаний реализуется по договорам с крупными розничными торговыми сетями, заинтересованными в продолжении сотрудничества. В настоящее время долгосрочные контракты заключены практически со всеми крупными розничными сетями, а узнаваемость бренда «Русское море» обеспечивает их заинтересованность в сотрудничестве именно с Группой Компаний. Поэтому, хотя и нельзя исключать вероятность потери одного или даже нескольких крупных клиентов (в частности по причине возникновения у клиентов финансовых трудностей), это выразится в перераспределении товарных потоков в пользу других клиентов и не должно оказать в средне- и долгосрочной перспективе значительного влияния на общий объем продаж и прибыльность общества и Группы Компаний.

8. ПЕРЕЧЕНЬ СОВЕРШЕННЫХ ОБЩЕСТВОМ В ОТЧЕТНОМ ГОДУ КРУПНЫХ СДЕЛОК, А ТАКЖЕ ИНЫХ СДЕЛОК, НА СОВЕРШЕНИЕ КОТОРЫХ В СООТВЕТСТВИИ С УСТАВОМ ОБЩЕСТВА РАСПРОСТРАНЯЕТСЯ ПОРЯДОК ОДОБРЕНИЯ КРУПНЫХ СДЕЛОК

1. Договор купли-продажи ценных бумаг №12-ю от 12.05.2008 года.

Предмет сделки: обыкновенные именные акции Общества в количестве 70 305 874 штук, номинальной стоимостью 100 руб. за акцию.

Стороны сделки: Продавец - ОАО «ГК «Русское море», Покупатель - Компания с ограниченной ответственностью «КОРСИКО ЛИМИТЕД».

Цена сделки: 7 230 587 400 руб.

Сделка одобрена Общим собранием акционеров Общества.

9. ПЕРЕЧЕНЬ СОВЕРШЕННЫХ ОБЩЕСТВОМ В ОТЧЕТНОМ ГОДУ СДЕЛОК, В СОВЕРШЕНИИ КОТОРЫХ ИМЕЛАСЬ ЗАИНТЕРЕСОВАННОСТЬ

1. Договор процентного займа № 1 от 08.10.2008 года.

Стороны сделки: Займодавец – ОАО «ГК «Русское море», Заемщик – ЗАО «Русская рыбная компания».

Предмет сделки: заем на сумму 936 300 000 рублей РФ под 11% годовых.

Срок предоставления займа: до 31.01.2010 года

Заемщик возвращает сумму займа и проценты на неё в рублях РФ.

Заемщик имеет право досрочно выплатить проценты на сумму займа при условии обязательного письменного уведомления об этом не менее чем за 3 (Три) дня до предполагаемой даты платежа.

Лицо признанное заинтересованным в сделке: Д.С. Дангауэр.

Основание, по которому лицо признается заинтересованным в совершении указанной сделки: лицо осуществляет функции единоличного исполнительного органа ЗАО «Русская рыбная компания» и является членом Совета директоров Общества.

Сделка одобрена Советом директоров Общества.

2. Договор процентного займа №1 от 09.10.2008 года.

Стороны сделки: Займодавец – ОАО «ГК «Русское море», Заемщик – ЗАО «Русское море».

Предмет сделки: заем на сумму 200 000 000 рублей РФ под 11% годовых.

Срок предоставления займа: до 31.01.2010 года.

Заемщик возвращает сумму займа и проценты на неё в рублях РФ.

Заемщик имеет право досрочно выплатить проценты на сумму займа при условии обязательного письменного уведомления об этом не менее чем за 3 (Три) дня до предполагаемой даты платежа.

Лицо признанное заинтересованным в сделке: С.П. Федосеева.

Основание, по которому лицо признается заинтересованным в совершении указанной сделки: лицо осуществляет функции единоличного исполнительного органа ЗАО «Русское море» и является членом Совета директоров Общества.

Сделка одобрена Советом директоров Общества.

3. Договор поручительства № 2212/П-2 от 02.12.2008 года.

Стороны сделки: Кредитор - ОАО Банк ВТБ, Поручитель – ОАО «ГК «Русское море».

Предмет сделки: Поручитель принимает на себя обязательство перед Кредителем отвечать за исполнение ЗАО «Русская рыбная компания» (Заемщик) обязательств Кредитного соглашения №2212 (далее – Кредитное соглашение), включая:

- ✓ по возврату Основного долга по Кредитной линии в полной сумме в размере 1 540 000 000,00 (Одного миллиарда пятисот сорока миллионов) рублей, подлежащего погашению в дату, наступающую через 365 (Триста шестьдесят пять) календарных дней с даты вступления в силу Кредитного соглашения единовременно в полном размере;
- ✓ по уплате процентов за пользование Кредитной линией по ставке 17,1%.

Лицо признанное заинтересованным в сделке: Д.С. Дангауэр.

Основание, по которому лицо признается заинтересованным в совершении указанной сделки: лицо осуществляет функции единоличного исполнительного органа ЗАО «Русская рыбная компания» и является членом Совета директоров Эмитента
Сделка одобрения Общим собранием акционеров Общества.

4. Договоры о залоге акций № 2212-ДЗ/1 от 02.12.2008 года и № 2212-ДЗ/2 от 02.12.2008 года.

Стороны сделки: Залогодержатель - ОАО Банк ВТБ, Залогодатель – ОАО «ГК «Русское море».

Предмет сделки: в обеспечение исполнения обязательств ЗАО «Русская рыбная компания» по кредитному соглашению, заключенного с Залогодержателем, Залогодатель передает в залог Предмет залога.

Предмет залога: акции обыкновенные именные в бездокументарно форме ЗАО «Русская рыбная компания».

Номинальная стоимость: 84 (Восемьдесят четыре) рубля за одну акцию.

Количество: 988 900 (Девятьсот восемьдесят восемь тысяч девятьсот) штук.

Залоговая стоимость акций: 1.804.643.610,00 (Один миллиард восемьсот четыре миллиона шестьсот сорок три тысячи шестьсот десять 00/100) рублей.

Сделки одобрены Общим собранием акционеров Общества.

Лицо признанное заинтересованным в сделке: Д.С. Дангауэр.

Основание, по которому лицо признается заинтересованным в совершении указанной сделки: лицо осуществляет функции единоличного исполнительного органа ЗАО «Русская рыбная компания» и является членом Совета директоров Эмитента
Сделка одобрения Общим собранием акционеров Общества.

10. СОСТАВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ ОБЩЕСТВА

Изменения в составе Совета директоров, имевшие место в 2008 году

1. Состав Совета директоров ОАО «ГК «Русское море» на 01.01.2008 г. (Решение единственного учредителя №1 от 30.10.2007)

Воробьев Максим Юрьевич – Председатель Совета директоров
Воробьева Людмила Ивановна – член Совета директоров
Коцюбинский Дмитрий Алексеевич - член Совета директоров
Дангауэр Дмитрий Сергеевич - член Совета директоров
Федосеева Светлана Павловна - член Совета директоров
Денежкин Дмитрий Геннадиевич - член Совета директоров
Гульденберг Ханс - член Совета директоров

2. Состав Совета директоров ОАО «ГК «Русское море» на 20.02.2008 г. (Решение единственного учредителя №4 от 20.02.2008)

Воробьев Максим Юрьевич – Председатель Совета директоров
Воробьева Людмила Ивановна – член Совета директоров
Коцюбинский Дмитрий Алексеевич - член Совета директоров
Дангауэр Дмитрий Сергеевич - член Совета директоров
Федосеева Светлана Павловна - член Совета директоров
Денежкин Дмитрий Геннадиевич - член Совета директоров
Коршунов Федор Леонидович - член Совета директоров
Гульденберг Ханс - член Совета директоров

3. Состав Совета директоров ОАО «ГК «Русское море» на 01.10.2008 г. (Протокол внеочередного общего собрания акционеров Общества от 01.10.2008)

Воробьев Максим Юрьевич – Председатель Совета директоров
Воробьева Людмила Ивановна – член Совета директоров
Коцюбинский Дмитрий Алексеевич - член Совета директоров
Дангауэр Дмитрий Сергеевич - член Совета директоров
Федосеева Светлана Павловна - член Совета директоров
Коршунов Федор Леонидович - член Совета директоров
Хондарь Ксения Олеговна - член Совета директоров
Воробьев Артем Сергеевич - член Совета директоров

Сведения о членах Совета директоров (по состоянию на 31.12.2008 г.)

1. Председатель Совета директоров: Воробьев Максим Юрьевич

Год рождения: 1976 г.

Образование: высшее

Все должности, занимаемые таким лицом в ОАО «ГК «Русское море» и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке, в том числе по совместительству:

Наименование работодателя	Должность и характер обязанностей	Даты
ООО «ИФК АВРОРА холдинг»	Генеральный директор, руководство деятельностью	17.10.2001 – 27.10.2003
ЗАО «Русское море»	Генеральный директор,	12.04.2004 - 26.03.2007

	руководство деятельностью	
ООО «УК «Русское море»	Генеральный директор, руководство деятельностью	18.09.2006 – 26.03.2007
ООО «Главстрой - СПб»	Член Совета директоров, руководство деятельностью	03.05.2007 - 14.09.2007
ООО «Главстрой - СПб»	Председатель Совета директоров, руководство деятельностью	14.09.2007 - настоящее время
ОАО «ГК «Русское море»	Председатель Совета директоров, руководство деятельностью	28.12.2007 – настоящее время

Доля участия в уставном капитале Эмитента: 0 %

Доля принадлежащих обыкновенных акций Эмитента: 0 %

В течение 2008 г. членом Совета директоров не осуществлялись сделки по приобретению или отчуждению акций акционерного общества.

2. Воробьева Людмила Ивановна

Год рождения: 1949 г.

Образование: высшее

Все должности, занимаемые таким лицом в ОАО «ГК «Русское море» и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке, в том числе по совместительству:

Наименование работодателя	Должность и характер обязанностей	Даты
ООО «ГРАНД ЛЭНД»	Начальник планово-экономического отдела (главный экономист), руководство деятельностью отдела	04.01.2003 - 31.01.2007
ООО «ГК ГРАНД ЛЭНД»	Начальник отдела управления активами, руководство деятельностью отдела	01.02.2007 - 31.10.2008
ОАО «ГК «Русское море»	Член Совета директоров, руководство деятельностью	10.12.2007 – настоящее время
ООО «ГРАНД ЛЭНД»	Начальник отдела управления активами, руководство деятельностью отдела	01.11.2008 - настоящее время
ООО «ГК ГРАНД ЛЭНД»	Начальник отдела управления активами,	01.11.2008 - настоящее время

	руководство деятельностью отдела	
--	----------------------------------	--

Доля участия в уставном капитале Эмитента: 0%

Доля принадлежащих обыкновенных акций Эмитента: 0%

В течение 2008 г. членом Совета директоров не осуществлялись сделки по приобретению или отчуждению акций акционерного общества.

3. Коцюбинский Дмитрий Алексеевич

Год рождения: 1970 г.

Образование: высшее

Все должности, занимаемые таким лицом в ОАО «ГК «Русское море» и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке, в том числе по совместительству:

Наименование работодателя	Должность и характер обязанностей	Даты
ЗАО «Русская рыбная компания»	Генеральный директор	16.10.2001 - 21.10.2005
ЗАО «Русская рыбная компания»	Директор по развитию	24.10.2005 - 15.10.2008
ОАО «ГК «Русское море»	Член Совета директоров	10.12.2007- настоящее время

Доля участия в уставном капитале Эмитента: 0%

Доля принадлежащих обыкновенных акций Эмитента: 0%

В течение 2008 г. членом Совета директоров не осуществлялись сделки по приобретению или отчуждению акций акционерного общества.

4. Коршунов Федор Леонидович

Год рождения: 1963 г.

Образование: высшее

Все должности, занимаемые таким лицом в ОАО «ГК «Русское море» и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке, в том числе по совместительству:

Наименование работодателя	Должность и характер обязанностей	Даты
ООО «ЭКОНТА ТРЕЙД»	Генеральный директор	30.03.2002 - 29.08.2003
ООО «ИВЕЙН»	Начальник общего отдела	01.09.2003 - 29.10.2004
ООО «ГРАНД ЛЭНД»	Начальник коммерческого отдела	01.11.2004 - 30.12.2005
ООО «РМ-Терминал»	Заместитель директора	10.01.2006 - 31.03.2006

ЗАО «Русская рыбная компания»	Заместитель генерального директора по ВЭД	03.04.2006 - 01.02.2008
ЗАО «Русская рыбная компания»	Директор департамента логистики	01.02.2008 – настоящее время
ОАО «ГК «Русское море»	Член Совета директоров	10.12.2007 - настоящее время
ЗАО «Русское море»	Член Совета директоров	20.02.2008 – 03.12.2008

Доля участия в уставном капитале Эмитента: 0%

Доля принадлежащих обыкновенных акций Эмитента: 0%

В течение 2008 г. членом Совета директоров не осуществлялись сделки по приобретению или отчуждению акций акционерного общества.

5. Дангауэр Дмитрий Сергеевич

Год рождения: 1977 г.

Образование: высшее

Все должности, занимаемые таким лицом в ОАО «ГК «Русское море» и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке, в том числе по совместительству:

Наименование работодателя	Должность и характер обязанностей	Даты
ЗАО «Русская рыбная компания»	Исполнительный директор	01.10.2002 – 24.10.2005
ЗАО «Русская рыбная компания»	Генеральный Директор	24.10.2005 – настоящее время
ОАО «ГК «Русское море»	Член Совета директоров	10.12.2007- настоящее время
ЗАО «Русское море»	Член Совета директоров	20.02.2008 – настоящее время

Доля участия в уставном капитале Эмитента: 0%

Доля принадлежащих обыкновенных акций Эмитента: 0%

В течение 2008 г. членом Совета директоров не осуществлялись сделки по приобретению или отчуждению акций акционерного общества.

6. Федосеева Светлана Павловна

Год рождения: 1957 г.

Образование: высшее

Все должности, занимаемые таким лицом в ОАО «ГК «Русское море» и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке, в том числе по совместительству:

Наименование работодателя	Должность и характер обязанностей	Даты
ООО «Русское море – Доставка»	Генеральный директор	01.03.2000 – настоящее время
ЗАО «Русское море»	Генеральный директор	20.11.2007 – настоящее время
ОАО «ГК «Русское море»	Член Совета директоров	10.12.2007 - настоящее время

Доля участия в уставном капитале Эмитента: 0%

Доля принадлежащих обыкновенных акций Эмитента: 0%

В течение 2008 г. членом Совета директоров не осуществлялись сделки по приобретению или отчуждению акций акционерного общества.

7. Хондарь Ксения Олеговна

Год рождения: 1957 г.

Образование: высшее

Все должности, занимаемые таким лицом в ОАО «ГК «Русское море» и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке, в том числе по совместительству:

Наименование работодателя	Должность и характер обязанностей	Даты
ЗАО «Русская рыбная компания»	Руководитель отдела оперативного учета и контроля	04.01.2000 – 30.11.2006
ООО «УК «Русское море»	Руководитель отдела казначейства	01.12.2006 – 29.12.2007
ОАО «ГК «Русское море»	Руководитель отдела казначейства	09.01.2008 – 30.06.2008
ОАО «ГК «Русское море»	Руководитель службы внутреннего контроля и аудита	01.07.2008 – настоящее время
ОАО «ГК «Русское море»	Член Совета директоров	01.10.2008 - настоящее время

Доля участия в уставном капитале Эмитента: 0%

Доля принадлежащих обыкновенных акций Эмитента: 0%

В течение 2008 г. членом Совета директоров не осуществлялись сделки по приобретению или отчуждению акций акционерного общества.

8. Воробьев Артем Сергеевич

Год рождения: 1977

Образование: высшее

Все должности, занимаемые таким лицом в ОАО «ГК «Русское море» и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке, в том числе по совместительству:

Наименование работодателя	Должность и характер обязанностей	Даты
ООО "ПВК и Ко"	Директор	21.12.2002 - 31.01.2007
ООО "ГК ГРАНД ЛЭНД"	Генеральный директор	01.02.2007 – настоящее время
ОАО «ГК «Русское море»	Член Совета директоров	01.10.2008 - настоящее время

Доля участия в уставном капитале Эмитента: 0%

Доля принадлежащих обыкновенных акций Эмитента: 0%

В течение 2008 г. членом Совета директоров не осуществлялись сделки по приобретению или отчуждению акций акционерного общества.

11. СВЕДЕНИЯ О ГЕНЕРАЛЬНОМ ДИРЕКТОРЕ ОБЩЕСТВА (по состоянию на 31.12.2008)

Генеральный директор - Денежкин Дмитрий Геннадиевич

Год рождения: 1975

Образование: высшее

Все должности, занимаемые таким лицом в ОАО «ГК «Русское море» и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке, в том числе по совместительству:

Наименование работодателя	Должность и характер обязанностей	Даты
ЗАО «Вимм-Билль-Данн»	Экономист группы экономического планирования и учета	28.07.2003 – 02.08.2004
ЗАО «Вимм-Билль-Данн»	Менеджер по финансам	02.08.2004 – 22.08.2005
ЗАО «Русское море»	Заместитель генерального директора по развитию	12.07.2006 – 26.10.2006
ООО « УК «Русское море»	Исполнительный директор	27.10.2006 – 27.03.2007
ООО « УК «Русское море»	Генеральный директор	27.03.2007 – 29.12.2007

ОАО «ГК «Русское море»	Член Совета директоров	10.12.2007 - 01.10.2008
ОАО «ГК «Русское море»	Генеральный директор	09.01.2008 – настоящее время

Доля участия в уставном капитале Эмитента: 0%

Доля принадлежащих обыкновенных акций Эмитента: 0%

В течение 2008 г. членом Совета директоров не осуществлялись сделки по приобретению или отчуждению акций акционерного общества.

Коллегиальный исполнительный орган уставом общества не предусмотрен.

12. СВЕДЕНИЯ О ВОЗНАГРАЖДЕНИИ ПО КАЖДОМУ ОРГАНУ УПРАВЛЕНИЯ ОБЩЕСТВА

В соответствии с Уставом общества членам Совета директоров Общества в период исполнения ими своих обязанностей выплачивается вознаграждение и компенсируются расходы, связанные с исполнением ими функций членов Совета директоров Общества. Размеры таких вознаграждений и компенсаций устанавливаются решением Общего собрания акционеров.

Размер вознаграждения членов Совета директоров определяется договорами возмездного оказания услуги, заключаемыми Обществом с каждым членом Совета директоров.

Общий размер вознаграждения членов Совета директоров, выплаченный по результатам 2008 года составил 31 973 842 рублей (в том числе премии, льготы и компенсации расходов).

Размер вознаграждения Генерального директора Общества определяется штатным расписанием и трудовым договором.

Общий размер вознаграждения Генерального директора Общества, выплаченный по результатам 2008 года составил 2 400 000 рублей.

13. СВЕДЕНИЯ О СОБЛЮДЕНИИ ОБЩЕСТВОМ КОДЕКСА КОРПОРАТИВНОГО ПОВЕДЕНИЯ

ОАО «ГК «Русское море» уделяет значительное внимание вопросам корпоративного поведения, что способствует формированию благоприятного имиджа компании в глазах инвесторов.

Одним из факторов, обеспечивающих надлежащий уровень корпоративного поведения, является состав и организация работы совета директоров. Совет директоров Общества избирается кумулятивным голосованием, что предоставляет акционерам широкие возможности для участия в управлении Обществом. Кроме того, в 2008 году в Совет директоров общества также входил один независимый директор.

Важнейшей целью соблюдения норм корпоративного поведения является обеспечение соблюдения прав акционеров менеджментом Общества. Устав Общества

предусматривает извещение акционеров о проведении общего собрания акционеров не позднее, чем за 20 дней, а сообщение о проведении Общего собрания акционеров, повестка дня которого содержит вопрос о реорганизации Общества, - не позднее, чем за 30 дней до даты его проведения, если иное не установлено федеральными законами.

В целях обеспечения доступа акционеров Общества к информации о его деятельности Общество осуществляет раскрытие информации в соответствии с требованиями законодательства. Общество публикует в предусмотренных законом случаях информацию в новостных лентах ЗАО «Интерфакс», а также на сайте www.russiansea.ru. Помимо этого Общество публикует пресс-релизы с информацией о существенных фактах своей деятельности и, в случае необходимости, информирует акционеров о таких фактах, либо предоставляет иную информацию, посредством электронной связи.

Общество планирует в дальнейшем осуществлять деятельность по повышению уровня корпоративного управления.

14. ИНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Иная информация отсутствует.