

Утверждено
" 12 " февраля 20 10 г.

Зарегистрировано
" 01 " АПР 2010 20 г.

Государственный регистрационный номер

Советом директоров

1 - 01 - 04461 - D -

Открытого акционерного общества
«Группа компаний «Русское море»

(указывается государственный регистрационный номер, присвоенный выпуску (дополнительному выпуску) ценных бумаг)

Протокол № 25

от " 12 " февраля 20 10 г.

ФСФР России

(наименование регистрирующего органа)

Заместитель руководителя



С.К. Харламов

(наименование должности и подпись
уполномоченного
лица регистрирующего органа)

Печать регистрирующего органа

ПРОСПЕКТ ЦЕННЫХ БУМАГ

Открытое акционерное общество «Группа компаний «Русское море»

Акции обыкновенные именные бездокументарные

в количестве 72 306 874 (Семидесяти двух миллионов трехсот шести тысяч восьмисот семидесяти четырех) штук номинальной стоимостью 100 (Сто) рублей каждая

Адрес страницы в сети Интернет, используемой ОАО «ГК «Русское море» для раскрытия информации: <http://www.russiansea.ru/investors/oaogcrm/>

Информация, содержащаяся в настоящем проспекте ценных бумаг, подлежит раскрытию в соответствии с законодательством Российской Федерации о ценных бумагах

**РЕГИСТРИРУЮЩИЙ ОРГАН НЕ ОТВЕЧАЕТ ЗА ДОСТОВЕРНОСТЬ
ИНФОРМАЦИИ, СОДЕРЖАЩЕЙСЯ В ДАННОМ ПРОСПЕКТЕ ЦЕННЫХ БУМАГ, И
ФАКТОМ ЕГО РЕГИСТРАЦИИ НЕ ВЫРАЖАЕТ СВОЕГО ОТНОШЕНИЯ К
РАЗМЕЩАЕМЫМ ЦЕННЫМ БУМАГАМ**

Настоящим подтверждается достоверность финансовой (бухгалтерской) отчетности Эмитента за 2008 год и соответствие порядка ведения Эмитентом бухгалтерского учета законодательству Российской Федерации. Иная информация о финансовом положении Эмитента, содержащаяся в разделах III, IV, V и VIII настоящего проспекта, проверена на предмет ее соответствия во всех существенных аспектах ведения финансовой (бухгалтерской) отчетности, в отношении которой проведен аудит
Закрытое акционерное общество «СВ-Аудит»
Председатель Совета директоров ЗАО «СВ-Аудит»,
действующий на основании доверенности от 01 февраля 2010 г. № 16



Дата «15» февраля 2010 г.

Генеральный директор Открытого акционерного общества
«Группа компаний «Русское море»
Дата «15» февраля 2010 г.



Д.С. Дангауэр

Главный бухгалтер Открытого акционерного общества
«Группа компаний «Русское море»
Дата «15» февраля 2010 г.



М.Е. Назарова

ФСФР России
УПРАВЛЕНИЕ ДЕЛАМИ
И АРХИВА
ПРИЛОЖЕНИЕ
к вх. № 10-17-04

ОГЛАВЛЕНИЕ

Наименование разделов, подразделов, приложений	Стр.
Введение	6
I. Краткие сведения о лицах, входящих в состав органов управления Эмитента, сведения о банковских счетах, об аудиторе, оценщике и о финансовом консультанте Эмитента, а также об иных лицах, подписавших проспект	7
1.1. Лица, входящие в состав органов управления Эмитента	7
1.2. Сведения о банковских счетах Эмитента	7
1.3. Сведения об аудиторе (аудиторах) Эмитента	9
1.4. Сведения об оценщике Эмитента	12
1.5. Сведения о консультантах Эмитента	13
1.6. Сведения об иных лицах, подписавших проспект ценных бумаг	13
II. Краткие сведения об объеме, сроках, порядке и условиях размещения по каждому виду, категории (типу) размещаемых эмиссионных ценных бумаг	14
III. Основная информация о финансово-экономическом состоянии Эмитента	15
3.1. Показатели финансово-хозяйственной деятельности Эмитента	15
3.2. Рыночная капитализация Эмитента	17
3.3. Обязательства Эмитента	18
3.3.1. Кредиторская задолженность	18
3.3.2. Кредитная история Эмитента	20
3.3.3. Обязательства Эмитента из обеспечения, приставленного третьим лицам	21
3.3.4. Прочие обязательства Эмитента	22
3.4. Цели эмиссии и направления использования средств, полученных в результате размещения эмиссионных ценных бумаг	23
3.5. Риски, связанные с приобретением размещаемых эмиссионных ценных бумаг	23
3.5.1. Отраслевые риски	24
3.5.2. Страновые и региональные риски	28
3.5.3. Финансовые риски	33
3.5.4. Правовые риски	35
3.5.5. Риски, связанные с деятельностью Эмитента	38
3.5.6. Банковские риски	40
IV. Подробная информация об Эмитенте	41
4.1. История создания и развития Эмитента	41
4.1.1. Данные о фирменном наименовании (наименовании) Эмитента	41
4.1.2. Сведения о государственной регистрации Эмитента	41
4.1.3. Сведения о создании и развитии Эмитента	41
4.1.4. Контактная информация	43
4.1.5. Идентификационный номер налогоплательщика	43
4.1.6. Филиалы и представительства Эмитента	43
4.2. Основная хозяйственная деятельность Эмитента	44
4.2.1. Отраслевая принадлежность Эмитента	44
4.2.2. Основные виды хозяйственной деятельности Эмитента	44
4.2.3. Сырье (материалы) и поставщики Эмитента	46
4.2.4. Рынки сбыта продукции (работ, услуг) Эмитента	47
4.2.5. Сведения о наличии у Эмитента лицензий	47
4.2.6. Совместная деятельность Эмитента	47
4.2.7. Дополнительные требования к Эмитентам, являющимся акционерными инвестиционными фондами или страховыми организациями	47
4.2.8. Дополнительные требования к Эмитентам, основной деятельностью которых	48

является добыча полезных ископаемых	
4.2.9. Дополнительные требования к Эмитентам, основной деятельностью которых является оказание услуг связи	48
4.3. Планы будущей деятельности Эмитента	48
4.4. Участие Эмитента в промышленных, банковских и финансовых группах, холдингах, концернах и ассоциациях	49
4.5. Дочерние и зависимые хозяйственные общества Эмитента	49
4.6. Состав, структура и стоимость основных средств Эмитента, информация о планах по приобретению, замене, выбытию основных средств, а также обо всех фактах обременения основных средств Эмитента	51
4.6.1. Основные средства	51
V. Сведения о финансово-хозяйственной деятельности Эмитента	53
5.1. Результаты финансово-хозяйственной деятельности Эмитента	53
5.1.1. Прибыль и убытки	53
5.1.2. Факторы, оказавшие влияние на изменение размера выручки от продажи Эмитентом товаров, продукции, работ, услуг и прибыли (убытков) Эмитента от основной деятельности.	54
5.2. Ликвидность Эмитента	55
5.3. Размер, структура и достаточность капитала и оборотных средств Эмитента	57
5.3.1. Размер, структура и достаточность капитала и оборотных средств Эмитента	57
5.3.2. Финансовые вложения Эмитента	58
5.3.3. Нематериальные активы Эмитента	60
5.4. Сведения о политике и расходах Эмитента в области научно-технического развития, в отношении лицензий и патентов, новых разработок и исследований	61
5.5. Анализ тенденций развития в сфере основной деятельности Эмитента	61
5.5.1. Анализ факторов и условий, влияющих на деятельность Эмитента	63
5.5.2. Конкуренты Эмитента	66
VI. Подробные сведения о лицах, входящих в состав органов управления Эмитента, органов Эмитента по контролю за его финансово-хозяйственной деятельностью, и краткие сведения о сотрудниках (работниках) Эмитента	69
6.1. Сведения о структуре и компетенции органов управления Эмитента	69
6.2. Информация о лицах, входящих в состав органов управления Эмитента	75
6.3. Сведения о размере вознаграждения, льгот и/или компенсации расходов по каждому органу управления Эмитента	86
6.4. Сведения о структуре и компетенции органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Эмитента	87
6.5. Информация о лицах, входящих в состав органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Эмитента	89
6.6. Сведения о размере вознаграждения, льгот и/или компенсации расходов по органу контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Эмитента	92
6.7. Данные о численности и обобщенные данные об образовании и о составе сотрудников (работников) Эмитента, а также об изменении численности сотрудников (работников) Эмитента	93
6.8. Сведения о любых обязательствах Эмитента перед сотрудниками (работниками), касающихся возможности их участия в уставном капитале Эмитента	94
VII. Сведения об акционерах Эмитента и о совершенных Эмитентом сделках, в совершении которых имелась заинтересованность	96
7.1. Сведения об общем количестве акционеров Эмитента	96
7.2. Сведения об участниках (акционерах) Эмитента, владеющих не менее чем 5 процентами его уставного (складочного) капитала (паевого фонда) или не менее чем 5 процентами его обыкновенных акций, а также сведения об участниках (акционерах) таких лиц, владеющих не менее чем 20 процентами уставного (складочного) капитала (паевого фонда) или не менее чем 20 процентами их обыкновенных акций	96
7.3. Сведения о доле участия государства или муниципального образования в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) Эмитента, наличии специального права ("золотой	97

акции”)	
7.4. Сведения об ограничениях на участие в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) Эмитента	97
7.5. Сведения об изменениях в составе и размере участия акционеров (участников) Эмитента, владеющих не менее чем 5 процентами его уставного (складочного) капитала (паевого фонда) или не менее чем 5 процентами его обыкновенных акций	97
7.6. Сведения о совершенных Эмитентом сделках, в совершении которых имелась заинтересованность	99
7.7. Сведения о размере дебиторской задолженности	102
VIII. Бухгалтерская отчетность Эмитента и иная финансовая информация	105
8.1. Годовая бухгалтерская отчетность Эмитента	105
8.2. Квартальная бухгалтерская отчетность Эмитента за последний завершенный отчетный квартал	105
8.3. Сводная бухгалтерская отчетность Эмитента за три последних завершенных финансовых года или за каждый завершенный финансовый год	106
8.4. Сведения об учетной политике Эмитента	107
8.5. Сведения об общей сумме экспорта, а также о доле, которую составляет экспорт в общем объеме продаж	107
8.6. Сведения о существенных изменениях, произошедших в составе имущества Эмитента после даты окончания последнего завершенного финансового года	107
8.7. Сведения об участии Эмитента в судебных процессах в случае, если такое участие может существенно отразиться на финансово-хозяйственной деятельности Эмитента	107
IX. Подробные сведения о порядке и об условиях размещения эмиссионных ценных бумаг	108
9.9 Сведения о возможном изменении доли участия акционеров в уставном капитале Эмитента в результате размещения эмиссионных ценных бумаг	108
X. Дополнительные сведения об Эмитенте и о размещенных им эмиссионных ценных бумагах	109
10.1. Дополнительные сведения об Эмитенте	109
10.1.1. Сведения о размере, структуре уставного капитала Эмитента	109
10.1.2. Сведения об изменении размера уставного капитала Эмитента	109
10.1.3. Сведения о формировании и об использовании резервного фонда, а также иных фондов Эмитента	109
10.1.4. Сведения о порядке созыва и проведения собрания (заседания) высшего органа управления Эмитента	110
10.1.5. Сведения о коммерческих организациях, в которых Эмитент владеет не менее чем 5 процентами уставного (складочного) капитала (паевого фонда) либо не менее чем 5 процентами обыкновенных акций	113
10.1.6. Сведения о существенных сделках, совершенных Эмитентом	114
10.1.7. Сведения о кредитных рейтингах Эмитента	118
10.2. Сведения о каждой категории (типе) акций Эмитента	119
10.3. Сведения о предыдущих выпусках эмиссионных ценных бумаг Эмитента, за исключением акций Эмитента	120
10.4. Сведения о лице (лицах), предоставившем (предоставивших) обеспечение по облигациям выпуска	120
10.5. Условия обеспечения исполнения обязательств по облигациям выпуска	120
10.6. Сведения об организациях, осуществляющих учет прав на эмиссионные ценные бумаги Эмитента	120
10.7. Сведения о законодательных актах, регулирующих вопросы импорта и экспорта капитала, которые могут повлиять на выплату дивидендов, процентов и других платежей нерезидентам	121

10.8. Описание порядка налогообложения доходов по размещенным и размещаемым эмиссионным ценным бумагам Эмитента	121
10.9. Сведения об объявленных (начисленных) и о выплаченных дивидендах по акциям Эмитента, а также о доходах по облигациям Эмитента	124
10.10. Иные сведения	124
ПРИЛОЖЕНИЕ №1 Годовая бухгалтерская отчетность ОАО «ГК «Русское море» за 2008 год, составленная в соответствии с РСБУ, и учетная политика на 2008 год	125
ПРИЛОЖЕНИЕ №2 Бухгалтерская отчетность ОАО «ГК «Русское море» за 3 квартал 2009 года, составленная в соответствии с РСБУ, и учетная политика на 2009 год	179
ПРИЛОЖЕНИЕ №3 Консолидированная финансовая отчетность ОАО «ГК «Русское море», составленная в соответствии с требованиями МСФО, за 2008 и 2009 годы	189

ВВЕДЕНИЕ

а) Основные сведения о размещаемых Эмитентом ценных бумагах, в отношении которых осуществляется регистрация проспекта:

Регистрация настоящего Проспекта ценных бумаг осуществляется в отношении ценных бумаг ОАО «Группа компаний «Русское море» (выше и далее – «Эмитент» или «Общество»), которые уже размещены и государственная регистрация отчета об итогах выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг которых уже была осуществлена, поэтому сведения в отношении размещаемых Эмитентом ценных бумаг не указываются.

б) Основные сведения о размещенных Эмитентом ценных бумагах, в отношении которых осуществляется регистрация проспекта:

Вид, категория (тип) ценных бумаг Эмитента: *акции именные обыкновенные бездокументарные.*

Номинальная стоимость одной ценной бумаги: *100 (Сто) рублей.*

Общее количество размещенных акций: *72 306 874 (Семьдесят два миллиона триста шесть тысяч восемьсот семьдесят четыре) штуки.*

На дату утверждения настоящего Проспекта ценных бумаг все ценные бумаги размещены.

Иные идентификационные признаки ценных бумаг: *Государственный регистрационный номер выпуска 1-01-04461-D от 03.03.2008 г.*

в) Основные цели эмиссии и направления использования средств, полученных в результате размещения эмиссионных ценных бумаг, в отношении которых осуществляется регистрация проспекта:

Регистрация настоящего Проспекта ценных бумаг осуществляется в отношении ценных бумаг Эмитента, которые уже размещены и государственная регистрация отчета об итогах выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг которых уже была осуществлена. Настоящий Проспект ценных бумаг подготовлен для целей допуска размещенных обыкновенных именных бездокументарных акций к публичному обращению, в том числе, путем обращения на торгах фондовых бирж и иных организаторов торговли на рынке ценных бумаг.

г) Иная информация, которую Эмитент считает необходимой указать во введении: *иная информация отсутствует.*

Настоящий Проспект ценных бумаг содержит оценки и прогнозы уполномоченных органов управления Эмитента касательно будущих событий и/или действий, перспектив развития отрасли экономики, в которой Эмитент осуществляет основную деятельность, и результатов деятельности Эмитента, в том числе планов Эмитента, вероятности наступления определенных событий и совершения определенных действий. Инвесторы не должны полностью полагаться на оценки и прогнозы органов управления Эмитента, так как фактические результаты деятельности Эмитента в будущем могут отличаться от прогнозируемых результатов по многим причинам. Приобретение ценных бумаг Эмитента связано с рисками, описанными в настоящем Проспекте ценных бумаг.

I. Краткие сведения о лицах, входящих в состав органов управления Эмитента, сведения о банковских счетах, об аудиторе, оценщике и о финансовом консультанте Эмитента, а также об иных лицах, подписавших проспект

1.1. Лица, входящие в состав органов управления Эмитента

Сведения о персональном составе Совета директоров Эмитента:

Председатель Совета директоров:

Воробьев Максим Юрьевич

Год рождения: ***1976 г.***

Члены Совета директоров:

Воробьева Людмила Ивановна

Год рождения: ***1949 г.***

Коцюбинский Дмитрий Алексеевич

Год рождения: ***1970 г.***

Кориунов Федор Леонидович

Год рождения: ***1963 г.***

Глинберг Владислав Александрович

Год рождения: ***1977 г.***

Шведков Руслан Викторович

Год рождения: ***1975 г.***

Теленков Андрей Евгеньевич

Год рождения: ***1982 г.***

Дангауэр Дмитрий Сергеевич

Год рождения: ***1977 г.***

Сведения о лице, занимающем должность единоличного исполнительного органа Эмитента:

Генеральный директор:

Дангауэр Дмитрий Сергеевич

Год рождения: ***1977 г.***

Коллегиальный исполнительный орган не сформирован, так как не предусмотрен уставом Эмитента.

1.2. Сведения о банковских счетах Эмитента

1. Полное фирменное наименование кредитной организации, в которой открыты расчетные и иные счета Эмитента: ***Банк ВТБ (Открытое акционерное общество)***

Сокращенное фирменное наименование кредитной организации: ***Банк ВТБ (ОАО)***

Место нахождения кредитной организации: ***190000, г. Санкт-Петербург, ул. Большая Морская, д. 29***

Идентификационный номер налогоплательщика кредитной организации: ***7702070139***

Номера и типы счетов:

Тип счета: ***расчетный (текущий), рубли РФ***

Номер счета: ***40702810600030003864***

БИК: ***044525187***

Номер корреспондентского счета кредитной организации: ***3010181070000000187***

2. Полное фирменное наименование кредитной организации, в которой открыты расчетные и иные счета Эмитента: ***Филиал Открытого акционерного общества «Банк «САНКТ-ПЕТЕРБУРГ» в г. Москве***

Сокращенное фирменное наименование кредитной организации: ***Филиал ОАО «Банк «САНКТ-ПЕТЕРБУРГ» в г. Москве***

Место нахождения кредитной организации: ***119017, г. Москва, ул. Большая Ордынка, д. 40, стр. 2***

Идентификационный номер налогоплательщика кредитной организации: ***7831000027***

Номера и типы счетов:

Тип счета: ***расчетный (текущий), рубли РФ***

Номер счета: **40702810677000001284**

БИК: **044585113**

Номер корреспондентского счета кредитной организации: **3010181060000000113**

3. Полное фирменное наименование кредитной организации, в которой открыты расчетные и иные счета Эмитента: **Филиал Открытого акционерного общества «Банк «САНКТ-ПЕТЕРБУРГ» в г. Москве**

Сокращенное фирменное наименование кредитной организации: **Филиал ОАО «Банк «САНКТ-ПЕТЕРБУРГ» в г. Москве**

Место нахождения кредитной организации: **119017, г. Москва, ул. Большая Ордынка, д. 40, стр. 2**

Идентификационный номер налогоплательщика кредитной организации: **7831000027**

Номера и типы счетов:

Тип счета: **текущий валютный, доллары США**

Номер счета: **40702840877000101284**

БИК: **044585113**

Номер корреспондентского счета кредитной организации: **3010181060000000113**

4. Полное фирменное наименование кредитной организации, в которой открыты расчетные и иные счета Эмитента: **Филиал Открытого акционерного общества «Банк «САНКТ-ПЕТЕРБУРГ» в г. Москве**

Сокращенное фирменное наименование кредитной организации: **Филиал ОАО «Банк «САНКТ-ПЕТЕРБУРГ» в г. Москве**

Место нахождения кредитной организации: **119017, г. Москва, ул. Большая Ордынка, д. 40, стр. 2**

Идентификационный номер налогоплательщика кредитной организации: **7831000027**

Номера и типы счетов:

Тип счета: **транзитный валютный, доллары США**

Номер счета: **40702840777000201284**

БИК: **044585113**

Номер корреспондентского счета кредитной организации: **3010181060000000113**

5. Полное фирменное наименование кредитной организации, в которой открыты расчетные и иные счета Эмитента: **Филиал Открытого акционерного общества «Банк «САНКТ-ПЕТЕРБУРГ» в г. Москве**

Сокращенное фирменное наименование кредитной организации: **Филиал ОАО «Банк «САНКТ-ПЕТЕРБУРГ» в г. Москве**

Место нахождения кредитной организации: **119017, г. Москва, ул. Большая Ордынка, д. 40, стр. 2**

Идентификационный номер налогоплательщика кредитной организации: **7831000027**

Номера и типы счетов:

Тип счета: **текущий валютный, евро**

Номер счета: **40702978477000101284**

БИК: **044585113**

Номер корреспондентского счета кредитной организации: **3010181060000000113**

6. Полное фирменное наименование кредитной организации, в которой открыты расчетные и иные счета Эмитента: **Филиал Открытого акционерного общества «Банк «САНКТ-ПЕТЕРБУРГ» в г. Москве**

Сокращенное фирменное наименование кредитной организации: **Филиал ОАО «Банк «САНКТ-ПЕТЕРБУРГ» в г. Москве**

Место нахождения кредитной организации: **119017, г. Москва, ул. Большая Ордынка, д. 40, стр. 2**

Идентификационный номер налогоплательщика кредитной организации: **7831000027**

Номера и типы счетов:

Тип счета: *транзитный валютный, евро*

Номер счета: *40702978377000201284*

БИК: *044585113*

Номер корреспондентского счета кредитной организации: *3010181060000000113*

Иные открытые счета отсутствуют.

1.3. Сведения об аудиторской организации (аудиторах) Эмитента

Сведения в отношении аудиторской организации, осуществившей независимую проверку бухгалтерского учета и финансовой (бухгалтерской) отчетности Эмитента, составленной в соответствии с требованиями российских стандартов бухгалтерского учета (далее «РСБУ»):

Принимая во внимание, что Общество было зарегистрировано 10.12.2007 г., независимая аудиторская проверка бухгалтерской отчетности Эмитента, составленной в соответствии с требованиями РСБУ, проводилась только за 2008 г., так как первым отчетным годом для Эмитента считается период с даты государственной регистрации по 31 декабря следующего года, в соответствии со статьей 14 Федерального закона «О бухгалтерском учете» № 129-ФЗ от 21.11.1996.

В отношении прилагаемой к настоящему Проспекту ценных бумаг финансовой (бухгалтерской) отчетности Эмитента за 9 месяцев 2009 г., составленной в соответствии с требованиями РСБУ, аудитором, осуществившим аудит годовой финансовой (бухгалтерской) отчетности общества за 2008 г., составленной в соответствии с требованиями РСБУ, никаких процедур не проводилось и мнение о достоверности данной отчетности не высказывалось.

Полное фирменное наименование аудиторской организации: *Закрытое акционерное общество «СВ-Аудит»*

Сокращенное фирменное наименование аудиторской организации: *ЗАО «СВ-Аудит»*

Место нахождения: *123056, г. Москва, ул. Васильевская, д. 4*

Номер телефона: *(495) 681-28-83*

Номер факса: *(495) 771-65-65*

Адрес электронной почты: *audit@sv-audit.ru*

Данные о лицензии аудитора на осуществление аудиторской деятельности:

Номер лицензии: *№Е004172* выдана на основании приказа Министерством Финансов РФ от 15.05.2003г. №140 г.

Дата выдачи: *15.05.2003 г.*

Срок действия до: *15.05.2013г.*

Орган, выдавший лицензию: *Министерство Финансов РФ*

Полное наименование и место нахождения саморегулируемой организации аудиторов, членом которой является (являлся) аудитор эмитента: *ЗАО «СВ-Аудит» является членом Московской аудиторской палаты*

Место нахождения саморегулируемой организации аудиторов, членом которой является (являлся) аудитор эмитента: *107031, г. Москва, Петровский переулок, 8, стр. 2*

Финансовый год (годы), за который (за которые) аудитором проводилась независимая проверка бухгалтерского учета и финансовой (бухгалтерской) отчетности Эмитента: *Аудит финансовой (бухгалтерской) отчетности Эмитента, составленной в соответствии с требованиями РСБУ, за период с 10.12.2007г. по 31.12.2008 г.*

Факторы, которые могут оказать влияние на независимость аудитора от Эмитента:

В соответствии со статьей 8 Федерального закона «Об аудиторской деятельности» №307-ФЗ от 30.12.2008, аудит не может осуществляться:

1) аудиторскими организациями, руководители и иные должностные лица которых являются учредителями (участниками) аудируемых лиц, их должностными лицами, бухгалтерами и иными лицами, несущими ответственность за организацию и ведение бухгалтерского учета и составление бухгалтерской (финансовой) отчетности;

2) аудиторскими организациями, руководители и иные должностные лица которых состоят в близком родстве (родители, супруги, братья, сестры, дети, а также братья, сестры, родители и дети супругов) с учредителями (участниками) аудируемых лиц, их должностными лицами, бухгалтерами и иными лицами, несущими ответственность за организацию и ведение бухгалтерского учета и составление бухгалтерской (финансовой) отчетности;

3) аудиторскими организациями в отношении аудируемых лиц являющихся их учредителями (участниками), в отношении аудируемых лиц, для которых эти аудиторские организации являются учредителями (участниками), в отношении дочерних обществ, филиалов и представительств указанных аудируемых лиц, а также в отношении организаций, имеющих общих с этой аудиторской организацией учредителей (участников);

4) аудиторскими организациями, индивидуальными аудиторами, оказывавшими в течение трех лет, непосредственно предшествовавших проведению аудита, услуги по восстановлению и ведению бухгалтерского учета, а также по составлению бухгалтерской (финансовой) отчетности физическим и юридическим лицам, в отношении этих лиц;

5) аудиторами, являющимися учредителями (участниками) аудируемых лиц, их руководителями, бухгалтерами и иными лицами, несущими ответственность за организацию и ведение бухгалтерского учета и составление бухгалтерской (финансовой) отчетности;

6) аудиторами, состоящими с учредителями (участниками) аудируемых лиц, их должностными лицами, бухгалтерами и иными лицами, несущими ответственность за организацию и ведение бухгалтерского учета и составление бухгалтерской (финансовой) отчетности, в близком родстве (родители, супруги, братья, сестры, дети, а также братья, сестры, родители и дети супругов).

Вышеуказанные факторы, которые могут оказать влияние на независимость аудитора от Эмитента, отсутствуют.

Существенные интересы, связывающие аудитора (должностных лиц аудитора) с Эмитентом (должностными лицами Эмитента): *отсутствует*;

наличие долей участия аудитора (должностных лиц аудитора) в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) Эмитента: *отсутствует*;

предоставление заемных средств аудитору (должностным лицам аудитора) Эмитентом: *не предоставлялись*;

наличие тесных деловых взаимоотношений (участие в продвижении продукции (услуг) Эмитента, участие в совместной предпринимательской деятельности и т.д.), а также родственных связей: *отсутствуют*;

сведения о должностных лицах Эмитента, являющихся одновременно должностными лицами аудитора (аудитором): *таких лиц не имеется*.

Меры, предпринятые Эмитентом и аудитором для снижения влияния указанных факторов: *Эмитент тщательно контролирует отсутствие вышеуказанных факторов в процессе отбора кандидатуры аудитора. Аудитор является полностью независимым от органов управления Эмитента в соответствии с требованиями статьи 8 Федерального закона «Об аудиторской деятельности» №307-ФЗ от 30.12.2008; размер вознаграждения аудитора не ставился в зависимость от результатов проведенной проверки.*

Порядок выбора аудитора Эмитента: *Выбор аудитора Эмитентом производился среди организаций, имеющих лицензию на проведение общего аудита, не связанных имущественными интересами с Эмитентом, не являющихся аффилированными лицами Эмитента и/или его аффилированных лиц, на основании отбора претендентов по результатам проведенных переговоров с учетом профессионального уровня аудитора и стоимости услуг.*

наличие процедуры тендера, связанного с выбором аудитора: *Процедура тендера при отборе аудитора не предусмотрен Уставом и внутренними документами Эмитента; соответственно, процедура тендера при отборе аудитора не производилась.*

процедура выдвижения кандидатуры аудитора: **В соответствии с Уставом Эмитента аудитор Общества утверждается Общим собранием акционеров. Вопрос об утверждении аудитора Эмитента включается Советом директоров в повестку дня Общего собрания акционеров по инициативе Совета директоров или иного лица, обладающего в соответствии с законодательством правом вносить вопросы в повестку дня Общего собрания акционеров Эмитента или требования его проведения.**

Работы, проводимые аудитором в рамках специальных аудиторских заданий: **Специальных аудиторских заданий не имелось.**

Порядок определения размера вознаграждения аудитора: **Размер вознаграждения (оплаты услуг) аудитора в соответствии со статьей 86 Федерального закона «Об акционерных обществах» и пунктом 11.2.5. Устава Общества определяется Советом директоров Эмитента договорным путем из расчета времени, затраченного на проведение проверки, и количества сотрудников, занимающихся проверкой отчетности Эмитента.**

Фактический размер вознаграждения, выплаченного Эмитентом аудитору по итогам каждого финансового года, за который аудитором проводилась независимая проверка бухгалтерского учета и финансовой (бухгалтерской) отчетности Эмитента: **Фактический размер вознаграждения, уплаченный Эмитентом по итогам независимой аудиторской проверки за 2008 года составил 147 200 рублей. Вознаграждение по итогам 2009 года на дату утверждения настоящего Проспекта ценных бумаг не выплачивалось.**

Наличие отсроченных и просроченных платежей за оказанные аудитором услуги: **Отсутствуют.**

Сведения в отношении аудиторской организации, осуществившей независимую проверку консолидированной финансовой отчетности Эмитента и его дочерних предприятий, составленной в соответствии с требованиями Международных Стандартов Финансовой Отчетности (далее «МСФО») за 2008 и 2009 финансовые годы.

Полное фирменное наименование аудиторской организации: **Общество с ограниченной ответственностью «Эрнст энд Янг»**

Сокращенное фирменное наименование аудиторской организации: **ООО «Эрнст энд Янг»**

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

Номер телефона: **(495) 755-97-00**

Номер факса: **(495) 755-97-01**

Адрес электронной почты: **moscow@ru.ey.com**

Данные о лицензии аудитора на осуществление аудиторской деятельности:

Для проведения аудита финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО, в соответствии с международными стандартами аудита, лицензии не требуется

Полное наименование саморегулируемой организации аудиторов, членом которой является аудитор эмитента: **Некоммерческое партнерство «Аудиторская Палата России»**

Место нахождения саморегулируемой организации аудиторов, членом которой является аудитор эмитента: **105120, г. Москва, 3-й Сыромятнинский пер. д. 3/9**

Финансовый год (годы), за который (за которые) аудитором проводилась независимая проверка бухгалтерского учета и финансовой (бухгалтерской) отчетности Эмитента: **Финансовый год для целей подготовки консолидированной финансовой отчетности Эмитента и его дочерних предприятий, составленной в соответствии с требованиями МСФО, определен как год, заканчивающийся 30 июня. Аудитором проведена независимая проверка консолидированной финансовой отчетности Эмитента и его дочерних предприятий, составленной в соответствии с требованиями МСФО за год:**

- закончившийся 30 июня 2008 года – 2008 финансовый год;
- закончившийся 30 июня 2009 года – 2009 финансовый год.

Факторы, которые могут оказать влияние на независимость аудитора от Эмитента: **Факторы, которые могут оказать влияние на независимость аудитора от Эмитента, отсутствуют.**

Существенные интересы, связывающие аудитора (должностных лиц аудитора) с Эмитентом (должностными лицами Эмитента): *отсутствуют*;

наличие долей участия аудитора (должностных лиц аудитора) в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) Эмитента: *отсутствуют*;

предоставление заемных средств аудитору (должностным лицам аудитора) Эмитентом: *не предоставлялись*;

наличие тесных деловых взаимоотношений (участие в продвижении продукции (услуг) Эмитента, участие в совместной предпринимательской деятельности и т.д.): *отсутствуют*;

наличие родственных связей: *отсутствуют*;

сведения о должностных лицах Эмитента, являющихся одновременно должностными лицами аудитора (аудитором): *таких лиц не имеется*.

Меры, предпринятые Эмитентом и аудитором для снижения влияния указанных факторов: *Эмитент тщательно контролирует отсутствие вышеуказанных факторов в процессе выбора аудитора. Аудитор является полностью независимым от органов управления Эмитента. Размер вознаграждения аудитора не ставился в зависимость от результатов проведенной независимой проверки*.

Порядок выбора аудитора Эмитентом: *При выборе аудитора для проведения независимой проверки консолидированной финансовой отчетности, составленной в соответствии с требованиями МСФО, Эмитент руководствовался, прежде всего, квалификацией и опытом сотрудников аудиторской компании*.

Наличие процедуры тендера, связанного с выбором аудитора: *Процедура тендера при отборе аудитора не предусмотрена Уставом и внутренними документами Эмитента*.

Процедура выдвижения кандидатуры аудитора: *Отсутствует*.

Работы, проводимые аудитором в рамках специальных аудиторских заданий: *Специальных аудиторских заданий не имелось*.

Порядок определения размера вознаграждения аудитора: *Между Эмитентом и аудитором заключается договор на оказание аудиторских услуг с фиксированной стоимостью*.

В соответствии с п. 11.2.5 пп. 8) Устава Эмитента, Совет директоров вырабатывает рекомендации по размеру оплаты услуг аудитора.

Фактический размер вознаграждения, выплаченного Эмитентом аудитору:

Финансовый год	Вознаграждение, выплаченное Эмитентом аудитору (в тысячах рублей, включая НДС)
2008	9 475
2009	6 195

Отсроченные и просроченные платежи за оказанные аудитором услуги: *Не имеются*.

1.4. Сведения об оценщике Эмитента

Для определения рыночной стоимости размещаемых ценных бумаг оценщик не привлекался.

Для определения рыночной стоимости имущества, которым могут оплачиваться размещаемые ценные бумаги Эмитента, оценщик не привлекался.

Для определения рыночной стоимости имущества, являющегося предметом залога по облигациям Эмитента с залоговым обеспечением, оценщик не привлекался.

Для оказания иных услуг по оценке, связанных с осуществлением эмиссии ценных бумаг, оценщик не привлекался.

В связи с тем, что вышеперечисленные события у Эмитента отсутствовали, и Эмитент не является акционерным инвестиционным фондом, оценщик для целей

подготовки настоящего Проспекта ценных бумаг не привлекался.

1.5. Сведения о консультантах Эмитента

Финансовый консультант на рынке ценных бумаг, а также иные лица, оказывающие Эмитенту консультационные услуги, связанные с осуществлением эмиссии ценных бумаг, и подписавшие проспект ценных бумаг, представляемый для регистрации, а также иной зарегистрированный проспект находящихся в обращении ценных бумаг Эмитента: ***Эмитент не привлекал финансовых консультантов на рынке ценных бумаг, а также иных лиц, оказывающих консультационные услуги, связанные с осуществлением эмиссии ценных бумаг, для подписания настоящего Проспекта ценных бумаг, а также иных зарегистрированных проспектов находящихся в обращении ценных бумаг Эмитента.***

1.6 Сведения об иных лицах, подписавших проспект ценных бумаг

Сведения в отношении лица, предоставившего обеспечение по облигациям выпуска: ***Сведения не указываются для данного выпуска ценных бумаг.***

Проспект ценных бумаг подписан Главным бухгалтером Эмитента:

Назарова Марина Евгеньевна

Год рождения – ***1979 г.***

Должность: ***Главный бухгалтер***

Основное место работы: ***ОАО «ГК «Русское море»***

II. Краткие сведения об объеме, сроках, порядке и условиях размещения по каждому виду, категории (типу) размещаемых эмиссионных ценных бумаг

В соответствии с разделом IV Положения о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг, утвержденного Приказом ФСФР России от 10.10.2006 № 06-117/пз-н сведения, содержащиеся в настоящем разделе, не указываются, так как настоящий Проспект ценных бумаг регистрируется после государственной регистрации отчета об итогах выпуска ценных бумаг.

III. Основная информация о финансово-экономическом состоянии Эмитента

3.1. Показатели финансово-экономической деятельности Эмитента

Динамика показателей, характеризующих финансовое состояние Эмитента, за 5 последних завершенных финансовых лет либо за каждый завершённый финансовый год, если Эмитент осуществляет свою деятельность менее 5 лет, а также за последний завершённый отчетный период до даты утверждения проспекта ценных бумаг (информация приводится в виде таблицы, показатели рассчитываются на дату окончания каждого завершённого финансового года и на дату окончания последнего завершённого отчетного периода до даты утверждения проспекта ценных бумаг):

Все показатели финансово-экономической деятельности Эмитента рассчитаны по рекомендуемой методике, указанной в Положении о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг, утвержденном Приказом ФСФР России от 10.10.2006 № 06-117/пз-н.

Эмитент зарегистрирован в качестве юридического лица 10.12.2007 г. и осуществляет свою деятельность менее 5 лет, поэтому информация приводится по состоянию на 31.12.2008.

В связи с тем, что настоящий Проспект ценных бумаг утвержден 12 февраля 2010 г., последний завершённый отчетный период совпадает с 30.09.2009 года.

Наименование показателя	Рекомендуемая методика расчета	На 30.09.2008	На 31.12.2008	На 30.09.2009
Стоимость чистых активов Эмитента, тыс. руб.	В соответствии с порядком, установленным Минфином России и/или федеральным органом исполнительной власти по рынку ценных бумаг для акционерных обществ	7 237 610	7 164 220	7 117 161
Отношение суммы привлеченных средств к капиталу и резервам, %	(Долгосрочные обязательства на конец отчетного периода + краткосрочные обязательства на конец отчетного периода) / (Капитал и резервы на конец отчетного периода) x 100	0,2	12,70	4,15
Отношение суммы краткосрочных обязательств к капиталу и резервам, %	(Краткосрочные обязательства на конец отчетного периода) / (Капитал и резервы на конец отчетного периода) x 100	0,2	12,70	4,15
Покрытие платежей по обслуживанию долгов, %.	(Чистая прибыль за отчетный период + амортизационные отчисления за	отсутствует	-7,17	-14,54

	отчетный период) / (Обязательства, подлежащие погашению в отчетном периоде + проценты, подлежащие уплате в отчетном периоде) x 100			
Уровень просроченной задолженности, %	(Просроченная задолженность на конец отчетного периода) / (Долгосрочные обязательства на конец отчетного периода + Краткосрочные обязательства на конец отчетного периода) x 100	<i>отсутствует</i>	<i>отсутствует</i>	<i>отсутствует</i>
Оборачиваемость дебиторской задолженности, раз	(Выручка) / (Дебиторская задолженность на конец отчетного периода - задолженность участников (учредителей) по вкладам в уставный капитал на конец отчетного периода)	9,08	2,99	1,9
Доля дивидендов в прибыли, %	(Дивиденды по обыкновенным акциям по итогам завершенного финансового года) / (Чистая прибыль по итогам завершенного финансового года - дивиденды по привилегированным акциям по итогам завершенного финансового года) x 100	0	0	0
Производительность труда, тыс. руб./чел.	(Выручка) / (Среднесписочная численность сотрудников (работников))	1332,67	2006,39	1703,41
Амортизация к объему выручки, %	(Амортизационные отчисления) / (Выручка) x 100	0,38	0,70	1,06

* Для сопоставимости данных рассматриваются показатели на 30.09.2008 г. и 30.09.2009 г.

При расчете показателя покрытия платежей по обслуживанию долгов в качестве обязательств, подлежащих погашению в отчетном периоде, использовались

Краткосрочные обязательства на конец периода (строка 610 форма № 1); проценты, подлежащие уплате в отчетном периоде – Проценты к уплате (строка 070 форма № 2).

Расчет чистых активов Эмитента проведен в соответствии с совместным приказом Минфина РФ №10н и ФКЦБ №03-6/пз от 29 января 2003 года «Об утверждении порядка оценки стоимости чистых активов акционерных обществ».

Анализ платежеспособности и финансового положения Эмитента на основе экономического анализа динамики приведенных показателей:

Исходя из приведенного анализа, можно сделать выводы, что финансовое положение Эмитента достаточно стабильно, платежеспособность нормальная. Последний вывод определяется источниками и структурой заемного капитала Эмитента – полученные займы с возможностью последующей пролонгации.

Стоимость чистых активов Эмитента отражает стоимость имущества, которая сформирована за счет собственных средств Эмитента, характеризует ликвидность баланса, а также показывает степень защищенности интересов кредиторов. Стоимость чистых активов за рассматриваемый период незначительно уменьшилась, что связано с убытком, полученным Эмитентом как за 2008 год, так и за 9 месяцев 2009 года в связи с отрицательной курсовой разницей, возникшей от переоценки кредита, полученного в иностранной валюте.

Показатели отношения суммы привлеченных средств к капиталу и резервам и отношение краткосрочных обязательств к капиталу и резервам являются индикаторами финансовой зависимости Эмитента от заемных средств. Чем меньше указанные показатели, тем меньше финансовый рычаг организации. Динамика данного показателя напрямую зависит от остатка непогашенных обязательств по кредитам на отчетную дату. На 30.09.2008 в сумме обязательств кредит не был отражен, так как был получен 08.10.2008 года, на 31.12.2008 кредит был частично погашен, на 30.09.2009 кредит погашен полностью, в расчет также принимаются обязательства Эмитента перед аффилированными лицами.

Коэффициент покрытия платежей по обслуживанию долгов, характеризующий возможность Эмитента отвечать по текущим обязательствам, в рассматриваемых периодах имеет отрицательную величину. Объяснением данного факта служит убыток, полученный как за 2008 год, так и 9 месяцев 2009 года за счет отрицательной курсовой разницы, возникшей от переоценки кредита, полученного 08.10.2008 в иностранной валюте.

На протяжении всего рассматриваемого периода (2008 год и 9 месяцев 2009 года) Эмитент не имел просроченной задолженности, что говорит о платежной дисциплине Эмитента и его устойчивом финансовом положении.

Показатель оборачиваемости дебиторской задолженности отражает скорость, с которой дебиторы расплачиваются по своим обязательствам перед Эмитентом. Дебиторская задолженность Эмитента представляет собой неоплаченную часть долга обществ, входящих в Группу Компаний, контролируемую Эмитентом, т.е. аффилированных лиц. Поэтому динамика данного показателя не является показательной.

В рассматриваемый период Эмитент не выплачивал дивидендов по своим акциям.

Рост производительности труда за рассматриваемые периоды (9 месяцев 2008 и 9 месяцев 2009 г.) указывает на эффективность управления рабочими ресурсами.

Увеличение показателя «амортизация в объеме выручки» в течение 9 месяцев 2008 и 2009 гг. связано с увеличением стоимости амортизируемых основных средств.

3.2. Рыночная капитализация Эмитента

Информация о рыночной капитализации Эмитента за 5 последних завершаемых финансовых лет или за каждый завершаемый финансовый год, если Эмитент осуществляет

свою деятельность менее 5 лет, с указанием сведений о рыночной капитализации на дату завершения каждого финансового года и на дату окончания последнего завершеного отчетного периода до даты утверждения проспекта ценных бумаг:

Акции Эмитента не обращались и не обращаются на дату утверждения настоящего Проспекта ценных бумаг на торгах фондовых бирж и иных организаторов торговли на рынке ценных бумаг, поэтому определить рыночную капитализацию Эмитента по методике, определенной в Положении о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг, утвержденном Приказом ФСФР России от 10.10.2006. №06-117/пз-н, не представляется возможным.

Описание выбранной Эмитентом методики определения рыночной капитализации:

Рыночная капитализация Эмитента по состоянию на 31 декабря 2008 года и 30 сентября 2009 года принимается равной стоимости его чистых активов по состоянию на 31 декабря 2008 года и 30 сентября 2009 года:

Отчетная дата	Величина рыночной капитализации (тыс. руб.)
<i>31.12.08</i>	<i>7 164 220</i>
<i>30.09.09</i>	<i>7 117 161</i>

3.3. Обязательства Эмитента

3.3.1. Кредиторская задолженность

Общая сумма кредиторской задолженности Эмитента (сумме долгосрочных и краткосрочных обязательств Эмитента за вычетом задолженности участникам (учредителям) по выплате доходов, доходов будущих периодов, резервов предстоящих расходов и платежей) и общая сумма просроченной кредиторской задолженности за 5 последних завершённых финансовых лет (значения показателей лет приводятся на дату окончания каждого завершеного финансового года).

Отчетная дата	Общая сумма кредиторской задолженности (тыс. руб.)	В том числе: общая сумма просроченной кредиторской задолженности (тыс. руб.)
<i>На 31.12.08</i>	<i>909 714</i>	<i>отсутствует</i>
<i>На 30.09.09</i>	<i>295 656</i>	<i>отсутствует</i>

Причины неисполнения и последствия, которые наступили или могут наступить в будущем для Эмитента вследствие указанных неисполненных обязательств, в том числе санкции, налагаемые на Эмитента, и срок (предполагаемый срок) погашения просроченной кредиторской задолженности: *У Эмитента отсутствует просроченная кредиторская задолженность.*

Структура кредиторской задолженности Эмитента с указанием срока исполнения обязательств за последний завершённый финансовый год и последний завершённый отчетный период до даты утверждения проспекта ценных бумаг:

По состоянию на 30.09.2009 г.

Наименование кредиторской задолженности	Отчетный период	
	9 месяцев 2009 года	
	Срок наступления платежа	
	До одного года	Свыше одного года
Кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками, тыс.руб.	<i>676</i>	<i>отсутствует</i>
в том числе просроченная, тыс.руб.	<i>отсутствует</i>	<i>отсутствует</i>
Кредиторская задолженность перед персоналом организации, тыс.руб.	<i>3 154</i>	<i>отсутствует</i>
в том числе просроченная, тыс.руб.	<i>отсутствует</i>	<i>отсутствует</i>
Кредиторская задолженность перед бюджетом и	<i>9 995</i>	<i>отсутствует</i>

государственными внебюджетными фондами, тыс. руб.		
в том числе просроченная, тыс.руб.	<i>отсутствует</i>	<i>отсутствует</i>
Кредиты, тыс. руб.	<i>отсутствуют</i>	<i>отсутствуют</i>
в том числе просроченные, тыс.руб.	<i>отсутствует</i>	<i>отсутствует</i>
Займы, всего, тыс. руб.	281 600	<i>отсутствуют</i>
в том числе просроченные, тыс.руб.	<i>отсутствуют</i>	<i>отсутствуют</i>
в том числе облигационные займы, тыс.руб.	<i>отсутствуют</i>	<i>отсутствуют</i>
в том числе просроченные облигационные займы, тыс.руб.	<i>отсутствуют</i>	<i>отсутствуют</i>
Прочая кредиторская задолженность, тыс. руб.	231	<i>отсутствует</i>
в том числе просроченная, тыс.руб.	<i>отсутствует</i>	<i>отсутствует</i>
Итого, тыс. руб.	295 656	<i>отсутствует</i>
в том числе итого просроченная, тыс.руб.	<i>отсутствует</i>	<i>отсутствует</i>

По состоянию на 31.12.2008 г.

Наименование кредиторской задолженности	Отчетный период	
	2008 год	
	Срок наступления платежа	
	До одного года	Свыше одного года
Кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками, тыс.руб.	2 006	<i>отсутствует</i>
в том числе просроченная, тыс.руб.	<i>отсутствует</i>	<i>отсутствует</i>
Кредиторская задолженность перед персоналом организации, тыс.руб.	3 180	<i>отсутствует</i>
в том числе просроченная, тыс.руб.	<i>отсутствует</i>	<i>отсутствует</i>
Кредиторская задолженность перед бюджетом и государственными внебюджетными фондами, тыс. руб.	11 057	<i>отсутствует</i>
в том числе просроченная, тыс.руб.	<i>отсутствует</i>	<i>отсутствует</i>
Кредиты, тыс. руб.	885 843	<i>отсутствует</i>
в том числе просроченные, тыс.руб.	<i>отсутствует</i>	<i>отсутствует</i>
Займы, всего, тыс. руб.	<i>отсутствует</i>	<i>отсутствует</i>
в том числе просроченные, тыс.руб.	<i>отсутствует</i>	<i>отсутствует</i>
в том числе облигационные займы, тыс.руб.	<i>отсутствует</i>	<i>отсутствует</i>
в том числе просроченные облигационные займы, тыс.руб.	<i>отсутствует</i>	<i>отсутствует</i>
Прочая кредиторская задолженность, тыс. руб.	7 628	<i>отсутствует</i>
в том числе просроченная, тыс.руб.	<i>отсутствует</i>	<i>отсутствует</i>
Итого, тыс. руб.	909 714	<i>отсутствует</i>
в том числе итого просроченная, тыс.руб.	<i>отсутствует</i>	<i>отсутствует</i>

Кредиторы, на долю которых приходится не менее 10 процентов от общей суммы кредиторской задолженности за последний заверченный отчетный период до даты утверждения проспекта ценных бумаг:

На 30.09.2009 года

1. Полное фирменное наименование юридического лица: **Закрытое акционерное общество «Русская рыбная компания»**

Сокращенное фирменное наименование юридического лица: **ЗАО «Русская рыбная компания»**

Юридический адрес: **192007, г. Санкт-Петербург, ул. Днепропетровская, д. 65**

Место нахождения: **115114, г. Москва, ул. Летниковская д. 10, стр. 5**

Сумма кредиторской задолженности: **226 339 тыс. руб.**

Размер и условия просроченной кредиторской задолженности: **Нет.**

Является аффилированным лицом Эмитента.

Доля участия Эмитента в уставном капитале аффилированного лица: **100%**

Доля обыкновенных акций аффилированного лица, принадлежащих Эмитенту: **100%**
(1 190 477 шт.)

Доля участия аффилированного лица в уставном капитале Эмитента составляет: **0%**

Доля обыкновенных акций Эмитента, принадлежащих аффилированному лицу: **0%**

2. Полное фирменное наименование юридического лица: **Закрытое акционерное общество «Русское море»**

Сокращенное фирменное наименование юридического лица: **ЗАО «Русское море»**

Место нахождения: **142403, Московская обл., г. Ногинск, ст. Захарово**

Сумма кредиторской задолженности: **55 372 тыс. руб.**

Размер и условия просроченной кредиторской задолженности: **Нет**

Является аффилированным лицом Эмитента.

Доля участия Эмитента в уставном капитале аффилированного лица: **100 %**

Доля обыкновенных акций аффилированного лица, принадлежащих Эмитенту: **100%**
(793 760 шт.)

Доля участия аффилированного лица в уставном капитале Эмитента составляет: **0 %**

Доля обыкновенных акций Эмитента, принадлежащих аффилированному лицу: **0 %**

Иных кредиторов, на долю которых приходится не менее 10 процентов от общей суммы кредиторской задолженности, в составе кредиторской задолженности Эмитента по состоянию на 30.09.2009 г., нет.

Кредиторов, на долю которых приходится не менее 10 процентов от общей суммы кредиторской задолженности, в составе кредиторской задолженности Эмитента по состоянию на 31.12.2008 г., нет.

3.3.2. Кредитная история Эмитента

Исполнение Эмитентом обязательств по действовавшим ранее и действующим на дату окончания последнего завершеного отчетного периода до даты утверждения проспекта ценных бумаг кредитным договорам и/или договорам займа, сумма основного долга по которым составляет 5 и более процентов балансовой стоимости активов Эмитента на дату последнего завершеного отчетного квартала, предшествующего заключению соответствующего договора, а также иным кредитным договорам и/или договорам займа, которые Эмитент считает для себя существенными:

Наименование обязательства	Наименование кредитора (заимодавца)	Сумма основного долга, руб. / иностранная валюта	Срок кредита (займа) / срок погашения	Наличие просрочки исполнения обязательства в части выплаты суммы основного долга и/или установленных процентов, срок просрочки, дней
по состоянию на 31.12.2008				
<i>Кредитная линия</i>	ЗАО «КОММЕРЦБАНК (ЕВРАЗИЯ)»	30 000 000,00 долл.США	24 месяца / 07.10.2010 г.	Кредит погашен досрочно 28.04.2009 г.
по состоянию на 30.09.2009				
<i>Займ</i>	ЗАО «Русское море»	55 300 000,00 руб.	11 месяцев / 01.03.2010 г.	Займ погашен досрочно 01.10.2009 г.
<i>Займ</i>	ЗАО «Русская рыбная компания»	226 300 000,00 руб.	11 месяцев / 01.03.2010 г.	Просрочка исполнения обязательства отсутствует

Исполнение Эмитентом обязательств по каждому выпуску облигаций, совокупная номинальная стоимость которых составляет 5 и более процентов балансовой стоимости

активов эмитента на дату окончания последнего завершенного квартала, предшествующего государственной регистрации отчета об итогах выпуска облигаций, а в случае, если размещение облигаций не завершено или по иным причинам не осуществлена государственная регистрация отчета об итогах их выпуска, - на дату окончания последнего завершенного квартала, предшествующего государственной регистрации выпуска облигаций: *Эмитент не осуществлял эмиссию облигаций с момента государственной регистрации и по дату утверждения настоящего Проспекта ценных бумаг.*

3.3.3. Обязательства Эмитента из обеспечения, предоставленного третьим лицам

Общая сумма обязательств Эмитента из предоставленного им обеспечения и общая сумма обязательств третьих лиц, по которым Эмитент предоставил третьим лицам обеспечение, в том числе в форме залога или поручительства, за 5 последних завершенных финансовых лет либо на дату окончания каждого завершенного финансового года, если Эмитент осуществляет свою деятельность менее 5 лет.

Период	Общая сумма обязательств Эмитента из предоставляемого им обеспечения, руб.	Общая сумма обязательств третьих лиц, по которым Эмитент предоставил третьим лицам обеспечение, в том числе в форме залога или поручительства, руб.
31.12.2008	1 540 000 000	1 540 000 000
31.12.2008	1 804 643 610,00 (зalog акций)	1 804 643 610,00 (зalog акций)
30.09.2009	1 400 000 000	1 400 000 000
30.09.2009	2 741 303 733,00 (зalog акций)	2 741 303 733,00 (зalog акций)

Обязательства Эмитента по предоставлению обеспечения третьим лицам, в том числе в форме залога или поручительства, за последний завершенный финансовый год и последний завершенный отчетный период до даты утверждения проспекта ценных бумаг, составляющем не менее 5 процентов от балансовой стоимости активов Эмитента на дату окончания последнего завершенного квартала, предшествующего предоставлению обеспечения:

За период, завершившийся 31.12.2008 года, ОАО «Группа компаний «Русское море» являлось поручителем перед Банком ВТБ (ОАО) на сумму 1 540 000 000 рублей для обеспечения обязательств ЗАО «Русская рыбная компания» по договору № 2212 от 02.12.2008 года. Срок действия договора прекращен 02.12.2009 года. Риск неисполнения обязательств отсутствует.

- *договор поручительства № 2212/П-2 от 02.12.2008 года. Размер обеспеченного обязательства – 1 540 000 000 рублей. Срок действия договора прекращен 02.12.2009 года. Риск неисполнения обязательств отсутствует.*

Также за период, завершившийся 31.12.2008 года, в обеспечение обязательств по Кредитному соглашению № 2212 от 02.12.2008 года на сумму 1 540 000 000 рублей ОАО «Группа компаний «Русское море» передало в залог акции ЗАО «Русская рыбная компания» по следующим договорам залога акций:

- *Договор о залоге акций № 2212-ДЗ/1 от 02.12.2008 года. Срок действия договора прекращен 02.12.2009 года. Риск неисполнения обязательств отсутствует.*
- *Договор о залоге акций № 2212-ДЗ/2 от 02.12.2008 года. Срок действия договора прекращен 02.12.2009 года. Риск неисполнения обязательств отсутствует.*

Общее количество акций ЗАО «Русская рыбная компания» по указанным договорам залога акций составило 988 900 (Девятьсот восемьдесят восемь тысяч девятьсот)

штуков общей залоговой стоимостью 1 804 643 610 (Один миллиард восемьсот четыре миллиона шестьсот сорок три тысячи шестьсот десять) рублей.

За период, завершившийся 30.09.2009 года, ОАО «Группа компаний «Русское море» являлось поручителем перед Банком ВТБ (ОАО) для обеспечения обязательств ЗАО «Русская рыбная компания» на сумму 1 400 000 000 рублей. по следующим договорам поручительства:

- № 2212-П-2 от 02.12.2008 года поручительство составило 770 000 000 рублей. Срок действия договора прекращен 02.12.2009 года. Риск неисполнения обязательств отсутствует.*
- № 2366-П/1 от 26.08.2009 года поручительство составило 500 000 000 рублей. Срок действия договора прекращен 01.02.2010 года. На 30.09.2009 года риск неисполнения обязательств отсутствует.*
- № 2385-П/1 от 30.09.2009 года поручительство составило 130 000 000 рублей. Срок действия договора не закончен, риск неисполнения обязательств минимален, поскольку кредит ЗАО «Русская рыбная компания» планирует погасить в указанный в кредитном соглашении срок.*

Также за период, завершившийся 30.09.2009 года, в обеспечение обязательств по Кредитным соглашениям № 2212 от 02.12.2008 года, № 2366 от 26.08.2009 года, № 2385 от 30.09.2009 года ОАО «Группа компаний «Русское море» передало в залог банку ВТБ (ОАО) акции:

- Договор о последующем залоге акций ЗАО «Русское море» № 2385-ДЗ/1 от 30.09.2009 года в отношении 793 760 (Семьсот девяносто три тысячи семьсот шестьдесят) штук акций стоимостью 656 498 329 (шестьсот пятьдесят шесть миллионов четыреста девяносто восемь тысяч триста двадцать девять) рублей,*
- Договор о последующем залоге акций ЗАО «Русская рыбная компания» № 2385-ДЗ/2 от 30.09.2009 года в отношении 201 577 (Двести одна тысяча пятьсот семьдесят семь) штук акций стоимостью 280 161 793 (Двести восемьдесят миллионов сто шестьдесят одна тысяча семьсот девяносто три) рублей,*
- Договор о последующем залоге акций ЗАО «Русская рыбная компания» № 2385-ДЗ/3 от 30.09.2009 года в отношении 988 900 (Девятьсот восемьдесят восемь тысяч девятьсот) штук акций стоимостью 1 804 643 610,00 (Один миллиард восемьсот четыре миллиона шестьсот сорок три тысячи шестьсот десять 00/100) рублей,*

что в сумме по договорам залога акций на 30.09.2009 года составляет 2 741 303 733,00 рублей.

Срок исполнения обязательств по кредитным договорам ЗАО «Русская рыбная компания», обеспеченных договорами поручительства и залога акций:

- № 2385 от 30.09.2009 – дата погашения 29.03.2010 года. Планируется закрыть (погасить) в указанный срок, соответственно, риск неисполнения обязательств минимален.*
- № 2366 от 26.08.2009 – дата погашения 25.02.2011 года. Планируется закрыть (погасить) в указанный срок, соответственно, риск неисполнения обязательств минимален.*

3.3.4. Прочие обязательства Эмитента

Любые соглашения Эмитента, включая срочные сделки, не отраженные в его бухгалтерском балансе, которые могут существенным образом отразиться на финансовом состоянии Эмитента, его ликвидности, источниках финансирования и условиях их использования, результатах деятельности и расходах:

У Эмитента отсутствуют обязательства (включая срочные сделки), не отраженные в его бухгалтерском балансе, которые могут существенным образом отразиться на финансовом состоянии Эмитента, его ликвидности, источниках финансирования и условиях их использования, результатах деятельности и расходах.

3.4. Цели эмиссии и направления использования средств, полученных в результате размещения эмиссионных ценных бумаг

Регистрация настоящего Проспекта ценных бумаг осуществляется в отношении ценных бумаг Эмитента, которые уже размещены и государственная регистрация отчета об итогах выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг которых уже была осуществлена, поэтому информация по данному разделу не предоставляется.

3.5. Риски, связанные с приобретением размещаемых (размещенных) эмиссионных ценных бумаг

Анализ факторов риска, связанных с приобретением эмиссионных ценных бумаг Эмитента, в частности:

- отраслевые риски;
- страновые и региональные риски;
- финансовые риски;
- правовые риски;
- риски, связанные с деятельностью Эмитента.

Эмитент не является кредитной организацией.

Инвестиции в ценные бумаги Эмитента связаны с определенной степенью риска. Поэтому потенциальные инвесторы, прежде чем принимать любое инвестиционное решение, должны тщательно изучить нижеприведенные факторы риска. Каждый из этих факторов риска может оказать существенное неблагоприятное воздействие на хозяйственную деятельность и финансовое положение Эмитента.

Представленное ниже описание факторов риска не является исчерпывающим, а лишь отражает точку зрения и собственные оценки Эмитента. Помимо перечисленных в настоящем Проспекте ценных бумаг рисков, существуют прочие риски, не названные в данном Проспекте ценных бумаг, которые могут негативно сказаться на стоимости акций Эмитента. Иные риски, включая те, о которых Эмитент не знает или которые в настоящее время считает несущественными, могут также привести к снижению доходов, повышению расходов или иным событиям и (или) последствиям, в результате которых снизится стоимость ценных бумаг Эмитента.

Для целей настоящего Проспекта ценных бумаг вводится понятия «Группа Компаний» или «Группа Компаний «Русское море» или «Группа». Эмитент является холдинговой компанией Группы, поэтому описание большей части рисков относится к ней в целом. На дату утверждения настоящего Проспекта ценных бумаг в Группу Компаний входят: Эмитент, 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, Эмитент предпримет все возможные меры по ограничению их негативного влияния. Определение в настоящее время конкретных действий и обязательств Эмитента при наступлении какого-либо из перечисленных в факторах риска событий не представляется возможным, так как разработка адекватных соответствующим событиям мер затруднена неопределенностью развития ситуации в будущем. Параметры проводимых мероприятий будут зависеть от особенностей создавшейся ситуации в каждом конкретном случае. Эмитент не может гарантировать, что действия, направленные на преодоление возникших негативных изменений, приведут к

существенному изменению ситуации, поскольку абсолютное большинство приведенных рисков находится вне контроля Эмитента.

Политика Эмитента в области управления рисками:

Политика управления рисками в Группе Компаний централизована на уровне головной компании - Эмитента. 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 Эмитента и Комитет по аудиту обеспечивают надзор за управлением рисками, анализируют и определяют риски в отношении всей Группы Компаний. Возглавляют бизнес-процессы по управлению рисками Генеральные директора Эмитента и компаний, входящих в Группу Компаний.

Служба внутреннего аудита оценивает эффективность используемых менеджментом систем управления рисками и процедур внутреннего контроля.

3.5.1. Отраслевые риски

Влияние возможного ухудшения ситуации в отрасли Эмитента на его деятельность и исполнение обязательств по ценным бумагам. Наиболее значимые, по мнению Эмитента, возможные изменения в отрасли (отдельно на внутреннем и внешнем рынках), а также предполагаемые действия Эмитента в этом случае:

Эмитент не занимается производственной деятельностью. Эмитент осуществляет управление обществами, входящими в Группу Компаний, оказывает им консультационные, бухгалтерские, кадровые, информационные и иные услуги, в связи с чем на деятельность Эмитента и исполнение обязательств по ценным бумагам Эмитента 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.

Наиболее значимые, по мнению Эмитента, возможные изменения в отрасли на внутреннем рынке:

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 высокочатратных инвестиционных программ.

Наиболее значимые, по мнению Эмитента, возможные изменения в отрасли на внешних рынках:

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 Эмитентом 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 полагает, 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. Группа Компаний проводит активную политику в этом сегменте, участвуя в Приоритетном национальном проекте «Развитие АПК» по направлению «Развитие товарного рыбоводства (аквакультуры)».

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

Риски, связанные с возможным изменением цен на продукцию/услуги Эмитента 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 Эмитента 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 Эмитента и Группы компаний оценивается как средняя.

Вероятность возникновения риска, учитывая происходящую стабилизацию экономической ситуации, оценивается Эмитентом 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, и это может негативно отразиться на возможности Эмитента исполнять свои обязательства по эмиссионным ценным бумагам.

Степень возможного влияния риска на деятельность Эмитента – средняя.

Вероятность возникновения риска оценивается Эмитентом 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 Эмитентом и Группой Компаний в своей деятельности (отдельно на внутреннем и внешнем рынках), и их влияние на деятельность эмитента и Группы компаний и на исполнение обязательств по ценным бумагам Эмитента:

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 Эмитента и Группы компаний.

Степень возможного влияния риска на деятельность Эмитента и Группы компаний – средняя.

Вероятность возникновения риска, учитывая происходящую стабилизацию экономической ситуации в РФ, оценивается Эмитентом 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, и это может негативно отразиться на возможности Эмитента исполнять обязательства по эмиссионным ценным бумагам.

Степень возможного влияния риска на деятельность Эмитента – средняя.

Вероятность возникновения риска оценивается Эмитентом 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 рыбоводства (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 Эмитента – средняя.

Вероятность возникновения риска оценивается Эмитентом 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.

3.5.2. Страновые и региональные риски

Риски, связанные с политической и экономической ситуацией в стране (странах) и регионе, в которых Эмитент зарегистрирован в качестве налогоплательщика и/или осуществляет основную деятельность при условии, что основная деятельность Эмитента в такой стране (регионе) приносит 10 и более процентов доходов за последний заверченный отчетный период, предшествующий дате утверждения проспекта ценных бумаг.

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

Деятельность Эмитента 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 Эмитента 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 Эмитента.

Изменения в правительстве, крупные политические изменения и недостаток консенсуса между различными ветвями власти и экономическими группами могут также привести к срыву или повороту вспять экономических, политических и правовых реформ. Любые существенные противоречия в связи с направлением будущих реформ, срыв и отказ от реформаторской политики, проявление политической нестабильности или возникновение конфликтов между могущественными экономическими группами могут оказать негативный эффект на деятельность Группы, ее финансовые результаты и перспективы развития, а также на стоимость инвестиций в России и на цену акций Эмитента.

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 Эмитента.

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 2008-2009 годов. 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 Эмитента к капиталу и оказать неблагоприятное воздействие на покупательную способность потребителей продукции, производимой и реализуемой Группой Компаний.

Региональные риски:

В качестве налогоплательщика Эмитент зарегистрирован 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 Эмитента и Группу компаний посредством принятия законодательных и регулятивных мер, что может в значительной степени повлиять на финансовое положение и результаты деятельности Эмитента 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 Эмитента 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 Эмитента 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 и стоимости акций Эмитента.

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 Эмитент являются участниками налоговых отношений. Группа компаний и Эмитент 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 Эмитентом 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 Эмитента на случай отрицательного влияния изменения ситуации в стране (странах) и регионе на его деятельность:

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

Возможные действия Эмитента 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.*

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

Эмитент и Группа компаний, находятся вне зоны военных конфликтов. Регионы, где осуществляет свою деятельность Эмитент и Группа компаний, являются достаточно стабильными в социально-политическом плане. За последние годы не было зафиксировано ни одного факта забастовки на предприятиях Группы. Предприятия ведут активную работу с персоналом, установлен конкурентоспособный уровень зарплат для рабочих и служащих.

В целях минимизации рисков, связанных с форс-мажорными обстоятельствами (военные конфликты, забастовки, стихийные бедствия, введение чрезвычайного

положения), Эмитент учитывает при ведении договорной деятельности возможность наступления таких событий.

При этом Эмитент 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 Эмитентом с его контрагентами.

Риски, связанные с географическими особенностями страны (стран) и региона, в которых Эмитент зарегистрирован в качестве налогоплательщика и/или осуществляет основную деятельность, в том числе повышенная опасность стихийных бедствий, возможное прекращение транспортного сообщения в связи с удаленностью и/или труднодоступностью и т.п.:

Эмитент и Группа компаний осуществляют свою деятельность в регионах с развитой инфраструктурой и не подвержены рискам, связанным с прекращением транспортного сообщения в связи с удаленностью и/или труднодоступностью. Риски, связанные с резким изменением климата, повышенной опасностью стихийных бедствий, расцениваются Эмитентом как минимальные.

В случае возникновения одного или нескольких вышеперечисленных рисков, Эмитент предпримет все возможные меры по нивелированию сложившихся негативных изменений. Определение в настоящее время конкретных действий и обязательств Эмитента при наступлении какого-либо из перечисленных в факторах риска события не представляется возможным, так как разработка адекватных соответствующим событиям мер затруднена неопределенностью развития ситуации в будущем. Параметры проводимых мероприятий будут зависеть от особенностей создавшейся ситуации в каждом конкретном случае. Эмитент не может гарантировать, что действия, направленные на преодоление возникших негативных изменений, приведут к существенному изменению ситуации, поскольку абсолютное большинство приведенных рисков находится вне контроля Эмитента.

3.5.3. Финансовые риски

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

Риски, связанные с изменениями процентных ставок:

В рамках своей финансово-хозяйственной деятельности Эмитент 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 Эмитента 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.

Подверженность финансового состояния Эмитента, его ликвидности, источников финансирования, результатов деятельности и т.п. изменению валютного курса (валютные риски):

Эмитент и Группа компаний осуществляют свою хозяйственную деятельность на территории Российской Федерации. Эмитент подвержен риску изменения валютного курса, так как значительная часть текущих обязательств Эмитента, 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.

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

В случае возникновения одного или нескольких перечисленных выше рисков, Эмитент предпримет все возможные меры по минимизации негативных последствий. Определение предполагаемых действий Эмитента при наступлении какого-либо из перечисленных факторов риска не представляется возможным, так как разработка адекватных соответствующим событиям мер затруднена неопределенностью развития ситуации. Параметры проводимых мероприятий будут зависеть от особенностей создавшейся ситуации в каждом конкретном случае. Эмитент не может гарантировать, что действия, направленные на преодоление возникших негативных изменений, смогут привести к исправлению ситуации, поскольку описанные факторы находятся вне его контроля

Влияние инфляции на выплаты по ценным бумагам:

Отрицательное влияние инфляции на финансово-экономическую деятельность Эмитента 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.*

Критическое, по мнению Эмитента, значение инфляции:

По мнению Эмитента, критические значения инфляции (35-40%) лежат значительно выше темпов фактической инфляции по итогам 2008-2009 годов и инфляции, прогнозируемой Правительством РФ на ближайшие годы. Риск превышения указанных критических значений оценивается Эмитентом как низкий.

Предполагаемые действия Эмитента по уменьшению риска, вызванного инфляцией:

В случае если значение инфляции превысит указанные критические значения, Эмитент 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.

Показатели финансовой отчетности Эмитента, наиболее подверженные изменению в результате влияния указанных финансовых рисков:

Основным показателем, наиболее подверженным изменению, связанным с финансовыми рисками, является прибыль Эмитента и Группы компаний. С ростом процентных ставок увеличиваются выплаты по процентам за пользование кредитами коммерческих банков и, соответственно, снижается прибыль Эмитента 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 Эмитента и Группы компаний.

Риски, влияющие на указанные показатели финансовой отчетности Эмитента, и вероятность их возникновения:

Значительное увеличение процентных ставок, рост курса иностранных валют и инфляция издержек. Вероятность их возникновения оценивается как низкая.

Характер изменений в отчетности:

Рост расходов, сокращение прибыли, увеличение дебиторской и кредиторской задолженности.

3.5.4. Правовые риски

Правовые риски, связанные с деятельностью Эмитента, в том числе:

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 2008-09 годов 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 Эмитента 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 Эмитента 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 Эмитента 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. В частности, с 2010 года был отменен единый социальный налог с предельной ставкой в 26% от фонда оплаты труда, а взамен была восстановлена система взносов во внебюджетные фонды (существовавшая до 2001 года) с предельной ставкой в 34% и отменой большинства существовавших льгот.

Существует вероятность, что такие действия Правительства РФ могут привести к возврату значительной части хозяйствующих субъектов в теневой сектор, падению общей собираемости налогов и, как следствие, дальнейшим мерам по перекладыванию основной тяжести налогового бремени на добросовестных налогоплательщиков. Соответственно, Группа компаний и Эмитент могут быть вынуждены платить существенно более высокие налоги, что может оказать существенное негативное влияние на результаты финансово-хозяйственной деятельности.

Положения законодательства в целом интерпретируются Эмитентом и компаниями Группы корректно и вероятность сохранения положения, в котором находится Эмитент и компании Группы, с точки зрения соблюдения требований налогового законодательства, является высокой. В то же время, существует столь же высокая вероятность, что в отдельных вопросах толкования требований законодательства и начисления соответствующих налоговых обязательств Эмитент занял позицию, которая впоследствии может быть сочтена государственными фискальными органами как не имевшая достаточных оснований. Так, Эмитент предполагают наличие риска, что налоговые органы могут предъявить Эмитенту и компаниям Группы существенные налоговые претензии в отношении вопросов, допускающих возможность неоднозначного толкования налогового законодательства. Определение сумм претензий по возможным, но не предъявленным искам, а также оценка вероятности неблагоприятного исхода не представляются возможным.

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 Эмитента 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, регулирующие 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, и это может негативно отразиться на возможности Эмитента исполнять обязательства по эмиссионным ценным бумагам.

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 Эмитентом. В настоящее время в Правительстве РФ готовится ряд законодательных и административных актов, призванных резко усилить защиту государственных интересов в данной сфере. Часть мер уже принята, например с 1 января 2009 г. на основании Федерального закона «О рыболовстве» было установлено, что вся рыба, выловленная российскими рыбаками, должна поступать для таможенного оформления на российский берег. Влияние данного фактора на деятельность Группы компаний и Эмитента может быть только положительным, так как ужесточение таможенного администрирования отсекает недобросовестных операторов рынка, доля которых преимущественно распределится среди законопослушных участников.

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 Эмитента.

Изменение требований по лицензированию основной деятельности Эмитента либо лицензированию прав пользования объектами, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы):

Основная деятельность Эмитента не подлежит лицензированию и в своей деятельности он не использует объекты, нахождение которых в обороте ограничено. Группа компаний использует лицензию на добычу питьевых подземных вод для хозяйственно-питьевого водоснабжения и производства пищевой продукции. Вероятность изменения требований по лицензированию, которое может повлечь за собой невозможность использования Группой компаний питьевых подземных вод, оценивается как минимальная.

В случае изменения требований по лицензированию деятельности Эмитента и

Группы компаний, будут предприняты необходимые меры для получения соответствующих лицензий и разрешений, а также меры по приведению деятельности Эмитента и Группы компаний в соответствие с новыми требованиями лицензий и разрешений.

Изменение судебной практики, связанной с деятельностью Эмитента (в том числе по вопросам лицензирования), которые могут негативно сказаться на результатах его деятельности, а также на результатах текущих судебных процессов, в которых участвует Эмитент:

Риски, связанные с изменением судебной практики по вопросам, связанным с деятельностью Эмитента (в том числе по вопросам лицензирования), существуют и могут сказаться на результатах деятельности Эмитента и Группы компаний, однако их вероятность оценивается как низкая.

В настоящее время Эмитент не является участником судебных процессов, способных оказать существенное влияние на его деятельность, в ближайшем будущем руководство Эмитента не прогнозирует какие-либо подобные судебные разбирательства с участием Эмитента, поэтому риск изменения судебной практики также не является существенным.

3.5.5. Риски, связанные с деятельностью Эмитента

Риски, свойственные исключительно Эмитенту, в том числе риски, связанные: с текущими судебными процессами, в которых участвует эмитент; отсутствием возможности продлить действие лицензии эмитента на ведение определенного вида деятельности либо на использование объектов, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы); возможной ответственностью эмитента по долгам третьих лиц, в том числе дочерних обществ эмитента, возможностью потери потребителей, на оборот с которыми приходится не менее чем 10 процентов общей выручки от продажи продукции (работ, услуг) эмитента:

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 Эмитент:

В настоящее время Эмитент не является участником судебных процессов, способных оказать существенное влияние на его деятельность. В то же время, считаем нужным указать, что в настоящее время на рассмотрении арбитражного суда города Москвы находится иск ЗАО «Русская рыбная компания» о возмещении из бюджета налога на добавленную стоимость в сумме 23,581,565 рублей. В случае если судом не будут удовлетворены требования ЗАО «Русская рыбная компания», то указанная сумма будет подлежать списанию на убытки Группы.

Иные судебные процессы, участие в которых может существенно повлиять на финансово-хозяйственную деятельность Эмитента, риски, связанные с ними, отсутствуют.

Риски, связанные с отсутствием возможности продлить действие лицензии Эмитента на ведение определенного вида деятельности либо на использование объектов, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы):

Риски Группы Компаний в отношении лицензии на добычу питьевых подземных вод для хозяйственно-питьевого водоснабжения и производства пищевой продукции оцениваются как минимальные.

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

Эмитент выступает поручителем по кредитным обязательствам Группы Компаний. Однако следует учитывать, что Эмитент является холдинговой компанией, и что основной потенциал доходности содержится в тех компаниях Группы, за которые выданы поручительства Эмитентом. 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 Эмитент дает своему дочернему обществу обязательные для него указания, в том числе по договору с ним, Эмитент будет солидарно с дочерним обществом отвечать по сделкам, заключенным последним во исполнение таких указаний. Существует также риск субсидиарной ответственности Эмитента по долгам его дочерних обществ в случае несостоятельности (банкротства) какого-либо дочернего общества по вине Эмитента. Кроме того, участники (акционеры) дочерних обществ вправе требовать возмещения Эмитентом убытков, причиненных по его вине такому дочернему обществу. Эмитент оценивает вероятность данных рисков как низкую.

Эмитент 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) Эмитента:

Риск потери потребителей, на оборот с которыми приходится не менее чем 10 процентов общей выручки от продажи продукции (работ, услуг) Эмитента и Группы Компаний, рассматривается Эмитентом как минимальный. Существенная доля продукции Эмитента и 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 брэнда «Русское море» обеспечивает их заинтересованность в сотрудничестве именно с Эмитентом и 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 Эмитента и Группы Компаний.

Иные риски:

По состоянию на 30 июня 2009 года на основе консолидированной финансовой отчетности Эмитента и его дочерних предприятий, за год, завершившийся 30 июня 2009 года составленной в соответствии с требованиями МСФО, существовало превышение общей суммы краткосрочных обязательств над общей суммой оборотных активов, а также значительное превышение общей суммы чистого долга (общая сумма задолженности по кредитам, займам и облигациям за вычетом имеющихся денежных средств и их эквивалентов) над суммой капитала. Способность Группы продолжать деятельность в качестве непрерывно действующего предприятия зависит в краткосрочной перспективе от наличия достаточных ликвидных средств для финансирования операционной деятельности и своевременного погашения задолженности по мере наступления сроков платежей.

Руководство предпринимает меры для целей сохранения ликвидности и обеспечения своевременного погашения всех обязательств, а именно открытие банковских кредитных линий для целей финансирования оборотного капитала; отмена условий предоплаты при расчетах с основными поставщиками, а также оптимизация цепочки поставок и управления запасами (включая закрытие ряда региональных

филиалов, сохранение условий и сроков кредитования и заключение договоренностей о получении дополнительных скидок с иностранными поставщиками); реализация планов по сокращению затрат для целей существенного уменьшения коммерческих, а также общехозяйственных и административных расходов Группы.

По мнению руководства Группы, предпринимаемые меры достаточны для поддержки устойчивого развития бизнеса Группы в сложившихся обстоятельствах. Однако дальнейшее неожиданное ухудшение ситуации в указанных выше областях может оказать негативное влияние на результаты деятельности и финансовое положение Группы, при этом определить степень данного влияния в настоящий момент не представляется возможным.

Группа не осуществляет страхование на случаи перерыва в предпринимательской деятельности, привлечения к ответственности за качество продукции, пожара или смены ключевого менеджмента, а также не заключает договоры страхования производственных мощностей, объектов недвижимости, оптовых баз, магазинов или запасов товаров, хранящихся на складах или находящихся в пути. Кроме того, Группа не создает специальных резервных фондов или иных фондов денежных средств для покрытия возможных убытков или удовлетворения требований третьих лиц. Таким образом, наступление подобных случаев может серьезно дестабилизировать деятельность Группы, причинить значительный ущерб и/или потребовать значительных затрат, которые в будущем не будут ей возмещены. Все эти обстоятельства могут неблагоприятно повлиять на бизнес Группы, результаты ее деятельности, финансовое состояние и перспективы.

Иные существенные риски, связанные с деятельностью Эмитента, свойственные исключительно Эмитенту, по мнению Эмитента, отсутствуют.

В настоящем разделе 3.5 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.

3.5.6. Банковские риски

Сведения не предоставляются ввиду того, что Эмитент и компании Группы не являются кредитной организацией.

IV. Подробная информация об Эмитенте

4.1. История создания и развитие Эмитента

4.1.1. Данные о фирменном наименовании (наименовании) Эмитента

Полное фирменное наименование Эмитента: *Открытое акционерное общество «Группа компаний «Русское море»*

Сокращенное фирменное наименование Эмитента: *ОАО «ГК «Русское море»*

Полное фирменное наименование Эмитента на английском языке: *Open joint stock company Russian Sea Group*

Сокращенное фирменное наименование Эмитента на английском языке: *OJSC «Russian Sea Group»*

Полное или сокращенное фирменное наименование Эмитента является схожим с наименованием следующих юридических лиц, входящих в состав Группы Компаний и контролируемых Эмитентом:

- *ЗАО «Русское море»,*
- *ЗАО «Русская рыбная компания»,*
- *ООО «Русское море - Доставка»,*
- *ООО «Русское море - Аквакультура»,*
- *ООО «Русское море - Калининград».*

Данный перечень, по мнению Эмитента, является исчерпывающим. Смешение указанных наименований не произойдет, так как юридические лица имеют разное местонахождение и организационно-правовую форму.

Фирменное наименование Эмитента не зарегистрировано как товарный знак или знак обслуживания.

Сведения об изменениях фирменного наименования и организационно-правовой формы Эмитента: *Организационно-правовая форма равно как фирменное наименование Эмитента с даты регистрации Общества не изменялись.*

4.1.2. Сведения о государственной регистрации Эмитента

Номер государственной регистрации юридического лица: *ОГРН 1079847122332*

Дата государственной регистрации юридического лица: *10.12.2007 г.*

Наименование органа, осуществившего государственную регистрацию юридического лица: *МИФНС № 15 по г. Санкт-Петербургу*

В соответствии с данными, указанными в свидетельстве о внесении записи в Единый государственный реестр юридических лиц о юридическом лице, зарегистрированном до 1 июля 2002 г.:

Эмитент зарегистрирован после 01.06.2002 г.

4.1.3. Сведения о создании и развитии Эмитента

Срок существования Эмитента с даты государственной регистрации: *2 года 2 месяца*

Срок, до которого Эмитент будет существовать: *Эмитент создан не неопределенный срок.*

История создания и развития Эмитента:

ОАО «ГК «Русское море» было создано 10 декабря 2007 года. 12 мая 2008 года Эмитентом были приобретены пакеты акций ЗАО «Русское море», ЗАО «Русская рыбная компания», а также доли в уставном капитале ООО «РМ – Аквакультура» и ООО «Русское море – Доставка» в размере 100% уставного капитала указанных

компаний. В процессе деятельности Эмитент в 2008 году единожды осуществлял увеличение уставного капитала путем размещения дополнительных акций.

В связи с тем, что Эмитент является холдинговой и управляющей компанией для обществ, входящих в Группу компаний, ниже приводится история создания и развития Группы.

В 1997 была основана ЗАО «Русская рыбная компания». Основной деятельностью компании в то время был импорт свежемороженой рыбы из Норвегии. В том же году было принято решение о начале строительства завода по переработке рыбы в г. Ногинск Московской области.

В 1998-1999 годах на заводе был осуществлен монтаж технологического оборудования и современной линии вакуумной упаковки, произведен запуск первых производственных очередей - копильного и деликатесного цехов. Объем производственных площадей составил 4 000 кв. м.

В 1998 году был зарегистрирован товарный знак «Русское море». Начав выпуск продукции с популярных у россиян пресервов из сельди («Селедочка Столичная»), компания систематически расширяла ассортиментную линейку. На сегодняшний день под зонтичным брендом выпускается ряд суббрендов: «Бочковая сельдь», «Исландка», «Красный шар», «Икрыной Бочонок», «Золотая Линия», «Златоглавая», «Медитерана», «Флоттика».

Начиная с 2000 года ЗАО «Русское море» ежегодно принимало участие в профессиональных выставках «ProdExpo» и «WorldFood». Компания многократно награждалась дипломами и медалями за выпуск продукции стабильно высокого качества, а также за сильный брэнд (в том числе, награду «Брэнд года»).

В 2007 году было приобретено ООО «Форелеводческое хозяйство Сегозерское» в Карелии, на базе которого началось строительство современного рыбоводческого комплекса.

21 июня 2007 года ЗАО «Русское море» осуществило размещение на ФБ ММВБ первого облигационного займа объемом 2 млрд. руб. Это стало первым размещением облигационного займа в российской рыбной отрасли.

Помимо основного производственного комплекса компании часть продукции выпускается на предприятиях-подрядчиках, расположенных в Подмоскovie, Калининграде и на Дальнем Востоке.

В 2009 году по результатам независимого исследования, проведенного компанией TNS Gallup Media, торговая марка «Русское море» признана самой известной и потребляемой в своем сегменте маркой в России. Брэнд «Русское Море» знают 63% населения России старше 16 лет.

Основным поставщиком сырья для ЗАО «Русское море» является ЗАО «Русская рыбная компания». На сегодняшний день «Русская рыбная компания» является эффективным российским трейдером свежемороженой и охлажденной рыбы и морепродуктов, работая на всей территории Российской Федерации. Компания осуществляет дистрибуцию российских рыб (в частности, дальневосточного ассортимента), а также импортирует и осуществляет дистрибуцию лососевых (семга, форель), пелагических (скумбрия, сельдь) и донных пород рыб, а также морепродуктов.

Начиная с 2003 года ЗАО «Русская рыбная компания» работала над созданием крупнейшей дистрибьюторской сети. Сейчас в нее входят 23 филиала по всей стране и 1 иностранное представительство за рубежом (в Китае).

ЗАО «Русская рыбная компания» работает по прямым контрактам со многими крупнейшими мировыми поставщиками рыбы.

На дату утверждения Проспекта ценных бумаг в Группу компаний входят Эмитент, ЗАО «Русское море», ЗАО «Русская рыбная компания», ООО «РМ - Аквакультура», ООО «Форелеводческое хозяйство Сегозерское», ООО «Русское море-Калининград» и ООО «Русское море-Доставка». Эмитент является динамичным,

современным предприятием с прозрачным корпоративным управлением, четкими целями и амбициозными планами.

Эмитент осуществляет стратегическое бизнес-планирование, контроль за исполнением долгосрочных и среднесрочных бюджетов, выполняет инвестиционное проектирование для операционных компаний, определяет финансовую, инвестиционную, маркетинговую политики Группы, организует и исполняет проекты по корпоративному финансированию Группы, оказывает правовую, кадровую и информационную поддержку компаниям Группы, организует и исполняет проекты по корпоративному финансированию Группы, оказывает правовую, кадровую и информационную поддержку компаниям Группы.

Цель создания Эмитента: *извлечение прибыли от осуществления хозяйственной деятельности.*

Миссия Эмитента: *миссией Группы компаний «Русское море» является обеспечение потребителей качественной и полезной для здоровья продукцией.*

Иная информация о деятельности Эмитента, имеющая значение для принятия решения о приобретении ценных бумаг Эмитента: **Отсутствует**

4.1.4. Контактная информация

Место нахождения Эмитента: **192007, г. Санкт-Петербург, ул. Днепропетровская, дом 65**

Номер телефона: **(495) 258-99-28, (812) 611-10-17**

Номер факса: **(495) 258-99-28**

Адрес электронной почты: **media@russiansea.ru**

Адрес страницы в сети Интернет, на которой доступна информация об Эмитенте, выпущенных и/или выпускаемых им ценных бумагах: **<http://www.russiansea.ru/investors/oaogcrm/>**

Специальное подразделение Эмитента (третье лицо) по работе с акционерами и инвесторами Эмитента: **Отсутствует.**

Контактное лицо: **Горбунова Наталья Валерьевна**

4.1.5. Идентификационный номер налогоплательщика

7816430057

4.1.6. Филиалы и представительства Эмитента

Филиал ОАО «ГК «Русское море» в г. Москве

Дата открытия: **30.11.2007 г.**

Место нахождения: **115114, Россия, г. Москва, ул. Летниковская, д. 10, стр. 5**

Руководитель: **Трусова Н.А.**

Доверенность: **№ 128 от 31.12.2009 г.**

Срок действия: **По 31.12.2010 г. включительно**

Филиал ОАО «ГК «Русское море» в г. Ногинске, Московской области

Дата открытия: **19.12.2008 г.**

Место нахождения: **142403, Россия, Московская область, г. Ногинск, ст. Захарово**

Руководитель: **Астахова Е.Ю.**

Доверенность: **№ 156 от 01.01.2010 г.**

Срок действия: **По 31.12.2010 г. включительно**

4.2. Основная хозяйственная деятельность Эмитента

4.2.1. Отраслевая принадлежность Эмитента

Отраслевая принадлежность Эмитента определяется кодами ОКВЭД:

74.12 – деятельность в области бухгалтерского учета и аудита (основной вид деятельности)

15.20 – переработка и консервирование рыбо- и морепродуктов (дополнительный вид деятельности)

51.38.1 – оптовая торговля рыбой, морепродуктами и рыбными консервами (дополнительный вид деятельности)

63.1 – транспортная обработка грузов и хранение (дополнительный вид деятельности)

63.40 – организация перевозок грузов (дополнительный вид деятельности)

72.1 – консультирование по аппаратным средствам вычислительной техники (дополнительный вид деятельности)

72.2 – разработка программного обеспечения и консультирование в этой области (дополнительный вид деятельности)

72.5 – техническое обслуживание и ремонт офисных машин и вычислительной техники (дополнительный вид деятельности)

74.13.1 – исследование конъюнктуры рынка (дополнительный вид деятельности)

74.50 – найм рабочей силы и подбор персонала

4.2.2. Основная хозяйственная деятельность Эмитента

Основные виды хозяйственной деятельности (виды деятельности, виды продукции (работ, услуг), обеспечившие не менее чем 10 процентов выручки (доходов) Эмитента за 5 последних завершенных лет либо за каждый заверченный финансовый год, если Эмитент осуществляет свою деятельность менее 5 лет, а также за последний заверченный отчетный период до даты утверждения проспекта ценных бумаг:

Наименование показателя	9 месяцев 2009 года
Вид хозяйственной деятельности - оказание услуг	
Объем выручки (доходов) от данного вида хозяйственной деятельности, тыс. руб.	158 417
Доля объема выручки (доходов) от данного вида хозяйственной деятельности в общем объеме выручки (доходов) Эмитента, %	100

Наименование показателя	с 10.12.2007г. по 31.12.2008 г.
Вид хозяйственной деятельности - оказание услуг	
Объем выручки (доходов) от данного вида хозяйственной деятельности, тыс. руб.	190 607
Доля объема выручки (доходов) от данного вида хозяйственной деятельности в общем объеме выручки (доходов) Эмитента, %	100

Изменение размера выручки (доходов) Эмитента от основной хозяйственной деятельности на 10 и более процентов по сравнению с соответствующим предыдущим отчетным периодом и причины таких изменений:

Период	9 месяцев 2009 года / 9 месяцев 2008 года	Изменения % по отношению к предыдущему периоду
<i>9 месяцев 2009 года / 9 месяцев</i>	31 813	25,10

2008 года		
-----------	--	--

Справочно:

Объём выручки (доходов) от основной деятельности за 9 месяцев 2008 г. – 158 417 тыс. руб.

Доля выручки от основной деятельности (оказание услуг) в общей сумме полученных доходов за период с 10 декабря 2007г. по 31 Декабря 2008 г. и 9 месяцев 2009 года – 100%

Изменение размера доходов (выручки) Эмитента от основной хозяйственной деятельности за 9 месяцев 2009 г. по сравнению с 9 месяцев 2008 г. на 25,10% связано с увеличением объема оказываемых услуг, а также оказанием новых видов услуг (логистические услуги, проект «Автоматизация учета»).

Географические области, приносящие 10 и более процентов выручки за каждый отчетный период: **информация не указывается, поскольку Эмитент осуществляет деятельность только в Российской Федерации.**

Изменения размера выручки Эмитента, приходящиеся на указанные географические области, на 10 и более процентов по сравнению с соответствующим предыдущим отчетным периодом и причины таких изменений: **Нет.**

Сезонный характер основной деятельности: **Деятельность Эмитента не подвержена сезонным колебаниям.**

Общая структура себестоимости Эмитента:

Наименование статьи затрат	Отчетный период	
	с 10.12.2007г. по 31.12.2008г.	9 месяцев 2009 года
Сырье и материалы, %	0,320	1,401
Приобретенные комплектующие изделия, полуфабрикаты, %	отсутствуют	отсутствуют
Работы и услуги производственного характера, выполненные сторонними организациями, %	отсутствуют	отсутствуют
Топливо, %	0,402	0,302
Энергия, %	отсутствует	отсутствует
Затраты на оплату труда, %	54,064	62,209
Проценты по кредитам, %	21,865	11,573
Арендная плата, %	5,633	6,031
Отчисления на социальные нужды, %	7,130	6,459
Амортизация основных средств, %	1,205	0,702
Налоги, включаемые в себестоимость продукции, %	отсутствуют	0,009

<i>Прочие затраты, %, в т.ч.</i>	<i>7,460</i>	<i>9,537</i>
<i>- амортизация по нематериальным активам, %</i>	<i>отсутствует</i>	<i>отсутствует</i>
<i>- вознаграждения за рационализаторские предложения, %</i>	<i>отсутствуют</i>	<i>отсутствуют</i>
<i>- обязательные страховые платежи, %</i>	<i>0,221</i>	<i>0,002</i>
<i>- представительские расходы, %</i>	<i>0,357</i>	<i>0,076</i>
<i>- иное, %</i>	<i>1,343</i>	<i>1,699</i>
<i>Итого: затраты на производство и продажу продукции (работ, услуг) (себестоимость), %*</i>	<i>100</i>	<i>100</i>
<i>Справочно: выручка от продажи продукции (работ, услуг), % к себестоимости</i>	<i>145,18</i>	<i>112,65</i>

** При расчете структуры себестоимости к сумме себестоимости РСБУ прибавлены проценты, не входящие в себестоимость по учету РСБУ*

Имеющие существенное значение новые виды продукции (работ, услуг), предлагаемые Эмитентом на рынке его основной деятельности, в той степени, насколько это соответствует общедоступной информации о таких видах продукции (работ, услуг): *Нет*

Состояние разработки таких видов продукции (работ, услуг): *Нет*

Стандарты (правила), в соответствии с которыми подготовлена бухгалтерская отчетность и произведены расчеты, отраженные в настоящем пункте проспекта ценных бумаг:

Бухгалтерский учет ведется в соответствии с Федеральным законом «О бухгалтерском учете» от 21 ноября 1996 г. №129-ФЗ, Положением по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации, утвержденным приказом Минфина РФ от 29 июля 1998г. №34н, действующими Положениями по бухгалтерскому учету (ПБУ) и рабочим Планом счетов, разработанным на основе типового Плана счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности и Инструкции по его применению, утвержденных приказом Минфина РФ от 31 октября 2000 г. № 94н.

4.2.3. Материалы, товары (сырье) и поставщики Эмитента

Эмитент является головной организацией Группы компаний «Русское море». Он оказывает услуги компаниям, входящим в Группу, а именно услуги по бухгалтерскому обслуживанию, услуги в области информационных технологий, услуги по подбору персонала и ведению кадрового делопроизводства, юридические услуги.

Наименования и место нахождения поставщиков Эмитента, на которых приходится не менее 10 процентов всех поставок материалов и товаров (сырья), и их доли в общем объеме поставок за последний заверченный финансовый год, а также за последний заверченный отчетный период до даты утверждения Проспекта ценных бумаг: *такие поставщики отсутствуют. Для своей деятельности Эмитент не использует сырье, материалы и товары.*

Информация об изменении цен на основное сырье (материалы): *для своей деятельности Эмитент не использует сырье, материалы и товары.*

Доля импорта в поставках Эмитента за последний заверченный финансовый год, а

также за последний завершённый отчётный период до даты утверждения проспекта ценных бумаг: *отсутствует*.

Прогнозы Эмитента в отношении доступности этих источников в будущем: *для своей деятельности Эмитент не использует сырьё, материалы и товары*.

Возможные альтернативные источники: *для своей деятельности Эмитент не использует сырьё, материалы и товары*.

4.2.4. Рынки сбыта продукции (работ, услуг) Эмитента

Основные рынки, на которых Эмитент осуществляет свою деятельность:

Эмитент оказывает услуги только организациям Группы компаний. Эмитент осуществляет стратегическое бизнес-планирование, контроль за исполнением долгосрочных и среднесрочных бюджетов, выполняет инвестиционное проектирование для операционных компаний, определяет финансовую, инвестиционную, маркетинговую политики Группы, организует и исполняет проекты по корпоративному финансированию Группы. Оказывает компаниям холдинга услуги по ведению бухгалтерского учёта, привлечению финансирования, юридическому сопровождению бизнеса, информационной поддержке.

Факторы, которые могут негативно повлиять на сбыт Эмитентом его продукции (работ, услуг): *Ликвидация компаний Группы*.

Возможные действия Эмитента по уменьшению такого влияния:

Систематический анализ рисков, присущих деятельности дочерних компаний Эмитента, разработка и реализация стратегии развития дочерних компаний Эмитента, совершенствование системы управления дочерними компаниями.

4.2.5. Сведения о наличии у Эмитента лицензий

Эмитент не осуществляет виды деятельности, осуществление которых в соответствии с законодательством Российской Федерации возможно только на основании специального разрешения (лицензии).

Добыча полезных ископаемых или оказание услуг связи не является основным видом деятельности Эмитента.

4.2.6. Совместная деятельность Эмитента

Информация о совместной деятельности, которую Эмитент ведёт с другими организациями за 5 последних завершённых финансовых лет либо за каждый завершённый финансовый год, если Эмитент осуществляет свою деятельность менее 5 лет и за последний завершённый отчётный период до даты утверждения проспекта ценных бумаг: *в 2008 году и за последний завершённый отчётный период до даты утверждения настоящего Проспекта ценных бумаг Эмитент совместную деятельность не осуществлял.*

4.2.7. Дополнительные требования к Эмитентам, являющимся акционерными инвестиционными фондами страховыми или кредитными организациями, ипотечными агентами

Сведения не представляются, так как Эмитент не является акционерным инвестиционным фондом, страховой или кредитной организацией, ипотечным агентом.

4.2.8. Дополнительные требования к Эмитентам, основной деятельностью которых является добыча полезных ископаемых

Сведения не представляются, так как Эмитент не осуществляет указанную деятельность. Дочерние и зависимые общества Эмитента не занимаются добычей полезных ископаемых.

4.2.9. Дополнительные требования к Эмитентам, основной деятельностью которых является оказание услуг связи

Сведения не представляются, так как Эмитент не осуществляет указанную деятельность.

4.3. Планы будущей деятельности Эмитента

Планы Эмитента в отношении будущей деятельности и источников будущих доходов, в том числе планы, касающиеся организации нового производства, расширения или сокращения производства, разработки новых видов продукции, модернизации и реконструкции основных средств, возможного изменения основной деятельности:

По всем компаниям Группы:

- 1. Повышение прибыльности.**
- 2. Реализация комплекса мер по повышению эффективности:**
 - **Повышение производительности труда;**
 - **Совершенствование контроля над затратами;**
 - **Увеличения оборачиваемости продукции и снижение дебиторской задолженности;**
 - **Совершенствование ключевых управленческих процессов.**

ЗАО «Русское море»

- 1. Увеличение доли рынка и географии деятельности, охват большего количества потребителей рыбной продукции.**
- 2. Сохранение и дальнейшее усовершенствование традиционно высокого качества продукции.**
- 3. Увеличение доступности рыбной продукции для населения, оптимизация ассортимента в сторону более доступных для потребителей продуктов.**
- 4. Увеличение объемов продаж, увеличение продаж в каналах традиционной розницы.**

ЗАО «Русская рыбная компания»

- 1. Увеличение объемов продаж за счет расширения географии поставок.**
- 2. Увеличение продаж за счет расширения сети региональных представителей.**
- 3. Выход на рынок фасованной свежемороженой продукции под розничным брендом.**
- 4. Сокращение логистических расходов и повышение эффективности логистики.**

ООО «РМ - Аквакультура»

- 1. Увеличение объемов выращиваемой рыбы.**
- 2. Расширение географии продаж выращиваемой рыбы.**
- 3. Продолжение модернизации производства.**

Планы по модернизации и реконструкции основных средств, возможного изменения основной деятельности:

В настоящее время Эмитент рассматривает возможные планы по модернизации и реконструкции производственных объектов, в частности расширение производственных мощностей завода «Русское море» в г. Ногинске, Московской области, а также строительство логистического терминала. Однако эти планы находятся в стадии разработки и не утверждены.

4.4. Участие Эмитента в промышленных, банковских и финансовых группах, холдингах, концернах и ассоциациях

Эмитент не участвует в каких либо промышленных, банковских, финансовых группах, холдингах, ассоциациях, кроме Группы компаний «Русское море».

4.5. Дочерние и зависимые хозяйственные общества Эмитента

1. Полное фирменное наименование общества: *Закрытое акционерное общество «Русское море»*

Сокращенное фирменное наименование: *ЗАО «Русское море»*

Место нахождения: *142403, Московская область, г. Ногинск, ст. Захарово*

Основание признания общества дочерним или зависимым по отношению к Эмитенту: *статья 105 ГК РФ. Данное общество признается дочерним по отношению к Эмитенту в силу преобладающего участия Эмитента в уставном капитале общества, Эмитент имеет возможность определять решения, принимаемые таким обществом*

Размер доли участия Эмитента в уставном капитале юридического лица: *100%*

Размер доли участия дочернего общества в уставном капитале Эмитента: *0%*

Доля обыкновенных акций Эмитента, принадлежащих обществу: *0%*

Описание основного вида деятельности общества: *15.20 – переработка и консервирование рыбо- и морепродуктов*

Описание значения такого общества для деятельности Эмитента: *производство и реализация рыбных консервов и пресервов (в частности, красной икры, семги, форели, сельди и иных рыбо- и морепродуктов)*

Члены Совета директоров (наблюдательного совета) данной организации:

Воробьев Максим Юрьевич – 1976 г.р. Председатель Совета директоров

Доля в уставном капитале Эмитента: 0%

Доля принадлежащих указанному лицу обыкновенных акций Эмитента: 0%

Воробьева Людмила Ивановна – 1949 г.р.

Доля в уставном капитале Эмитента: 0%

Доля принадлежащих указанному лицу обыкновенных акций Эмитента: 0%

Коцюбинский Дмитрий Алексеевич – 1970 г.р.

Доля в уставном капитале Эмитента: 0%

Доля принадлежащих указанному лицу обыкновенных акций Эмитента: 0%

Коршунов Федор Леонидович – 1963 г.р.

Доля в уставном капитале Эмитента: 0%

Доля принадлежащих указанному лицу обыкновенных акций Эмитента: 0%

Глинберг Владислав Александрович – 1977 г.р.

Доля в уставном капитале Эмитента: 0%

Доля принадлежащих указанному лицу обыкновенных акций Эмитента: 0%

Шведков Руслан Викторович – 1975 г.р.

Доля в уставном капитале Эмитента: 0%

Доля принадлежащих указанному лицу обыкновенных акций Эмитента: 0%

Теленков Андрей Евгеньевич – 1982 г.р.

Доля в уставном капитале Эмитента: 0%

Доля принадлежащих указанному лицу обыкновенных акций Эмитента: 0%

Дангауэр Дмитрий Сергеевич – 1977 г.р.

Доля в уставном капитале Эмитента: 0%

Доля принадлежащих указанному лицу обыкновенных акций Эмитента: 0%

Механик Алексей Владимирович – 1963 г.р.

Доля в уставном капитале Эмитента: 0%

Доля принадлежащих указанному лицу обыкновенных акций Эмитента: 0%

В соответствии с решением общего собрания акционеров Эмитента (Протокол № 44 от 15.02.2010г.) Совет директоров дочернего общества Эмитента ликвидирован.

Члены коллегиального исполнительного органа данной организации:

Коллегиальный исполнительный орган не сформирован, так как не предусмотрен уставом общества

Лицо, осуществляющее функции единоличного исполнительного органа:

Генеральный директор – Дангауэр Дмитрий Сергеевич

Год рождения: 1977 г.

Доля указанного лица в уставном капитале Эмитента, доля обыкновенных акций Эмитента, принадлежащая данному лицу: 0%.

Доля принадлежащих указанному лицу обыкновенных акций Эмитента: 0%

2. Полное фирменное наименование общества: *Закрытое акционерное общество «Русская рыбная компания»*

Сокращенное фирменное наименование: ЗАО «Русская рыбная компания»

Место нахождения: 192007, Россия, Санкт-Петербург, ул. Днепропетровская, д. 65

Основание признания общества дочерним или зависимым по отношению к Эмитенту: статья 105 ГК РФ. Данное общество признается дочерним по отношению к Эмитенту в силу преобладающего участия Эмитента в уставном капитале общества, Эмитент имеет возможность определять решения, принимаемые таким обществом

Размер доли участия Эмитента в уставном капитале юридического лица: 100%

Доля обыкновенных акций юридического лица, принадлежащих Эмитенту: 100%

Размер доли участия дочернего общества в уставном капитале Эмитента: 0%

Доля обыкновенных акций Эмитента, принадлежащих обществу: 0%

Описание основного вида деятельности общества: 51.39 – неспециализированная торговля пищевыми продуктами, включая напитки, табачные изделия

Описание значения такого общества для деятельности Эмитента: основной поставщик сырья для ЗАО «Русское море»; основной вид деятельности - оптовая торговля отечественной и импортной охлажденной и свежемороженой рыбой

Члены Совета директоров (наблюдательного совета) данной организации:

Совет директоров не сформирован, так как не предусмотрен уставом общества

Члены коллегиального исполнительного органа данной организации:

Коллегиальный исполнительный орган не сформирован, так как не предусмотрен уставом общества

Лицо, осуществляющее функции единоличного исполнительного органа:

Демиденко Александр Петрович

Год рождения: 1970 г.

Доля указанного лица в уставном капитале Эмитента, доля обыкновенных акций Эмитента, принадлежащая данному лицу: 0%

Доля принадлежащих указанному лицу обыкновенных акций Эмитента: 0%

3. Полное фирменное наименование общества: *Общество с ограниченной ответственностью «Русское море- Доставка»*

Сокращенное фирменное наименование: ООО «Русское море- Доставка»

Место нахождения: 115114, г. Москва, ул. Летниковская, д. 10., стр. 5

Основание признания общества дочерним или зависимым по отношению к Эмитенту: статья 105 ГК РФ. Данное общество признается дочерним по отношению к Эмитенту в силу преобладающего участия Эмитента в уставном капитале общества, Эмитент имеет возможность определять решения, принимаемые таким обществом.

Размер доли участия Эмитента в уставном капитале юридического лица: 100%

Размер доли участия дочернего общества в уставном капитале Эмитента: 1 акция

Доля обыкновенных акций Эмитента, принадлежащих обществу: 1 акция

Описание основного вида деятельности общества: **51.70 – прочая оптовая торговля**
 Описание значения такого общества для деятельности Эмитента: **В 2008 году являлась основной компанией по реализации продукции ЗАО «Русское море» по договору комиссии**
 Члены Совета директоров (наблюдательного совета) данной организации:
Совет директоров не сформирован, так как не предусмотрен уставом общества
 Члены коллегиального исполнительного органа данной организации:
Коллегиальный исполнительный орган не сформирован, так как не предусмотрен уставом общества
 Лицо, осуществляющее функции единоличного исполнительного органа:
Горепекина Марина Григорьевна
 Год рождения: **1965 г.**
 Доля указанного лица в уставном капитале Эмитента: **0%**
 Доля принадлежащих указанному лицу обыкновенных акций Эмитента: **0%**

4. Полное фирменное наименование общества: **Общество с ограниченной ответственностью «Русское море – Аквакультура»**

Сокращенное фирменное наименование: **ООО «РМ – Аквакультура»**

Место нахождения: **183001, Мурманская область, г. Мурманск, ул. Южный район рыбного порта, причал № 45**

Основание признания общества дочерним или зависимым по отношению к Эмитенту: **статья 105 ГК РФ. Данное общество признается дочерним по отношению к Эмитенту в силу преобладающего участия Эмитента в уставном капитале общества, Эмитент имеет возможность определять решения, принимаемые таким обществом.**

Размер доли участия Эмитента в уставном капитале юридического лица: **100 %**

Размер доли участия дочернего общества в уставном капитале Эмитента: **0%**

Доля обыкновенных акций Эмитента, принадлежащих обществу: **0%**

Описание основного вида деятельности общества: **05.0 – рыболовство, рыбоводство и предоставление услуг в этих областях**

Описание значения такого общества для деятельности Эмитента: **Компания осуществляет деятельность по выращиванию форели и потенциально является дополнительным источником сырья для переработки ЗАО «Русское море» и ЗАО «Русская рыбная компания»**

Члены Совета директоров (наблюдательного совета) данной организации:

Совет директоров не сформирован, так как не предусмотрен уставом общества

Члены коллегиального исполнительного органа данной организации:

Коллегиальный исполнительный орган не сформирован, так как не предусмотрен уставом общества

Лицо, осуществляющее функции единоличного исполнительного органа:

Функции единоличного исполнительного органа переданы управляющей компании – Эмитенту.

Доля указанного лица в уставном капитале Эмитента, доля обыкновенных акций Эмитента, принадлежащая данному лицу: **0%**

Доля принадлежащих указанному лицу обыкновенных акций Эмитента: **0%**

4.6. Состав, структура и стоимость основных средств Эмитента, информация о планах по приобретению, замене, выбытию основных средств, а также обо всех фактах обременения основных средств Эмитента

4.6.1. Основные средства

Первоначальная (восстановительная) стоимость основных средств и сумма начисленной амортизации за 5 последних завершённых финансовых лет либо за каждый завершённый финансовый год, если Эмитент осуществляет свою деятельность менее 5 лет:

Наименование группы объектов основных средств	Первоначальная (восстановительная) стоимость, тыс.руб.	Сумма начисленной амортизации, тыс. руб.

Отчетная дата: 31.12.2008		
Машины и оборудование	3 634	583
Прочие основные фонды	2 042	427
Транспортные средства	3 204	333
Итого:	8 880	1 343

Способ начисления амортизационных отчислений по группам объектов основных средств: **Эмитент производит начисление амортизации линейным способом.**

Результаты последней переоценки основных средств и долгосрочно арендуемых основных средств, осуществленной за 5 последних завершённых финансовых лет либо с даты государственной регистрации Эмитента, если Эмитент осуществляет свою деятельность менее 5 лет, с указанием даты проведения переоценки, полной и остаточной (за вычетом амортизации) балансовой стоимости основных средств до переоценки и полной и остаточной (за вычетом амортизации) восстановительной стоимости основных средств с учетом этой переоценки:

В 2008 г. переоценка основных средств Эмитента не проводилась.

Планы по приобретению, замене, выбытию основных средств, стоимость которых составляет 10 и более процентов стоимости основных средств Эмитента, и иных основных средств по усмотрению Эмитента: **Отсутствуют.**

Сведения обо всех фактах обременения основных средств Эмитента (с указанием характера обременения, момента возникновения обременения, срока его действия и иных условий по усмотрению Эмитента): **Обременения основных средств отсутствуют.**

V. Сведения о финансово-хозяйственной деятельности Эмитента

5.1. Результаты финансово-хозяйственной деятельности Эмитента

5.1.1. Прибыль и убытки

Динамика показателей, характеризующих прибыльность и убыточность Эмитента за 5 последних завершенных финансовых лет, либо за каждый завершённый финансовый год, если Эмитент осуществляет свою деятельность менее 5 лет:

Наименование показателя	Рекомендуемая методика расчета	9 месяцев 2009 года	с 10.12.2007г. по 31.12.2008г.
Выручка, тыс. руб.	Общая сумма выручки от продажи товаров, продукции, работ, услуг	158 417	190 607
Валовая прибыль, тыс.руб.	Выручка – себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг (кроме коммерческих и управленческих расходов)	158 417	190 607
Чистая прибыль (нераспределенная прибыль (непокрытый убыток), тыс.руб.	Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	-47 059	-66 467
Рентабельность собственного капитала, %	(Чистая прибыль) / (Капитал и резервы – целевые финансирование и поступления + доходы будущих периодов - собственные акции, выкупленные у акционеров) x 100	-0,66%	-0,93%
Рентабельность активов, %	(Чистая прибыль) / (Балансовая стоимость активов) x 100	-0,63%	-0,82%
Коэффициент чистой прибыльности, %	(Чистая прибыль) / (Выручка) x 100	-29,71%	-34,87%
Рентабельность продукции (продаж), %	(Прибыль от продаж) / (Выручка) x 100	31,12%	11,23%
Оборачиваемость капитала, раз	(Выручка) / (Балансовая стоимость активов – краткосрочные обязательства)	0,02	0,03
Сумма непокрытого убытка на отчетную дату, тыс. руб.	Непокрытый убыток прошлых лет + непокрытый убыток отчетного года	-113 526	-66 467
Соотношение непокрытого убытка на отчетную дату и валюты баланса, %	(Сумма непокрытого убытка на отчетную дату) / (Балансовая стоимость активов) x 100	-1,53%	-0,82%

Все показатели прибыльности и убыточности Эмитента рассчитаны по рекомендуемой методике, указанной в Положении о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг, утвержденном приказом ФСФР России от 10.10.2006 № 06-117/пз-н.

Экономический анализ прибыльности / убыточности Эмитента исходя из динамики приведенных показателей:

Для сопоставимости данных необходимо отметить, что выручка Эмитента за 9 месяцев 2008 года составила 126 604 тыс. руб. Рост объемов выручки связан с расширением деятельности и ростом объема оказываемых услуг.

Чистый убыток по бухгалтерскому учету образовался в результате

отрицательной курсовой разницы при переоценке полученного в октябре 2008 года валютного кредита.

Коэффициент чистой прибыльности имеет отрицательное значение в связи с чистым убытком, полученным Эмитентом.

Рост показателя рентабельности продаж свидетельствует о росте выручки в рассматриваемые периоды и росту прибыли от продаж.

Необходимо отметить, что основная деятельность Эмитента направлена, главным образом, на управлении компаниями Группы, и, в целом, экономическая стабильность Эмитента определяется экономическим положением компаний Группы. Чистый убыток, полученный Эмитентом в 2008 г. и за 9 месяцев 2009 г., не является показательным, поскольку связан только с отрицательной курсовой разницей, полученной от переоценки валютного кредита. Основную прибыль приносят компании, входящие в Группу компаний «Русское море» - ЗАО «Русское море» и ЗАО «Русская рыбная компания».

Причины, которые, по мнению органов управления Эмитента, привели к убыткам/прибыли Эмитента, отраженным в бухгалтерской отчетности за 5 завершённых финансовых лет, предшествующих дате утверждения проспекта ценных бумаг, либо за каждый завершённый финансовый год, если Эмитент осуществляет свою деятельность менее 5 лет:

Убыток, полученный за период с 10.12.2007г. по 31.12.2008 г. и 9 месяцев 2009 г. связан с отрицательной курсовой разницей, возникшей вследствие переоценки кредита, полученного от ЗАО «КОММЕРЦБАНК (ЕВРАЗИЯ)» в сумме 30 000 000 долларов США. По причине резкого увеличения курса доллара США по отношению к рублю РФ, обязательства перед банком, выраженные в долл. США, выросли в пересчете по курсу на рубли РФ.

	9 месяцев 2009 года	С 10.12.2007 по 31.12.2008
<i>Чистая прибыль/(убыток), тыс. руб.</i>	<i>-47 059</i>	<i>-66 467</i>
<i>Расходы по курсовой разнице, тыс. руб.</i>	<i>247 112</i>	<i>101 963</i>

Во избежание дальнейших расходов по курсовой разнице, руководство Эмитента приняло решение о досрочном погашении обязательств по данному кредиту 28 апреля 2009г. В последующих периодах (3 квартал 2009 года) Эмитент по результатам деятельности получал прибыль.

Мнения лиц, входящих в органы управления Эмитента, относительно упомянутых причин и/или степени их влияния на показатели финансово – хозяйственной деятельности Эмитента, совпадают.

Особые мнения лиц, входящих в органы управления Эмитента, относительно упомянутых причин и/или степени их влияния на показатели финансово – хозяйственной деятельности Эмитента, отсутствуют.

5.1.2. Факторы, оказавшие влияние на изменение размера выручки от продажи Эмитентом товаров, продукции, работ, услуг и прибыли (убытков) Эмитента от основной деятельности

Факторы (влияние инфляции, изменение курсов иностранных валют, решения государственных органов, иные экономические, финансовые, политические и другие факторы), которые, по мнению органов управления Эмитента, оказали влияние на изменение размера выручки от продажи Эмитентом товаров, продукции, работ, услуг, затрат на их производство и продажу (себестоимость) и прибыли (убытков) от основной деятельности за последних 5 завершённых финансовых лет либо за каждый завершённый финансовый год, если Эмитент осуществляет свою деятельность менее 5 лет. Оценка влияния, которое, по

мнению указанных органов управления Эмитента, оказал каждый из приведенных факторов на вышеупомянутые показатели финансово-хозяйственной деятельности Эмитента:

Период	Изменение размера выручки от продажи Эмитентом товаров, продукции, работ, услуг и прибыли (убытков) от основной деятельности, тыс. руб.	Факторы, оказавшие влияние на изменение размера выручки от продажи Эмитентом товаров, продукции, работ, услуг и прибыли (убытков) от основной деятельности	Оценка влияния, которое оказал каждый из приведенных факторов на показатели финансово – хозяйственной деятельности Эмитента
9 месяцев 2008/ 9 месяцев 2009	31 813*	- Внедрение новых видов услуг (логистические услуги, проект «автоматизация учета») <ul style="list-style-type: none"> - Увеличение объема оказываемых услуг 	Увеличение выручки

* Показатель рассчитан на основании данных о величине выручки за периоды 9 месяцев 2008 года и 9 месяцев 2009 года.

Степень влияния каждого из указанных факторов в абсолютных или относительных величинах не может быть достоверно оценена, т.к. выручка Эмитента не находится в прямой зависимости от изменения указанных факторов.

Мнения лиц, входящих в органы управления Эмитента, относительно упомянутых факторов и/или степени их влияния на показатели финансового – хозяйственной деятельности Эмитента, совпадают.

Особые мнения лиц, входящих в органы управления Эмитента, относительно упомянутых факторов и/или степени их влияния на показатели финансового – хозяйственной деятельности Эмитента, отсутствуют.

5.2. Ликвидность Эмитента, достаточность капитала и оборотных средств

Динамика показателей, характеризующих ликвидность Эмитента за 5 последних завершённых финансовых лет либо за каждый завершённый финансовый год, если Эмитент осуществляет свою деятельность менее 5 лет:

Наименование показателя	Рекомендуемая методика расчета	На 30.09.2009	На 31.12.2008
Собственные оборотные средства, тыс. руб.	Капитал и резервы (за вычетом собственных акций, выкупленных у акционеров) - целевые финансирование и поступления + доходы будущих периодов – внеоборотные активы	-151 311	-94 510

Индекс постоянного актива	(Внеоборотные активы + долгосрочная дебиторская задолженность) / (Капитал и резервы (за вычетом собственных акций, выкупленных у акционеров) - целевые финансирование и поступления + доходы будущих периодов)	1,02	1,01
Коэффициент текущей ликвидности	(Оборотные активы – долгосрочная дебиторская задолженность) / (Краткосрочные обязательства (не включая доходы будущих периодов))	0,49	0,9
Коэффициент быстрой ликвидности	(Оборотные активы - запасы - налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям - долгосрочная дебиторская задолженность) / (Краткосрочные обязательства (не включая доходы будущих периодов))	0,49	0,9
Коэффициент автономии собственных средств	(Капитал и резервы (за вычетом собственных акций, выкупленных у акционеров) - целевые финансирование и поступления + доходы будущих периодов) / (Внеоборотные активы + оборотные активы)	0,96	0,89

Все показатели ликвидности Эмитента рассчитаны по рекомендуемой методике, указанной в Положении о раскрытии информации Эмитентами эмиссионных ценных бумаг, утвержденном Приказом ФСФР России от 10.10.2006 № 06-117/пз-н.

Экономический анализ ликвидности и платежеспособности Эмитента, достаточности собственного капитала Эмитента для исполнения краткосрочных обязательств и покрытия текущих операционных расходов Эмитента на основе экономического анализа динамики приведенных показателей:

Наименование показателя	На 30.09.2008	Факторы, вызвавшие изменения показателя
<i>Собственные оборотные средства</i>	<i>713</i>	<i>Изменение данного показателя за 9 мес. 2009 г. вызвано отрицательной курсовой разницей, сложившейся в результате переоценки валютных займов</i>
<i>Индекс постоянного актива</i>	<i>1,0</i>	<i>Без особых изменений</i>
<i>Коэффициент текущей ликвидности, коэффициент быстрой ликвидности</i>	<i>1,05</i>	<i>Изменение данного показателя за 9 мес. 2009 г. вызвано ростом заемных средств.</i>
<i>Коэффициент автономии</i>	<i>1,0</i>	<i>Без особых изменений. Все обязательства Эмитента могут быть покрыты его собственными средствами.</i>

Описание факторов, которые, по мнению органов управления Эмитента, привели к изменению значения какого-либо из приведенных показателей по сравнению с предыдущим отчетным периодом на 10 или более процентов: *описание указанных факторов приводится в таблице выше.*

Мнения лиц, входящих в органы управления Эмитента, относительно упомянутых факторов и/или степени их влияния на показатели финансового – хозяйственной деятельности Эмитента, совпадают.

Особые мнения лиц, входящих в органы управления Эмитента, относительно упомянутых факторов и/или степени их влияния на показатели финансового – хозяйственной деятельности Эмитента, отсутствуют.

5.3. Размер и структура капитала и оборотных средств Эмитента

5.3.1. Размер и структура капитала и оборотных средств Эмитента

Наименование показателя	На 30.09.2009	с 10.12.2007 г. по 31.12.2008
	Значение показателя, руб.	
Размер уставного капитала Эмитента, тыс. руб.	<i>7 230 687</i>	<i>7 230 687</i>
Общая стоимость акций Эмитента, выкупленных Эмитентом для последующей перепродажи (передачи), руб.	<i>отсутствует</i>	<i>отсутствует</i>
Общая стоимость акций Эмитента, выкупленных Эмитентом для последующей перепродажи (передачи), % от размещенных акций (уставного капитала) Эмитента	<i>отсутствует</i>	<i>отсутствует</i>

Размер резервного капитала Эмитента, формируемого за счет отчислений из прибыли Эмитента, тыс. руб.	0	0
Размер добавочного капитала Эмитента, отражающий прирост стоимости активов, выявляемый по результатам переоценки, а также сумму разницы между продажной ценой (ценой размещения) и номинальной стоимостью акций (долей) общества за счет продажи акций (долей) по цене, превышающей номинальную стоимость, тыс. руб.	0	0
Размер нераспределенной чистой прибыли Эмитента, тыс. руб.	-113 526	-66 467
Общая сумма капитала Эмитента, тыс. руб.	7 117 161	7 164 220

Размер уставного капитала Эмитента составляет 7 230 687 400 руб., что соответствует размеру уставного капитала, зафиксированному в Уставе Эмитента.

Структура и размер оборотных средств Эмитента в соответствии с бухгалтерской отчетностью Эмитента:

Наименование показателя	30.09.2009	31.12.2008
Запасы, тыс. руб.	554	245
Налог на добавленную приобретенным ценностям,	0	0
Дебиторская задолженность в целом, тыс. руб.	83 864	63700
Краткосрочные финансовые вложения, тыс. руб.	0	749832
Денежные средства, тыс. руб.	59 927	1427
Прочие оборотные активы, (%)	0	0
Итого оборотных средств,	144 345	815 204

Источники финансирования оборотных средств Эмитента:

Источниками финансирования оборотных средств Эмитента являются собственные средства, полученные в виде выручки от реализации, а также привлекаются заемные средства.

Политика Эмитента по финансированию оборотных средств, а также факторы, которые могут повлечь изменение в политике финансирования оборотных средств, и оценка вероятности их появления:

Финансирование оборотных средств и выбор их источников осуществляется по принципу наибольшей выгоды, целесообразности и стоимости ресурсов для Эмитента. Политика Эмитента в отношении оборотного капитала основывается на контроле над накоплением задолженности (формирование и отслеживание графиков погашения). При этом выручка обеспечивает своевременное покрытие всех обязательств. Эмитент не планирует изменять существующую политику финансирования оборотного капитала.

5.3.2. Финансовые вложения Эмитента

Перечень финансовых вложений Эмитента, которые составляют 10 и более процентов

всех его финансовых вложений на конец последнего финансового года до даты утверждения проспекта ценных бумаг:

Общая балансовая стоимость финансовых вложений Эмитента на 30.09.2009 составляет 7 230 637 400 руб.

По эмиссионным ценным бумагам:

Общая балансовая стоимость эмиссионных ценных бумаг, находящихся в собственности Эмитента: 7 230 587 400 рублей

Вложения Эмитента в эмиссионные ценные бумаги, составляющие 10 и более процентов всех его финансовых вложений:

1. Вид ценных бумаг: *Акции обыкновенные именные.*

Полное фирменное наименование: *Закрытое акционерное общество «Русская рыбная компания»*

Сокращенное фирменное наименование: *ЗАО «Русская рыбная компания»*

Место нахождения: *192007, Россия, г.Санкт-Петербург, ул.Днепропетровская, д.65*

Идентификационный номер налогоплательщика: *7701174512*

Государственный регистрационный номер выпуска эмиссионных ценных бумаг и дата государственной регистрации: *№ 1-01-12168-Н от 28.12.1998 г., 19.01.2000 г., 14.04.2005 г.*

Регистрирующий орган, осуществивший государственную регистрацию выпуска ценных бумаг: *Федеральная служба по финансовым рынкам (ФСФР России)*

Количество ценных бумаг, находящихся в собственности Эмитента: *1190477 (Один миллион сто девяносто тысяч четыреста семьдесят семь) штук*

Общая номинальная стоимость ценных бумаг, находящихся в собственности Эмитента: *100 000 068 (Сто миллионов шестьдесят восемь) рублей*

Размер вложения в денежном выражении (общая балансовая стоимость ценных бумаг, находящихся в собственности Эмитента): *5 107 992 800 рублей*

Размер объявленных дивидендов по обыкновенным акциям: *За период владения Эмитентом акциями ЗАО «Русская рыбная компания» общество по состоянию на 30.09.2009 года не принимало решений о выплате дивидендов. Однако, в период с 30.09.09 г. по 31.12.09 г. обществом было принято решение о выплате Эмитенту дивидендов в размере 100 000 (Ста миллионов) рублей.*

2. Вид ценных бумаг: *Акции обыкновенные именные.*

Полное фирменное наименование: *Закрытое акционерное общество «Русское море»*

Сокращенное фирменное наименование: *ЗАО «Русское море»*

Место нахождения: *142403, Московская обл, г. Ногинск, ст. Захарово*

Идентификационный номер налогоплательщика: *5031033020*

Государственный регистрационный номер выпуска эмиссионных ценных бумаг и дата государственной регистрации: *№ 1-01-12184-Н от 28.12.1998 г., 26.04.1999 г., 18.07.2003 г., 18.11.2004 г.*

Регистрирующий орган, осуществивший государственную регистрацию выпуска ценных бумаг: *Федеральная служба по финансовым рынкам (ФСФР России)*

Количество ценных бумаг, находящихся в собственности Эмитента: *793 760 (Семьсот девяносто три тысячи семьсот шестьдесят) штук*

Общая номинальная стоимость ценных бумаг, находящихся в собственности Эмитента: *79 376 000 (Семьдесят девять миллионов триста семьдесят шесть тысяч) рублей*

Размер вложения в денежном выражении(общая балансовая стоимость ценных бумаг, находящихся в собственности Эмитента): *2 122 594 600 рублей*

Размер объявленных дивидендов по обыкновенным акциям: *За период владения Эмитентом акциями ЗАО «Русская рыбная компания» общество не принимало решений о выплате дивидендов.*

По неэмиссионным ценным бумагам:

Вложения Эмитента в неэмиссионные ценные бумаги, которые составляют 10 и более процентов всех его финансовых вложений на конец последнего финансового года до даты утверждения проспекта ценных бумаг, отсутствуют.

Информация о созданных резервах под обесценивание ценных бумаг. Величина резерва

на начало и конец последнего завершеного финансового года до даты утверждения проспекта ценных бумаг, созданного под обеспечение ценных бумаг: *Такие резервы не создаются.*

По иным финансовым вложениям:

Иные финансовые вложения Эмитента, составляющие 10 и более процентов всех его финансовых вложений отсутствуют.

Информация о величине потенциальных убытков, связанных с банкротством организаций (предприятий), в которые были произведены инвестиции, по каждому виду указанных инвестиций:

По перечисленным финансовым вложениям убытки понесены не были. Эмитент не имеет и не прогнозирует убытков по финансовым вложениям, отраженным в бухгалтерской отчетности Эмитента за период с начала отчетного года до даты утверждения проспекта ценных бумаг.

Эмиссионные ценные бумаги: *Величина потенциальных убытков соответствует балансовой стоимости вложения.*

Неэмиссионные ценные бумаги: *Потенциальные убытки отсутствуют в связи с тем, что вложения в неэмиссионные ценные бумаги не осуществлялись.*

Иные финансовые вложения: *Величина потенциальных убытков соответствует балансовой стоимости вложения.*

В случае, если средства Эмитента размещены на депозитных или иных счетах в банках и иных кредитных организациях, лицензии которых были приостановлены либо отозваны, а также в случае, если было принято решение о реорганизации, ликвидации таких кредитных организаций, о начале процедуры банкротства либо о признании таких организаций несостоятельными (банкротами), приводятся сведения о величине убытков (потенциальных убытков) в связи с наступлением таких событий:

Средств Эмитента, размещенных на депозитных или иных счетах в банках и иных кредитных организациях, лицензии которых были приостановлены либо отозваны, а также случаев принятия решений о реорганизации, ликвидации таких кредитных организаций, о начале процедуры банкротства, либо о признании таких организаций несостоятельными (банкротами), нет.

Расчеты произведены на основе бухгалтерской отчетности Эмитента, подготовленной в соответствии с действующими в Российской Федерации стандартами бухгалтерского учета:

Федеральным законом "О бухгалтерском учете" от 21.11.1996 года № 129-ФЗ;

Положением по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации, утвержденным приказом Минфина РФ от 29 июля 1998 г. N 34н;

Планом счетов финансово-хозяйственной деятельности организации и Инструкцией по его применению, утвержденными приказом Минфина РФ от 31 октября 2000 года № 94н;

Положением по бухгалтерскому учету "Учет финансовых вложений" ПБУ 19/02, утвержденным Приказом Минфина РФ от 10.12.2002 N 126н.

5.3.3. Нематериальные активы Эмитента

Информация о составе, первоначальной (восстановительной) стоимости нематериальных активов и величине начисленной амортизации за 5 последних завершеного финансовых лет или за каждый завершеного финансовый год, если Эмитент осуществляет свою деятельность менее 5 лет:

Нематериальные активы в уставный (складочный) капитал (паевой фонд) не вносились; поступлений нематериальных активов в безвозмездном порядке не было.

Стандарты (правила) бухгалтерского учета, в соответствии с которыми Эмитент

представляет информацию о своих нематериальных активах:

Положение по бухгалтерскому учету «Учет нематериальных активов» ПБУ 14/2007 (утв. приказом Минфина РФ от 27 декабря 2007 г. № 153н).

5.4. Сведения о политике и расходах Эмитента в области научно-технического развития, в отношении лицензий и патентов, новых разработок и исследований

Информация о политике Эмитента в области научно-технического развития за каждый завершённый финансовый год, включая раскрытие затрат на осуществление научно-технической деятельности за счет собственных средств Эмитента за каждый из отчетных периодов:

Деятельность Эмитента не связана с необходимостью активного ведения политики в области научно-технического развития.

Сведения о создании и получении Эмитентом правовой охраны основных объектов интеллектуальной собственности (включая сведения о дате выдачи и сроках действия патентов на изобретение, на полезную модель и на промышленный образец, о государственной регистрации товарных знаков и знаков обслуживания, наименования места происхождения товара), об основных направлениях и результатах использования основных для Эмитента объектах интеллектуальной собственности:

Эмитент не создавал и не получал правовой охраны объектов интеллектуальной собственности, не имеет патентов, зарегистрированных товарных знаков, знаков обслуживания и наименований мест происхождения товара, а также объектов интеллектуальной собственности.

Факторы риска, связанные с возможностью истечения сроков действия основных для Эмитента патентов, лицензий на использование товарных знаков:

Эмитент не имеет патентов и лицензий на использование товарных знаков, в связи с чем факторы риска отсутствуют.

5.5. Анализ тенденций развития в сфере основной деятельности Эмитента

Основные тенденции развития отрасли экономики, в которой Эмитент осуществляет основную деятельность, за 5 последних завершённых финансовых лет либо за каждый завершённый финансовый год, если Эмитент осуществляет свою деятельность менее 5 лет, а также основные факторы, оказывающие влияние на состояние отрасли:

Являясь холдинговой компанией, Эмитент осуществляет управление обществами, входящими в Группу компаний, оказывает им консультационные, бухгалтерские, кадровые, информационные и иные услуги, в связи с чем на деятельность Эмитента и исполнение обязательств по ценным бумагам Эмитента могут повлиять отраслевые риски, влияющие на деятельность Группы компаний. Эмитент не занимается производственной деятельностью.

Группа Компаний осуществляет свою деятельность в рыбной отрасли в трех направлениях - оптовая торговля рыбой и морепродуктами (ЗАО «Русская рыбная компания»), производство потребительских продуктов (ЗАО «Русское Море») и выращивание рыбы (аквакультура) (ООО «РМ- Аквакультура»).

Основные тенденции развития отрасли рыбы и морепродуктов за последние 5 лет:

- *Объемы потребления рыбы и морепродуктов увеличиваются. По данным Росстата, за последние пять лет среднедушевое потребление рыбы и морепродуктов ежегодно росло и за вышеуказанный период увеличилось с 12 до 15 кг на душу населения в год. Потребление растет с середины девяностых годов, однако пока еще не приблизилось к уровню СССР (25-27 кг на душу населения, согласно данным Продовольственной и сельскохозяйственной организации ООН и западных стран, что указывает на дальнейший потенциал роста.*

- *В структуре потребления увеличилась доля видов рыб, относящихся к сегментам «средний» и «выше среднего», а также увеличилась доля переработанной рыбы и морепродуктов*
 - *В то время как традиционно популярные в России и СССР виды рыб по-прежнему пользуются устойчивым спросом (сельдь, скумбрия, мойва, минтай, горбуша и т.п.), за последние пять лет существенно выросло потребление более деликатесных видов рыб (лосось, форель), а также морепродуктов (креветки, мидии и т.п.), согласно данным Федеральной Таможенной Службы.*
- *Доля импорта за последние пять лет увеличилась. При этом показатель, что объемы импорта наиболее распространенных видов рыб за «кризисный» 2009 год существенно не уменьшились, что говорит о формировании устойчивых потребительских предпочтений, согласно данным Федеральной Таможенной Службы.*
- *Цены на рыбную продукцию, как и цены на продовольственные товары в целом, за последние пять лет росли, согласно данным Росстата. Причины роста цен – рост спроса на рыбу и морепродукты у потребителей, смещение в сторону более высококачественных с точки зрения потребителя видов рыб, а также инфляционная составляющая.*
- *В мировом масштабе возросло значение аквакультуры и выращивания рыбы, согласно данным Продовольственной и сельскохозяйственной организации ООН, обеспечивающее рост всемирного производства рыбы в условиях стабильных и не увеличивающихся объемов вылова. Предпосылки к росту аквакультуры есть и в России, однако, на текущий момент объемы российской аквакультуры значительно уступают объемам аквакультуры в СССР, согласно данным Министерства сельского хозяйства РФ.*

Среди факторов, влияющих на состояние отрасли, в первую очередь стоит отметить:

- *Уровень дохода населения. С повышением уровня дохода потребление растет денежный объем рынка потребления рыбы и морепродуктов.*
- *Культура питания. Рыба и морепродукты воспринимаются потребителями как продукты «здорового питания», полезные для организма. С этой точки зрения, в сегменте переработанной рыбы большее значение приобретает бренд и известность производителя*
- *Объемы вылова рыбы. Цена на какой-либо вид рыбы растет или падает в зависимости от объема вылова данного вида.*
- *Изменения форматов каналов розничной продажи. Одновременно с увеличением доли современных каналов (сетевая розница) растет доля переработанной и охлажденной продукции в общем потреблении*
- *Регулирование импорта. В случае увеличения импортных пошлин, а также иных защитительных мер, долю импорта уменьшится и увеличится доля российской продукции. Аналогичное влияние оказывает курс рубля по отношению к мировым валютам.*

Общая оценка результатов деятельности Эмитента в данной отрасли. Оценка соответствия результатов деятельности Эмитента тенденциям развития отрасли. Причины, обосновывающие полученные результаты деятельности (удовлетворительные и неудовлетворительные, по мнению Эмитента, результаты):

Эмитент является холдинговой и управляющей компанией Группы компаний «Русское море». Группа - лидер объема российского рынка рыбы и морепродуктов. За последние годы результаты деятельности Эмитента позволили Эмитенту укрепить лидирующее положение в отрасли:

- *Доля рынка ЗАО «Русская рыбная компания» и ЗАО «Русское море» на*

целевых рынках значительно превосходят доли рынка ближайших конкурентов, согласно данным Федеральной Таможенной Службы, а также внутренним оценкам компаний.

- *За последние пять лет Группа Компаний обеспечила присутствие практически во всех крупных сегментах как на рынке дистрибуции рыбы и морепродуктов, так и на рынке производства и реализации переработанных продуктов (красная рыба, красная икра, икра прочих рыб, пресервы из сельди, морепродукты, пресервы из кильки, морская капуста и т.п.).*
- *Количество филиалов ЗАО «Русская рыбная компания» и ЗАО «Русское море» составляет 27 филиалов, что значительно превосходит размер филиальных сетей ближайших конкурентов. По мнению Эмитента, созданная сеть филиалов Группы Компаний не имеет аналогов в рыбной отрасли России.*

Основными причинами, позволившими достигнуть лидирующих результатов в отрасли, являются:

- *Высокое качество производимой продукции. При производстве используется сырье высокого качества, для отбора которого привлекаются технологи предприятия. Производство ведется на собственном заводе, не имеющем в России аналогов как по качеству используемого оборудования, так и по производственным мощностям. Кроме того, в Группе работает наиболее опытная и квалифицированная команда технологов и производственников на российском рыбном рынке.*
- *Эффективная система сбыта продукции. Продукция ЗАО «Русская рыбная компания» и ЗАО «Русское море» представлена во всех крупных регионах России. При этом у Группы Компаний заключены прямые договоры со всеми крупнейшими сетями на территории России, эффективно выстроена система логистики и доставок, что позволяет выдерживать сроки и качество поставки.*
- *Наиболее известный в стране брэнд в рыбной отрасли. Брэнд «Русское море» значительно превосходит всех конкурентов по узнаваемости и лояльности потребителей. Группа Компаний вкладывает значительные средства в рекламу продукции и также превосходит всех конкурентов по объему телевизионной рекламы. Брэнд неоднократно признавался лучшим брэндом года в своей категории в России, выигрывая такие награды как Брэнд Года Effie, Superbrand, награды выставок World Food, Prodexpro и другие.*
- *Эффективная ассортиментная линейка. Как ЗАО «Русская рыбная компания», так и ЗАО «Русское море» представлены практически во всех крупных сегментах рынка, что позволяет Группе Компаний гибко реагировать на изменения в рыночных тенденциях и потребительском спросе.*

Мнения органов управления Эмитента относительно представленной информации совпадают.

Ни один из членов Совета директоров Эмитента не имеет особого мнения относительно представленной информации, отраженного в протоколе заседания совета директоров Эмитента, на котором рассматривались соответствующие вопросы, и не настаивает на отражении такого мнения в настоящем Проспекте ценных бумаг.

5.5.1. Анализ факторов и условий, влияющих на деятельность Эмитента

Факторы и условия, влияющие на деятельность Эмитента и результаты такой деятельности:

Среди факторов, влияющих на деятельность Эмитента как холдинговой компании для Группы компаний, в первую очередь, стоит отметить:

- **Факторы, влияющие на всю отрасль в целом (подробно описаны выше в п. 5.5.):**
 - *Уровень доходов населения;*
 - *Культура питания;*
 - *Объем вылова рыбы;*
 - *Изменение форматов каналов розничной продажи;*
 - *Ограничение импорта.*
- **Факторы, влияющие на конкурентоспособность среди игроков в отрасли:**
 - *Эффективность сбыта. Преимущество имеют те игроки, которые могут охватить большее количество регионов и точек продаж в регионах, а также заключить прямые договоры с ключевыми каналами продаж.*
 - *Располагаемые объемы финансирования. Большие объемы финансирования позволяют дистрибуторам более эффективно выстраивать сотрудничество с поставщиками и потребителями, а также осуществлять масштабные мероприятия по совершенствованию логистической структуры. Производителям большие объемы финансирования, кроме того, позволяют создавать высокоэффективное и качественное производство с современным оборудованием и квалифицированными кадрами.*
 - *Качество продукции. Преимущество получают производители, способные стабильно поддерживать высокое качество своей продукции, а также регулярно улучшать и совершенствовать качество как самого продукта, так и упаковки/ дизайна/ зрительной привлекательности.*
 - *Сила брэнда. Для потребителей важен узнаваемый брэнд, которому потребители доверяют. Продукты с сильным брэндом пользуются значительно большим и более лояльным спросом со стороны потребителей.*

Прогноз в отношении продолжительности действия указанных факторов и условий: **Вышеуказанные факторы носят долгосрочный характер.**

Действия, предпринимаемые Эмитентом, и действия, которые Эмитент планирует предпринять в будущем для эффективного использования данных факторов и условий.

- **Действия, которые Эмитент, управляя Группой, предпринимает и будет предпринимать по отношению к факторам, влияющим на конкурентоспособность среди игроков в отрасли:**
 - *При изменении уровня дохода населения и изменении культуры питания Группа компаний сможет гибко перераспределить сбыт внутри своей продуктовой линейки, в которой представлены практически все потребительские и ценовые сегменты. При росте спроса на сегменты «выше среднего» Группа будет иметь преимущество за счет сильной позиции в высококачественных продуктах и за счет значительных возможностей по увеличению производства. При росте спроса на продукты эконом-класса Группа будет иметь большой запас прочности за счет гибкой ассортиментной линейки и возможности увеличить долю рынка за счет мелких игроков, более подверженных рискам.*
 - *При снижении объемов вылова по какому-либо виду рыбы Группа сможет перераспределить сбыт среди ассортиментной линейки; а при существенном сокращении в нескольких видах рыбы, приводящем к уменьшению рынка – увеличить долю рынка за счет более мелких игроков с меньшей устойчивостью к рискам. Кроме того, Группа намерена активно развивать собственное направление аквакультуры.*

- *При ограничениях импорта или изменении валютного курса Группа сможет распределить сбыт в сторону российской продукции. Кроме того, Русская рыбная компания, как дистрибутор, в случае изменения валютного курса сможет оперативно компенсировать рост закупочных цен на импорт за счет увеличения цен для контрагентов.*
- *Действия, которые Эмитент, управляя Группой, предпринимает и будет предпринимать по отношению к факторам, влияющим на всю отрасль в целом:*
 - *В области эффективности сбыта Эмитент реализует программу дальнейшего совершенствования системы сбыта, нацеленную на увеличение доли рынка в регионах, усиление присутствия в несетевой рознице и повышение эффективности логистики.*
 - *В области объемов располагаемого финансирования Эмитент имеет большой запас прочности по отношению к конкурентам и, кроме того, ведет и будет продолжать вести консервативную кредитную политику и активно контролировать дебиторскую и кредиторскую задолженность.*
 - *В области качества продукции Группа имеет преимущество перед конкурентами за счет наиболее современного и производительного оборудования, а также наличия высококвалифицированной и опытной команды технологов и производственников. Эмитент постоянно занимается совершенствованием качества продукции и повышением привлекательности продукции для потребителей.*
 - *В области силы брэнда – брэнд «Русское море» значительно опережает конкурентов по узнаваемости и охвату аудитории. Группа и в дальнейшем планирует интенсивное продвижение брэнда, в том числе за счет активной телевизионной рекламы.*

Способы, применяемые Эмитентом и способы, которые Эмитент планирует использовать в будущем для снижения негативного эффекта факторов и условий, влияющих на деятельность Эмитента:

Для снижения негативного эффекта от факторов и условий, влияющих на деятельность Эмитента, Эмитент использует и планирует использовать действия и способы, применяемые Эмитентом по отношению к факторам, влияющим на отрасль в целом и на конкурентоспособность среди игроков отрасли (подробно описаны в предыдущем абзаце).

Существенные события/факторы, которые могут в наибольшей степени негативно повлиять на возможность получения Эмитентом в будущем таких же или более высоких результатов, по сравнению с результатами, полученными за последний отчетный период, а также вероятность наступления таких событий (возникновения факторов):

Факторами, способными в наибольшей степени негативно повлиять на возможность получения высоких результатов Эмитентом, являются следующие факторы:

- *Существенное усиление конкуренции. Эмитент оценивает вероятность такого события как среднюю. Во всей отрасли позиции Эмитента наиболее прочные с точки зрения охвата рынка, силы брэнда, финансирования и управленческой команды и навыков.*
- *Рост неплатежей со стороны контрагентов. Эмитент оценивает вероятность такого события как среднюю. Группа имеет обширную базу контрагентов с долгосрочной положительной кредитной историей, ведет осторожную кредитную политику и имеет опыт работы в условиях роста неплатежей.*
- *Увеличение импортных пошлин и иные ограничения по импорту. Эмитент оценивает вероятность такого события как низкую. Тем не менее, в случае*

наступления такого события Группа сможет по-прежнему добиваться высоких результатов за счет увеличения доли российского ассортимента.

Эмитент полагает, что нарушение экономической стабильности в Российской Федерации и усиление конкуренции в отрасли могут привести к ухудшению динамики роста и рентабельности. Эмитент оценивает эти риски как незначительные.

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

Среди внешних факторов, которые могут улучшить результаты деятельности Эмитента, в первую очередь, стоит отметить

- Рост доходов населения и совершенствование культуры питания. В этом случае, во-первых, увеличится потребление рыбы и морепродуктов (как более здоровой и полезной пищи) и, во-вторых, возрастет спрос на высококачественные виды рыбы и на высококачественную переработанную продукцию с сильным брэндом.*
- Продолжение государственной кампании по продвижению здорового питания и рыбы. Предполагается, что данная кампания приведет к росту потребления рыбы и морепродуктов среди населения.*
- Государственная поддержка проектов аквакультуры. Данная поддержка позволит увеличить вложения в проекты разведения рыбы в регионах России и приведет к росту объемов рыбы, выращиваемых внутри страны, что положительно скажется как непосредственно на деятельности ООО «РМ – Аквакультура», так и на всем бизнесе Группы.*

По мнению Эмитента, наступление одного или нескольких из вышеперечисленных факторов может привести к улучшению результатов его деятельности. Продолжительность действий этих факторов, следуя из их сути, в случае их наступления будет достаточно высокой.

5.5.2. Конкуренты Эмитента

Основные существующие и предполагаемые конкуренты Эмитента по основным видам деятельности, включая конкурентов за рубежом:

Поскольку Эмитент является холдинговой компанией для Группы, в данном разделе описываются конкуренты ЗАО «Русское море» и ЗАО «Русская рыбная компания».

Компании не располагают информацией о возможных конкурентах за рубежом.

Ниже приведена информация о конкурентах на внутреннем для Российской Федерации рынке.

Конкуренты ЗАО «Русское море»:

2 категории конкурентов:

1) региональные производители:

"Делси" в Красноярске, Иркутске и Кемерово;

"Балтийский берег", "АСТО" в Санкт-Петербурге;

"Марина" в Подмоскowie.

2) производители федерального значения:

"Санта-Бремор", "РОК-1", "Балтийский берег", "Агросервис" - в сегменте рынка пресервов из филе сельди;

"РОК-1", "Северная компания", "АСТО", "Меридиан" - в сегменте рынка изделий из красной рыбы;

"Северная компания", "АСТО", "Северо-Восточная компания", "РОК-1" - в сегменте красной икры;

"Меридиан", "Вичюнай", "Ледово", "Балтийский берег" - в сегменте

морепродуктов.

В ближайшем будущем, по мнению Эмитента, конкуренты на внутреннем рынке останутся неизменными, так как появление новых крупных игроков затруднено финансовыми и технологическими рыночными барьерами.

За рубежом прямой конкуренции на существующих рынках нет ввиду специфичности предлагаемых продуктов. В будущем, если Эмитент будет выходить на рынки с аналогичными уже присутствующим там продуктами, возможна конкуренция с глобальными или национальными производителями соответствующих сегментов рынка.

Перечень факторов конкурентоспособности с описанием степени их влияния на конкурентоспособность производимой продукции (работ, услуг):

- накопленные за долгие годы деятельности уникальные знания, опыт, технологии и рецептуры;

- современные производственные мощности, которые обеспечивают высокое качество продукции и ее конкурентоспособность на рынке;

- поставки сырья через собственный торговый бизнес (ЗАО "Русская рыбная компания"), что гарантирует качество сырья, своевременность его поставок, позволяет избегать резких ценовых колебаний, связанных с сезонными факторами;

- широкий ассортимент производимой продукции, ориентированный на вкусы различных категорий потребителей;

- сильный и популярный брэнд в России.

Конкуренты ЗАО «Русская рыбная компания»

Категории конкурентов:

1) В сегменте пелагической рыбы:

ЗАО «Атлант-Пасифик», ООО «Дефа», «Талекс Фиш», ООО «Гольфстрим» - импортная пелагика

2) В сегменте деликатесной рыбы:

ООО «Дефа», «РОК-1», «Северная компания», «Скай Ф» - красная рыба, креветка

ООО «Себастес», ЗАО «Атлант-Пасифик», «Гарпун» - азиатский ассортимент

Основными факторами конкурентоспособности ЗАО «Русская рыбная компания» являются:

- диверсификация бизнеса (импорт и закупка в России широкого ассортимента морепродуктов);

- наличие долгосрочных контрактов с поставщиками;

- наличие разветвленной филиальной сети;

- сотрудничество с крупнейшими компаниями рынка (включая основные сети).

Степень влияния таких факторов на конкурентоспособность производимой продукции:

- наличие долгосрочных контрактов гарантирует обеспечение необходимым объемом продукции в межсезонные периоды, более низкие закупочные цены, наличие кредитных линий и возможность выбора наиболее качественной продукции;

- собственная филиальная сеть минует цепочку региональных посредников, что делает возможным снижение цены для конечного потребителя, это, в свою очередь, приводит к повышению спроса на продукцию, продаваемую компанией.

Конкурентная стратегия ЗАО «Русская рыбная компания» включает:

- географическая экспансия – построение национальной системы дистрибуции;

- заключение долгосрочных контрактов с сетями и переработчиками;

- обеспечение превосходства в цепи поставок;

- расширение ассортимента продукции.

Конкуренты ООО «РМ - Аквакультура»

Конкурентами ООО «РМ – Аквакультура» являются, в первую очередь, другие компании, занимающиеся разведением форели в Карелии и других регионах, а также, в более широком смысле, все компании, занимающиеся аквакультурой в России. На текущий момент рынок сильно фрагментирован, в связи с чем затруднительно перечислить полный список конкурентов или же приоритизировать такой список по конкурентоспособности.

Основными факторами конкурентоспособности ООО «РМ - Аквакультура» являются:

- наличие стратегии и финансовых возможностей для существенного расширения и увеличения объемов бизнеса, как через органический рост, так и через приобретения;*
- возможность эффективной организации сбыта продукции силами ЗАО «Русская рыбная компания»;*
- значительные возможности по инвестициям в производственную инфраструктуру, корма, качество продукции;*
- привлечение к работе ведущих специалистов отрасли .*

Степень влияния таких факторов на конкурентоспособность производимой продукции:

Данные факторы положительно скажутся на конкурентоспособности ООО «РМ – Аквакультура», т.к. позволят компании достигнуть высоких показателей добычи, производить наиболее экономически выгодные виды рыб в наиболее привлекательных регионах и обеспечить высокое качество продукции, а также эффективно выстроить систему сбыта.

Указанная информация приведена в соответствии с мнениями, выраженными органами управления Эмитента. Мнения органов управления Эмитента относительно представленной информации совпадают.

Ни один из членов совета директоров Эмитента не имеет особого мнения относительно представленной информации, отраженного в протоколе заседания совета директоров Эмитента, на котором рассматривались соответствующие вопросы, и не настаивает на отражении такого мнения в настоящем Проспекте ценных бумаг.

VI. Подробные сведения о лицах, входящих в состав органов управления Эмитента, органов Эмитента по контролю за его финансово-хозяйственной деятельностью, и краткие сведения о сотрудниках (работниках) Эмитента

6.1. Сведения о структуре и компетенции органов управления Эмитента

Полное описание структуры органов управления Эмитента и их компетенции в соответствии с Уставом Эмитента:

Органами управления Эмитента являются:

- *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.

Компетенция общего собрания акционеров (участников) Эмитента в соответствии с его Уставом (учредительными документами):

1) внесение изменений и дополнений в Устав Общества или утверждение Устава общества в новой редакции;

2) реорганизация Общества;

3) ликвидация Общества, назначение ликвидационной комиссии и утверждение промежуточного и окончательного ликвидационных балансов;

4) определение количественного состава Совета директоров (наблюдательного совета) Общества, избрание его членов и досрочное прекращение их полномочий, установление размера вознаграждений и компенсаций членам Совета директоров, предусмотренных п. 2 ст. 64 Федерального закона «Об акционерных обществах»;

5) определение количества, номинальной стоимости, категории (типа) объявленных акций и прав, предоставляемых этими акциями;

6) увеличение уставного капитала Общества путем увеличения номинальной стоимости акций или путем размещения дополнительных акций;

7) уменьшение уставного капитала Общества путем уменьшения номинальной стоимости акций, путем приобретения Обществом части акций в целях сокращения их общего количества, а также путем погашения приобретенных или выкупленных Обществом акций;

8) выплата (объявление) дивидендов по результатам первого квартала, полугодия, девяти месяцев финансового года и (или) финансового года, в том числе решение о размере дивиденда и форме его выплаты по акциям каждой категории (типа);

9) избрание членов ревизионной комиссии (ревизора) Общества и досрочное прекращение их полномочий, установление размера вознаграждений и компенсаций членам ревизионной комиссии, предусмотренных п. 1 ст. 85 и подп. 10. п. 1 ст. 65 Федерального закона «Об акционерных обществах»;

10) утверждение аудитора Общества;

11) утверждение годовых отчетов, годовой бухгалтерской отчетности, в том числе отчетов о прибылях и об убытках (счетов прибылей и убытков) Общества, а также распределение прибыли (в том числе выплата (объявление) дивидендов, за исключением прибыли, распределенной в качестве дивидендов по результатам первого квартала, полугодия, девяти месяцев финансового года) и убытков Общества по результатам финансового года;

12) определение порядка ведения Общего собрания акционеров;

13) избрание членов счетной комиссии и досрочное прекращение их полномочий;

14) дробление и консолидация акций;

15) принятие решений об одобрении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность;

16) принятие решений об одобрении крупных сделок на сумму более 50 (пятидесяти) процентов балансовой стоимости активов Общества;

17) приобретение Обществом размещенных акций в случаях, предусмотренных Федеральным законом;

18) принятие решения об участии в финансово-промышленных группах, ассоциациях и иных объединениях коммерческих организаций;

19) утверждение внутренних документов, регулирующих деятельность органов управления Общества;

20) определение перечня дополнительных документов, обязательных для хранения в Обществе, в соответствии с п. 2 ст. 89 Федерального закона «Об акционерных обществах»;

21) решение иных вопросов, отнесенных Федеральным законом «Об акционерных обществах» к компетенции Общего собрания акционеров.

Вопросы, отнесенные к компетенции Общего собрания акционеров, не могут быть переданы на решение Совету директоров, за исключением вопросов, предусмотренных Федеральным законом «Об акционерных обществах».

Общее собрание акционеров не вправе рассматривать и принимать решения по вопросам, не отнесенным Федеральным законом «Об акционерных обществах» и Уставом Общества к его компетенции.

Общее собрание акционеров не вправе принимать решения по вопросам, не включенным в повестку дня Общего собрания акционеров, а также изменять повестку дня.

Компетенция Совета директоров Эмитента в соответствии с его Уставом (учредительными документами):

Вопросы планирования:

1) определение приоритетных направлений деятельности Общества, утверждение миссии и стратегии;

2) утверждение бюджетов Общества и их корректировок;

3) рассмотрение ежемесячных отчетов Генерального директора об исполнении утвержденного бюджета Общества;

4) утверждение годового помесечно-квартального плана продаж по товарным группам и его квартальных корректировок;

5) утверждение основных целевых показателей бизнеса;

6) утверждение карты рисков Общества и управляемых обществ, рассмотрение ежеквартальных отчетов о работе по минимизации выявленных рисков;

7) изучение и оценка производственно-хозяйственной деятельности Общества и управляемых обществ, выработка предложений по улучшению результатов деятельности.

Кадровые вопросы:

1) утверждение организационной структуры (без численности и количества сотрудников) Общества, управляемых обществ;

2) утверждение кандидатуры на должность Генерального директора Общества, исполнительных директоров управляемых обществ;

3) образование исполнительных органов Общества и досрочное прекращение их полномочий, принятие решения о передаче полномочий единоличного исполнительного органа управляющей организации, расторжение договора с управляющей организацией;

4) одобрение условий договоров с Генеральным директором или с управляющей организацией;

5) утверждение системы мотивации персонала в Обществе и управляемых обществах, локальных нормативных актов по вопросам регулирования оплаты труда, премирования;

6) утверждение состава комитетов при Совете директоров, Положений о комитетах при Совете директоров;

7) назначение и отстранение от должности корпоративного секретаря Общества;

8) утверждение списков лиц в Обществе и управляемых обществах, обладающих инсайдерской информацией;

9) принятие решения о назначении на должность и освобождении от должности руководителя Службы внутреннего аудита.

Вопросы бизнес-стратегии:

1) принятие решения об участии и о прекращении участия Общества или управляемых обществ в других организациях, за исключением финансово-промышленных групп, ассоциаций и иных объединений коммерческих организаций;

2) утверждение ассортиментной политики управляемых обществ (основные принципы формирования и обновления ассортимента, размер ассортимента, целевые показатели для ассортимента);

3) принятие решений об открытии или закрытии офисов, филиалов, представительств, дочерних обществ Общества или управляемых обществ.

Одобрение сделок, принятия Обществом обязательств:

1) одобрение крупных сделок, договоров или серии договоров или рамочных договоров:

- по Обществу – на сумму свыше 150 000 000 (Сто пятьдесят миллионов) рублей или если указанная сумма составляет от 25% до 50% балансовой стоимости активов Общества;

- по управляемым обществам – на сумму, установленную для одобрения общим собранием акционеров/участников соответствующего управляемого общества;

2) согласование крупных сделок, договоров или серии договоров или рамочных договоров перед вынесением на одобрение общим собранием акционеров Общества, если сумма сделки равна или превышает 50% балансовой стоимости активов Общества;

3) одобрение инвестиционных проектов:

- по Обществу – на сумму свыше 15 000 000 (пятнадцати миллионов) рублей или если указанная сумма составляет от 25% до 50% балансовой стоимости активов Общества;

- по управляемым обществам – на сумму, установленную для одобрения общим собранием акционеров/участников соответствующего управляемого общества;

4) согласование инвестиционных проектов перед вынесением на одобрение общим собранием акционеров Общества на сумму, равную или выше 50% балансовой стоимости активов Общества;

5) одобрение кредитных договоров (и/или их существенных условий), договоров, связанных с обеспечением обязательств Общества или третьего лица (залог, поручительства, гарантии и т.д.):

- по Обществу – если сумма по договору (серии связанных договоров) составляет до 50% балансовой стоимости активов Общества;

- по управляемым обществам – на сумму свыше установленной для одобрения общим собранием акционеров/участников соответствующего управляемого общества;

6) согласование перед вынесением на одобрение общим собранием акционеров Общества кредитных договоров (или их существенных условий), договоров, связанных с обеспечением обязательств третьего лица (залог, поручительства, гарантии и т.д.), - если сумма по договору (серии связанных договоров) составляет свыше 50% балансовой стоимости активов Общества;

7) согласование сделок, направленных на обременение акций, активов или долей Общества и/или управляемого общества вне зависимости от суммы сделки;

8) одобрение сделок с заинтересованностью в случаях, предусмотренных главой XI Федерального закона; а также согласование сделок, в совершении которых имеется заинтересованность Генерального директора Общества или работника, занимающего должность в соответствии с утвержденной в Обществе оргструктурой на уровне Генеральный директор минус 1

9) согласование любых сделок с акциями, долями, иными ценными бумагами, объектами интеллектуальной собственности Общества или управляемых обществ, по отчуждению объектов недвижимости, принадлежащих Обществу или управляемым обществам, вне зависимости от суммы сделки.

Внутренние нормативные акты и предварительное рассмотрение вопросов перед общим собранием акционеров:

1) утверждение ключевых внутренних документов Общества и управляемых обществ, в том числе по вопросам авторизации решений, защиты активов, корпоративной этики, корпоративного управления, информационных технологий и безопасности, основных бизнес-процессов (закупок, поставок и прочее), привлечения финансирования, казначейских операций, бюджетного контроля, выполнения обязательств по договорам, систем и процедур внутреннего контроля, иных документов уровня политик и регламентов;

2) предоставление общему собранию акционеров Общества рекомендаций о внесении изменений и дополнений в устав Общества, утверждении устава Общества в новой редакции;

3) предоставление общему собранию акционеров Общества рекомендаций по эмиссии ценных бумаг;

4) предоставление общему собранию акционеров Общества рекомендаций по увеличению или уменьшению уставного капитала Общества;

5) предоставление общему собранию акционеров Общества рекомендаций по выплате дивидендов, их размеру, порядку их выплаты в Обществе;

6) предоставление общему собранию акционеров Общества рекомендаций по кандидатурам аудитора и членов ревизионной комиссии (ревизора);

7) предварительное одобрение годовых отчетов Общества;

8) предоставление общему собранию акционеров Общества рекомендаций по размеру вознаграждения, выплачиваемого члену ревизионной комиссии (ревизору), определение размера оплаты услуг аудитора Общества;

9) предварительное рассмотрение всех прочих вопросов, отнесенных к компетенции общего собрания акционеров Общества перед вынесением на одобрение и (или) утверждение общим собранием акционеров Общества;

Юридические, корпоративные и прочие вопросы:

1) созыв общих собраний акционеров Общества, утверждение их повестки;

2) определение даты составления списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров Общества, другие вопросы подготовки общих собраний акционеров Общества;

3) утверждение регистратора Общества и условий договора с ним, а также расторжение договора с ним;

4) контроль деятельности комитетов при Совете директоров Общества;

5) утверждение директив по голосованию на общих собраниях акционеров или участников обществ, акции или доли которых принадлежат Обществу или управляемым обществам;

6) рассмотрение статуса исполнения ранее принятых Советом директоров Общества решений;

7) использование резервного фонда Общества или управляемых обществ;

8) размещение Обществом или управляемым обществом облигаций и иных эмиссионных ценных бумаг, определение цены (денежной оценки) имущества, цены размещения и выкупа эмиссионных ценных бумаг, приобретение размещенных облигаций и иных ценных бумаг.

Компетенция Генерального директора Эмитента в соответствии с его Уставом (учредительными документами):

К компетенции Генерального директора относятся все вопросы руководства текущей деятельностью Общества, за исключением вопросов, отнесенных к компетенции Общего Собрания акционеров и Совета директоров Общества. Генеральный директор Общества подотчетен Совету директоров и организует выполнение решений Общего собрания акционеров и Совета директоров Общества.

Генеральный директор без доверенности действует от имени Общества, в том числе к компетенции Генерального директора относятся:

Текущее руководство:

- 1) оперативное руководство деятельностью Общества;
- 2) организация выполнения решений общего собрания акционеров и Совета директоров Общества;
- 3) представление интересов Общества как в РФ, так и за ее пределами, в том числе в иностранных государствах;
- 4) право первой подписи финансовых документов;
- 5) распоряжение имуществом Общества для обеспечения его текущей деятельности в пределах, установленных настоящим Уставом и ФЗ «Об акционерных обществах»;
- 6) совершение сделок от имени Общества с соблюдением ограничений, предусмотренных ФЗ «Об акционерных обществах» и настоящим Уставом;
- 7) издание приказов и выдача указаний, обязательных для исполнения всеми работниками Общества;
- 8) выдача доверенностей от имени Общества в пределах, установленных настоящим Уставом полномочий;
- 9) организация ведения бухгалтерского учета и отчетности Общества.

Вопросы планирования:

- 1) подготовка стратегии;
- 2) подготовка бюджета Общества и организация подготовки бюджетов управляемых обществ, корректировок бюджетов;
- 3) подготовка ежемесячных отчетов Генерального директора Совету директоров об исполнении утвержденного бюджета;
- 4) подготовка плана продаж;
- 5) выявление рисков, подготовка планов и реализация мероприятий по минимизации выявленных рисков, подготовка отчетов о проведенных мероприятиях;
- 6) подготовка отчетов о производственно-хозяйственной деятельности Общества и управляемых обществ;
- 7) разработка совместно с Комитетом по стратегии основных целевых показателей бизнеса.

Кадровые вопросы:

- 1) разработка предложений по организационной структуре Общества и управляемых обществ;
- 2) разработка и утверждение штатного расписания Общества, согласование штатных расписаний управляемых обществ, заключение трудовых договоров с работниками Общества, применение к работникам мер поощрения и наложение на них взысканий;
- 3) в отношении работников, занимающих должность в соответствии с утвержденной в Обществе организационной структурой на уровне Генеральный директор минус 1 (в том числе исполнительных директоров управляющих обществ):
 - подбор кандидатур на указанные позиции;
 - представление финальных кандидатур Комитету по назначениям и вознаграждению;
 - формирование условий договоров с кандидатами, согласование условий с Комитетом по назначениям и вознаграждению;
 - прием, увольнение осуществляется Генеральным директором по согласованию с Комитетом по назначениям и вознаграждению;
 - принятие решений о наложении дисциплинарных взысканий на лиц, занимающих вышеуказанные должности;
- 4) подбор, назначение и освобождение от должности работников, занимающих должность в соответствии с утвержденной в Обществе организационной структурой на уровне Генеральный директор минус 2 и ниже (в том числе, назначение и освобождение от должности руководителей филиалов и представительств, кроме руководителей филиалов, расположенных на любых территориях, кроме г. Калининграда, г. Санкт-Петербург, Камчатской области);
- 5) разработка проектов локальных нормативных актов по вопросам регулирования оплаты труда, премирования работников Общества, согласование проектов указанных актов в управляемых обществах;

б) составление, поддержание списков лиц (в Обществе и управляемых обществах), обладающих инсайдерской информацией.

Вопросы бизнес-стратегии:

1) подготовка ассортиментной политики управляемых обществ (основные принципы формирования и обновления ассортимента, размер ассортимента, целевые показатели для ассортимента);

2) подготовка решений об открытии или закрытии офисов, филиалов, представительств, дочерних обществ Общества или управляемых обществ.

Вопросы заключения Обществом сделок, принятия Обществом обязательств:

1) организация подготовки проектов договоров;

2) обеспечение прохождения проектом договора процедуры согласования со структурными подразделениями Общества до вынесения на Совет директоров общества, в случае, если рассмотрение и одобрение таких сделок Советом директоров и(или) Общим собранием акционеров Общества предусмотрено Федеральным законом и/или настоящим Уставом;

3) обеспечение прохождения проектом договора процедуры согласования со структурными подразделениями Общества и подписание договора в случае, если:

- сумма единичной сделки или серии сделок (не связанных с реализацией инвестиционных проектов) не превышает 25% балансовой стоимости активов Общества и не превышает 150 000 000 (ста пятидесяти миллионов) рублей;

- сумма единичной сделки или серии сделок (связанных с реализацией инвестиционных проектов) не превышает 25% балансовой стоимости активов Общества и не превышает 15 000 000 (пятнадцати миллионов) рублей.

Вопросы разработки внутренних нормативных актов и подготовки проектов документа для рассмотрения общим собранием акционеров:

1) организация разработки, обеспечение процедуры согласования со структурными подразделениями Общества и утверждение локальных нормативных актов Общества, не отнесенных к компетенции Совета директоров Общества и(или) Общего собрания акционеров Общества;

2) разработка и обеспечение процедуры согласования со структурными подразделениями Общества локальных нормативных актов Общества, отнесенных к компетенции Совета директоров Общества и(или) Общего собрания акционеров Общества, до вынесения указанных проектов на утверждение Советом директоров Общества и(или) Общим собранием акционеров Общества;

3) подготовка перед вынесением на Совет директоров и обеспечение процедуры согласования со структурными подразделениями Общества проектов документов о внесении изменений и дополнений в устав Общества;

4) подготовка для Совета директоров Общества рекомендаций и обоснований по вопросам эмиссий акций, увеличения или уменьшения уставного капитала, по выплате дивидендов, их размеру и порядку их выплаты в Обществе или управляемых обществах;

5) подготовка проектов годовых отчетов Общества и согласование проектов годовых отчетов управляемых обществ, обеспечение процедуры согласования со структурными подразделениями Общества проектов до вынесения на Совет директоров Общества;

б) подготовка и обеспечение процедуры согласования со структурными подразделениями Общества перед вынесением на Совет директоров проектов документов по вопросам, отнесенным к компетенции общего собрания акционеров Общества, до вынесения указанных проектов на утверждение общим собранием акционеров Общества.

Юридические, корпоративные и прочие вопросы:

1) подготовка для Совета директоров материалов для созыва Общих собраний акционеров Общества, утверждения их повестки;

2) подготовка для Совета директоров материалов для определения даты составления списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров, а также для решения других вопросов подготовки Общих собраний акционеров Общества;

3) подготовка для Совета директоров материалов для утверждения регистратора Общества и условий договора с ним, а также для расторжения договора с ним;

4) подготовка для Совета директоров Общества материалов по утверждению директив по голосованию на общих собраниях акционеров/участников обществ, акции/доли которых принадлежат Обществу или управляемым обществам;

5) подготовка для Совета директоров Общества рекомендаций и обоснования по использованию резервного фонда Общества или управляемых обществ;

6) подготовка для Совета директоров Общества рекомендаций и обоснования по размещению Обществом или управляемым обществом облигаций и иных эмиссионных ценных бумаг, определению цены (денежной оценки) имущества, цены размещения и выкупу эмиссионных ценных бумаг, приобретению размещенных облигаций и иных ценных бумаг;

7) исполнение других функций, необходимых для достижения целей деятельности Общества и управляемых обществ и обеспечения их нормальной работы, в соответствии с действующим законодательством и настоящим Уставом, за исключением функций, закрепленных ФЗ «Об акционерных обществах» и настоящим Уставом за другими органами управления Общества.

Сведения о наличии кодекса корпоративного поведения (управления) Эмитента либо иного аналогичного документа:

Советом директоров Эмитента (Протокол №26 от 12.02.2010г.) утвержден Кодекс корпоративного управления Эмитента.

Сведения о наличии внутренних документов Эмитента, регулирующих деятельность его органов:

Внеочередным общим собранием акционеров Протокол №17 от 10.09.2009 г. утверждено Положение о Совете директоров Общества.

Адрес страницы в сети Интернет, на которой в свободном доступе размещен полный текст действующей редакции Устава Эмитента и внутренних документов, регулирующих деятельность органов Эмитента: <http://www.russiansea.ru/investors/oaogcrm/>

6.2. Информация о лицах, входящих в состав органов управления Эмитента

Совет директоров Эмитента:

1. Воробьев Максим Юрьевич – Председатель Совета директоров

Год рождения: 1976 г.

Образование: высшее

Все должности, занимаемые таким лицом в Эмитенте 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 «Русское море»	Генеральный директор, руководство деятельностью	12.04.2004 - 26.03.2007
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	14.09.2007 - настоящее время

	деятельностью	
ОАО «ГК «Русское море»	Председатель Совета директоров, руководство деятельностью	28.12.2007 – 12.02.2009
ОАО «ГК «Русское море»	Генеральный директор, руководство деятельностью	12.02.2009 – 18.06.2009
ОАО «ГК «Русское море»	Член Совета директоров, руководство деятельностью	12.02.2009 - 22.06.2009
ЗАО «Русское море»	Генеральный директор, руководство деятельностью	02.04.2009 - 01.07.2009
ОАО «Банк «Санкт-Петербург»	Член Наблюдательного совета, руководство деятельностью	29.04.2009 - настоящее время
ОАО «ГК «Русское море»	Председатель Совета директоров, руководство деятельностью	23.06.2009 - настоящее время
ОАО «ГК «Русское море»	Председатель комитета по назначениям и вознаграждению	22.08.2009 - настоящее время
ЗАО «Русское море»	Председатель Совета директоров, руководство деятельностью	09.09.2009 - настоящее время
ЗАО «Русское море»	Председатель комитета по назначениям и вознаграждению	09.09.2009 - настоящее время

Доля участия в уставном капитале Эмитента: **0 %**

Доля принадлежащих обыкновенных акций Эмитента: **0 %**

Количество акций общества каждой категории (типа), которые могут быть приобретены в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам Эмитента: **Опционы не выпускались**

Доля участия в уставном капитале дочерних и зависимых обществ Эмитента: **0%**

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций дочернего и зависимого общества Эмитента (для дочерних и зависимых обществ Эмитента, которые являются акционерными обществами): **0%**

Количество акций дочернего и зависимого общества Эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам дочернего или зависимого общества Эмитента: **Опционы не выпускались**

Характер любых родственных связей с иными лицами, входящими в состав органов управления Эмитента и/или органов контроля за финансово – хозяйственной деятельностью Эмитента: **Сын члена Совета директоров Воробьевой Л.И.**

Сведения о привлечении такого лица к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг, или уголовной

ответственности (наличии судимости) за преступления в сфере экономики или за преступления против государственной власти: **Не привлекался**

Сведения о занятии таким лицом должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и/или введена одна из процедур банкротства, предусмотренных законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве): **Не занимал**

2. Воробьева Людмила Ивановна

Год рождения: 1949 г.

Образование: высшее

Все должности, занимаемые таким лицом в Эмитенте 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, руководство деятельностью отдела	01.11.2008 - настоящее время
ОАО «ГК «Русское море»	Член комитета по назначениям и вознаграждению	22.08.2009 - настоящее время
ОАО «ГК «Русское море»	Член комитета по аудиту	22.08.2009 - настоящее время
ЗАО «Русское море»	Член Совета директоров, руководство деятельностью	09.09.2009 - настоящее время
ЗАО «Русское море»	Член комитета по назначениям и вознаграждению	09.09.2009 - настоящее время

ЗАО «Русское море»	Член комитета по аудиту	09.09.2009 - настоящее время
--------------------	-------------------------	------------------------------

Доля участия в уставном капитале Эмитента: **0%**

Доля принадлежащих обыкновенных акций Эмитента: **0%**

Количество акций общества каждой категории (типа), которые могут быть приобретены в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам Эмитента: **Опционы не выпускались**

Доля участия в уставном капитале дочерних и зависимых обществ Эмитента: **0%**

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций дочернего и зависимого общества Эмитента (для дочерних и зависимых обществ Эмитента, которые являются акционерными обществами): **0%**

Количество акций дочернего и зависимого общества Эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам дочернего или зависимого общества Эмитента: **Опционы не выпускались**

Характер любых родственных связей с иными лицами, входящими в состав органов управления Эмитента и/или органов контроля за финансово – хозяйственной деятельностью Эмитента: **Мать председателя Совета директоров Воробьева М.Ю.**

Сведения о привлечении такого лица к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг, или уголовной ответственности (наличии судимости) за преступления в сфере экономики или за преступления против государственной власти: **Не привлекалась**

Сведения о занятии таким лицом должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и/или введена одна из процедур банкротства, предусмотренных законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве): **Не занимала**

3. Коцюбинский Дмитрий Алексеевич

Год рождения: 1970 г.

Образование: высшее

Все должности, занимаемые таким лицом в Эмитенте 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
ОАО «ГК «Русское море»	Член комитета по назначениям и вознаграждению	22.08.2009 – настоящее время
ЗАО «Русская рыбная компания»	Директор по развитию	02.02.2009 - 31.12.2009

ЗАО «Русское море»	Член Совета директоров	09.09.2009 – настоящее время
ЗАО «Русское море»	Член комитета по назначениям и вознаграждению	09.09.2009 – настоящее время
ОАО «ГК «Русское море»	Директор по развитию	11.01.2010 – настоящее время

Доля участия в уставном капитале Эмитента: **0%**

Доля принадлежащих обыкновенных акций Эмитента: **0%**

Количество акций общества каждой категории (типа), которые могут быть приобретены в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам Эмитента: **Опционы не выпускались**

Доля участия в уставном капитале дочерних и зависимых обществ Эмитента: **0%**

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций дочернего и зависимого общества Эмитента (для дочерних и зависимых обществ Эмитента, которые являются акционерными обществами): **0%**

Количество акций дочернего и зависимого общества Эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам дочернего или зависимого общества Эмитента: **Опционы не выпускались**

Характер любых родственных связей с иными лицами, входящими в состав органов управления Эмитента и/или органов контроля за финансово – хозяйственной деятельностью Эмитента: **Не имеет**

Сведения о привлечении такого лица к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг, или уголовной ответственности (наличия судимости) за преступления в сфере экономики или за преступления против государственной власти: **Не привлекался**

Сведения о занятии таким лицом должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и/или введена одна из процедур банкротства, предусмотренных законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве): **Не занимал**

4. Кориунов Федор Леонидович

Год рождения: 1963 г.

Образование: высшее

Все должности, занимаемые таким лицом в Эмитенте 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 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

ОАО «ГК «Русское море»	Директор департамента логистики	01.06.2009 – 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
ОАО «ГК «Русское море»	Член комитета по стратегии	22.08.2009 – настоящее время
ЗАО «Русское море»	Член Совета директоров	09.09.2009 – настоящее время
ЗАО «Русское море»	Член комитета по стратегии	09.09.2009 – настоящее время

Доля участия в уставном капитале Эмитента: **0%**

Доля принадлежащих обыкновенных акций Эмитента: **0%**

Количество акций общества каждой категории (типа), которые могут быть приобретены в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам Эмитента: **Опционы не выпускались**

Доля участия в уставном капитале дочерних и зависимых обществ Эмитента: **0%**

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций дочернего и зависимого общества Эмитента (для дочерних и зависимых обществ Эмитента, которые являются акционерными обществами): **0%**

Количество акций дочернего и зависимого общества Эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам дочернего или зависимого общества Эмитента: **Опционы не выпускались**

Характер любых родственных связей с иными лицами, входящими в состав органов управления Эмитента и/или органов контроля за финансово – хозяйственной деятельностью эмитента: **Не имеет**

Сведения о привлечении такого лица к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг, или уголовной ответственности (наличия судимости) за преступления в сфере экономики или за преступления против государственной власти: **Не привлекался**

Сведения о занятии таким лицом должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и/или введена одна из процедур банкротства, предусмотренных законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве): **Не занимал**

5. Глинберг Владислав Александрович

Год рождения: 1977 г.

Образование: высшее

Все должности, занимаемые таким лицом в Эмитенте 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
Московское представительство фирмы «Мак-Кинзи и Компания, Инк. ФСЮ»	Аналитик	25.11.2002 - 29.07.2005
Корпорация «Мак-Кинзи и Компания, Инк. Россия»	Консультант, менеджер проектов	30.10.2006 - 20.06.2008
Общество с ограниченной ответственностью «Инвестиционная Группа «Линвест»	Генеральный директор	17.07.2008 - настоящее время
ОАО «ГК «Русское море»	Председатель Совета директоров	12.02.2009 – 22.06.2009
ОАО «ГК «Русское море»	Член Совета директоров	22.06.2009 – настоящее время
ОАО «ГК «Русское море»	Председатель комитета по стратегии	22.08.2009 – настоящее время
ОАО «ГК «Русское море»	Член комитета по назначениям и вознаграждению	22.08.2009 – настоящее время
ЗАО «Русское море»	Член Совета директоров	09.09.2009 – настоящее время
ЗАО «Русское море»	Председатель комитета по стратегии	09.09.2009 – настоящее время
ЗАО «Русское море»	Член комитета по назначениям и вознаграждению	09.09.2009 – настоящее время

Доля участия в уставном капитале Эмитента: **0%**

Доля принадлежащих обыкновенных акций Эмитента: **0%**

Количество акций общества каждой категории (типа), которые могут быть приобретены в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам Эмитента: **Опционы не выпускались**

Доля участия в уставном капитале дочерних и зависимых обществ Эмитента: **0%**

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций дочернего и зависимого общества Эмитента (для дочерних и зависимых обществ Эмитента, которые являются акционерными обществами): **0%**

Количество акций дочернего и зависимого общества Эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам дочернего или зависимого общества Эмитента: **Опционы не выпускались**

Характер любых родственных связей с иными лицами, входящими в состав органов управления Эмитента и/или органов контроля за финансово – хозяйственной деятельностью Эмитента: **Не имеет**

Сведения о привлечении такого лица к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг, или уголовной ответственности (наличия судимости) за преступления в сфере экономики или за преступления против государственной власти: **Не привлекался**

Сведения о занятии таким лицом должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и/или введена одна из процедур банкротства, предусмотренных законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве): **Не занимал**

6. Шведков Руслан Викторович

Год рождения: 1975 г.

Образование: высшее

Все должности, занимаемые таким лицом в Эмитенте 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 «ПрайсвотерхаусКуперсАудит»	Консультант по вопросам налогообложения	30.06.2003-25.02.2005
Общество с ограниченной ответственностью «Винербергер Кирпич»	Финансовый контролер	01.03.2005 - 12.02.2007
Компания «Бовис Ленд Лиз Интернешнл Лимитед»	Финансовый директор	19.02.2007 - 10.09.2008
Общество с ограниченной ответственностью «Инвестиционная Группа «Линвест»	Финансовый директор	15.09.2008 - настоящее время
ОАО «ГК «Русское море»	Член Совета директоров	12.02.2009 – настоящее время
ОАО «ГК «Русское море»	Председатель комитета по аудиту	22.08.2009 - настоящее время
ЗАО «Русское море»	Член Совета директоров	09.09.2009 – настоящее время
ЗАО «Русское море»	Председатель комитета по аудиту	09.09.2009 – настоящее время

Доля участия в уставном капитале Эмитента: **0%**

Доля принадлежащих обыкновенных акций Эмитента: **0%**

Количество акций общества каждой категории (типа), которые могут быть приобретены в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам Эмитента: **Опционы не выпускались**

Доля участия в уставном капитале дочерних и зависимых обществ Эмитента: **0%**

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций дочернего и зависимого общества Эмитента (для дочерних и зависимых обществ Эмитента, которые являются акционерными обществами): **0%**

Количество акций дочернего и зависимого общества Эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам дочернего или зависимого общества Эмитента: **Опционы не выпускались**

Характер любых родственных связей с иными лицами, входящими в состав органов управления Эмитента и/или органов контроля за финансово – хозяйственной деятельностью Эмитента: **Не имеет**

Сведения о привлечении такого лица к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг, или уголовной ответственности (наличии судимости) за преступления в сфере экономики или за преступления против государственной власти: **Не привлекался**

Сведения о занятии таким лицом должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и/или введена одна из процедур банкротства, предусмотренных законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве): **Не занимал**

7. Теленков Андрей Евгеньевич

Год рождения: 1982 г.

Образование: высшее

Все должности, занимаемые таким лицом в Эмитенте 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
Московское представительство компании «Аксенчер ПЛС»	Аналитик департамента «Финансовые услуги»	02.02.2004 - 29.07.2005
Московское представительство фирмы «Мак-Кинзи и Компания, Инк. ФСЮ», Московское представительство Корпорации «Мак-кинзи и Компания, Инк. Россия»	Младший аналитик, Аналитик, Младший консультант	22.08.2005 - 12.09.2008
Общество с ограниченной ответственностью «Инвестиционная Группа «Линвест»	Директор по развитию бизнеса	15.09.2008 - настоящее время
ОАО «ГК «Русское море»	Исполнительный директор	12.02.2009 – 17.07.2009
ЗАО «Русское море»	Исполнительный директор	02.04.2009 – 17.07.2009
ОАО «ГК «Русское море»	Член Совета директоров	12.02.2009 – настоящее время
ОАО «ГК «Русское море»	Член комитета по стратегии	22.08.2009 – настоящее время
ЗАО «Русское море»	Член Совета директоров	09.09.2009 – настоящее время
ЗАО «Русское море»	Член комитета по стратегии	09.09.2009 – настоящее время

Доля участия в уставном капитале Эмитента: **0%**

Доля принадлежащих обыкновенных акций Эмитента: **0%**

Количество акций общества каждой категории (типа), которые могут быть приобретены в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам Эмитента: **Опционы не выпускались**

Доля участия в уставном капитале дочерних и зависимых обществ Эмитента: **0%**

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций дочернего и зависимого общества Эмитента (для дочерних и зависимых обществ Эмитента, которые являются акционерными обществами): **0%**

Количество акций дочернего и зависимого общества Эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам дочернего или зависимого общества Эмитента: **Опционы не выпускались**

Характер любых родственных связей с иными лицами, входящими в состав органов управления Эмитента и/или органов контроля за финансово – хозяйственной деятельностью Эмитента: **Не имеет**

Сведения о привлечении такого лица к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг, или уголовной ответственности (наличии судимости) за преступления в сфере экономики или за преступления против государственной власти: **Не привлекался**

Сведения о занятии таким лицом должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и/или введена одна из процедур банкротства, предусмотренных законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве): **Не занимал**

8. Дангаузр Дмитрий Сергеевич

Год рождения: 1977 г.

Образование: высшее

Все должности, занимаемые таким лицом в Эмитенте 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 – 18.06.2009
ОАО «ГК «Русское море»	Член Совета директоров	10.12.2007- настоящее время
ОАО «ГК «Русское море»	Член комитета по стратегии	22.08.2009 - настоящее время
ЗАО «Русское море»	Член Совета директоров	20.02.2008 – настоящее время
ЗАО «Русское море»	Член комитета по стратегии	09.09.2009 – настоящее время

ОАО «ГК «Русское море»	Генеральный директор	19.06.2009 – настоящее время
ЗАО «Русское море»	Генеральный директор	19.01.2010 – настоящее время

Доля участия в уставном капитале Эмитента: **0%**

Доля принадлежащих обыкновенных акций Эмитента: **0%**

Количество акций общества каждой категории (типа), которые могут быть приобретены в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам Эмитента: **Опционы не выпускались**

Доля участия в уставном капитале дочерних и зависимых обществ Эмитента: **0%**

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций дочернего и зависимого общества Эмитента (для дочерних и зависимых обществ Эмитента, которые являются акционерными обществами): **0%**

Количество акций дочернего и зависимого общества Эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам дочернего или зависимого общества Эмитента: **Опционы не выпускались**

Характер любых родственных связей с иными лицами, входящими в состав органов управления Эмитента и/или органов контроля за финансово – хозяйственной деятельностью Эмитента: **Не имеет**

Сведения о привлечении такого лица к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг, или уголовной ответственности (наличии судимости) за преступления в сфере экономики или за преступления против государственной власти: **Не привлекался**

Сведения о занятии таким лицом должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и/или введена одна из процедур банкротства, предусмотренных законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве): **Не занимал**

Единоличный исполнительный орган Эмитента – Генеральный директор:

Дангауэр Дмитрий Сергеевич

Год рождения: 1977 г.

Образование: высшее

Все должности, занимаемые таким лицом в Эмитенте 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 – 18.06.2009
ОАО «ГК «Русское море»	Член Совета директоров	10.12.2007- настоящее время

ОАО «ГК «Русское море»	Член комитета по стратегии	22.08.2009 - настоящее время
ЗАО «Русское море»	Член Совета директоров	20.02.2008 – настоящее время
ЗАО «Русское море»	Член комитета по стратегии	09.09.2009 – настоящее время
ОАО «ГК «Русское море»	Генеральный директор	19.06.2009 – настоящее время
ЗАО «Русское море»	Генеральный директор	19.01.2010 – настоящее время

Доля участия в уставном капитале Эмитента: **0%**

Доля принадлежащих обыкновенных акций Эмитента: **0%**

Количество акций общества каждой категории (типа), которые могут быть приобретены в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам Эмитента: **Опционы не выпускались**

Доля участия в уставном капитале дочерних и зависимых обществ Эмитента: **0%**

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций дочернего и зависимого общества Эмитента (для дочерних и зависимых обществ Эмитента, которые являются акционерными обществами): **0%**

Количество акций дочернего и зависимого общества Эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам дочернего или зависимого общества Эмитента: **Опционы не выпускались**

Характер любых родственных связей с иными лицами, входящими в состав органов управления Эмитента и/или органов контроля за финансово – хозяйственной деятельностью Эмитента: **Не имеет**

Сведения о привлечении такого лица к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг, или уголовной ответственности (наличии судимости) за преступления в сфере экономики или за преступления против государственной власти: **Не привлекался**

Сведения о занятии таким лицом должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и/или введена одна из процедур банкротства, предусмотренных законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве): **Не занимал**

6.3. Сведения о размере вознаграждения, льгот и/или компенсации расходов по каждому органу управления Эмитента

Размер всех видов вознаграждения с указанием размера по каждому из органов управления Эмитента (за исключением физического лица, осуществляющего функции единоличного исполнительного органа управления Эмитента), в том числе о заработной плате, премиях, комиссионных, льготах, компенсациях расходов и иных имущественных предоставлениях, которые были выплачены Эмитентом за последний заверченный финансовый год, а также сведения о существующих соглашениях относительно таких выплат в текущем финансовом году:

В 2008 году за работу в Совете директоров Эмитентом было выплачено членам Совета директоров в виде вознаграждения сумма 27 536 842 рублей (в том числе премии,

льготы и компенсации расходов). За 9 месяцев 2009 г. было выплачено 9 600 000 рублей (в том числе премии, льготы и компенсации расходов).

Сведения о существующих соглашениях относительно таких выплат в текущем финансовом году:

Размер вознаграждения председателю Совета директоров Воробьеву М.Ю. устанавливается в соответствии с договором №1-СД/09 (возмездное оказание услуг) от 01.10.2009. Стоимость вознаграждения по Договору составляет 900 000 рублей в квартал с учетом НДС.

6.4. Сведения о структуре и компетенции органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Эмитента

Полное описание структуры органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Эмитента и их компенсации в соответствии с уставом Эмитента:

В соответствии с п. 14.1 Устава Эмитента контроль над финансово-хозяйственной деятельностью Общества осуществляется ревизионной комиссией (ревизором). Раздел 14 Устава Эмитента регламентирует порядок и полномочия деятельности ревизора Эмитента. Ревизионная комиссия (ревизор) Общества избирается на годовом общем собрании акционеров сроком до следующего общего годового собрания акционеров. Полномочия ревизионной комиссии (ревизора) Общества могут быть прекращены досрочно решением Общего собрания акционеров. Проверка (ревизия) финансово-хозяйственной деятельности Общества осуществляется по итогам деятельности Общества за год.

Проверка (ревизия) финансово-хозяйственной деятельности Общества осуществляется также во всякое время:

- по инициативе самой ревизионной комиссии (ревизора) Общества;*
- по решению Общего собрания акционеров;*
- по решению Генерального директора;*
- по требованию акционера (акционеров) Общества, владеющего в совокупности не менее чем 10 процентами голосующих акций Общества по всем вопросам компетенции общего собрания на дату предъявления требования.*

По требованию ревизионной комиссии (ревизора) Общества лица, занимающие должности в органах управления Общества, обязаны представить документы о финансово-хозяйственной деятельности Общества. Ревизионная комиссия (ревизор) общества вправе потребовать созыва внеочередного общего собрания акционеров. Достоверность данных, содержащихся в годовом отчете общества, годовой бухгалтерской отчетности, должна быть подтверждена ревизионной комиссией (ревизором) Общества. По итогам проверки финансово-хозяйственной деятельности ревизионная комиссия (ревизор) Общества составляет заключение, в котором должны содержаться:

- Подтверждение достоверности данных, содержащихся в отчетах, и иных финансовых документов Общества*
- Информация о фактах нарушения установленных правовыми актами РФ порядка ведения бухгалтерского учета и представления финансовой отчетности, а также правовых актов РФ при осуществлении финансово-хозяйственной деятельности.*

В соответствии с п. 11.17 Устава Эмитента при Совете директоров Общества создан Комитет по аудиту, являющийся постоянно действующим консультационным органом при Совете директоров. К задачам Комитета отнесены:

- Контроль соблюдения бюджетного процесса;*
- Контроль исполнения Обществом и управляемыми обществами соответствующих бюджетов;*

- *Составление и актуализация карты рисков Общества и управляемых обществ, рассмотрение отчетов менеджмента о работе по минимизации рисков, составление ежеквартального отчета для Совета директоров;*
- *Рассмотрение существенных условий сделок с заинтересованностью и выдача рекомендаций Совету директоров относительно целесообразности одобрения указанных сделок;*
- *Предоставление рекомендаций по кандидатурам аудитора и членов ревизионной комиссии (ревизора), по размеру вознаграждения, выплачиваемого члену ревизионной комиссии (ревизору), определение размера оплаты услуг аудитора Общества и/или управляемых обществ;*
- *Предоставление рекомендаций Совету директоров по вопросам подготовки годового отчета, годового бухгалтерского баланса, ликвидационного баланса;*
- *Подбор кандидатур на должность руководителя Службы внутреннего аудита;*

Сведения о системе внутреннего контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Эмитента:

Информация о наличии службы внутреннего аудита, сроке ее работы и ее ключевых сотрудниках:

В структуре Эмитента также создана Служба внутреннего аудита, осуществляющая свою деятельность на основании Положения, утвержденного Советом директоров Эмитента (Протокол № 12 от 22.08.2009).

Основные функции службы внутреннего аудита, подотчетность службы внутреннего аудита, взаимодействие с исполнительными органами Эмитента и Советом директоров Эмитента:

Руководителем Службы внутреннего аудита является:

Хондарь Ксения Олеговна

Год рождения: 1975

Образование: высшее

К функциям Службы внутреннего аудита относятся:

- *оценка эффективности системы внутреннего контроля Группы Компаний и выработка соответствующих рекомендаций по результатам оценки. Оценка проводится по следующим направлениям:*
 - *эффективность и результативность финансово-хозяйственной деятельности;*
 - *сохранность активов;*
 - *достоверность отчетности (внешней и внутренней);*
 - *соответствие деятельности нормам законодательства, внутренним организационно-распорядительным документам и стандартам;*
- *оценка эффективности системы управления рисками Группы Компаний и выработка соответствующих рекомендаций по результатам оценки;*
- *оценка безопасности и эффективности информационных систем Группы Компаний (ИТ-аудиты);*
- *консультирование менеджмента Группы Компаний в разработке планов мероприятий (корректирующих действий) по результатам проведенных аудитов, а также осуществление контроля выполнения планов мероприятий;*
- *выполнение по запросу исполнительных органов Группы Компаний по согласованию с Комитетом по аудиту специальных проектов, в том числе участие в расследовании злоупотреблений и нарушений.*
- *выполнение другие заданий и участие в других проектах по поручению Комитета по аудиту.*

С целью обеспечения независимости и объективности руководитель Службы внутреннего аудита подчиняется функционально Комитету по аудиту и административно Генеральному директору Эмитента. Комитет по аудиту согласовывает условия трудового соглашения (контракта) с руководителем Службы внутреннего аудита, а также согласовывает решения о поощрении (наказании) руководителя Службы внутреннего аудита. Кандидатура руководителя Службы внутреннего аудита должна получить одобрение Комитета по аудиту и утверждается Советом директоров. Согласование Комитета по аудиту и решение Совета директоров также необходимо для прекращения полномочий руководителя Службы внутреннего аудита.

Взаимодействие службы внутреннего аудита и внешнего аудитора Эмитента:

В настоящее время служба внутреннего аудита (СВА) Эмитента и внешний аудитор работают независимо друг от друга. Результаты работы внешнего аудитора используются в работе СВА. Отчеты СВА предоставлялись внешнему аудитору по запросу.

Сведения о наличии внутреннего документа Эмитента, устанавливающего правила по предотвращению использования служебной (инсайдерской) информации:

Эмитент соблюдает положения законодательства Российской Федерации по предотвращению использования служебной (инсайдерской) информации. Внутренний документ, регулирующий использование служебной (инсайдерской) информации, отсутствует.

Адрес страницы в сети Интернет, на которой в свободном доступе размещен полный текст действующей редакции внутреннего документа Эмитента, устанавливающего правила по предотвращению использования служебной (инсайдерской) информации: *Внутренний документ, регулирующий использование служебной (инсайдерской) информации, отсутствует.*

6.5. Информация о лицах, входящих в состав органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Эмитента

*Ревизор Эмитента по контролю за его финансово-хозяйственной деятельностью:
Хондарь Ксения Олеговна
Год рождения - 1975
Образование - высшее*

Все должности, занимаемые членом органа Эмитента по контролю за его финансово-хозяйственной деятельностью в Эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке, в том числе по совместительству:

Период: *01.07.2008 – настоящее время*
Наименование организации: *ОАО «ГК «Русское море»*
Сфера деятельности: *Оказание услуг в сфере управления*
Должность: *Руководитель службы внутреннего контроля и аудита*

Период: *09.01.2008 – 30.06.2008*
Наименование организации: *ОАО «ГК «Русское море»*
Сфера деятельности: *Оказание услуг в сфере управления*
Должность: *Руководитель отдела казначейства*

Период: *01.12.2006 – 29.12.2007*
Наименование организации: *ООО «УК «Русское море»*
Сфера деятельности: *Оказание услуг в сфере управления*
Должность: *Руководитель отдела казначейства*

Период: *04.01.2000 – 30.11.2006*
Наименование организации: *ЗАО «Русская рыбная компания»*
Сфера деятельности: *Торговля рыбной продукцией*
Должность: *Руководитель отдела оперативного учета и контроля*

Доля участия в уставном капитале Эмитента: **0%**

Доля принадлежащих обыкновенных акций Эмитента: **Доли не имеет**

Количество акций общества каждой категории (типа), которые могут быть приобретены в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам Эмитента: **Опционы не выпускались**

Доля участия в уставном капитале дочерних и зависимых обществ Эмитента: **Доли не имеет**

Доля принадлежащих Лицу обыкновенных акций дочерних и зависимых обществ Эмитента (доля дочерних и зависимых обществ Эмитента, которые являются акционерными обществами): **Доли не имеет**

Количество акций дочернего или зависимого общества Эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены Лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам дочернего или зависимого общества Эмитента: **Опционы не выпускались**

Характер любых родственных связей с иными лицами, входящими в состав органов управления Эмитента и/или органов контроля за финансово – хозяйственной деятельностью Эмитента: **Отсутствуют**

Сведения о привлечении лица к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг, или уголовной ответственности (наличия судимости) за преступления в сфере экономики или за преступления против государственной власти: **Не привлекалась**

Сведения о занятии таким лицом должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и/или введена одна из процедур банкротства, предусмотренных законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве): **Не занимала**

В состав Комитета по аудиту Эмитента входят:

1. Воробьева Людмила Ивановна;

Год рождения: **1949 г.**

Образование: **Высшее**

Период: **09.09.2009 – по н.в.**

Организация: **ЗАО «Русское море»**

Должность: **Член Совета директоров**

Период: **09.09.2009 – по н.в.**

Организация: **ЗАО «Русское море»**

Должность: **Член Комитета по аудиту; член Комитета по назначениям и вознаграждению**

Период: **22.08.2009 – по н.в.**

Организация: **ОАО «ГК «Русское море»**

Должность: **Член Комитета по аудиту; член Комитета по назначениям и вознаграждению**

Период: **01.11.2008 г. – по н.в.**

Организация: **ООО «ГРАНД ЛЭНД»**

Должность: **Начальник отдела управления активами**

Период: **01.11.2008 г. – по н.в.**

Организация: **ООО «ГК ГРАНД ЛЭНД»**

Должность: **Начальник отдела управления активами**

Период: **28.12.2007 г. – по н.в.**

Организация: **ОАО «ГК «Русское море»**

Должность: *Член Совета директоров*

Период: *01.02.2007 г. – 31.10.2008 г.*

Организация: *ООО «ГК ГРАНД ЛЭНД»*

Должность: *Начальник отдела управления активами*

Период: *04.01.2003 г. – 31.01.2007 г.*

Организация: *ООО «ГРАНД ЛЭНД»*

Должность: *Начальник планово-экономического отдела*

Доля участия в уставном капитале Эмитента: *0%*

Доля принадлежащих обыкновенных акций Эмитента: *0%*

Количество акций общества каждой категории (типа), которые могут быть приобретены в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам Эмитента: ***Опционы не выпускались***

Доля участия в уставном капитале дочерних и зависимых обществ Эмитента: *0%*

Доля принадлежащих Лицу обыкновенных акций дочерних и зависимых обществ Эмитента (доля дочерних и зависимых обществ Эмитента, которые являются акционерными обществами): *0%*

Количество акций дочернего или зависимого общества Эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены Лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам дочернего или зависимого общества Эмитента: ***Опционы не выпускались***

Характер любых родственных связей с иными лицами, входящими в состав органов управления Эмитента и/или органов контроля за финансово – хозяйственной деятельностью Эмитента: ***Мать председателя Совета директоров Воробьева М.Ю.***

Сведения о привлечении такого лица к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг, или уголовной ответственности (наличии судимости) за преступления в сфере экономики или за преступления против государственной власти: ***Не привлекалась***

Сведения о занятии таким лицом должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и/или введена одна из процедур банкротства, предусмотренных законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве): ***Не занимала***

2.Шведков Руслан Викторович.

Год рождения: 1975 г.

Образование: Высшее

Период: *22.08.2009 – по н.в.*

Организация: *ОАО «ГК «Русское море»*

Должность: *Председатель Комитета по аудиту*

Период: *22.06.2009 – по н.в.*

Организация: *ОАО «ГК «Русское море»*

Должность: *Член Совета директоров*

Период: *09.09.2009 – по н.в.*

Организация: *ЗАО «Русское море»*

Должность: *Член Совета директоров*

Период: *09.09.2009 – по н.в.*

Организация: *ЗАО «Русское море»*

Должность: *Председатель Комитета по аудиту*

Период: **15.09.2008 – по н.в.**
Организация: **ООО «Инвестиционная Группа «Линвест»**
Должность: **Финансовый директор**

Период: **19.02.2007 г. – 10.09.2008 г.**
Организация: **Компания «Бовис Ленд Лиз Интернешнл Лимитед»**
Должность: **Финансовый директор**

Период: **01.03.2005 г. – 12.02.2007 г.**
Организация: **ООО «Винербергер Кирпич»**
Должность: **Финансовый контролер**

Период: **30.06.2003-25.02.2005**
Организация: **ЗАО «ПрайсвогтерхаусКуперсАудит»**
Должность: **Консультант по вопросам налогообложения**

Доля участия в уставном капитале Эмитента: **0%**

Доля принадлежащих обыкновенных акций Эмитента: **Доли не имеет**

Количество акций общества каждой категории (типа), которые могут быть приобретены в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам Эмитента: **Опционы не выпускались**

Доля участия в уставном капитале дочерних и зависимых обществ Эмитента: **Доли не имеет**

Доля принадлежащих Лицу обыкновенных акций дочерних и зависимых обществ Эмитента (доля дочерних и зависимых обществ Эмитента, которые являются акционерными обществами): **Доли не имеет**

Количество акций дочернего или зависимого общества Эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены Лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам дочернего или зависимого общества Эмитента: **Опционы не выпускались**

Характер любых родственных связей с иными лицами, входящими в состав органов управления Эмитента и/или органов контроля за финансово – хозяйственной деятельностью Эмитента: **Отсутствуют**

Сведения о привлечении лица к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг, или уголовной ответственности (наличия судимости) за преступления в сфере экономики или за преступления против государственной власти: **Не привлекался**

Сведения о занятии таким лицом должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и/или введена одна из процедур банкротства, предусмотренных законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве): **Не занимал**

6.6. Сведения о размере вознаграждения, льгот и/или компенсации расходов по органу контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Эмитента

Размер всех видов вознаграждения по каждому органу контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Эмитента, в том числе заработная плата, премии, комиссионные, льготы и/или компенсации расходов, а также иные имущественные предоставления, которые были выплачены Эмитентом, за последний завершённый финансовый год:

Размер вознаграждения ревизора и членов Комитета по аудиту не определен. Поэтому за последний завершённый финансовый год вознаграждения ревизору и членам Комитета по аудиту не выплачивались.

Сведения о существующих соглашениях относительно таких выплат в текущем финансовом году:

Соглашения относительно выплаты вознаграждений ревизору и членам Комитета по аудиту Эмитента в текущем финансовом году не заключались.

6.7. Данные о численности и обобщенные данные об образовании и о составе сотрудников (работников) Эмитента, а также об изменении численности сотрудников (работников) Эмитента

Среднесписочная численность работников (сотрудников) Эмитента, включая работников (сотрудников), работающих в его филиалах и представительствах, а также размер отчислений на заработную плату и социальное обеспечение за 5 последних завершённых финансовых лет либо за каждой завершённый финансовый год, если Эмитент осуществляет свою деятельность менее 5 лет:

Наименование показателя	9 месяцев 2009 года	с 10.12.2007 по 31.12.2008г.
<i>Среднесписочная численность работников, чел.</i>	94	95
<i>Доля сотрудников Эмитента, имеющих высшее профессиональное образование, %</i>	74%	75%
<i>Объем денежных средств, направленные на оплату труда, тыс.руб.</i>	97 669 630	51 300 753
<i>Объем денежных средств, направленных на социальное обеспечение, тыс. руб.</i>	1 173 456 (сумма без НДС): ДМС – 878 995 Спортивный клуб – 66 135 Мобильная связь – 228326	1 472 761 (сумма без НДС): ДМС – 760 270 Обучение – 203 697 Спортивный клуб – 235 290 Мобильная связь – 273 504
<i>Общий объем израсходованных денежных средств, тыс. руб.</i>	98 843 086	52 773 514

Изменение численности сотрудников (работников) Эмитента за раскрываемый период не является для Эмитента существенным.

Факторы, которые, по мнению Эмитента, послужили причиной для таких изменений:
Отсутствуют

Последствия таких изменений для финансово-хозяйственной деятельности Эмитента:
Отсутствуют

Сотрудники, оказывающие существенное влияние на финансово-хозяйственную деятельность Эмитента (ключевые сотрудники):

Воробьев Максим Юрьевич – Председатель Совета директоров Эмитента, председатель Комитета по назначениям и вознаграждению

Доля участия лица в уставном капитале Эмитента: 0%

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций Эмитента: 0%

Воробьева Людмила Ивановна – Член Совета директоров Эмитента, член Комитета по аудиту, член Комитета по назначениям и вознаграждению

Доля участия лица в уставном капитале Эмитента: 0%

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций Эмитента: 0%

Коцюбинский Дмитрий Алексеевич – Член Совета директоров Эмитента, член Комитета по назначениям и вознаграждению

Доля участия лица в уставном капитале Эмитента: 0%
Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций Эмитента: 0%

Глинберг Владислав Александрович – Член Совета директоров Эмитента, председатель Комитета по стратегии, член Комитета по назначениям и вознаграждению

Доля участия лица в уставном капитале Эмитента: 0%
Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций Эмитента: 0%

Теленков Андрей Евгеньевич – Член Совета директоров Эмитента, член Комитета по стратегии

Доля участия лица в уставном капитале Эмитента: 0%
Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций Эмитента: 0%

Шведков Руслан Викторович – Член Совета директоров Эмитента, председатель Комитета по аудиту

Доля участия лица в уставном капитале Эмитента: 0%
Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций Эмитента: 0%

Коршунов Федор Леонидович – Член Совета директоров Эмитента, член Комитета по стратегии

Доля участия лица в уставном капитале Эмитента: 0%
Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций Эмитента: 0%

Дангауэр Дмитрий Сергеевич – Генеральный директор, член Совета директоров Эмитента, член Комитета по стратегии

Доля участия лица в уставном капитале Эмитента: 0%
Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций Эмитента: 0%

Горбунова Наталья Валерьевна – руководитель финансового департамента

Доля участия лица в уставном капитале Эмитента: 0%
Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций Эмитента: 0%

Профсоюзный орган: ***Сотрудниками (работниками) профсоюзный орган Эмитента не создавался.***

6.8. Сведения о любых обязательствах Эмитента перед сотрудниками (работниками), касающихся возможности их участия в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) Эмитента

Сведения о любых соглашениях или обязательствах Эмитента, касающихся возможности участия сотрудников (работников) Эмитента в его уставном капитале (приобретения акций Эмитента):

Соглашения или обязательства Эмитента, касающиеся возможности участия сотрудников (работников) Эмитента в его уставном капитале (приобретения акций Эмитента), отсутствуют.

Доля участия в уставном капитале Эмитента (количество обыкновенных акций Эмитента), которая может быть приобретена (которое может быть приобретено) сотрудниками (работниками) Эмитента по соглашениям или обязательствам Эмитента, касающимся возможности участия сотрудников (работников) Эмитента в его уставном капитале: ***Такая доля отсутствует.***

Доля участия в уставном капитале:

Соглашения, предусматривающие предоставление или возможность предоставления сотрудникам (работникам) Эмитента опционов Эмитента, отсутствуют.

Сведения о предоставлении или возможности предоставления сотрудникам

(работникам) Эмитента опционов Эмитента:

Опционы на акции Эмитента не выпускались.

VII. Сведения об акционерах (участниках) Эмитента и о совершенных Эмитентом сделках, в совершении которых имелась заинтересованность

7.1. Сведения об общем количестве акционеров (участников) Эмитента

Общее количество лиц, зарегистрированных в реестре акционеров Эмитента на дату утверждения проспекта ценных бумаг: *два акционера*

Общее количество номинальных держателей акций Эмитента: *Нет*

В состав лиц, зарегистрированных в реестре акционеров Эмитента, не входят номинальные держатели акций Эмитента.

7.2. Сведения об акционерах (участниках) Эмитента, владеющих не менее чем 5 процентами его уставного (складочного) капитала (паевого фонда) или не менее чем 5 процентами его обыкновенных акций, а также сведения об акционерах (участниках) таких лиц, владеющих не менее чем 20 процентами уставного (складочного) капитала (паевого фонда) или не менее чем 20 процентами их обыкновенных акций

Акционеры Эмитента, владеющие не менее чем 5 процентами его уставного капитала или не менее чем 5 процентами обыкновенных акций Эмитента:

1. Полное фирменное наименование участника (акционера) Эмитента, владеющих не менее чем 5 процентами уставного (складочного) капитала (паевого фонда) Эмитента или не менее чем 5 процентами его обыкновенных акций:

Акционером (участником) акционера Эмитента, владеющим не менее 5% уставного капитала является Компания с ограниченной ответственностью "КОРСИКО ЛИМИТЕД" (CORSICO LIMITED)

Сокращенное фирменное наименование: *«Корсико Лтд.» (Corsico Ltd.)*

ИНН: *не является налоговым резидентом Российской Федерации*

Место нахождения: *Кипр, Никосия, 2416, Эгкоми, Николау Каврохориану 4*

Доля в уставном капитале Эмитента: *95%*

Доля принадлежащих ему обыкновенных акций Эмитента: *95%*

Лица, владеющие не менее чем 20 процентами уставного (складочного) капитала (паевого фонда) или не менее чем 20 процентами их обыкновенных акций акционеров (участников) лиц, владеющих не менее чем 5 процентами его уставного (складочного) капитала Эмитента:

Лицом, владеющие не менее чем 20 процентами уставного капитала Компании с ограниченной ответственностью "КОРСИКО ЛИМИТЕД", владеющей не менее чем 5 процентами уставного (складочного) капитала Эмитента, является Компания с ограниченной ответственностью «РС ГРУПП ЛИМИТЕД» (RS GROUP LIMITED)

Сокращенное фирменное наименование: *«РС Групп Лтд.» (RS GROUP LTD)*

ИНН: *не является налоговым резидентом Российской Федерации*

Место нахождения: *Pasea Estate, Road Town, Tortola, BVI (Пасеа Эстэйт, Роад Таун, Тортола, Британские Виргинские острова)*

Доля в уставном капитале Компании с ограниченной ответственностью "КОРСИКО ЛИМИТЕД" (CORSICO LIMITED): *99,9%*

Размер доли в уставном Компании с ограниченной ответственностью "КОРСИКО ЛИМИТЕД" (CORSICO LIMITED): *прямое владение отсутствует*

В случае если акции Эмитента, составляющие не менее чем 5 процентов уставного капитала или не менее чем 5 процентов обыкновенных акций, зарегистрированы в реестре акционеров Эмитента на имя номинального держателя, указывается на это обстоятельство: *отсутствуют.*

7.3. Сведения о доле участия государства или муниципального образования в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) Эмитента, наличии специального права («золотой акции»)

Сведения о доле государства (муниципального образования) в уставном капитале (паевом фонде) Эмитента и специальных правах:

Размер доли уставного (складочного) капитала (паевого фонда) Эмитента, находящейся в государственной (федеральной, субъектов Российской Федерации), муниципальной собственности: *Отсутствует.*

Полное фирменное наименование (для юридического лица – коммерческой организации) или наименование (для юридического лица – некоммерческой организации), место нахождения либо фамилия, имя, отчество (для физического лица) управляющего государственным, муниципальным пакетом акций, а также лица, которое от имени Российской Федерации, субъекта Российской Федерации или муниципального образования осуществляет функции участника (акционера) Эмитента: *Отсутствует.*

Наличие специального права на участие Российской Федерации, субъектов Российской Федерации, муниципальных образований в управлении Эмитентом - акционерным обществом («золотой акции»), срок действия специального права («золотой акции»): *Отсутствует.*

7.4. Сведения об ограничениях на участие в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) Эмитента

Сведения о наличии в уставе Эмитента ограничения количества акций, принадлежащих одному акционеру, и/или их суммарной номинальной стоимости, и/или максимального числа голосов, предоставляемых одному акционеру: *Указанные ограничения отсутствуют.*

Ограничения, установленные законодательством Российской Федерации или иными правовыми актами Российской Федерации на долю участия иностранных лиц в уставном капитале Эмитента: *Указанные ограничения отсутствуют.*

Иные ограничения, связанные с участием в уставном капитале Эмитента: *Иных ограничений нет.*

7.5. Сведения об изменениях в составе и размере участия акционеров (участников) Эмитента, владеющих не менее чем 5 процентами его уставного (складочного) капитала (паевого фонда) или не менее чем 5 процентами его обыкновенных акций

Составы акционеров (участников) Эмитента, владевших не менее чем 5 процентами уставного (складочного) капитала Эмитента или не менее чем 5 процентами обыкновенных акций Эмитента, определенные на дату списка лиц, имевших право на участие в каждом общем собрании акционеров (участников) Эмитента, проведенном за 5 последних завершенных финансовых лет, предшествующих дате утверждения проспекта ценных бумаг, по данным списка лиц, имевших право на участие в каждом из таких собраний:

2007 год

Дата составления списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров: *03 декабря 2007 г.*

1) ФИО: *Козин Олег Владимирович.*

Доля участия в уставном (складочном) капитале Эмитента: *100%*

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций Эмитента: *100%*

2008 год

Дата составления списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров: *19 февраля 2008 г.*

1) ФИО: *Козин Олег Владимирович.*

Доля участия в уставном (складочном) капитале Эмитента: **100%**

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций Эмитента: **100%**

Дата составления списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров: **20 февраля 2008 г.**

1) ФИО: **Козин Олег Владимирович.**

Доля участия в уставном (складочном) капитале Эмитента: **100%**

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций Эмитента: **100%**

Дата составления списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров: **22 февраля 2008 г.**

1) ФИО: **Козин Олег Владимирович.**

Доля участия в уставном (складочном) капитале Эмитента: **100%**

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций Эмитента: **100%**

Дата составления списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров: **30 мая 2008 г.**

1) Полное фирменное наименование: **Компания с ограниченной ответственностью «Корсико Лимитед»**

Сокращенное фирменное наименование: **«Корсико Лтд.»**

Доля участия в уставном (складочном) капитале Эмитента: **100%-1 акция**

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций Эмитента: **100%-1 акция**

Дата составления списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров: **02 июня 2008 г.**

1) Полное фирменное наименование: **Компания с ограниченной ответственностью «Корсико Лимитед»**

Сокращенное фирменное наименование: **«Корсико Лтд.»**

Доля участия в уставном (складочном) капитале Эмитента: **100%-1 акция**

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций Эмитента: **100%-1 акция**

Дата составления списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров: **10 сентября 2008 г.**

1) Полное фирменное наименование: **Компания с ограниченной ответственностью «Корсико Лимитед»**

Сокращенное фирменное наименование: **«Корсико Лтд.»**

Доля участия в уставном (складочном) капитале Эмитента: **100%-1 акция**

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций Эмитента: **100%-1 акция**

Дата составления списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров: **05 ноября 2008 г.**

1) Полное фирменное наименование: **Компания с ограниченной ответственностью «Корсико Лимитед»**

Сокращенное фирменное наименование: **«Корсико Лтд.»**

Доля участия в уставном (складочном) капитале Эмитента: **100%-1 акция**

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций Эмитента: **100%-1 акция**

2009 год

Дата составления списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров: **22 января 2009 г.**

1) Полное фирменное наименование: **Компания с ограниченной ответственностью «Корсико Лимитед»**

Сокращенное фирменное наименование: **«Корсико Лтд.»**

Доля участия в уставном (складочном) капитале Эмитента: **95%**

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций Эмитента: **95%**

Дата составления списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров: **21 января 2009 г.**

1) Полное фирменное наименование: **Компания с ограниченной ответственностью «Корсико Лимитед»**

Сокращенное фирменное наименование: **«Корсико Лтд.»**

Доля участия в уставном (складочном) капитале Эмитента: **95%**

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций Эмитента: **95%**

Дата составления списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров: **29 мая 2009 г.**

1) Полное фирменное наименование: **Компания с ограниченной ответственностью «Корсико Лимитед»**

Сокращенное фирменное наименование: **«Корсико Лтд.»**

Доля участия в уставном (складочном) капитале Эмитента: **95%**

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций Эмитента: **95%**

Дата составления списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров: **02 июня 2009 г.**

1) Полное фирменное наименование: **Компания с ограниченной ответственностью «Корсико Лимитед»**

Сокращенное фирменное наименование: **«Корсико Лтд.»**

Доля участия в уставном (складочном) капитале Эмитента: **95%**

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций Эмитента: **95%**

Дата составления списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров: **13 августа 2009 г.**

1) Полное фирменное наименование: **Компания с ограниченной ответственностью «Корсико Лимитед»**

Сокращенное фирменное наименование: **«Корсико Лтд.»**

Доля участия в уставном (складочном) капитале Эмитента: **95%**

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций Эмитента: **95%**

Дата составления списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров: **21 августа 2009 г.**

1) Полное фирменное наименование: **Компания с ограниченной ответственностью «Корсико Лимитед»**

Сокращенное фирменное наименование: **«Корсико Лтд.»**

Доля участия в уставном (складочном) капитале Эмитента: **95%**

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций Эмитента: **95%**

Дата составления списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров: **11 ноября 2009 г.**

1) Полное фирменное наименование: **Компания с ограниченной ответственностью «Корсико Лимитед»**

Сокращенное фирменное наименование: **«Корсико Лтд.»**

Доля участия в уставном (складочном) капитале Эмитента: **95%**

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций Эмитента: **95%**

7.6. Сведения о совершенных Эмитентом сделках, в совершении которых имелась заинтересованность

Сведения о количестве и объеме в денежном выражении совершенных Эмитентом сделок, признаваемых в соответствии с законодательством Российской Федерации сделками, в совершении которых имелась заинтересованность, требовавших одобрения уполномоченным органом управления Эмитента, по итогам каждого завершеного финансового года за 5 последних завершеного финансовых лет либо за каждый завершеного финансовый год, если Эмитент осуществляет свою деятельность менее 5 лет:

Наименование показателя	Отчетный период	
	9 месяцев 2009 года	2008 год

Общее количество и общий объем в денежном выражении совершенных Эмитентом за отчетный период сделок, в совершении которых имелась заинтересованность и которые требовали одобрения уполномоченным органом управления Эмитента, штук/руб.	2 сделки/1 260 000 000	3 сделки/2 676 300 000
Количество и объем в денежном выражении совершенных Эмитентом за отчетный период сделок, в совершении которых имелась заинтересованность и которые были одобрены общим собранием участников (акционеров) Эмитента, штук/руб.	нет	1 сделка/1 540 000 000
Количество и объем в денежном выражении совершенных Эмитентом за отчетный период сделок, в совершении которых имелась заинтересованность и которые были одобрены советом директоров (наблюдательным советом) Эмитента, штук/руб.	2 сделки/1 260 000 000	2 сделки /1 136 300 000
Количество и объем в денежном выражении совершенных Эмитентом за отчетный период сделок, в совершении которых имелась заинтересованность и которые требовали одобрения, но не были одобрены уполномоченным органом управления Эмитента, штук/руб.	отсутствуют	отсутствуют

Сделки (группа взаимосвязанных сделок), цена которых составляет 5 и более процентов балансовой стоимости активов Эмитента, определенной по данным его бухгалтерской отчетности на последнюю отчетную дату перед совершением сделки, совершенной Эмитентом за 5 последних завершённых финансовых лет, а также за период до даты утверждения проспекта ценных бумаг:

1. Дата совершения сделки: 08.10.2008 г.

Предмет сделки и иные существенные условия: *Договор процентного займа № 1 от 08.10.2008 года. ЗАО «Русская рыбная компания» (Заемщик) обязуется уплатить ОАО «Группа компаний «Русское море» (Займодавец) проценты на сумму займа 936 300 000 рублей в размере 11% годовых. ЗАО «Русская рыбная компания» (Заемщик) обязуется возвратить сумму займа не позднее 31.01.2010 года. ЗАО «Русская рыбная компания» (Заемщик) возвращает сумму займа и проценты на неё в рублях РФ. ЗАО «Русская рыбная компания» (Заемщик) имеет право досрочно выплатить проценты на сумму займу при условии обязательного письменного уведомления об этом не менее чем за 3 (Три) дня до предполагаемой даты платежа.*

Стороны сделки: *ОАО «Группа компаний «Русское море» и ЗАО «Русская рыбная компания»*

Лицо признанное заинтересованным в сделке: *Д.С. Дангауэр (член Совета директоров Эмитента и Генеральный директор)*

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*

Размер сделки: *936 300 000 рублей (менее 2% от стоимости активов Эмитента)*

Срок исполнения обязательств: *Обязательства исполнены*

Орган управления Эмитента, принявший решение об одобрении сделки, дата принятия соответствующего решения (дата составления и номер протокола): *Совет директоров Эмитента (Протокол № б/н от 06.10.2008 г).*

2. Дата совершения сделки: 01.12.2008 г.

Предмет сделки и иные существенные условия: *Договор процентного займа № 1 от 09.10.2008 года. ЗАО «Русское море» (Заемщик) обязуется уплатить ОАО «Группа компаний «Русское море» (Займодавец) проценты на сумму займа 200 000 000 рублей в размере 11% годовых. ЗАО «Русское море» (Заемщик) обязуется возвратить сумму займа не позднее 31.01.2010 года. ЗАО «Русское море» (Заемщик) возвращает сумму займа и проценты на неё в рублях РФ. ЗАО «Русское море» (Заемщик) имеет право досрочно*

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

Стороны сделки: *ОАО «Группа компаний «Русское море» и ЗАО «Русское море»*

Лицо признанное заинтересованным в сделке: *С.П. Федосеева (член Совета директоров Эмитента и Генеральный директор ЗАО «Русское море»)*

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

Размер сделки: *200 000 000 рублей (менее 2% от стоимости активов Эмитента)*

Срок исполнения обязательств: *Обязательства исполнены*

Орган управления Эмитента, принявший решение об одобрении сделки, дата принятия соответствующего решения (дата составления и номер протокола): *Совет директоров Эмитента (Протокол № б/н от 26.09.2008 г.)*

3. Дата совершения сделки: *02.12.2008 г.*

Предмет сделки и иные существенные условия: *Договор поручительства № 2212/П-2 от 02.12.2008 года на сумму 770 000 000 рублей и Договоры о залоге акций № 2212-ДЗ/1 от 02.12.2008 года и № 2212-ДЗ/2 от 02.12.2008 года на общую сумму 1 804 643 610,00 рублей.*

Стороны сделки: *Банк ВТБ, ЗАО «Русская рыбная компания» (заемщик), ОАО «Группа компаний «Русское море» (поручитель)*

Лицо признанное заинтересованным в сделке: *Д.С. Дангауэр (член Совета директоров Эмитента и Генеральный директор ЗАО «Русская рыбная компания»)*

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*

Размер сделки: *1 540 000 000 рублей (2% от стоимости активов Эмитента)*

Срок исполнения обязательств: *Обязательства исполнены*

Орган управления Эмитента, принявший решение об одобрении сделки, дата принятия соответствующего решения (дата составления и номер протокола): *Общее собрание акционеров (Протокол № 11/з от 01.12.2008 г.)*

4. Дата совершения сделки: *26.08.2009 г.*

Предмет сделки и иные существенные условия: *Договор поручительства № 2366-П/1 от 26.08.2009 года на сумму 500 000 000 рублей и Договоры о последующем залоге акций № 2366-ДЗ/1 от 26.08.2009 года и № 2366-ДЗ/2 от 26.08.2009 года и № 2366-ДЗ/3 от 26.08.2009 года на общую сумму 2 741 303 733,00 рублей.*

Стороны сделки: *Банк ВТБ, ЗАО «Русская рыбная компания» (заемщик), ОАО «Группа компаний «Русское море» (поручитель и залогодатель)*

Лицо признанное заинтересованным в сделке: *Д.С. Дангауэр (член Совета директоров Эмитента и Генеральный директор ЗАО «Русская рыбная компания»)*

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*

Размер сделки: *1 000 000 000 рублей (менее 2% от стоимости активов Эмитента)*

Срок исполнения обязательств: *Дата погашения по договору: 25.02.2011 года*

Обязательства исполнены 01.02.2010 г.

Орган управления Эмитента, принявший решение об одобрении сделки: *Совет директоров Эмитента (Протокол № 11/з от 24.08.2009 г.)*

5. Дата совершения сделки: *30.09.2009 г.*

Предмет сделки и иные существенные условия: *Договор поручительства № 2385-П/1 от 30.09.2009 года на сумму 130 000 000 рублей и Договоры о последующем залоге акций № 2385-ДЗ/1 от 30.09.2009 года, № 2385-ДЗ/2 от 30.09.2009 года и № 2385-ДЗ/3 от 30.09.2009 года на общую сумму 2 741 303 733,00 рублей.*

Стороны сделки: *Банк ВТБ, ЗАО «Русская рыбная компания» (заемщик), ОАО*

«Группа компаний «Русское море» (поручитель и залогодатель)

Лицо признанное заинтересованным в сделке: *Д.С. Дангауэр (член Совета директоров Эмитента и Генеральный директор ЗАО «Русская рыбная компания»)*

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*

Размер сделки: *260 000 000 рублей (менее 2% от стоимости активов Эмитента)*

Срок исполнения обязательств: *29.03.2010 г.*

Орган управления Эмитента, принявший решение об одобрении сделки, дата принятия соответствующего решения (дата составления и номер протокола): *Совет директоров Эмитента (Протокол № 14/з от 28 сентября 2009 г.)*

Сделки (группы взаимосвязанных сделок), в совершении которых имелась заинтересованность и которые требовали одобрения, но не были одобрены уполномоченным органом управления Эмитента (решение об одобрении которой советом директоров (наблюдательным советом) или общим собранием акционеров (участников) Эмитента не принималось в случаях, когда такое одобрение является обязательным в соответствии с законодательством Российской Федерации): *Указанных сделок нет.*

7.7. Сведения о размере дебиторской задолженности

Информация об общей сумме дебиторской задолженности Эмитента с отдельным указанием общей суммы просроченной дебиторской задолженности за 5 последних завершённых финансовых лет:

Период	Общая сумма дебиторской задолженности Эмитента (тыс. руб.)	Общая сумма просроченной дебиторской задолженности Эмитента (тыс. руб.)
на 31.12.2008	63 700	0
на 30.09.09	83 864	0

Структура дебиторской задолженности Эмитента с указанием срока исполнения обязательств за последний завершённый финансовый год и последний завершённый отчетный период до даты утверждения проспекта ценных бумаг:

По состоянию на 30.09.2009 г.

Наименование дебиторской задолженности	Срок наступления платежа	
	До одного года	Свыше одного года
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, тыс. руб.	79 517	0
в том числе просроченная, тыс. руб.	0	0
Дебиторская задолженность по вексям к получению, тыс.руб.	0	0
в том числе просроченная, тыс. руб.	0	0
Дебиторская задолженность участников (учредителей) по взносам в уставный капитал, тыс. руб.	0	0
в том числе просроченная, руб.	0	0
Дебиторская задолженность по авансам выданным, тыс.руб.	600	0
в том числе просроченная, тыс. руб.	0	0
Прочая дебиторская задолженность, тыс. руб.	3 747	0
в том числе просроченная, тыс. руб.	0	0
Итого, тыс.руб.	83 864	0
в том числе итого просроченная, тыс. руб.	0	0

По состоянию на 31.12.2008 г.

Наименование дебиторской задолженности	Срок наступления платежа	
	До одного года	Свыше одного года
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, тыс. руб.	26 943	0
в том числе просроченная, тыс. руб.	0	0
Дебиторская задолженность по векселям к получению, тыс.руб.	0	0
в том числе просроченная, тыс. руб.	0	0
Дебиторская задолженность участников (учредителей) по взносам в уставный капитал, тыс. руб.	0	0
в том числе просроченная, руб.	0	0
Дебиторская задолженность по авансам выданным, тыс.руб.	528	0
в том числе просроченная, тыс. руб.	0	0
Прочая дебиторская задолженность, тыс. руб.	36 229	0
в том числе просроченная, тыс. руб.	0	0
Итого, тыс.руб.	63 700	0
в том числе итого просроченная, тыс. руб.	0	0

Дебиторы, на долю которых приходится не менее 10 процентов от общей суммы дебиторской задолженности, за 5 последних завершённых финансовых лет либо за каждый завершённый финансовый год, если Эмитент осуществляет свою деятельность менее 5 лет:

По состоянию на 30.09.2009 г.

Полное фирменное наименование: *Закрытое акционерное общество «Русская рыбная компания»*

Сокращенное фирменное наименование: *ЗАО «Русская рыбная компания»*

Юридический адрес: *192007, г. Санкт-Петербург, ул. Днепропетровская д.65*

Место нахождения: *115114, г. Москва, ул. Летниковская д.10, стр.5*

Сумма дебиторской задолженности: *28 832 тыс. руб.*

Размер и условия просроченной задолженности (процентная ставка, штрафные санкции, пени): *Нет*

Является аффилированным лицом Эмитента.

Доля участия Эмитента в уставном капитале аффилированного лица: *100%*

Доля обыкновенных акций аффилированного лица, принадлежащих Эмитенту: *100%*

Доля участия аффилированного лица в уставном капитале Эмитента: *0%*

Доля обыкновенных акций Эмитента, принадлежащих аффилированному лицу: *0%*

Полное фирменное наименование: *Общество с ограниченной ответственностью «Русское море-Доставка»*

Сокращенное фирменное наименование: *ООО «Русское море-Доставка»*

Место нахождения: *115114, г. Москва, ул. Летниковская д.10, стр.5*

Сумма дебиторской задолженности: *10 380 тыс. руб.*

Размер и условия просроченной задолженности (процентная ставка, штрафные санкции, пени): *Нет*

Является аффилированным лицом Эмитента.

Доля участия Эмитента в уставном капитале аффилированного лица: *100%*

Доля аффилированного лица, принадлежащая Эмитенту: *50 000 рублей*

Доля участия аффилированного лица в уставном капитале Эмитента составляет: *1 акция*

Доля обыкновенных акций Эмитента, принадлежащих аффилированному лицу: *1 акция*

Полное фирменное наименование: *Закрытое акционерное общество «Русское море»*

Сокращенное фирменное наименование: *ЗАО «Русское море»*

Место нахождения: *142403, Московская обл., г. Ногинск, ст. Захарово*

Сумма дебиторской задолженности: *39 491 тыс. руб.*

Размер и условия просроченной задолженности процентная ставка, штрафные санкции, пени): **Нет**

Является аффилированным лицом Эмитента.

Доля участия Эмитента в уставном капитале аффилированного лица: **100%**

Доля обыкновенных акций аффилированного лица, принадлежащих Эмитенту: **100%**

Доля участия аффилированного лица в уставном капитале Эмитента: **0%**

Доля обыкновенных акций Эмитента, принадлежащих аффилированному лицу: **0%**

По состоянию на 31. 12.2008 г.

Полное фирменное наименование: **Закрытое акционерное общество «Русская рыбная компания»**

Сокращенное фирменное наименование: **ЗАО «Русская рыбная компания»**

Юридический адрес: **192007, г. Санкт-Петербург, ул. Днепропетровская д.65**

Место нахождения: **115114, г. Москва, ул. Летниковская д.10, стр.5**

Сумма дебиторской задолженности: **27 525 тыс. руб.**

Размер и условия просроченной задолженности процентная ставка, штрафные санкции, пени): **Нет**

Является аффилированным лицом Эмитента.

Доля участия Эмитента в уставном капитале аффилированного лица: **100%**

Доля обыкновенных акций аффилированного лица, принадлежащих Эмитенту: **1 190 477 штук**

Доля участия аффилированного лица в уставном капитале Эмитента составляет: **5%**

Доля обыкновенных акций Эмитента, принадлежащих аффилированному лицу: **5% (3 615 254 шт.)**

Полное фирменное наименование: **Общество с ограниченной ответственностью «Русское море-Доставка»**

Сокращенное фирменное наименование: **ООО «Русское море-Доставка»**

Место нахождения: **115114, г. Москва, ул. Летниковская д.10, стр.5**

Сумма дебиторской задолженности: **20 233 тыс. руб.**

Размер и условия просроченной задолженности процентная ставка, штрафные санкции, пени): **Нет**

Является аффилированным лицом Эмитента.

Доля участия Эмитента в уставном капитале аффилированного лица: **100%**

Доля обыкновенных акций аффилированного лица, принадлежащих Эмитенту: **100%**

Доля участия аффилированного лица в уставном капитале Эмитента: **0%**

Доля обыкновенных акций Эмитента, принадлежащих аффилированному лицу: **0%**

Полное фирменное наименование: **Закрытое акционерное общество «Русское море»**

Сокращенное фирменное наименование: **ЗАО «Русское море»**

Место нахождения: **142403, Московская обл., г. Ногинск, ст. Захарово**

Сумма дебиторской задолженности: **9 388 тыс. руб.**

Размер и условия просроченной задолженности процентная ставка, штрафные санкции, пени): **Нет**

Является аффилированным лицом Эмитента.

Доля участия Эмитента в уставном капитале аффилированного лица: **100%**

Доля обыкновенных акций аффилированного лица, принадлежащих Эмитенту: **100%**

Доля участия аффилированного лица в уставном капитале Эмитента: **0%**

Доля обыкновенных акций Эмитента, принадлежащих аффилированному лицу: **0%**

VIII. Бухгалтерская отчетность Эмитента и иная финансовая информация

8.1. Годовая бухгалтерская отчетность Эмитента

Состав годовой бухгалтерской отчетности Эмитента, прилагаемой к проспекту ценных бумаг:

а) К настоящему Проспекту ценных бумаг, прилагается (Приложение №1) годовая бухгалтерская отчетность Эмитента за последний завершённый финансовый год (период с 10.12.2007г. по 31.12.2008г.), предшествующий дате утверждения настоящего Проспекта ценных бумаг, срок представления которой наступил в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации, составленная в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации, с приложенным заключением аудитора в отношении указанной бухгалтерской отчетности.

В состав годовой бухгалтерской отчетности ОАО «Группа компаний «Русское море» за период с 10.12.2007г. по 31.12.2008 г., составленной в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации входит:

- форма № 1 «Бухгалтерский баланс»;*
- форма № 2 «Отчет о прибылях и убытках»;*
- форма № 3 «Отчет о движении капитала»;*
- форма № 4 «Отчет о движении денежных средств»;*
- форма № 5 «Приложение к бухгалтерскому балансу»;*
- пояснительная записка;*
- аудиторское заключение в отношении указанной отчетности.*

б) Эмитент не составляет годовую финансовую отчетность в соответствии с требованиями МСФО или Общепринятых принципов бухгалтерского учета США.

Информация в отношении годовой консолидированной финансовой отчетности Эмитента и его дочерних предприятий, составленной в соответствии с требованиями МСФО, раскрыта в пункте 8.3 настоящего Проспекта ценных бумаг.

8.2. Квартальная бухгалтерская отчетность Эмитента за последний завершённый отчетный

Состав квартальной бухгалтерской отчетности Эмитента, прилагаемой к проспекту ценных бумаг:

а) Квартальная бухгалтерская отчетность Эмитента за последний завершённый отчетный период, предшествующий дате утверждения Проспекта ценных бумаг, срок представления которой наступил в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации, составленная в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации:

Последним завершённым отчетным кварталом, срок сдачи отчетности по которому уже наступил, является 3 квартал 2009 года. В состав квартальной бухгалтерской отчетности ОАО «Группа компаний «Русское море» за 3 квартал 2009 года, составленной в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации и прилагаемой к настоящему Проспекту, входит (Приложение №2):

- форма № 1 «Бухгалтерский баланс»;*
- форма № 2 «Отчет о прибылях и убытках».*

б) Квартальная бухгалтерская отчетность, составленная в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности либо Общепринятыми принципами бухгалтерского учета США за последний завершённый отчетный квартал: Эмитент не составляет квартальную бухгалтерскую отчетность в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности или Общепринятыми принципами бухгалтерского учета США.

8.3. Сводная бухгалтерская отчетность Эмитента за три последних завершённых финансовых года или за каждый завершённый финансовый год

Состав сводной (консолидированной) бухгалтерской отчетности Эмитента, прилагаемой к проспекту ценных бумаг:

а) Сводная (консолидированная) бухгалтерская отчетность Эмитента, составленная в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации, за три последних завершённых финансовых года, предшествующих дате утверждения проспекта ценных бумаг, срок представления которой наступил в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации либо каждый завершённый финансовый год, если Эмитент осуществляет свою деятельность менее трех лет:

Эмитент не составлял сводную (консолидированную) бухгалтерскую отчетность за 2008 год в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации.

В соответствии с пунктом 8 Методических рекомендаций по составлению и представлению сводной бухгалтерской отчетности, утвержденной приказом Минфина РФ от 30.12.96. № 112, Эмитент и его дочерние предприятия могут не составлять сводную бухгалтерскую отчетность по правилам, предусмотренным нормативными актами и методическими указаниями по бухгалтерскому учету Министерства финансов Российской Федерации, в случае, если одновременно соблюдаются следующие условия:

- *сводная бухгалтерская отчетность составлена на основе МСФО, разработанных Комитетом по международным стандартам финансовой отчетности;*
- *Эмитентом и его дочерними предприятиями должна быть обеспечена достоверность сводной бухгалтерской отчетности, составленной на основе МСФО;*
- *пояснительная записка к сводной бухгалтерской отчетности содержит перечень применяемых требований бухгалтерской отчетности, раскрывает способы ведения бухгалтерского учета, включая оценки, отличающиеся от правил, предусмотренных нормативными актами и методическими указаниями по бухгалтерскому учету Министерства финансов Российской Федерации.*

Эмитент и его дочерние предприятия отвечают всем указанным требованиям Приказа Минфина РФ № 112 от 30.12.1996 «О методических рекомендациях по составлению и представлению сводной бухгалтерской отчетности».

б) Сводная (консолидированная) годовая бухгалтерская отчетность Эмитента, составленная в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности за указанный выше период на русском языке:

Консолидированная финансовая отчетность Эмитента и его дочерних предприятий за 2008 и 2009 годы, составленная в соответствии с требованиями МСФО, представлена в Приложении № 3 к настоящему Проспекту ценных бумаг (перевод с оригинала на английском языке), в состав которой входит:

- *заключение независимых аудиторов;*
- *консолидированный баланс;*
- *консолидированный отчет о прибылях и убытках;*
- *консолидированный отчет о движении денежных средств;*
- *консолидированный отчет об изменениях капитала;*
- *примечания к консолидированной финансовой отчетности.*

Финансовый год для целей подготовки консолидированной финансовой отчетности Эмитента и его дочерних предприятий, составленной в соответствии с требованиями МСФО, определен как год, заканчивающийся 30 июня.

Аудитором консолидированной финансовой отчетности Эмитента и его дочерних предприятий за 2008 и 2009 годы, составленной в соответствии с требованиями МСФО, являлось ООО «Эрнст энд Янг».

8.4. Сведения об учетной политике Эмитента

Учетная политика Эмитента, самостоятельно определенная Эмитентом в соответствии с законодательством Российской Федерации о бухгалтерском учете и утвержденная приказом или распоряжением лица, ответственного за организацию и состояние бухгалтерского учета Эмитента, в отношении текущего финансового года, квартальная бухгалтерская отчетность за который включается в состав проспекта ценных бумаг, а также в отношении каждого завершеного финансового года, годовая бухгалтерская отчетность за который включается в состав проспекта ценных бумаг:

Учетная политика Эмитента на 2008 и 2009 годы приводится в Приложении 1 и 2 к настоящему Проспекту ценных бумаг, соответственно.

8.5. Сведения об общей сумме экспорта, а также о доле, которую составляет экспорт в общем объеме продаж

Эмитент не осуществляет экспорт продукции (товаров, работ, услуг).

8.6. Сведения о стоимости недвижимого имущества Эмитента и существенных изменениях, произошедших в составе имущества Эмитента после даты окончания последнего завершеного финансового года

Общая стоимость недвижимого имущества и величина начисленной амортизации на дату окончания последнего завершеного финансового года и последнего завершеного отчетного периода перед утверждением проспекта ценных бумаг:

По состоянию на дату окончания последнего завершеного финансового года и последнего завершеного отчетного периода перед утверждением настоящего Проспекта ценных бумаг Эмитент не имел на балансе недвижимого имущества.

Амортизация по недвижимому имуществу не начисляется.

Сведения о существенных изменениях в составе недвижимого имущества Эмитента, произошедших в течение 12 месяцев до даты утверждения настоящего проспекта ценных бумаг: *Сделок по приобретению или отчуждению иного имущества в соответствии с условиями настоящего пункта Эмитент не осуществлял.*

Сведения о любых приобретениях или выбытии по любым основаниям любого иного имущества Эмитента, если балансовая стоимость такого имущества превышает 5 процентов балансовой стоимости активов Эмитента, а также сведения о любых иных существенных для Эмитента изменениях, произошедших в составе имущества Эмитента после даты окончания последнего завершеного финансового года до даты утверждения проспекта ценных бумаг:

Сделок по приобретению или отчуждению иного имущества в соответствии с условиями настоящего пункта Эмитент не осуществлял.

8.7. Сведения об участии Эмитента в судебных процессах в случае, если такое участие может существенно отразиться на финансово-хозяйственной деятельности Эмитента

Сведения об участии Эмитента в судебных процессах (с указанием наложенных на Эмитента судебным органом санкций) в случае, если такое участие может существенно отразиться на финансово-хозяйственной деятельности Эмитента, в течение трех лет, предшествующих дате утверждения проспекта ценных бумаг, либо в течение меньшего периода, если Эмитент осуществляет свою деятельность менее трех лет: *В течение указанного периода Эмитент не участвовал в судебных процессах, которые могли существенно отразиться на его финансово-хозяйственной деятельности.*

IX. Подробные сведения о порядке и об условиях размещения эмиссионных ценных бумаг

Настоящий проспект ценных бумаг регистрируется после государственной регистрации отчета об итогах выпуска ценных бумаг, поэтому в соответствии с разделом IV Положения о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг, утвержденного приказом ФСФР России от 10.10.2006 № 06-117/пз-н, сведения, содержащиеся в настоящем разделе, не указываются, за исключением пункта 9.9. «Сведения о возможном изменении доли участия акционеров в уставном капитале Эмитента в результате размещения эмиссионных ценных бумаг».

9.9. Сведения о возможном изменении доли участия акционеров в уставном капитале Эмитента в результате размещения эмиссионных ценных бумаг

Изменения доли участия акционеров в уставном капитале Эмитента в результате размещения эмиссионных ценных бумаг:

На момент утверждения настоящего Проспекта ценных бумаг все ценные бумаги Эмитента размещены, изменение доли участия акционеров в уставном капитале Эмитента в результате регистрации настоящего Проспекта ценных бумаг не планируется.

Х. Дополнительные сведения об Эмитенте и о размещенных им эмиссионных ценных бумагах

10.1. Дополнительные сведения об Эмитенте

10.1.1. Сведения о размере, структуре уставного (складочного) капитала (паевого фонда) Эмитента

Размер уставного капитала Эмитента на дату утверждения настоящего Проспекта ценных бумаг: **7 230 687 400 (Семь миллиардов двести тридцать миллионов шестьсот восемьдесят семь тысяч четыреста) рублей**

Количество обыкновенных акций (шт.): **72 306 874 (Семьдесят два миллиона триста шесть тысяч восемьсот семьдесят четыре) штуки.**

Номинальная стоимость: **100 (Сто) рублей**

Доля обыкновенных акций в уставном капитале Эмитента: **100%**

Привилегированные акции (шт.): **0**

Доля привилегированных акций в уставном капитале Эмитента: **0%**

Акции Эмитента не обращаются за пределами Российской Федерации посредством обращения в соответствии с иностранным правом ценных бумаг иностранных эмитентов, удостоверяющих права в отношении указанных акций Эмитента.

10.1.2. Сведения об изменении размера уставного (складочного) капитала (паевого фонда) Эмитента

С момента создания Эмитента и до даты утверждения настоящего Проспекта ценных бумаг было осуществлено одно изменение размера уставного капитала.

Размер и структура уставного капитала Эмитента на момент создания Эмитента: **100 000 (Сто тысяч) рублей**

Наименование органа управления Эмитента, принявшего решение об изменении размера уставного капитала Эмитента: **единственный акционер Эмитента**

Дата составления и номер протокола собрания (заседания) органа управления эмитента, на котором принято решение об изменении размера уставного капитала Эмитента: **решение №7 от 31 марта 2008 года**

Размер уставного капитала Эмитента после изменения: **7 230 687 400 (Семь миллиардов двести тридцать миллионов шестьсот восемьдесят семь тысяч четыреста) рублей**

10.1.3. Сведения о формировании и об использовании резервного фонда, а также иных фондов Эмитента

Согласно п. 5.9. Устава Эмитента Общество создает Резервный фонд в размере 15% от Уставного капитала путем ежегодных отчислений 5% от чистой прибыли до достижения фондом указанного размера, а также фонды специального назначения, решения о назначении, порядке образования, использования, размерах отчислений в которые принимаются в зависимости от конкретной финансово-хозяйственной ситуации.

Средства Резервного фонда предназначены для покрытия убытков, а также для погашения облигаций и выкупа Обществом своих акций в случае отсутствия у Общества иных средств и используются по решению Совета директоров Общества.

На дату утверждения настоящего Проспекта ценных бумаг резервный фонд не формировался, так как не было чистой прибыли.

Иных фондов, формирующихся за счет чистой прибыли, Эмитентом не создавалось.

10.1.4. Сведения о порядке созыва и проведения собрания (заседания) высшего органа управления Эмитента

Наименование высшего органа управления Эмитента:

Общее собрание акционеров Общества

Порядок уведомления акционеров (участников) о проведении собрания (заседания) высшего органа управления Эмитента:

В соответствии с п. 10.5 Устава Эмитента: «Сообщение о проведении Общего собрания акционеров должно быть направлено 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 случаях, предусмотренных пп. 2 и 8 ст. 53 Федерального закона «Об акционерных обществах» от 26.12.1995 №208-ФЗ (далее – «Закон об АО»), сообщение о проведении внеочередного общего собрания акционеров должно быть сделано не позднее, чем за 70 дней до дня его проведения».

10.6. «Сообщение о проведении Общего собрания акционеров должно быть направлено каждому лицу, указанному в списке лиц, имеющих право на участие в Общем собрании акционеров, заказным письмом или вручено каждому из указанных лиц под роспись, не позднее сроков, установленных предыдущим подпунктом».

Лица (органы), которые вправе созывать (требовать проведения) внеочередного собрания (заседания) высшего органа управления Эмитента, а также порядок направления (предъявления) таких требований:

В соответствии с п. 10.7 Устава Эмитента: «Внеочередное Общее собрание акционеров проводится по решению Совета директоров на основании его собственной инициативы, требования Ревизора, аудитора Общества, либо акционера (акционеров), являющегося владельцем не менее чем 10 процентов голосующих акций на дату предъявления требования».

В соответствии с п.п. 4,5 статьи 55 Закона об АО в требовании о проведении внеочередного общего собрания акционеров должны быть сформулированы вопросы, подлежащие внесению в повестку дня собрания. В требовании о проведении внеочередного общего собрания акционеров могут содержаться формулировки решений по каждому из этих вопросов, а также предложение о форме проведения общего собрания акционеров. В случае, если требование о созыве внеочередного общего собрания акционеров содержит предложение о выдвижении кандидатов, на такое предложение распространяются соответствующие положения статьи 53 Закона об АО.

Совет директоров (наблюдательный совет) общества не вправе вносить изменения в формулировки вопросов повестки дня, формулировки решений по таким вопросам и изменять предложенную форму проведения внеочередного общего собрания акционеров, созываемого по требованию ревизионной комиссии (ревизора) общества, аудитора общества или акционеров (акционера), являющихся владельцами не менее чем 10 процентов голосующих акций общества.

В случае, если требование о созыве внеочередного общего собрания акционеров исходит от акционеров (акционера), оно должно содержать имена (наименования) акционеров (акционера), требующих созыва такого собрания, и указание количества, категории (типа) принадлежащих им акций.

Требование о созыве внеочередного общего собрания акционеров подписывается лицами (лицом), требующими созыва внеочередного общего собрания акционеров.

Порядок определения даты проведения собрания (заседания) высшего органа управления Эмитента:

В соответствии с п. 10.2 Устава Эмитента: Годовое Общее собрание акционеров проводится не ранее чем через 2 (два) месяца и не позднее чем через 6 (шесть) месяцев после окончания финансового года.

В соответствии с п. 10.3 Устава Эмитента: Проводимые помимо годового общие

собрания акционеров являются внеочередными.

В соответствии с п. 10.7. Устава Эмитента: Внеочередное Общее собрание акционеров проводится по решению Совета директоров Общества на основании его собственной инициативы, требования Ревизора, аудитора Общества, а также акционера (акционеров), имеющих в совокупности не менее 10 процентов голосующих акций Общества на дату предъявления требования.

В соответствии с пп. 10.8 Устава Эмитента: Порядок подготовки и созыва годового и внеочередного Собрания определяются в соответствии с Законом об АО.

В соответствии с пп. 10.5. Устава Эмитента: Сообщение о проведении Общего собрания акционеров должно быть сделано 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 дальнейшем планируется внести изменения в устав в связи с увеличением срока сообщения о проведении Общего собрания акционеров не позднее, чем за 30 дней до даты его проведения в соответствии с требованиями включения в котировальный список «Б».

В соответствии с п. 2 статьи 55 Закона об АО внеочередное общее собрание акционеров, созываемое по требованию ревизионной комиссии (ревизора) общества, аудитора общества или акционеров (акционера), являющихся владельцами не менее чем 10 процентов голосующих акций общества, должно быть проведено в течение 40 дней с момента представления требования о проведении внеочередного общего собрания акционеров.

Если предлагаемая повестка дня внеочередного общего собрания акционеров содержит вопрос об избрании членов совета директоров (наблюдательного совета) общества, то такое общее собрание акционеров должно быть проведено в течение 70 дней с момента представления требования о проведении внеочередного общего собрания акционеров, если меньший срок не предусмотрен уставом общества.

Лица, которые вправе вносить предложения в повестку дня собрания (заседания) высшего органа управления Эмитента, а также порядок внесения таких предложений:

В соответствии со статьей 53 ФЗ «Об акционерных обществах» и Постановлением ФКЦБ России от 31.05.2002 № 17/нс «Об утверждении положения о дополнительных требованиях к порядку подготовки, созыва и проведения общего собрания акционеров», Положением о Совете директоров Эмитента, такими лицами являются акционеры (акционер), являющиеся в совокупности владельцами не менее чем 2 процентами голосующих акций Эмитента.

Предложения о внесении вопросов в повестку дня и предложения о выдвижении кандидатов в органы управления и иные органы Эмитента (далее – «Предложения в повестку дня») могут быть внесены, путем:

- Направления почтовой связью по адресу (месту нахождения) единоличного исполнительного органа (по адресу управляющего или адресу (месту нахождения) постоянно действующего исполнительного органа управляющей организации) Эмитента, содержащемуся в едином государственном реестре юридических лиц, по адресам, указанным в уставе Эмитента или в ином внутреннем документе Эмитента, регулирующем деятельность общего собрания;

- Вручения под роспись лицу, осуществляющему функции единоличного исполнительного органа Эмитента, Председателю совета директоров Эмитента, корпоративному секретарю Эмитента, если в обществе предусмотрена такая должность, или иному лицу, уполномоченному принимать письменную корреспонденцию, адресованную обществу;

Предложения в повестку дня годового общего собрания акционеров о выдвижении кандидатов в Совет директоров Эмитента, Ревизионную комиссию Эмитента, а также кандидата на должность Единоличного исполнительного органа должны поступить Эмитенту не позднее чем через 30 дней после окончания финансового года.

В случае, если предлагаемая повестка дня внеочередного общего собрания акционеров содержит вопрос об избрании членов совета директоров Эмитента, акционеры (акционер) Эмитента, являющиеся в совокупности владельцами не менее чем 2 процентов голосующих акций Эмитента, вправе предложить кандидатов для избрания в Совет директоров Эмитента, число которых не может превышать количественный состав совета директоров Эмитента. Такие предложения должны поступить в общество не менее чем за 30 дней до даты проведения внеочередного общего собрания акционеров, если уставом Эмитента не установлен более поздний срок.

Предложение в повестку дня общего собрания и требование о проведении внеочередного общего собрания признаются поступившими от тех акционеров, которые (представители которых) их подписали.

Доля голосующих акций, принадлежащих акционеру (акционерам), вносящему предложение в повестку дня общего собрания, определяется на дату внесения такого предложения.

Если предложение в повестку дня общего собрания направлено почтовой связью, датой внесения такого предложения является дата, указанная на оттиске календарного штемпеля, подтверждающего дату отправки почтового отправления, а если предложение в повестку дня общего собрания вручено под роспись - дата вручения.

В случае, если предложение в повестку дня общего собрания или требование о проведении внеочередного общего собрания подписано представителем акционера, к такому предложению (требованию) должна прилагаться доверенность (копия доверенности, засвидетельствованная в установленном порядке), содержащая сведения о представляемом и представителе, которые в соответствии с Законом об АО» должны содержаться в доверенности на голосование, оформленная в соответствии с требованиями Закона об АО к оформлению доверенности на голосование.

В случае, если предложение в повестку дня общего собрания подписано акционером (его представителем), права на акции которого учитываются по счету депо в депозитарии, к такому предложению должна прилагаться выписка со счета депо акционера в депозитарии, осуществляющем учет прав на указанные акции.

При выдвижении кандидатов в совет директоров, коллегиальный исполнительный орган, ревизионную комиссию и счетную комиссию Эмитента, а также при выдвижении кандидата на должность единоличного исполнительного органа Эмитента к предложению в повестку дня общего собрания может прилагаться письменное согласие выдвижаемого кандидата и сведения о кандидате, подлежащие предоставлению лицам, имеющим право на участие в общем собрании, при подготовке к проведению общего собрания.

Предложение о выдвижении кандидатов должно содержать - имя и данные документа, удостоверяющего личность (серия и (или) номер документа, дата и место его выдачи, орган, выдавший документ), каждого предлагаемого кандидата, наименование органа, для избрания в который он предлагается, а также иные сведения о нем, предусмотренные уставом или внутренними документами общества.

Лица, которые вправе ознакомиться с информацией (материалами), предоставляемыми для подготовки и проведения собрания высшего органа управления Эмитента, а также порядок ознакомления с такой информацией (материалами):

Согласно пункту 3 статьи 52 Закона об АО, информация (материалы) общего собрания акционеров предоставляются лицам, имеющим право на участие в общем собрании акционеров. Список таких лиц, согласно Уставу, составляется на основании реестра акционеров общества.

Информация (материалы), подлежащие предоставлению при подготовке к проведению общего собрания акционеров Общества, в течение 20 дней, а в случае проведения собрания акционеров, повестка дня которого содержит вопрос о реорганизации, в течение 30 дней до проведения общего собрания акционеров должна быть доступна лицам, имеющим право на участие в общем собрании акционеров или их уполномоченным представителям, для ознакомления в помещении исполнительного

органа Общества и иных местах, адреса которых указаны в сообщении о проведении общего собрания акционеров. Указанная информация (материалы) должна быть доступна лицам, принимающим участие в общем собрании акционеров, во время его проведения.

Общество обязано по требованию лица, имеющего право на участие в общем собрании акционеров, предоставить ему копии указанных документов. Плата, взимаемая Обществом за предоставление данных копий, не может превышать затраты на их изготовление.

В случае, если зарегистрированным в реестре акционеров общества лицом является номинальный держатель акций, сообщение о проведении общего собрания акционеров направляется по адресу номинального держателя акций, если в списке лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров, не указан иной почтовый адрес, по которому должно направляться сообщение о проведении общего собрания акционеров. В случае, если сообщение о проведении общего собрания акционеров направлено номинальному держателю акций, он обязан довести его до сведения своих клиентов в порядке и сроки, которые установлены правовыми актами Российской Федерации или договором с клиентом.

Порядок оглашения (доведения до сведения акционеров (участников) Эмитента) решений, принятых высшим органом управления Эмитента, а также итогов голосования:

В соответствии с п. 10.19 Устава Эмитента: Решения, принятые на собраниях, а также итоги голосования доводятся до сведения акционеров в порядке и сроки, предусмотренные Законом об АО и решениями общего собрания акционеров.

10.1.5. Сведения о коммерческих организациях, в которых Эмитент владеет не менее, чем 5 процентами уставного (складочного) капитала (паевого фонда) либо не менее, чем 5 процентами обыкновенных акций

Коммерческие организации, в которых Эмитент на дату утверждения проспекта ценных бумаг владеет не менее, чем 5 процентами уставного (складочного) капитала (паевого фонда) либо не менее чем 5 процентами обыкновенных акций:

1. Полное фирменное наименование общества: *Закрытое акционерное общество «Русская рыбная компания»*

Сокращенное фирменное наименование: *ЗАО «Русская рыбная компания»*

Место нахождения: *192007, г. Санкт-Петербург, ул. Днепропетровская, д. 65*

Доля Эмитента в уставном капитале юридического лица: *100%*

Доля принадлежащих Эмитенту обыкновенных акций юридического лица: *100%*

Доля общества в уставном капитале Эмитента: *0%*

Доля обыкновенных акций Эмитента, принадлежащих обществу: *0%*

2. Полное фирменное наименование общества: *Закрытое акционерное общество «Русское море»*

Сокращенное фирменное наименование: *ЗАО «Русское море»*

Место нахождения: *142403, Московская область, г. Ногинск, ст. Захарово.*

Доля Эмитента в уставном капитале юридического лица: *100%*

Доля принадлежащих Эмитенту обыкновенных акций юридического лица: *100%*

Доля общества в уставном капитале Эмитента: *0%*

Доля обыкновенных акций Эмитента, принадлежащих обществу: *0%*

3. Полное фирменное наименование общества: *Общество с ограниченной ответственностью «Русское море - Аквакультура»*

Сокращенное фирменное наименование: *ООО «РМ-Аквакультура»*

Место нахождения: *183001, Мурманская область, г. Мурманск, Южный район рыбного порта, причал № 45.*

Доля Эмитента в уставном капитале юридического лица: *100%*

Доля общества в уставном капитале Эмитента: *0%*

Доля обыкновенных акций Эмитента, принадлежащих обществу: **0%**

4. Полное фирменное наименование общества: **Общество с ограниченной ответственностью «Русское море - Доставка»**

Сокращенное фирменное наименование: **ООО «Русское море - Доставка»**

Место нахождения: **183001, Мурманская область, г. Мурманск, Южный район рыбного порта, причал № 45**

Доля Эмитента в уставном капитале юридического лица: **100%**

Доля общества в уставном капитале Эмитента: **1 акция**

Доля обыкновенных акций Эмитента, принадлежащих обществу: **1 акция**

10.1.6. Сведения о существенных сделках, совершенных Эмитентом

Существенные сделки (группы взаимосвязанных сделок), размер обязательств по которым составляет 10 и более процентов балансовой стоимости активов Эмитента по данным его бухгалтерской отчетности за последний завершенный отчетный период, предшествующий совершению сделки, совершенной Эмитентом за 5 последних завершенных финансовых лет, предшествующих дате утверждения проспекта ценных бумаг:

1. Дата совершения сделки: **12.05.2008 г.**

Предмет и иные существенные условия сделки: **Договор купли-продажи ценных бумаг №12-ю. Обыкновенные именные акции Эмитента в количестве 70 305 874 штук, № выпуска 1-01-04461-D-001D от 08.05.2008 года номинальной стоимостью 100 руб. за акцию.**

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

Сведения о соблюдении требований о государственной регистрации сделки и/или нотариальном удостоверении сделки в случаях, предусмотренных законодательством Российской Федерации: **таких требований не установлено.**

Цена сделки в денежном выражении и в процентах от балансовой стоимости активов Эмитента на дату окончания последнего завершенного отчетного периода, предшествующего дате совершения сделки: **7 230 587 400 руб., что составляет 99,8% от балансовой стоимости активов Эмитента на 30.06.2008г.**

Срок исполнения обязательств по сделке, а также Сведения об исполнении указанных обязательств: **Обязательства исполнены.**

В случае просрочки в исполнении обязательств со стороны контрагента или Эмитента по указанной сделке, причины такой просрочки (если они известны Эмитенту) и последствия для контрагента или Эмитента с указанием штрафных санкций, предусмотренных условиями сделки: **Просроченных обязательств нет.**

Сведения об отнесении сделки к крупным сделкам, а также об одобрении совершения сделки органом управления Эмитента: **Является крупной сделкой и была одобрена общим собранием акционеров.**

Иные сведения о совершенной сделке: **Нет.**

2. Дата совершения сделки: **07.10.2008 г.**

Предмет и иные существенные условия сделки: **Договор о предоставлении возобновляемой кредитной линии**

Стороны сделки: **ОАО «ГК «Русское море», ЗАО «КОММЕРЦБАНК (ЕВРАЗИЯ)».**

Сведения о соблюдении требований о государственной регистрации сделки и/или нотариальном удостоверении сделки в случаях, предусмотренных законодательством Российской Федерации: **таких требований не установлено.**

Цена сделки в денежном выражении и в процентах от балансовой стоимости активов Эмитента на дату окончания последнего завершенного отчетного периода, предшествующего дате совершения сделки: **30 000 000 долларов, что составляет 12% от балансовой стоимости активов Эмитента на 30.09.2008г.**

Срок исполнения обязательств по сделке, а также Сведения об исполнении указанных обязательств: **Обязательства исполнены.**

В случае просрочки в исполнении обязательств со стороны контрагента или Эмитента по указанной сделке, причины такой просрочки (если они известны Эмитенту) и последствия

для контрагента или Эмитента с указанием штрафных санкций, предусмотренных условиями сделки: **Просроченных обязательств нет.**

Сведения об отнесении сделки к крупным сделкам, а также об одобрении совершения сделки органом управления Эмитента: **Сделка крупной не является.**

Иные сведения о совершенной сделке: **Нет.**

3. Дата совершения сделки и иные существенные условия: 26.08.2009 г.

Предмет сделки: **Договор поручительства №2366-П/1 (Кредитное соглашение об открытии кредитной линии)**

Стороны сделки:

Кредитор: **Банк ВТБ (открытое акционерное общество).**

Поручитель: **ОАО «ГК «Русское море», 50% от цены сделки.**

Заемщик: **ЗАО «Русская рыбная компания».**

Сведения о соблюдении требований о государственной регистрации сделки и/или нотариальном удостоверении сделки в случаях, предусмотренных законодательством Российской Федерации: **таких требований не установлено.**

Цена сделки в денежном выражении и в процентах от балансовой стоимости активов Эмитента на дату окончания последнего завершенного отчетного периода, предшествующего дате совершения сделки: **1 000 000 000 рублей, что составляет 14% от балансовой стоимости активов Эмитента на 30.06.2009г.**

Срок исполнения обязательств по сделке, а также Сведения об исполнении указанных обязательств (срок пользования кредита): **548 календарных дней.**

В случае просрочки в исполнении обязательств со стороны контрагента или Эмитента по указанной сделке, причины такой просрочки (если они известны Эмитенту) и последствия для контрагента или Эмитента с указанием штрафных санкций, предусмотренных условиями сделки: **Просроченных обязательств нет.**

Сведения об отнесении сделки к крупным сделкам, а также об одобрении совершения сделки органом управления Эмитента: **Сделка крупной не является.**

Иные сведения о совершенной сделке: **Нет.**

4. Дата совершения сделки и иные существенные условия: 19.06.2009 г.

Предмет сделки: **Договор поручительства № 2309-П/2 (Кредитное соглашение об открытии кредитной линии).**

Стороны сделки:

Кредитор: **Банк ВТБ (открытое акционерное общество).**

Поручитель: **ОАО «ГК «Русское море», 50% от цены сделки.**

Заемщик: **ЗАО «Русское море».**

Сведения о соблюдении требований о государственной регистрации сделки и/или нотариальном удостоверении сделки в случаях, предусмотренных законодательством Российской Федерации: **таких требований не установлено.**

Цена сделки в денежном выражении и в процентах от балансовой стоимости активов Эмитента на дату окончания последнего завершенного отчетного периода, предшествующего дате совершения сделки: **650 000 000 рублей, что составляет 9% от балансовой стоимости активов Эмитента на 31.03.2009г.**

Срок исполнения обязательств по сделке, а также Сведения об исполнении указанных обязательств (срок пользования кредита): **90 календарных дней.**

В случае просрочки в исполнении обязательств со стороны контрагента или Эмитента по указанной сделке, причины такой просрочки (если они известны Эмитенту) и последствия для контрагента или Эмитента с указанием штрафных санкций, предусмотренных условиями сделки: **Просроченных обязательств нет.**

Обязательства исполнены.

Сведения об отнесении сделки к крупным сделкам, а также об одобрении совершения сделки органом управления Эмитента: **Сделка крупной не является.**

Иные сведения о совершенной сделке: **Нет.**

5. Дата совершения сделки и иные существенные условия: 30.09.2009 г.

Предмет сделки: **Договор поручительства №2385-П/1 (Кредитное соглашение об открытии кредитной линии)**

Стороны сделки:

Кредитор: **Банк ВТБ (открытое акционерное общество).**
Поручитель: **ОАО «ГК «Русское море», 50% от цены сделки.**
Заемщик: **ЗАО «Русская рыбная компания».**

Сведения о соблюдении требований о государственной регистрации сделки и/или нотариальном удостоверении сделки в случаях, предусмотренных законодательством Российской Федерации: **Таких требований не установлено.**

Цена сделки в денежном выражении и в процентах от балансовой стоимости активов Эмитента на дату окончания последнего завершенного отчетного периода, предшествующего дате совершения сделки: **260 000 000 рублей, что составляет 3,5% от балансовой стоимости активов Эмитента на 30.06.2009г.**

Срок исполнения обязательств по сделке, а также Сведения об исполнении указанных обязательств: (срок пользования кредита): **180 календарных дней.**

В случае просрочки в исполнении обязательств со стороны контрагента или Эмитента по указанной сделке, причины такой просрочки (если они известны Эмитенту) и последствия для контрагента или Эмитента с указанием штрафных санкций, предусмотренных условиями сделки: **Просроченных обязательств нет.**

Сведения об отнесении сделки к крупным сделкам, а также об одобрении совершения сделки органом управления Эмитента: **Сделка крупной не является.**

Иные сведения о совершенной сделке: **Нет.**

6. Дата совершения сделки и иные существенные условия: 02.12.2009 г.

Предмет сделки: **Договор поручительства № 2441-П/1 (Кредитное соглашение об открытии кредитной линии)**

Стороны сделки:

Кредитор: **Банк ВТБ (открытое акционерное общество).**
Поручитель: **ОАО «ГК «Русское море», 50% от цены сделки.**
Заемщик: **ЗАО «Русская рыбная компания».**

Сведения о соблюдении требований о государственной регистрации сделки и/или нотариальном удостоверении сделки в случаях, предусмотренных законодательством Российской Федерации: **Таких требований не установлено.**

Цена сделки в денежном выражении и в процентах от балансовой стоимости активов Эмитента на дату окончания последнего завершенного отчетного периода, предшествующего дате совершения сделки: **1 700 000 000 рублей, что составляет 23% от балансовой стоимости активов Эмитента на 30.09.2009г.**

Срок исполнения обязательств по сделке, а также Сведения об исполнении указанных обязательств: (срок пользования кредита): **548 календарных дней.**

В случае просрочки в исполнении обязательств со стороны контрагента или Эмитента по указанной сделке, причины такой просрочки (если они известны Эмитенту) и последствия для контрагента или Эмитента с указанием штрафных санкций, предусмотренных условиями сделки: **Просроченных обязательств нет.**

Сведения об отнесении сделки к крупным сделкам, а также об одобрении совершения сделки органом управления Эмитента: **Сделка крупной не является.**

Иные сведения о совершенной сделке: **Нет.**

7. Дата совершения сделки и иные существенные условия: 02.12.2008 г.

Предмет сделки: **Договор поручительства №2212-П/2 (Кредитное соглашение об открытии кредитной линии)**

Стороны сделки:

Кредитор: **Банк ВТБ (открытое акционерное общество).**
Поручитель: **ОАО «ГК «Русское море», 50% от цены сделки.**
Заемщик: **ЗАО «Русская рыбная компания».**

Сведения о соблюдении требований о государственной регистрации сделки и/или нотариальном удостоверении сделки в случаях, предусмотренных законодательством Российской Федерации: **Таких требований не установлено.**

Цена сделки в денежном выражении и в процентах от балансовой стоимости активов Эмитента на дату окончания последнего завершенного отчетного периода, предшествующего дате совершения сделки: **1 540 000 000 рублей, что составляет 21% от балансовой стоимости активов Эмитента на 30.09.2008г.**

Срок исполнения обязательств по сделке, а также Сведения об исполнении указанных

обязательств: (срок пользования кредита): **365 календарных дней. Обязательства исполнены.**

В случае просрочки в исполнении обязательств со стороны контрагента или Эмитента по указанной сделке, причины такой просрочки (если они известны Эмитенту) и последствия для контрагента или Эмитента с указанием штрафных санкций, предусмотренных условиями сделки: **Просроченных обязательств нет.**

Сведения об отнесении сделки к крупным сделкам, а также об одобрении совершения сделки органом управления Эмитента: **Сделка крупной не является.**

Иные сведения о совершенной сделке: **Нет.**

8. Дата совершения сделки и иные существенные условия: **26.08.2009 г.**

Предмет сделки: **Договор о последующем залоге акций № 2366-ДЗ/1**

Стороны сделки:

Кредитор: **Банк ВТБ (открытое акционерное общество).**

Залогодатель: **ОАО «ГК «Русское море»**

Заемщик: **ЗАО «Русская рыбная компания».**

Сведения о соблюдении требований о государственной регистрации сделки и/или нотариальном удостоверении сделки в случаях, предусмотренных законодательством Российской Федерации: **Таких требований не установлено.**

Цена сделки в денежном выражении и в процентах от балансовой стоимости активов Эмитента на дату окончания последнего завершенного отчетного периода, предшествующего дате совершения сделки: **1 000 000 000 рублей, что составляет 14% от балансовой стоимости активов Эмитента на 30.06.2009г.**

Стороны оценивают Предмет залога: **656 498 329,55 (Шестьсот пятьдесят шесть миллионов четыреста девяносто восемь тысяч триста двадцать девять 55/100) рублей.**

Срок исполнения обязательств по сделке, а также Сведения об исполнении указанных обязательств: (срок пользования кредита): **365 календарных дней. Обязательства исполнены.**

В случае просрочки в исполнении обязательств со стороны контрагента или Эмитента по указанной сделке, причины такой просрочки (если они известны Эмитенту) и последствия для контрагента или Эмитента с указанием штрафных санкций, предусмотренных условиями сделки: **Просроченных обязательств нет.**

Сведения об отнесении сделки к крупным сделкам, а также об одобрении совершения сделки органом управления Эмитента: **Сделка крупной не является.**

Иные сведения о совершенной сделке: **Нет.**

9. Дата совершения сделки и иные существенные условия: **26.08.2009 г.**

Предмет сделки: **Договор о последующем залоге акций № 2366-ДЗ/2**

Стороны сделки:

Кредитор: **Банк ВТБ (открытое акционерное общество)**

Залогодатель: **ОАО «ГК «Русское море»**

Заемщик: **ЗАО «Русская рыбная компания»**

Сведения о соблюдении требований о государственной регистрации сделки и/или нотариальном удостоверении сделки в случаях, предусмотренных законодательством Российской Федерации: **Таких требований не установлено.**

Цена сделки в денежном выражении и в процентах от балансовой стоимости активов Эмитента на дату окончания последнего завершенного отчетного периода, предшествующего дате совершения сделки: **1 000 000 000 рублей, что составляет 14% от балансовой стоимости активов Эмитента на 30.06.2009г.**

Стороны оценивают Предмет залога: **280 161 793,45 (Двести восемьдесят миллионов сто шестьдесят одна тысяча семьсот девяносто три 45/100) рублей.**

Срок исполнения обязательств по сделке, а также Сведения об исполнении указанных обязательств: (срок пользования кредита): **365 календарных дней. Обязательства исполнены.**

В случае просрочки в исполнении обязательств со стороны контрагента или Эмитента по указанной сделке, причины такой просрочки (если они известны Эмитенту) и последствия для контрагента или Эмитента с указанием штрафных санкций, предусмотренных условиями сделки: **Просроченных обязательств нет.**

Сведения об отнесении сделки к крупным сделкам, а также об одобрении совершения

сделки органом управления Эмитента: *Сделка крупной не является.*

Иные сведения о совершенной сделке: *Нет.*

10. Дата совершения сделки и иные существенные условия: *26.08.2009 г.*

Предмет сделки: *Договор о последующем залоге акций № 2366-ДЗ/3*

Стороны сделки:

Кредитор: *Банк ВТБ (открытое акционерное общество)*

Залогодатель: *ОАО «ГК «Русское море»*

Заемщик: *ЗАО «Русская рыбная компания»*

Сведения о соблюдении требований о государственной регистрации сделки и/или нотариальном удостоверении сделки в случаях, предусмотренных законодательством Российской Федерации: *Таких требований не установлено.*

Цена сделки в денежном выражении и в процентах от балансовой стоимости активов Эмитента на дату окончания последнего завершенного отчетного периода, предшествующего дате совершения сделки: *1 000 000 000 рублей, что составляет 14% от балансовой стоимости активов Эмитента на 30.06.2009г.*

Стороны оценивают Предмет залога: *1 804 643 610,00 (Один миллиард восемьсот четыре миллиона шестьсот сорок три тысячи шестьсот десять 00/100) рублей.*

Срок исполнения обязательств по сделке, а также Сведения об исполнении указанных обязательств: (срок пользования кредита): *365 календарных дней. Обязательства исполнены.*

В случае просрочки в исполнении обязательств со стороны контрагента или Эмитента по указанной сделке, причины такой просрочки (если они известны Эмитенту) и последствия для контрагента или Эмитента с указанием штрафных санкций, предусмотренных условиями сделки: *Просроченных обязательств нет.*

Сведения об отнесении сделки к крупным сделкам, а также об одобрении совершения сделки органом управления Эмитента: *Сделка крупной не является.*

Иные сведения о совершенной сделке: *Нет.*

11. Дата совершения сделки и иные существенные условия: *02.12.2008 г.*

Предмет сделки: *Договор о залоге акций № 2212-ДЗ/1*

Стороны сделки:

Кредитор: *Банк ВТБ (открытое акционерное общество)*

Залогодатель: *ОАО «ГК «Русское море»*

Заемщик: *ЗАО «Русская рыбная компания»*

Сведения о соблюдении требований о государственной регистрации сделки и/или нотариальном удостоверении сделки в случаях, предусмотренных законодательством Российской Федерации: *Таких требований не установлено.*

Цена сделки в денежном выражении и в процентах от балансовой стоимости активов Эмитента на дату окончания последнего завершенного отчетного периода, предшествующего дате совершения сделки: *1 540 000 000 рублей, что составляет 21% от балансовой стоимости активов Эмитента на 30.09.2008г.*

Стороны оценивают Предмет залога: *1 804 643 610,00 (Один миллиард восемьсот четыре миллиона шестьсот сорок три тысячи шестьсот десять 00/100) рублей.*

Срок исполнения обязательств по сделке, а также Сведения об исполнении указанных обязательств: (срок пользования кредита): *365 календарных дней. Обязательства исполнены.*

В случае просрочки в исполнении обязательств со стороны контрагента или Эмитента по указанной сделке, причины такой просрочки (если они известны Эмитенту) и последствия для контрагента или Эмитента с указанием штрафных санкций, предусмотренных условиями сделки: *Просроченных обязательств нет.*

Сведения об отнесении сделки к крупным сделкам, а также об одобрении совершения сделки органом управления Эмитента: *Сделка крупной не является.*

Иные сведения о совершенной сделке: *Нет.*

10.1.7. Сведения о кредитных рейтингах Эмитента

Эмитенту и/или ценным бумагам Эмитента кредитный рейтинг не присваивался.

10.2. Сведения о каждой категории (типе) акций Эмитента

Категория акций: *Обыкновенные*

номинальная стоимость каждой акции: *100 (Сто) рублей*

количество акций, находящихся в обращении (количество акций, которые не являются погашенными или аннулированными): *72 306 874 (Семьдесят два миллиона триста шесть тысяч восемьсот семьдесят четыре) штуки*

количество дополнительных акций, находящихся в процессе размещения (количество акций дополнительного выпуска, в отношении которого не осуществлена государственная регистрация отчета об итогах их выпуска): *0 (Ноль) штук*

количество объявленных акций: *40 000 000 (Сорок миллионов) штук*

количество акций, находящихся на балансе Эмитента: *3 615 254 (Три миллиона шестьсот пятнадцать тысяч двести пятьдесят четыре) штуки*

количество дополнительных акций, которые могут быть размещены в результате конвертации размещенных ценных бумаг, конвертируемых в акции, или в результате исполнения обязательств по опционам Эмитента: *дополнительные акции, которые могут быть размещены в результате конвертации размещенных ценных бумаг, конвертируемых в акции, или в результате исполнения обязательств по опционам Эмитента, отсутствуют*

государственный регистрационный номер: *1-01-04461-D*

дата государственной регистрации: *03.03.2008 г.*

По отношению к данному выпуску ценных бумаг осуществлена государственная регистрация следующих дополнительных выпусков ценных бумаг: *1-01-04461-D-001D от 12.05.2008 г.*

Права, предоставляемые акциями их владельцам:

1. Юридические и физические лица, приобретшие в установленном Уставом и правовыми актами Российской Федерации порядке акции Общества, являются его акционерами.

2. В случае смерти физического лица – акционера или реорганизации юридического лица – акционера, право на его акции и участие в Обществе переходит к наследникам (правопреемникам) в соответствии с гражданским законодательством РФ.

3. Каждая обыкновенная акция Общества предоставляет акционеру – ее владельцу одинаковый объем прав.

4. Акционеры - владельцы обыкновенных акций имеют право:

- участвовать в Общем собрании акционеров Общества с правом голоса по всем вопросам его компетенции;

- получать информацию о деятельности Общества, знакомиться с документацией Общества в порядке, установленном действующим законодательством и Уставом Общества;

- требовать выкупа Обществом всех или части принадлежащих им акций в порядке и случаях, установленных Законом об АО;

- получать дивиденды;

- получать в случае ликвидации Общества часть имущества, оставшегося после всех установленных законом расчетов, или его стоимости пропорционально количеству и номинальной стоимости принадлежащих акционеру акций в порядке, предусмотренном действующим законодательством Российской Федерации;

- продать или иным образом уступить все или любую часть принадлежащих им акций с предварительным письменным извещением других акционеров Общества и самого Общества;

Акционеры – владельцы обыкновенных именных акций имеют и иные права, предусмотренные Законом об АО, настоящим Уставом и внутренними документами Общества.

5. Акционеры – владельцы обыкновенных именных акций обязаны:

- соблюдать положения настоящего Устава и других внутренних документов Общества;

- выполнять в сроки и в надлежащих объемах обязательства, взятые перед Обществом;
- не разглашать конфиденциальную информацию, относящуюся к деятельности Общества, в случае разглашения виновное лицо несет имущественную ответственность в объеме причиненного ущерба в соответствии с действующим законодательством РФ;
- оплачивать акции в порядке, размере и способами, предусмотренными решениями об их размещении;
- Своевременно информировать Общество об изменении своих данных. В случае непредставления ими информации об изменении своих данных Общество не несет ответственности за причиненные в связи с этим убытки;
- воздерживаться от всякой деятельности, которая может нанести ущерб Обществу.

Иные сведения об акциях, указываемые Эмитентом по собственному усмотрению: **Отсутствуют.**

10.3. Сведения о предыдущих выпусках эмиссионных ценных бумаг Эмитента.

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

За исключением акций Эмитент не имел и не имеет выпусков эмиссионных ценных бумаг которые погашены (аннулированы), находятся в обращении или обязательства по которым не исполнены.

10.3.2. Сведения о выпусках, ценные бумаги которых обращаются

Эмитент не имеет выпусков ценных бумаг, за исключением акций, которые находятся в обращении.

10.3.3. Сведения о выпусках, обязательства Эмитента по ценным бумагам которых не исполнены (дефолт)

Эмитент не имеет выпусков ценных бумаг, обязательства по которым не исполнены.

10.4. Сведения о лице (лицах), предоставившем (предоставивших) обеспечение по облигациям выпуска

Выпуск облигаций Эмитентом не осуществлялся.

10.5. Условия обеспечения исполнения обязательств по облигациям выпуска

Выпуск облигаций Эмитентом не осуществлялся.

10.5.1. Условия обеспечения исполнения обязательств по облигациям с ипотечным покрытием.

Выпуск облигаций с ипотечным покрытием Эмитентом не осуществлялся.

10.6. Сведения об организациях, осуществляющих учет прав на эмиссионные ценные бумаги Эмитента

Ведение реестра ценных владельцев именных ценных бумаг осуществляется Эмитентом самостоятельно.

В обращении нет документарных ценных бумаг Эмитента.

10.7. Сведения о законодательных актах, регулирующих вопросы импорта и экспорта капитала, которые могут повлиять на выплату дивидендов, процентов и других платежей нерезидентам

Названия и реквизиты законодательных актов Российской Федерации, которые регулируют вопросы импорта и экспорта капитала и могут повлиять на выплату дивидендов, процентов и других платежей, причитающихся нерезидентам-владельцам ценных бумаг Эмитента:

1) Закон РФ «О валютном регулировании и валютном контроле» от 10 декабря 2003 года № 173-ФЗ (в ред. Федеральных законов от 10.12.2003 № 173-ФЗ (ред. 26.07.2006), от 29.06.2004 № 58-ФЗ, от 18.07.2005 № 90-ФЗ, от 26.07.2006 № 131-ФЗ, от 30.12.2006 № 267-ФЗ, от 17.05.2007 № 83-ФЗ, от 05.07.2007 № 127-ФЗ, от 30.10.2007 № 242-ФЗ, от 22.07.2008 № 150-ФЗ)

2) Федеральный закон «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» от 9 июля 1999 года № 160-ФЗ (в ред. Федеральных законов от 21.03.2002 № 31-ФЗ, от 25.07.2002 № 117-ФЗ, от 08.12.2003 № 169-ФЗ, от 22.07.2005 № 117-ФЗ, от 03.06.2006 № 75-ФЗ, от 26.06.2007 № 118-ФЗ, от 29.04.2008 № 58-ФЗ)

3) Налоговый кодекс Российской Федерации, ч. 1, № 146-ФЗ от 31.07.98

4) Налоговый кодекс Российской Федерации, ч. 2, № 117-ФЗ от 05.08.00

5) Таможенный кодекс Российской Федерации от 28 мая 2003 г. № 61-ФЗ (с дальнейшими изменениями и дополнениями)

6) Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» № 39-ФЗ от 22.04.96

7) Федеральный закон «О центральном Банке Российской Федерации (Банке России)» № 86-ФЗ от 10.07.02

8) Федеральный закон «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма» от 07.08.2001 № 115-ФЗ

9) Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных иностранных вложений» от 25.02.1999 № 39-ФЗ (в ред. Федерального закона от 02.01.2000 N 22-ФЗ, от 22.08.2004 № 122-ФЗ, от 02.02.2006 № 19-ФЗ, от 18.12.2006 № 232-ФЗ, от 24.07.2007 № 215-ФЗ)

10) Международные договоры Российской Федерации по вопросам избежания двойного налогообложения

11) Иные нормативные правовые акты Российской Федерации.

10.8. Описание порядка налогообложения доходов по размещенным и размещаемым эмиссионным ценным бумагам Эмитента

Налогообложение доходов по размещенным эмиссионным ценным бумагам Эмитента регулируется Налоговым кодексом Российской Федерации, а также иными нормативными актами Российской Федерации, принятыми в соответствии с Налоговым кодексом Российской Федерации.

СТАВКИ НАЛОГА НА ПРИБЫЛЬ (НАЛОГА НА ДОХОДЫ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ)

Вид дохода	Юридические лица		Физические лица	
	Резиденты	Нерезиденты	Резиденты	Нерезиденты
Доход от реализации ценных бумаг	20%	20%*	13%	30%**
Доход в виде дивидендов	0%/9%***	15%**	9%	15%**

* Ставка налога в 20% применяется только к доходам от реализации акций (долей) российских организаций, более 50 процентов активов которых состоит из недвижимого

имущества, находящегося на территории Российской Федерации, а также финансовых инструментов, производных от таких акций (долей). При этом доходы от реализации на иностранных биржах (у иностранных организаторов торговли) ценных бумаг или производных от них финансовых инструментов, обращающихся на этих биржах, не признаются доходами от источников в Российской Федерации (пп. 5 п. 1 ст. 309 НК РФ)

**** Действующими Соглашениями об избежании двойного налогообложения с другими странами может быть предусмотрена пониженная ставка налога на дивиденды и/или освобождение от уплаты налога с доходов от реализации ценных бумаг. При применении положений таких Соглашений иностранная организация или физическое лицо должны представить налоговому агенту, выплачивающему доход, подтверждение того, что эта иностранная организация имеет постоянное местонахождение или это физическое лицо является резидентом в том государстве, с которым Российская Федерация имеет международный договор (соглашение), регулирующий вопросы налогообложения, которое должно быть заверено компетентным органом соответствующего иностранного государства. В случае, если данное подтверждение составлено на иностранном языке, налоговому агенту предоставляется также перевод на русский язык. При представлении такого до даты выплаты дохода производится освобождение от удержания налога у источника выплаты или удержание налога у источника выплаты по пониженным ставкам (ст. 232, 312 НК РФ)**

***** ставка в размере 0 % применяется к доходам, полученным российскими организациями в виде дивидендов при условии, что на день принятия решения о выплате дивидендов получающая дивиденды организация в течение не менее 365 календарных дней непрерывно владеет на праве собственности не менее чем 50-процентным вкладом (долей) в уставном (складочном) капитале (фонде) выплачивающей дивиденды организации или депозитарными расписками, дающими право на получение дивидендов, в сумме, соответствующей не менее 50 процентам общей суммы выплачиваемых организацией дивидендов, и при условии, что стоимость приобретения и (или) получения в соответствии с законодательством Российской Федерации в собственность вклада (доли) в уставном (складочном) капитале (фонде) выплачивающей дивиденды организации или депозитарных расписок, дающих право на получение дивидендов, превышает 500 миллионов рублей. В остальных случаях применяется ставка налога на доходы в виде дивидендов в размере 9%.**

При налогообложении доходов, полученных в виде дивидендов по акциям, применяются следующие положения:

- по доходам, полученным в виде дивидендов российскими организациями (за исключением случая, когда применяется ставка налога в размере 0% - см.ниже), применяется ставка налога - 9% (п.3 ст. 284 НК РФ). К доходам, полученным российскими организациями в виде дивидендов при условии, что на день принятия решения о выплате дивидендов получающая дивиденды организация в течение не менее 365 календарных дней непрерывно владеет на праве собственности не менее чем 50-процентным вкладом (долей) в уставном (складочном) капитале (фонде) выплачивающей дивиденды организации или депозитарными расписками, дающими право на получение дивидендов, в сумме, соответствующей не менее 50 процентам общей суммы выплачиваемых организацией дивидендов, и при условии, что стоимость приобретения и (или) получения в соответствии с законодательством Российской Федерации в собственность вклада (доли) в уставном (складочном) капитале (фонде) выплачивающей дивиденды организации или депозитарных расписок, дающих право на получение дивидендов, превышает 500 миллионов рублей, применяется ставка налога в размере 0% (п.3 ст.284 НК РФ). Налог удерживается Обществом при выплате дохода и перечисляется в бюджет в течение 10 дней со дня выплаты дохода (п.4 ст. 287 НК РФ).

- по доходам, полученным в виде дивидендов иностранными организациями, ставка налога 15% (п.3 ст.275, п.3 ст.284 НК РФ). Налог удерживается Обществом при выплате дохода иностранной организации и перечисляется в бюджет в течение 3 дней со дня выплаты дохода (п.2 ст. 287 НК РФ).

- по доходам, полученным в виде дивидендов физическим лицом - налоговым резидентом РФ, ставка налога 9% (п.3 ст. 284, п.3 ст. 224 НК РФ). Налог удерживается

Обществом при выплате дохода и перечисляется в бюджет не позднее дня перечисления дохода со счета налогового агента в банке на счет налогоплательщика либо не позднее дня фактического получения налогоплательщиком дохода (п.6 ст. 226 НК РФ).

- по доходам, полученным в виде дивидендов физическими лицами, не являющимися резидентами РФ, ставка налога 15%. (п.3 ст.275, п.3 ст.224 НК РФ). Налог удерживается Обществом при выплате дохода и перечисляется в бюджет не позднее дня перечисления дохода со счета налогового агента в банке на счет налогоплательщика либо не позднее дня фактического получения налогоплательщиком дохода (п.6 ст. 226 НК РФ).

При налогообложении доходов от реализации ценных бумаг применяются следующие положения:

- для юридических лиц - налоговых резидентов РФ: ставка налога на прибыль от реализации размещаемых ценных бумаг устанавливается в размере 20%. Налог уплачивается в порядке и в сроки, установленные в ст. 287 НК РФ, а именно: налог, подлежащий уплате по истечении налогового периода, уплачивается не позднее 28 марта года, следующего за истекшим налоговым периодом. Авансовые платежи по итогам отчетного периода уплачиваются не позднее срока, установленного для подачи налоговых деклараций за соответствующий отчетный период. Ежемесячные авансовые платежи, подлежащие уплате в течение отчетного периода, уплачиваются в срок не позднее 28-го числа каждого месяца этого отчетного периода. Налогоплательщики, исчисляющие ежемесячные авансовые платежи по фактически полученной прибыли, уплачивают авансовые платежи не позднее 28-го числа месяца, следующего за месяцем, по итогам которого производится исчисление налога. По итогам отчетного (налогового) периода суммы ежемесячных авансовых платежей, уплаченных в течение отчетного (налогового) периода, засчитываются при уплате авансовых платежей по итогам отчетного периода. Авансовые платежи по итогам отчетного периода засчитываются в счет уплаты налога по итогам налогового периода.

- для юридических лиц - нерезидентов РФ: доходы от реализации акций российских организаций, более 50% активов которых состоит из недвижимого имущества, находящегося на территории РФ, а также финансовых инструментов, производных от таких акций (долей), облагаются по ставке 20% (п.1 ст. 309 НК РФ, подп.1 п.2 ст. 284 НК РФ). Налог удерживается у источника выплаты доходов. Налоговый агент обязан перечислить соответствующую сумму налога в течение трех дней после выплаты (перечисления) денежных средств иностранной организации или иного получения доходов иностранной организацией (п.2 ст. 287 НК РФ).

- для физических лиц - резидентов РФ: доходы от реализации ценных бумаг облагаются по ставке 13% (п.1 ст. 224 НК РФ). Расчет и уплата налога осуществляется налоговым агентом по окончании налогового периода или при осуществлении им выплаты денежных средств налогоплательщику до истечения очередного налогового периода. При невозможности удержать у налогоплательщика исчисленную сумму налога источником выплаты дохода налоговый агент (брокер, доверительный управляющий или иное лицо, совершающее операции по договору поручения, договору комиссии, иному договору в пользу налогоплательщика) в течение одного месяца с момента возникновения этого обстоятельства в письменной форме уведомляет налоговый орган по месту своего учета о невозможности указанного удержания и сумме задолженности налогоплательщика. Уплата налога в этом случае производится налогоплательщиком на основании налоговой декларации (п.8 ст.214.1 НК РФ).

- для физических лиц - нерезидентов РФ: налоговая ставка устанавливается в размере 30% в отношении всех полученных ими доходов. Налог с доходов, полученных от реализации ценных бумаг, удерживается налоговым агентом в порядке, предусмотренном п.8 ст. 214.1 НК РФ, а именно по окончании налогового периода или при осуществлении им выплаты денежных средств налогоплательщику до истечения очередного налогового периода.

10.9. Сведения об объявленных (начисленных) и о выплаченных дивидендах по акциям Эмитента, а также о доходах по облигациям Эмитента

За 5 последних завершённых финансовых лет решение о выплате (объявлении) дивидендов Эмитентом не принималось.

Облигации Эмитентом не размещались, доходы по облигациям не объявлялись и не выплачивались.

10.10. Иные сведения

Иные сведения об Эмитенте и его ценных бумагах, предусмотренные Федеральным законом «О рынке ценных бумаг» или иными федеральными законами: ***Отсутствуют***

По усмотрению Эмитента приводится иная информация об Эмитенте и его ценных бумагах, не указанная в предыдущих пунктах проспекта ценных бумаг: ***Отсутствует***

ПРИЛОЖЕНИЕ №1

**Бухгалтерская отчетность
за период с 10.12.2007г. по 31.12.2008 г.
ОАО «ГК «Русское море»**



СВ·Аудит

Аудиторско-консалтинговая группа
Член Российского Союза Промышленников и Предпринимателей

ЗАО «СВ-АУДИТ»
Россия, 105066, г. Москва, в/л 66
105066, г. Москва, ул. Нижняя Красносельская, д. 40/12, корп. 20
Тел./факс: (495) 771-6565
E-mail: sv-audit@sv-audit.ru
Http://www.sv-audit.ru

На 100% лучшие профессионалы для Вашего бизнеса

Иск. № 22 от 17.01.2010

**Аудиторское заключение
по финансовой (бухгалтерской) отчетности
ОАО «Группа компаний «Русское море»
за период с 10.12.2007 г. по 31.12.2008 г.**

Москва
2010 г.

Руководству ОАО «Группа компаний «Русское море»

Аудитор:

Наименование: Закрытое акционерное общество «СВ-Аудит».

Место нахождения: 123001, г. Москва, ул. Большая Садовая, д. 3, стр. 7.

Телефон: 8 (495) 681-28-83, 771-65-65.

E-mail: audit@sv-audit.ru

Государственная регистрация: свидетельство о внесении ЗАО «СВ-Аудит» в Единый государственный реестр юридических лиц за основным государственным регистрационным номером 1027739080764 выдано Межрайонной инспекцией МНС России № 39 по г. Москве 19.08.2002 г.

Лицензия: № Е 004172 выдана на основании Приказа Минфина РФ от 15.05.2003 г. № 140, срок действия - 5 (пять), лет, продлена до 15.05.2013 г.

Является членом Аудиторской Палаты России. Свидетельство № 6474 выдано 30.11.2009 г.

Аудируемое лицо:

Наименование: Открытое акционерное общество «Группа компаний «Русское море».

Государственная регистрация: № 1079847122332 от 10.12.2007 г.

Место нахождения: 192007 г. Санкт-Петербург, ул. Днепропетровская, д. 65.

Мы провели аудит прилагаемой финансовой (бухгалтерской) отчетности ОАО «Группа компаний «Русское море» за период с 10 декабря 2007 года по 31 декабря 2008 года включительно. Финансовая (бухгалтерская) отчетность организации ОАО «Группа компаний «Русское море» состоит из:

- Бухгалтерского баланса (форма № 1);
- Отчета о прибылях и убытках (форма № 2);
- Отчета об изменениях капитала (форма № 3);
- Отчета о движении денежных средств (форма № 4);
- Приложения к бухгалтерскому балансу (форма № 5);
- Пояснительной записки.

Ответственность за подготовку и представление этой финансовой (бухгалтерской) отчетности несет исполнительный орган ОАО «Группа компаний «Русское море». Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о достоверности во всех существенных отношениях данной отчетности и соответствии порядка ведения бухгалтерского учета законодательству Российской Федерации на основе проведенного аудита.

Мы провели аудит в соответствии с:

- Федеральным Законом «Об аудиторской деятельности».
- Федеральными правилами (стандартами) аудиторской деятельности.
- Внутрифирменными правилами (стандартами) аудиторской деятельности ЗАО «СВ-Аудит».

Аудит планировался и проводился таким образом, чтобы получить разумную уверенность в том, что финансовая (бухгалтерская) отчетность не содержит существенных искажений. Аудит проводился на выборочной основе и включал в себя:

- изучение на основе тестирования доказательств, подтверждающих числовые показатели в финансовой (бухгалтерской) отчетности и раскрытие в ней информации о финансово-хозяйственной деятельности ОАО «Группа компаний «Русское море»;
- оценку соблюдения принципов и правил бухгалтерского учета, применяемых при подготовке финансовой (бухгалтерской) отчетности;
- рассмотрение основных оценочных показателей, полученных руководством аудируемого лица;
- оценку представления финансовой (бухгалтерской) отчетности.

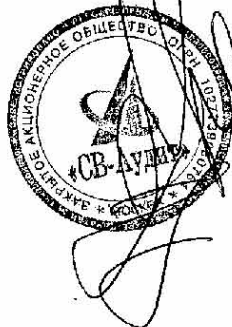
Мы полагаем, что проведенный аудит представляет достаточные основания для выражения нашего мнения о достоверности финансовой (бухгалтерской) отчетности и соответствии порядка ведения бухгалтерского учета законодательству Российской Федерации.

По нашему мнению, финансовая (бухгалтерская) отчетность ОАО «Группа компаний «Русское море» отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение на 31 декабря 2008 года и результаты его финансово-хозяйственной деятельности за период с 10 декабря 2007 года по 31 декабря 2008 года включительно в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации в части подготовки финансовой (бухгалтерской) отчетности.

11.02.2010 г.

Генеральный директор
ЗАО «СВ-Аудит»

Руководитель проверки



Е.В. Крашенинина

(квалификационный аттестат
аудитора № К 003301,
выдан 27.01.2000 г.)

Д.В. Перковская

(квалификационный аттестат
аудитора № К 020412,
выдан 29.11.2004 г.)

ПАССИВ	Код строки	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
III. Капитал и резервы			
Уставный капитал	410	-	7230687
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	-	(86467)
Итого по разделу III	490	-	7164220
IV. Долгосрочные обязательства			
Итого по разделу IV	590	-	-
V. Краткосрочные обязательства			
Займы и кредиты	610	-	885843
Кредиторская задолженность	620	-	23871
в том числе:			
поставщики и подрядчики	621	-	2006
задолженность перед персоналом организации	622	-	3180
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623	-	704
задолженность по налогам и сборам	624	-	10353
прочие кредиторы	625	-	7628
Итого по разделу V	690	-	909714
БАЛАНС	700	-	8073934

СПРАВКА О НАЛИЧИИ ЦЕННОСТЕЙ, УЧИТЫВАЕМЫХ НА ЗАБАЛАНСОВЫХ СЧЕТАХ			
Арендованные основные средства	910	-	78859
Обеспечения обязательств и платежей выданные	960	-	1540000
Нематериальные активы, полученные в пользование	990	-	148

Руководитель  Дангауэр Дмитрий Сергеевич
(подпись) (расшифровка подписи)

Главный бухгалтер

 Назарова Марина Евгеньевна
(подпись) (расшифровка подписи)

09 Февраля 2010 г.



ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ
за период с 10 Декабря 2007г. по 31 Декабря 2008 г.

Форма №2 по ОКУД
Дата (год, месяц, число)
Организация ОАО "Группа Компаний "Русское море" по ОКПО
Идентификационный номер налогоплательщика _____ по ОКПО
Вид деятельности Услуги по ОКВЭД
Организационно-правовая форма _____ форма собственности _____
Открытое акционерное общество по ОКФС / ОКФС
Единица измерения: _____ тыс. руб. по ОКЕИ

КОДЫ		
0710002		
2008	12	31
83783293		
7816430057781601001		
74.12		
47	16	
384		

Показатель		За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
наименование	код		
1	2	3	4
Доходы и расходы по обычным видам деятельности			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	010	190607	-
Валовая прибыль	029	190607	-
Управленческие расходы	040	(189211)	-
Прибыль (убыток) от продаж	050	21398	-
Прочие доходы и расходы			
Проценты к получению	060	30647	-
Проценты к уплате	070	(22147)	-
Прочие доходы	090	730	-
Прочие расходы	100	(117649)	-
Прибыль (убыток) до налогообложения	140	(87023)	-
Отложенные налоговые активы	141	20556	-
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	190	(66467)	-
СПРАВОЧНО:			
Постоянные налоговые обязательства (активы)	200	330	-

7

РАСШИФРОВКА ОТДЕЛЬНЫХ ПРИБЫЛЕЙ И УБЫТКОВ

Показатель		За отчетный период		За аналогичный период предыдущего года	
наименование	код	прибыль	убыток	прибыль	убыток
1	2	3	4	5	6
курсовые разницы по операциям в иностранной валюте	240	730	101963	-	-

Руководитель 
 Дангауэр Дмитрий Сергеевич
 (расшифровка подписи)

Главный бухгалтер 
 Назарова Марина Евгеньевна
 (расшифровка подписи)

09 Февраля 2010 г.


ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА
за период с 10 Декабря 2007г. по 31 Декабря 2008 г. Форма №3 по ОКУД

Дата (год, месяц, число)

Организация ОАО "ГК "Русское море"

по ОКПО

Идентификационный номер налогоплательщика _____

ИНН

Ид деятельности Услуги

по ОКВЭД

Организационно-правовая форма _____ форма собственности _____

по ОКОПФ/ОКФС

Открытое акционерное общество

по ОКЕИ

Единица измерения тыс руб

КОДЫ		
0710003		
2008	12	31
83783293		
7816430057781601001		
74.12		
47	16	
384		

I. Изменения капитала

Показатель		Уставный капитал	Добавочный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
наименование	код					
1	2	3	4	5	6	7
Остаток на 31 декабря года, предшествующего предыдущему	010	-	-	-	-	-
Остаток на 1 января предыдущего года	030	-	-	-	-	-
Остаток на 31 декабря предыдущего года	070	-	-	-	-	-
Остаток на 1 января отчетного года	100	-	-	-	-	-
Чистая прибыль	102	X	X	X	(66467)	(66467)
Увеличение величины капитала за счет:						
дополнительного выпуска акций	121	7230687	X	X	X	7230687
Остаток на 31 декабря отчетного года	140	7230687	-	-	(66467)	7164220

Руководитель

Дангауэр Дмитрий Сергеевич

(подпись)

(расшифровка подписи)

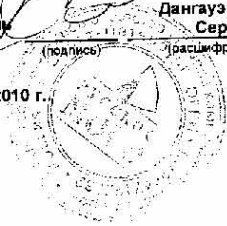
Главный бухгалтер

Назарова Марина Евгеньевна

(подпись)

(расшифровка подписи)

09 февраля 2010 г.



ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
за период с 10 Декабря 2007г. по 31 Декабря 2008 г.

Форма №4 по ОКУД	К О Д ы		
Дата (год, месяц, число)	2008	12	31
по ОКПО	83783293		
ИНН	7816430057/781601001		
по ОКВЭД	74.12		
по ОКОПФ /ОКФС	47	16	
по ОКЕИ	384		

Организация ОАО "ГК "Русское море"
 Идентификационный номер налогоплательщика _____
 Вид деятельности Услуги
 Организационно - правовая форма _____ форма собственности _____
 Открытое акционерное общество
 Единица измерения тыс. руб.

Показатель наименование	код	За отчетный	За аналогичный период
		период	предыдущего года
1	2	3	4
Остаток денежных средств на начало отчетного года	010	-	-
Движение денежных средств по текущей деятельности			
Средства, полученные от покупателей, заказчиков	020	205675	-
Конвертация валюты	030	31402	-
Прочие доходы	110	781220	-
Денежные средства, направленные:	120	(1035397)	-
на оплату приобретенных товаров, работ, услуг, сырья и иных оборотных активов	150	(87053)	-
на оплату труда	180	(73378)	-
на расчеты по налогам и сборам	180	(47070)	-
на конвертацию валюты	181	(785373)	-
на прочие расходы	190	(62525)	-
Чистые денежные средства от текущей деятельности	200	(17100)	-
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности			
Полученные проценты	240	66	-
Поступления от погашения займов, предоставленных другим организациям	250	731250	-
Займы, предоставленные другим организациям	310	(1480300)	-
Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности	340	(748984)	-

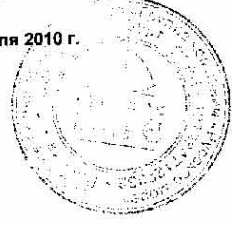
10

1	2	3	4
Движение денежных средств по финансовой деятельности			
Поступления от займов и кредитов, предоставленных другими организациями	360	785373	-
Прочие расходы	410	(17862)	-
Чистые денежные средства от финансовой деятельности	430	767511	-
Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	440	1427	-
Остаток денежных средств на конец отчетного периода	450	1427	-
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	460	(95666)	-

Руководитель Дангауэр Дмитрий Сергеевич
(подпись) (расшифровка подписи)

Главный бухгалтер Назарова Марина Евгеньевна
(подпись) (расшифровка подписи)

09 февраля 2010 г.



ПРИЛОЖЕНИЕ К БУХГАЛТЕРСКОМУ БАЛАНСУ
за период с 10 Декабря 2007г. по 31 Декабря 2008 г.

Форма №5 по ОКУД
Дата (год, месяц, число)

Организация ОАО "ГК "Русское море" по ОКПО
Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН
Вид деятельности Услуги по ОКВЭД
Организационно-правовая форма _____ форма собственности _____ по
Открытое акционерное общество по ОКФС
Единица измерения тыс. руб. по ОКЕИ

К О Д Ы		
0710005		
2008	12	31
83783293		
7816430057781601001		
74.12		
47		16
384		

Основные средства

Показатель		Наличие на начало отчетного года	Поступило	Выбыло	Наличие на конец отчетного периода
наименование	код				
1	2	3	4	5	6
Машины и оборудование	080	-	3634	-	3634
Транспортные средства	085	-	3204	-	3204
Другие виды основных средств	110	-	2042	-	2042
Итого	130	-	8880	-	8880

Показатель		На начало отчетного года	На конец отчетного периода
наименование	код		
1	2	3	4
Амортизация основных средств - всего	140	-	1343
в том числе:			
машин, оборудования, транспортных средств	142	-	916
других	143	-	427
Получено объектов основных средств в аренду - всего	160	-	78859
в том числе:			
Помещение 808,4 кв. м. на 13 этаже Авиа Плаза	161	-	77614
Toyota Land Cruiser 120 PRADO	162	-	-
MERSEDES BENZ S600L	163	-	1245

12

Финансовые вложения

Показатель наименование	код	Долгосрочные		Краткосрочные	
		на начало отчетного года	на конец отчетного периода	на начало отчетного года	на конец отчетного периода
1	2	3	4	5	6
Вклады в уставные (складочные) капиталы других организаций - всего	510	-	7230637	-	-
Предоставленные займы	525	-	-	-	749050
Прочие	535	-	-	-	782
Итого	540	-	7230637	-	749832

Дебиторская и кредиторская задолженность

Показатель наименование	код	Остаток на начало отчет- ного года	Остаток на конец отчет- ного периода
Дебиторская задолженность:			
краткосрочная - всего	610	-	63700
в том числе:			
расчеты с покупателями и заказчиками	611	-	26943
авансы выданные	612	-	528
прочая	613	-	36229
Итого	630	-	63700
Кредиторская задолженность:			
краткосрочная - всего	640	-	909714
в том числе:			
расчеты с поставщиками и подрядчиками	641	-	2006
авансы полученные	642	-	7567
расчеты по налогам и сборам	643	-	10353
кредиты	644	-	885843
прочая	646	-	3945
Итого	680	-	909714

Расходы по обычным видам деятельности (по элементам затрат)

Показатель наименование	код	За отчетный год	За предыдущий год
Материальные затраты	710	3795	-
Затраты на оплату труда	720	119041	-
Отчисления на социальные нужды	730	12360	-
Амортизация	740	1343	-
Прочие затраты	750	32671	-
Итого по элементам затрат	760	189211	-
Изменение остатков (прирост [+], уменьшение [-]): расхода будущих периодов	766	245	-

Руководитель 
 (подпись) Дангауз Дмитрий Сергеевич
 (расшифровка подписи)

Главный бухгалтер 
 (подпись) Назарова Марина Евгеньевна
 (расшифровка подписи)

09 февраля 2010 г.

РАСЧЕТ
оценки стоимости чистых активов акционерного общества

Наименование показателя	Код строки бухгалтерского баланса	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
I. Активы			
1. Нематериальные активы	110	-	-
2. Основные средства	120	-	7537
3. Незавершенное строительство	130	-	-
4. Доходные вложения в материальные ценности	135	-	-
5. Долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения <1>	140+250-252	-	7980469
6. Прочие необоротные активы <2>	150	-	20586
7. Запасы	210	-	245
8. Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	-	-
9. Дебиторская задолженность <3>	230+240-244	-	63700
10. Денежные средства	260	-	1427
11. Прочие оборотные активы	270	-	-
Итого активы, принимаемые к расчету (сумма данных пунктов 12. 1-11)		-	8073934
II. Пассивы			
13. Долгосрочные обязательства по займам и кредитам	510	-	-
14. Прочие долгосрочные обязательства <4>, <5>	520	-	-
15. Краткосрочные обязательства по займам и кредитам	610	-	885843
16. Кредиторская задолженность	620	-	23871
17. Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	630	-	-
18. Резервы предстоящих расходов	650	-	-
19. Прочие краткосрочные обязательства <5>	660	-	-
Итого пассивы, принимаемые к расчету (сумма данных пунктов 20. 13-19)		-	909714
Стоимость чистых активов акционерного общества (итого активы, принимаемые к расчету (стр. 12), минус итога пассивы, принимаемые к расчету (стр. 20))		-	7164220

- <1> За исключением фактических затрат по выкупу собственных акций у акционеров.
 <2> Включая величину отложенных налоговых активов.
 <3> За исключением задолженности участников (учредителей) по взносам в уставный капитал.
 <4> Включая величину отложенных налоговых обязательств.
 <5> В данных о величине прочих долгосрочных и краткосрочных обязательств приводятся суммы созданных в установленном порядке резервов в связи с условными обязательствами и с прекращением деятельности.

Руководитель

Дангаузр Дмитрий Сергеевич

Главный бухгалтер

Назарова Марина Евгеньевна



Пояснительная записка
к годовой бухгалтерской отчетности
ОАО «Группа компаний «Русское море»»
за период с 10.12.2007 по 31.12.2008

1. Краткая характеристика структуры и деятельности организации

1. Полное фирменное наименование: Открытое акционерное общество «Группа компаний «Русское море»»
 2. Сокращенное фирменное наименование: ОАО «ГК «Русское море»
 3. Полное фирменное наименование на английском языке: Open Joint Stock Company «Russian Sea Group»
 4. Сокращенное фирменное наименование на английском языке: OJSC «Russian Sea Group»
 5. Юридический адрес: РФ, 192007, г. Санкт – Петербург, ул. Днепропетровская, д.65
 6. Фактический адрес (почтовый): РФ, 192007, г. Санкт – Петербург, ул. Днепропетровская, д.65
 7. ИНН / КПП Общества – 7816430057 / 781601001
 8. Обществу присвоен Основной государственный регистрационный номер – 1079847122332, который внесен в «Единый государственный реестр юридических лиц» Межрайонной инспекцией ФНС России № 15 по г. Санкт – Петербургу 10.12.2007 г.
 9. Акционерами Общества являются:
 - компания с ограниченной ответственностью «КОРСИКО ЛИМИТЕД», зарегистрированная в Республике Кипр за № HE 103593, юридический адрес: Николау Каврохориану, 4, Эгкоми, 2416, Никосия, Кипр.
 - закрытое акционерное общество «Русская рыбная компания», зарегистрированная под номером 1027739116833 от 14.10.1997 г., юридический адрес: 192007, г. Санкт-Петербург, ул. Днепропетровская, д. 65.
 - общество с ограниченной ответственностью «Русское море-Доставка», зарегистрированное под номером 1027700107423 от 07.08.2002 г., юридический адрес: 111024, г. Москва, ул. Авиамоторная, д. 10, корп. 2.
- Уставный капитал Общества составляет 7 230 687 400 (Семь миллиардов двести тридцать миллионов шестьсот восемьдесят семь тысяч четыреста) рублей. Увеличение уставного капитала произошло за

счет дополнительного выпуска ценных бумаг Общества – акций обыкновенных именных в количестве 72 305 874 штуки номинальной стоимостью 100 рублей. Решение утверждено Советом директоров, принятым 31.03.2008 г. на основании решения № 7 от 31.03.2008 г. об увеличении уставного капитала Общества путем размещения дополнительных акций, принятого Единственным акционером.

Акции компании распределены между акционерами следующим образом:

- Компания с ограниченной ответственностью «КОРСИКО ЛИМИТЕД» - 68 691 619 акций. Приобретены на основании договора купли-продажи акций № 12-ю от 12 мая 2008 г.

- Закрытое акционерное общество «Русская рыбная компания» - 3 615 254 акции. Приобретены по договору купли-продажи ценных бумаг № 18-ю от 18.11.2008 г.

- Общество с ограниченной ответственностью «Русское море-Доставка» - 1 акция. Приобретена по договору купли-продажи ценных бумаг № 11-ю от 05.05.2008 г.

Уставный капитал Общества оплачен полностью

10. Предмет деятельности общества является деятельность по управлению другими компаниями на основании соответствующих договоров, а именно:

- Услуги в области бухгалтерского учета и аудита;
- Подбор персонала и ведение кадрового делопроизводства;
- Услуги в области информационных технологий;
- Услуги по юридическому сопровождению и т.п.

11. Обществом созданы филиалы:

- Филиал ОАО «Группа компаний «Русское море» в г. Москва по адресу: 111024, г. Москва, ул. Авиамоторная, д. 10, стр.2.
- Филиал ОАО «Группа компаний «Русское море» в г. Ногинск по адресу: 142403, г. Ногинск, станция Захарово

Филиалы не являются юридическими лицами и не имеют расчетных счетов.

12. Среднесписочная численность, работающих сотрудников за период с 10.12.07 по 31.12.08 составила - 95 человек.
13. ФИО генерального директора: Воробьев Максим Юрьевич, единоличный исполнительный орган, избранный на Внеочередном собрании акционеров ОАО «Группа компаний «Русское море»
14. ФИО главного бухгалтера: Назарова Марина Евгеньевна, действующая на основании приказа ОАО «ГК «Русское море» № 28/11-и от 01.11.08.

2. Учетная политика общества.

1. Бухгалтерский учет доходов и расходов ведется по отгрузке. Для учета доходов и расходов в целях начисления налога на прибыль применяется метод начисления
2. Налог на прибыль уплачивается ежемесячными авансовыми платежами, исходя из размера прибыли, полученной за прошлый квартал
3. Исчисление налога на прибыль, подлежащего уплате в доходную часть бюджетов субъектов РФ и бюджетов муниципальных образований, производится Предприятием по местам нахождения их обособленных подразделений, исходя из доли прибыли, приходящейся на эти обособленные подразделения.
4. Доля определяется как среднеарифметическая величина удельного веса расходов на оплату труда и удельного веса остаточной стоимости амортизируемого имущества этого обособленного подразделения соответственно в расходах на оплату труда и амортизируемого имущества в целом по предприятию на конец отчетного (налогового) периода.
5. Моментом определения налоговой базы по НДС является наиболее ранняя из следующих дат:
 - День отгрузки (передачи) товаров (работ, услуг), имущественных прав;
 - День оплаты, частичной оплаты в счет предстоящих поставок товаров (выполнения работ, оказания услуг), передачи имущественных прав
6. Амортизация основных средств для целей бухгалтерского и налогового учета производится линейным методом, исходя из норм, установленных на основании срока их полезного использования и накапливается на счете 02
7. Объекты основных средств, стоимостью менее 20 тысяч рублей, списываются на затраты, связанные с производством и реализации, по мере отпуска их в производство или эксплуатацию. В целях обеспечения сохранности этих объектов в производстве или при эксплуатации на Предприятии осуществляется забалансовый учет в количественно-суммовом измерении.
8. Переоценка основных средств не производится

9. Определение срока полезного использования нематериальных активов производится исходя из:
 - срока действия патента, свидетельства и других ограничений сроков использования объектов интеллектуальной собственности согласно законодательству Российской Федерации;
 - ожидаемого срока использования этого объекта, в течение которого Предприятие может получать экономические выгоды (доход). Ожидаемый срок полезного использования объекта нематериальных активов устанавливаются в расчете на 20 лет.
10. Амортизация нематериальных активов исчисляется линейным способом, исходя из срока полезного использования нематериальных активов с применением счета 05 «Амортизация нематериальных активов».
11. Списание себестоимости покупных товаров и материалов при их реализации и ином выбытии производится по методу средневзвешенной стоимости
12. Резервы не создаются

3. Результаты хозяйственной деятельности

На основании п. 2 ст. 14 Федерального закона от 21.11.1996 N 129-ФЗ «О бухгалтерском учете» первым отчетным годом Общества считается период с даты ее государственной регистрации по 31 декабря следующего года, т.е. с 10.12.2007 по 31.12.2008.

3.1. Пояснения к Бухгалтерскому балансу (форма №1)

Стр. 140 Ф. 1: На основании договора купли-продажи ценных бумаг № 12-ю от 12.05.2008 г. обыкновенные именные акции Общества в количестве 72 305 874 штуки была приобретены компанией с ограниченной ответственностью «КОРСИКО ЛИМИТЕД». Оплата акций осуществлялась путем передачи Обществу обыкновенных именных акций ЗАО «Русская рыбная компания» в количестве 1 190 477 штук на общую стоимость 5 107 992 800 рублей 00 копеек и обыкновенных именных акций ЗАО «Русское море» в количестве 793 760 штук на общую стоимость 2 122 594 600 рублей 00 копеек.

В мае 2008 года на основании договора купли-продажи доли № 13-ю от 12.05.2008 г. Обществом была приобретена доля в уставном капитале ООО «Русское море-Доставка» в размере 50 000 рублей 00 копеек (100%).

Таким образом, на 01.01.09 финансовые вложения Общества составляют:

Наименование	Сумма (руб.)	Доля УК (%)
ООО «Русское море-Доставка»	50 000,00	100
ЗАО «Русское море»	2 122 594 600,00	100
ЗАО «Русская рыбная компания»	5 107 992 800,00	100

Стр. 216 Ф 1: На 31.12.2008 года Общество имеет запасы, в том числе расходы будущих периодов в сумме 244 707 рублей 44 копейки:

Наименование	Сумма (руб.)
Расходы по договору добровольного медицинского страхования	50 608,25
Очередной отпуск	65 596,35
Страхование имущества	6 601,70
Право пользования НМА	121 901,14

Стр. 250 Ф 1: За период с 10.12.07 по 31.12.08 Общество предоставило другим организациям краткосрочные займы:

Наименование заемщика	Сумма займа (руб.)	Номер и дата договора	Дата получения займа	Дата погашения займа
ЗАО «Русская рыбная компания»	880 300 000,00	№ 1 от 08.10.2008	09.10.2008	Текущий договор
ЗАО «Русское море»	200 000 000,00	№ 1 от 09.10.2008	09.10.2008	Текущий договор

что позволило получить доход в сумме 30 580 893 рубля 44 копейки.

Стр. 610 Ф 1: За период с 10.12.07 по 31.12.08 Общество пользовалось в текущей деятельности краткосрочными кредитами банков:

Наименование кредитора	Сумма кредита (валюта)	Номер и дата договора	Дата получения кредита	Дата погашения кредита
ЗАО «КОММЕРЦБАНК (ЕВРАЗИЯ)»	30 000 000 \$	№ 790 от 07.10.2008	08.10.2008	Текущий договор

В результате пользования кредитными средствами Общество начислило проценты к уплате в размере 22 377 024 рубля 30 копеек.

Стр. 910 Ф 1: В 2008 году Обществом арендовалось офисное помещение площадью 808,4 кв. метра в здании бизнес центра Авиа- Плаза у компании ООО «УК «Русское море» по рыночной стоимости 77 613 837 рублей 28 копеек, а так же автомобиль MERSEDES BENZ S600L у ООО «ГРАНД ЛЭНД» стоимостью 1 245 000 рублей 00 копеек

Стр. 960 Ф 1: На основании договора № 2212/П-2 от 02.12.2008 г. Обществом выдано поручительство ОАО Банку ВТБ за компанию ЗАО «Русская рыбная компания» по возврату долга по кредитной линии в размере 1 540 000 000 рублей 00 копеек

Стр. 990 Ф 1: В 2008 году получены в пользование нематериальные активы:

Наименование	Сумма
1 С: Предприятие 7.7 для SQL	126 000,00
1 С: Предприятие 7.7 Управление распределенными базами	21 600,00
Итого	147 600,00

3.2 Расшифровка отдельных строк Отчета о прибылях и убытках (Форма № 2)

Код стр.	Наименование показателя	Сумма (тыс. руб.)
I. Доходы и расходы по обычным видам деятельности		
010	Выручка от продажи товаров, работ, услуг	190 607
	в том числе от продажи	
011	товаров	0
012	услуг	190 607
020	Себестоимость проданных товаров, услуг	
	в том числе проданных	
021	товаров	0
029	Валовая прибыль	190 607
030	Коммерческие расходы	0
040	Управленческие расходы	(169 211)
050	Прибыль (убыток) от продаж	21 396
II. Прочие доходы и расходы		
060	Проценты к получению	30 647
070	Проценты к уплате	(22 147)
090	Прочие доходы	730
100	Прочие расходы	(117 649)
101	Услуги банка	(13 296)
102	Активы, переданные для собственных нужд	(176)
103	Благотворительная помощь	(156)
104	Штрафы, пени, неустойки	(28)
105	Организация корпоративных программ	(467)
106	Налоги и сборы	(223)
107	Курсовые разницы	(96 336)
108	Расходы от купли-продажи иностранной валюты	(5627)
109	НДС	(57)
110	Другие расходы	(1283)
140	Прибыль (убыток) до налогообложения	(87 023)
141	Отложенные налоговые активы	20 556
190	Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	(66 467)

3.3. Чистая прибыль Общества по основному виду деятельности за период с 10.12.07 по 31.12.08 составила 29 869 024 рубля 72 копейки. Убыток по бухгалтерскому учету в сумме 66 467 096 рублей 47 копеек образовался в результате курсовых разниц (96 336 121 рубль 19 копеек) при переоценке полученного Обществом валютного кредита в размере 30 млн. долл.

Отложенный налоговый актив за период с 10.12.07 по 31.12.08 составил 20 555 966 рублей

и образовался в результате:

20

Наименование	Начисление	Погашение	Причина возникновения
Основные средства	39 903,00	-	Разница в начислении амортизации
Убытки прошлых периодов	20 241 639,78	3 112,32	Разница в признании расходов
Независимая оценка акций	277 536,00	-	Разница в признании расходов
Итого	20 559 078,78	3 112,32	

3.4 Величина постоянных налоговых обязательств за период с 10.12.07 по 31.12.08 составила 329 568 рублей 64 копейки и образовалась в результате:

Наименование	База	Начисление
ДМС сверх нормы	21 968,94	5 272,55
Представительские расходы	32 694,91	7 846,78
Суточные сверх нормы	125 300,00	30 072,00
Прочие командировочные	6 700,00	1 608,00
Материалы на хозяйственные нужды	13 061,02	3 134,64
Прочие услуги сторонних организаций	155 753,81	37 380,91
ОС, стоимостью менее 20 000 руб.	25 523,73	6 125,70
Амортизация основных средств	19 462,28	4 670,95
Корпоративные мероприятия	467 091,50	112 101,96
ДМС третьих лиц	69 250,46	16 620,11
Комиссия за возврат билетов	1 729,00	414,96
Активы, переданные для собственных нужд	175 681,29	42 163,51
Аренда кулера	5 139,31	1 233,43
Благотворительная помощь	100 000,00	24 000,00
Материальная помощь	56 000,00	13 440,00
Штрафы, пени по налогам и сборам	5 087,00	1 220,88
НДС	56 865,48	13 647,72
Штрафы, пени, неустойки по договорам	28 537,15	6 848,92
Прочие	7 356,79	1 756,63
Итого	1 373 202,67	329 568,64

3.5 Отступлений от правил бухгалтерского учета при формировании бухгалтерской отчетности за период с 10.12.07 по 31.12.08 допущено не было.

4. Состав предоставляемой отчетности

1. Бухгалтерский баланс (Форма № 1) на 31.12.2009
2. Отчет о прибылях и убытках (Форма № 2) за период с 10.12.2007 по 31.12.2008 гг.
3. Отчет об изменении капитала (Форма № 3) за период с 10.12.2007 по 31.12.2008 гг.
4. Отчет о движении денежных средств (Форма № 4) за период с 10.12.2007 по 31.12.2008 гг.

21

5. Приложение к бухгалтерскому балансу (Форма № 5) за период с 10.12.2007 по 31.12.2008 гг.
6. Пояснительная записка к годовой бухгалтерской отчетности за период с 10.12.07 по 31.12.08
7. Выписка из приказа «О бухгалтерской и налоговой учетной политике на 2009 год»

Генеральный директор

ОАО «Группа компаний «Русское море»

Главный бухгалтер

09.02.2010



[Handwritten signature]

Д.С. Дангауэр

М.Е. Назарова

12

УТВЕРЖДАЮ
Генеральный директор
ОАО «Группа компаний «Русское море»

Д.Г. Денежкин

Приказ № ____
Об утверждении дополнения к учетной политике ОАО «Группа компаний «Русское море»
на 2008 и последующие годы

г. Москва
2008 г.

« ____ » _____

В соответствии со ст. 6 Федерального Закона РФ «О бухгалтерском учете» № 129-ФЗ от 21.11.96. ПРИКАЗЫВАЮ:

1. Утвердить Дополнение к Положению по единой учетной политике для целей бухгалтерского учета на 2008 и последующие годы.
2. Утвердить Дополнение к Положению по единой учетной политике для целей налогообложения на 2008 и последующие годы.
3. Всем службам предприятия принять к исполнению положения учетной политики.
4. Контроль за исполнением приказа возложить на Главного бухгалтера.

Учетная политика вводится в действие с 01 января 2008 года.

Приложение к Приказу
ОАО «Группа компаний «Русское море»
от “___” _____ 2008 г. № _____

ПОЛОЖЕНИЕ

ПО ЕДИНОЙ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ

для целей бухгалтерского учета на 2008 и последующие годы

Санкт - Петербург 2008

ВВЕДЕНИЕ

Настоящее Положение по единой учетной политике для целей бухгалтерского учета (далее – Положение) разработано в соответствии с требованиями законодательства по бухгалтерскому учету Российской Федерации¹.

Данное положение является нормативным документом, обеспечивающим единство методологии при ведении бухгалтерского учета в ОАО «Группа компаний «Русское море» (далее Предприятие).

Контроль за соблюдением требований настоящего Положения на Предприятии возложен на Главного бухгалтера Предприятия.

Настоящее Положение устанавливает Единую учетную политику для целей бухгалтерского учета (далее – Учетная политика), сформированную исходя из допущений в соответствии с требованиями, предусмотренными стандартами бухгалтерского учета.

Учетная политика сформирована на 2008 год и не подлежит изменению за исключением следующих случаев:

- реорганизации Предприятия (слияния, разделения, присоединения и др.);
- изменений в законодательстве Российской Федерации или в системе нормативного регулирования бухгалтерского учета Российской Федерации;
- разработки новых способов ведения бухгалтерского учета;
- осуществления Предприятием новых видов деятельности.

Изменение учетной политики должно вводиться с 1 января года (начала финансового года), следующего за годом утверждения изменения.

Изменения, вносимые в текст Положения, утверждаются Руководителем Предприятия.

Учетная политика для целей бухгалтерского учета сформирована в части ее организационных, методологических и технических аспектов:

Организационные аспекты учетной политики состоят из описания порядка организации процесса работы бухгалтерской службы Предприятия, направленных на успешное выполнение задач, стоящих перед Предприятием, и обеспечивающих процесс принятия экономических и управленческих решений.

Методологические аспекты учетной политики представляют собой методику учета хозяйственных операций, влияющую на оценку финансового состояния и порядок формирования финансовых результатов деятельности Предприятия.

В настоящем Положении сделан выбор методов ведения бухгалтерского учета, обеспечивающих единство методологии при ведении бухгалтерского учета в Предприятии и существенно влияющих на оценку и принятие решений заинтересованными пользователями бухгалтерской отчетности.

Технические аспекты учетной политики включают:

- Виды, состав отчетности, порядок ее подготовки и предоставления пользователям;
- Порядок проведения инвентаризации активов и обязательств Предприятия;
- Рабочий план счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности Предприятия на 2008 год.

Раздел 1. Организационные аспекты учетной политики

1. Главные задачи бухгалтерского учета Предприятия

В соответствии с требованиями системы нормативного регулирования бухгалтерского учета Российской Федерации основными задачами бухгалтерского учета в Предприятии являются:

- формирование полной и достоверной информации о деятельности Предприятия и его имущественном положении, необходимой внутренним пользователям

¹ Перечень нормативных документов, использованных при разработке настоящего Положения, приведен в Приложении №1 к настоящему Положению.

бухгалтерской отчетности – руководителям и собственнику Предприятия, а также внешним - инвесторам, кредиторам и другим пользователям бухгалтерской отчетности;

- контроль за наличием и движением имущества, использованием материальных, трудовых и финансовых ресурсов (в том числе, в соответствии с утвержденными нормами, нормативами и сметами);
- предотвращение отрицательных результатов хозяйственной деятельности Предприятия и выявление внутрихозяйственных резервов обеспечения ее финансовой устойчивости;
- формирование информации, необходимой для правильного и своевременного исчисления, а также уплаты налогов, сборов и других обязательных платежей.

2. ПРИНЦИПЫ ОРГАНИЗАЦИИ БУХГАЛТЕРСКОЙ СЛУЖБЫ ПРЕДПРИЯТИЯ

Ответственность за организацию бухгалтерского учета в Предприятии, соблюдение законодательства при осуществлении хозяйственных операций несет Руководитель Предприятия.

Бухгалтерский учет осуществляется бухгалтерией.

Главный бухгалтер Предприятия несет ответственность за ведение бухгалтерского учета, своевременное представление полной и достоверной бухгалтерской отчетности. Главный бухгалтер обеспечивает контроль за соответствием отражения осуществляемых хозяйственных операций законодательству РФ, контроль за движением имущества и выполнением обязательств. В дополнение к вышеперечисленному главный бухгалтер осуществляет контроль за соблюдением требований настоящего Положения и разработкой предложений по его дальнейшему совершенствованию. Указания главного бухгалтера по вопросам ведения учета являются обязательными для всех подразделений Предприятия.

3. ПРИНЦИПЫ ОРГАНИЗАЦИИ ДОКУМЕНТООБОРОТА

На Предприятии применяются унифицированные формы первичных учетных документов, утвержденные Госкомстатом РФ.

При оформлении финансово-хозяйственных операций, по которым не предусмотрены унифицированные формы, применяются формы первичных учетных документов, разработанные Предприятием самостоятельно в соответствии с требованиями Федерального Закона от 21.11.96 № 129-ФЗ «О бухгалтерском учете» и утвержденные внутренним организационно-распорядительным документом Предприятия.

Перечень лиц, имеющих право подписи первичных учетных документов, устанавливается внутренним организационно-распорядительным документом Предприятия.

Правила и порядок организации движения документов, технология их создания, обработки и хранения на Предприятии, регламентируется Графиком документооборота, в частности устанавливается:

- порядок формирования первичных документов, в т.ч. периодичность и количество экземпляров;
- порядок авторизации документов (состав исполнителей, ответственных за создание первичных учетных документов);
- порядок и сроки их передачи для отражения в бухгалтерском учете;
- порядок обработки, проверки и передачи на хранение.

Работу по составлению графика документооборота организуют Главный бухгалтер Предприятия. При составлении графика документооборота учитываются документы, составленные по унифицированным и неунифицированным формам первичных учетных документов.

РАЗДЕЛ 2. МЕТОДИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

1. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ

1.1. Основные средства

1.1.1. ПОРЯДОК ОТНЕСЕНИЯ АКТИВОВ К ОСНОВНЫМ СРЕДСТВАМ

При принятии к бухгалтерскому учету активов в качестве основных средств необходимо одновременное выполнение следующих условий:

- использование в производстве продукции, при выполнении работ (оказании услуг) либо управленческих нужд Предприятия;
- использование в течение длительного времени, т.е. срока полезного использования, продолжительностью свыше 12 месяцев или обычного операционного цикла;
- не предполагается последующая перепродажа данных активов;
- способность приносить экономические выгоды (доход) в будущем.

Объекты недвижимости, права на которые подлежат регистрации в соответствии с законодательством РФ, учитываются в бухгалтерском учете в качестве объектов основных средств с момента подачи документов на регистрацию права собственности. Данные объекты учитываются на отдельном субсчете к счету учета основных средств.

1.1.2. Порядок оценки основных средств

Основные средства принимаются к бухгалтерскому учету по первоначальной стоимости.

В первоначальную стоимость объектов основных средств, независимо от способа приобретения (в случае если объекты не введены в эксплуатацию), включаются также фактические затраты Предприятия на доставку объектов и приведение их в состояние, пригодное для использования.

Стоимость основных средств, в которой они приняты к бухгалтерскому учету, не подлежит изменению, кроме случаев достройки, дооборудования, реконструкции, модернизации, частичной ликвидации и переоценки объектов основных средств.

Переоценка первоначальной стоимости основных средств не проводится.

1.1.3. Порядок определения срока полезного использования основных средств и начисления амортизации по основным средствам

Срок полезного использования объектов основных средств определяется в соответствии с техническими условиями (технической документацией объекта), исходя из принятой классификации основных средств по группам амортизационных отчислений согласно Постановлению Правительства РФ от 01.01.2002 г. № 1 «О классификации основных средств, включаемых в амортизационные группы» (далее – Классификация) и утверждается Распоряжением Руководителя Предприятия.

При отсутствии отдельных объектов основных средств в Классификации основных средств, включаемых в амортизационные группы, срок полезного использования для целей бухгалтерского учета устанавливается ответственным лицом, уполномоченным Руководителем Предприятия следующим образом:

- исходя из ожидаемого срока использования этого объекта в соответствии с ожидаемой производительностью или мощностью;
- исходя из ожидаемого физического износа, зависящего от режима эксплуатации, естественных условий и влияния агрессивной среды, системы проведения ремонта.

При приобретении объектов основных средств, бывших в употреблении, срок их полезного использования определяется:

- исходя из срока полезного использования, установленного в вышеуказанном порядке, уменьшенного на количество месяцев эксплуатации данного объекта предыдущими собственниками;
- если определить срок полезного использования указанным выше способом невозможно (например, срок фактического использования предыдущими собственниками выше или равен максимальному сроку полезного использования, установленного объектов данной классификации амортизационной группы), то комиссия самостоятельно определяет срок полезного использования указанного основного средства с учетом требований техники безопасности и других факторов.

Начисление амортизации по объектам основных средств производится линейным способом с месяца, следующего за месяцем ввода их в эксплуатацию.

Начисление амортизационных отчислений по объектам основных средств приостанавливается в следующих случаях:

- на период восстановления объектов основных средств, продолжительность которого превышает 12 месяцев;
- при консервации на срок более 3 месяцев.

Объекты основных средств, стоимостью менее 20 тысяч рублей, списываются на затраты производства по мере отпуска их в производство или эксплуатацию. В целях обеспечения сохранности этих объектов в производстве или при эксплуатации на Предприятии осуществляется забалансовый учет в количественно-суммовом измерении.

Предприятие амортизирует имущество, признаваемое капитальным вложением в предоставленные в аренду объекты основных средств в форме неотделимых улучшений, произведенных Предприятием с согласия арендодателя.

Затраты, связанные с приобретением изданий (книг, брошюр и т.п.), принимаются к бухгалтерскому учету как расходы, связанные с производством продукции, выполнением (работ, услуг) и целей управления Предприятием по мере отпуска их в производство или эксплуатацию. В целях обеспечения сохранности этих объектов в производстве или при эксплуатации на Предприятии осуществляется надлежащий контроль за их движением.

1.2. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

К нематериальным активам относятся:

- исключительное право патентообладателя на изобретения, промышленные образцы и полезную модель;
- исключительное авторское право на программы для ЭВМ, базы данных;
- исключительное право владельца на товарный знак, знак обслуживания;

Определение срока полезного использования нематериальных активов производится исходя из:

- срока действия патента, свидетельства и других ограничений сроков использования объектов интеллектуальной собственности согласно законодательству Российской Федерации;
- ожидаемого срока использования этого объекта, в течение которого Предприятие может получать экономические выгоды (доход). Ожидаемый срок полезного использования объекта нематериальных активов устанавливаются в расчете на 20 лет.

Специально созданная Руководителем Предприятия комиссия производит списание нематериальных активов в случае морального устаревания.

Амортизация нематериальных активов исчисляется линейным способом, исходя из срока полезного использования нематериальных активов с применением счета 05 «Амортизация нематериальных активов».

2. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ

2.1. МАТЕРИАЛЬНО-ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ЗАПАСЫ

2.1.1. Порядок отнесения имущества к материально-производственным запасам

К материально-производственным запасам относятся активы Предприятия:

- используемые в качестве сырья, материалов и т.п. при производстве продукции, предназначенной для продажи (выполнения работ, оказания услуг), а также используемые для управленческих нужд Предприятия;
- товары, предназначенные для продажи;
- специальная одежда.

Материалы – вид запасов, к которым относятся сырье, основные и вспомогательные материалы, покупные полуфабрикаты и комплектующие изделия, топливо, тара, запасные части, строительные и прочие материалы.

Товары – вид запасов, к которым относятся активы Предприятия, приобретенные или полученные от юридических и физических лиц, и предназначенные для продажи без дополнительной обработки.

Специальная одежда - средства индивидуальной защиты работников Предприятия.

2.1.2. Порядок учета материалов

Материалы принимаются к бухгалтерскому учету по фактической себестоимости.

Фактической себестоимостью материально - производственных запасов, приобретенных за плату, признается сумма фактических затрат на приобретение, за исключением налога на добавленную стоимость и иных возмещаемых налогов, связанных с приобретением МПЗ (кроме случаев, предусмотренных законодательством Российской Федерации).

При отпуске материалов в производство, при продаже и ином выбытии их оценка производится по средней себестоимости, которая рассчитывается по каждому номенклатурному номеру (группе, виду запасов) как частное от деления общей себестоимости группы (вида) запасов на их количество, по следующей формуле:

$$C_p = (C_{свх} + C_{п}) / (K_{свх} + K_{п}), \text{ где}$$

C_p – средняя стоимость единицы материалов;

$C_{свх}$ – себестоимость материалов на момент поступления;

$C_{п}$ – себестоимость поступивших материалов;

$K_{свх}$ – количество материалов в запасе на момент поступления;

$K_{п}$ – количество поступивших материалов.

В расчет включается полный объем поступлений материалов за отчетный месяц и списываются на расходы по обычным видам деятельности одновременно в момент отпуска материалов в производство, продажи и ином выбытии.

2.1.3. Порядок учета специальной одежды

Специальная одежда, принимается к бухгалтерскому учету по фактической себестоимости, которая складывается из суммы фактических затрат на ее приобретение (изготовление).

Специальная одежда, поступившая на склад, выдается работникам согласно внутреннему распоряжению Руководителя Предприятия. Учет выданной специальной одежды ведется по ее фактической стоимости.

Списание специальной одежды производится способом единовременного списания, при котором стоимость специальной одежды полностью списывается на расходы по обычным видам деятельности в момент отпуска ее в эксплуатацию.

В целях обеспечения сохранности специальной одежды при эксплуатации до полного износа, на Предприятии осуществляется забалансовый учет в суммовом измерении.

2.2. ЗАТРАТЫ НА ПРОИЗВОДСТВО И КАЛЬКУЛИРОВАНИЕ СЕБЕСТОИМОСТИ РАБОТ, УСЛУГ

Расходы Предприятия по обычным видам деятельности являются совокупностью затрат, связанных с оказанием услуг, выполнением работ.

Калькулирование себестоимости выполненных работ и оказанных услуг осуществляется по их видам и номенклатуре.

Затраты, возникающие в процессе использования материальных, трудовых, и иных ресурсов для нужд выполнения работ и оказания услуг Предприятием отражаются по дебету счета 26 «Общехозяйственные расходы».

Такие «Общехозяйственные расходы» списываются непосредственно в дебет счета 90 «Продажи» субсчета 8 «Управленческие расходы».

3. ВИДЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Основной целью деятельности Предприятия является удовлетворение потребностей российских и иностранных организаций и граждан в услугах (продукции, работах), производимых Предприятием, и получением прибыли.

Видами деятельности Предприятия являются деятельности по управлению другими компаниями на основании соответствующих договоров, а именно:

- Услуги в области бухгалтерского учета и аудита;
- Подбор персонала и ведение кадрового делопроизводства;
- Услуги в области информационных технологий;
- Предоставление логистических услуг;
- Услуги по юридическому сопровождению и т.п.

Признание доходов и расходов осуществляется методом начисления, и признаются в том отчетном периоде, в котором они имели место, независимо от фактического поступления денежных средств, иного имущества (работ, услуг) и (или) имущественных прав.

3. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА

Учет денежных средств Предприятия предназначен для обобщения информации о наличии и движении денежных средств в российской и иностранных валютах, находящихся в кассе, на расчетных, валютных и других счетах Предприятия, открытых в кредитных организациях на территории страны и за ее пределами, а также ценных бумаг, платежных и денежных документов.

Денежные средства в иностранных валютах и операции с ними учитываются на счетах Предприятия этого раздела в рублях в суммах, определяемых путем пересчета иностранной валюты в установленном порядке. Одновременно эти средства и операции отражаются в валюте расчетов и платежей.

По Предприятию, в состав которого входят филиалы, не имеющие самостоятельного баланса и счетов в учреждениях банков, устанавливается единый лимит остатка кассы. Лимит остатка кассы филиалам доводится приказом Руководителя Предприятия.

При наличии у Предприятия нескольких счетов в различных учреждениях банков Предприятие по своему усмотрению обращается в одно из обслуживающих учреждений банков с расчетом на установление лимита остатка наличных денег в кассе. Лимит остатка кассы может быть пересмотрен в течение года в установленном порядке по обоснованной просьбе Предприятия, а также в соответствии с договором банковского счета.

Предприятия сдает в учреждения банков все наличные деньги сверх установленных лимитов остатка наличных денег в кассе. Исключения составляют средства для выдачи заработной платы, выплаты социального характера, но не свыше трех рабочих дней.

Суммы, ошибочно отнесенные в кредит или дебет расчетного счета Предприятия и обнаруженные при проверке выписок кредитной организации, отражаются на счете 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» (субсчет «Расчеты по претензиям»).

Операции по расчетному счету отражаются в бухгалтерском учете на основании выписок кредитной организации по расчетному счету и приложенных к ним денежно-расчетных документов.

Детальный порядок бухгалтерского учета наличных денежных расчётов установлен в Приложении к Учетной политике Предприятия «Положение о порядке ведения наличных денежных расчётов».

4. РАСЧЕТЫ С ПОДОТЧЕТНЫМИ ЛИЦАМИ

Предприятие выдает наличные деньги под отчет на хозяйственно-операционные расходы непосредственно работникам Предприятия в размерах и на сроки, определяемые Руководителем Предприятия.

Выдача наличных денег под отчет на расходы, связанные со служебными командировками, производится в пределах сумм, причитающихся командированным лицам на эти цели.

Предприятие устанавливает единые нормы командировочных расходов для всех работников Предприятия Распоряжением Руководителя Предприятия. В течение отчетного года нормы командировочных расходов также могут быть изменены Руководителем Предприятия.

Лица, получившие наличные деньги под отчет, обязаны не позднее 3 рабочих дней по истечении срока, на который они выданы, или со дня возвращения их из командировки, предъявить в бухгалтерскую службу Предприятия отчет об израсходованных суммах и произвести окончательный расчет по ним.

Для погашения неизрасходованного и своевременно не возвращенного аванса, выданного на служебную командировку (если работник не оспаривает основания и размер удержания) Предприятие производит удержание не позднее одного месяца со дня окончания срока, установленного для погашения задолженности.

Выдача наличных денег под отчет производится при условии полного отчета конкретного подотчетного лица по ранее выданному ему авансу. Передача выданных под отчет наличных денег одним лицом другому запрещается.

Расходы на служебную командировку работника отражаются в бухгалтерском учете согласно по дебету счета 26 "Общехозяйственные расходы" в корреспонденции с кредитом счета 71 "Расчеты с подотчетными лицами".

Датой осуществления командировочных расходов признается дата утверждения авансового отчета.

5. ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ

5.1. ПОРЯДОК ОТНЕСЕНИЯ АКТИВОВ К ФИНАНСОВЫМ ВЛОЖЕНИЯМ

К финансовым вложениям относятся:

- государственные и муниципальные ценные бумаги;
- ценные бумаги других организаций;
- долговые ценные бумаги, в которых дата и стоимость погашения определена (облигации, векселя);
- вклады в уставные (складочные) капиталы других организаций (в том числе дочерних и зависимых хозяйственных обществ);
- предоставленные другим организациям займы;
- депозитные вклады в кредитных организациях;
- дебиторская задолженность, приобретенная на основании уступки права требования;
- вклады организации-товарища по договору простого товарищества.

5.2. ПОРЯДОК ОЦЕНКИ ФИНАНСОВЫХ ВЛОЖЕНИЙ

Финансовые вложения принимаются к бухгалтерскому учету по первоначальной стоимости.

Первоначальной стоимостью финансовых вложений, приобретенных за плату, признается сумма фактических затрат на их приобретение, за исключением налога на добавленную стоимость и иных возмещаемых налогов (кроме случаев, предусмотренных законодательством Российской Федерации о налогах и сборах).

Первоначальной стоимостью финансовых вложений, внесенных в счет вклада в уставный (складочный) капитал организации, признается их денежная оценка, согласованная учредителями (участниками) организации, если иное не предусмотрено законодательством Российской Федерации.

Первоначальной стоимостью ценных бумаг, полученных безвозмездно, по которым организатором торговли на рынке ценных бумаг определяется рыночная цена, признается их текущая рыночная стоимость, рассчитанная в установленном порядке организатором торговли на рынке ценных бумаг, на дату принятия к бухгалтерскому учету.

Первоначальной стоимостью ценных бумаг, полученных безвозмездно, по которым организатором торговли на рынке ценных бумаг не рассчитывается рыночная цена, признается сумма денежных средств, которая может быть получена в результате продажи полученных ценных бумаг на дату их принятия к бухгалтерскому учету.

Первоначальной стоимостью финансовых вложений, внесенных в счет вклада организации-товарища по договору простого товарищества, признается их денежная оценка, согласованная товарищами в договоре простого товарищества.

В случае не существенности величины затрат (в виде расходов на оплату услуг кредитных организаций) на приобретение финансовых вложений, по сравнению с суммой, уплаченной в соответствии с договором продавцу, данные затраты признаются прочими расходами в том отчетном периоде, в котором были приняты к бухгалтерскому учету финансовые вложения.

При выбытии финансовых вложений, по которым не определяется текущая рыночная стоимость, их стоимость определяется исходя из оценки по первоначальной стоимости каждой единицы бухгалтерского учета финансовых вложений.

При выбытии финансовых вложений, по которым определяется текущая рыночная стоимость, их стоимость определяется исходя из последней оценки.

Финансовые вложения, выбытие которых ожидается по истечении 12 месяцев после отчетной даты, являются долгосрочными и отражаются в бухгалтерской отчетности в составе внеоборотных активов.

Финансовые вложения, выбытие которых ожидается в течение 12 месяцев после отчетной даты, являются краткосрочными и отражаются в бухгалтерской отчетности в составе оборотных активов.

6. РАСХОДЫ БУДУЩИХ ПЕРИОДОВ

Затраты, произведенные в отчетном периоде, но относящиеся к следующим отчетным периодам являются расходами будущих периодов.

В составе расходов будущих периодов учитываются следующие виды расходов:

- платежи за предоставленное право пользования неисключительных прав на НМА, производимые в виде фиксированных платежей;
- лицензии;
- расходы на страхование имущества;
- расходы на освоение новых установок, цехов, технологических процессов;
- расходы на добровольное медицинское страхование;
- другие аналогичные расходы.

Операции, производимые Предприятием в текущем отчетном периоде в виде предварительной оплаты материально-производственных запасов и иных ценностей, работ и услуг к расходам будущих периодов не относятся, и учитываются на счетах учета расчетов.

Расходы будущих периодов списываются равномерно на счета учета затрат на производство продукции (работ, услуг) и другие счета в течение периода, к которому они относятся.

Расходы будущих периодов, срок полезного использования которых составляет более 12 месяцев после отчетной даты, отражаются в бухгалтерской отчетности в составе внеоборотных активов.

Расходы будущих периодов, срок полезного использования которых составляет до 12 месяцев включительно после отчетной даты, отражаются в бухгалтерской отчетности в составе оборотных активов.

7. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

7.1. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

Основная сумма долга (далее - задолженность) по полученному от кредитора (заимодавца)

кредиту (займу) учитывается заемщиком (Предприятием) в соответствии с условиями договора кредита (займа) в сумме фактически поступивших денежных средств или в стоимостной оценке других вещей, предусмотренной договором.

Задолженность заемщика (Предприятия) кредитор (заимодавцу) по полученным кредитам (займам) в бухгалтерском учете подразделяется на краткосрочную и долгосрочную.

Заемщик (Предприятие) не осуществляет перевод долгосрочной задолженности в краткосрочную, а учитывает находящиеся в его распоряжении заемные средства, срок погашения которых по договору займа превышает 12 месяцев, до истечения указанного срока в составе долгосрочной задолженности.

Дополнительные затраты, связанные с получением займов и кредитов включаются в затраты того периода, в котором они были произведены.

Проценты по кредитам, начисляемые в соответствии с заключенными договорами, отражаются отдельно от суммы основного долга. Для этого на счетах 66 и 67 открываются соответствующие субсчета.

7.2. ВЕКСЕЛЯ

Предприятие привлекает заемные средства путем выдачи векселей.

Сумма кредиторской задолженности в момент выдачи векселя отражается в бухгалтерском учете в размере фактически полученных денежных (или иных) средств или причитающихся к получению.

На конец отчетного периода сумма кредиторской задолженности по векселю отражается с учетом причитающихся процентов (дисконта) по векселю.

Сумма причитающихся векселедержателю к оплате процентов или дисконта включается векселедателем в состав прочих расходов, за исключением той их части, которая подлежит включению в стоимость инвестиционного актива.

8. РЕЗЕРВЫ

Предприятие создает резерв на предстоящую оплату отпусков.

Резерв создается в порядке, предусмотренном ст. 324.1 НК РФ. Для целей формирования данного резерва Предприятие составляет специальный расчет (смету), в котором отражает расчет размера ежемесячных отчислений в этот резерв исходя из сведений о предполагаемой годовой сумме расходов на оплату отпусков, включая сумму единого социального налога с этих расходов.

При этом процент отчислений в указанный резерв определяется как отношение предполагаемой годовой суммы расходов на оплату отпусков к предполагаемому годовому размеру расходов на оплату труда.

Расходы на формирование резерва предстоящих расходов на оплату отпусков относятся на счета учета расходов на оплату труда соответствующих категорий работников. При этом на конец налогового периода Предприятие проводит инвентаризацию указанного резерва.

При недостаточности средств фактически начисленного резерва, подтвержденного инвентаризацией на последний рабочий день налогового периода, Предприятие по состоянию на 31 декабря года, в котором резерв был начислен, включает в расходы сумму фактических затрат на оплату отпусков и, соответственно, сумму единого социального налога, по которым ранее не создавался указанный резерв.

Если при уточнении учетной политики на следующий налоговый период Предприятие посчитает нецелесообразным формировать резерв предстоящих расходов на оплату отпусков, то сумма остатка указанного резерва, выявленного в результате инвентаризации по состоянию на 31 декабря года, в котором он был начислен, для целей налогообложения включается в состав прочих доходов текущего налогового периода.

Предприятие не создает резерв по сомнительным долгам. В целях налогообложения прибыли к внереализационным расходам приравниваются убытки, полученные налогоплательщиком в отчетном (налоговом) периоде, в частности суммы безнадежных долгов.

Безнадежными долгами (долгами, нереальными к взысканию) признаются те долги перед Предприятием, по которым истек установленный срок исковой давности (3 года), а также по которым в соответствии с гражданским законодательством обязательство прекращено вследствие невозможности его исполнения, на основании акта государственного органа или ликвидации организации. Списание долга в размере до 100 (Сто) рублей производится по истечению 3 месяцев с момента образования.

9. ПРЕДСТАВИТЕЛЬСКИЕ РАСХОДЫ

Представительские расходы - это расходы предприятия на официальный прием и (или) обслуживание представителей других организаций, участвующих в переговорах в целях установления и (или) поддержания взаимного сотрудничества, а также участников, прибывших на заседания совета директоров (правления) или другого аналогичного органа правления.

К представительским расходам относятся расходы, связанные с:

- проведением официального приема (завтрака, обеда или иного аналогичного мероприятия) для представителей (участников);
- транспортным обеспечением представителей (участников);
- буфетным обслуживанием во время переговоров;
- оплатой услуг переводчиков, не состоящих в штате предприятия.

К представительским расходам не относятся расходы на организацию развлечений, отдыха, профилактики или лечения заболеваний.

Произведенные представительские расходы должны быть подтверждены первичными документами и оформлены сметой расходов (в которой указываются время, цели представительского мероприятия, участники и т.п.).

Представительские расходы Предприятия формируют расходы по обычным видам деятельности. Данные расходы принимаются к бухгалтерскому учету в сумме, исчисленной в денежном выражении, равной величине оплаты в денежной и иной форме или величине кредиторской задолженности.

В учете Предприятия представительские расходы учитываются на счете 26 "Общехозяйственные расходы".

9. РАСХОДЫ НА РЕКЛАМУ

Реклама - это информация о продукте или услуге, которые производит или оказывает Предприятие., адресованная неопределенному кругу лиц и направленная на привлечение внимания к объекту рекламирования (ст. 3 Закона от 13 марта 2006 г. N 38-ФЗ "О рекламе").

К расходам Предприятия на рекламу относятся расходы на:

- разработку и издание рекламных изделий (иллюстрированных прейскурантов, каталогов, брошюр, альбомов, проспектов, плакатов, афиш, рекламных писем, открыток и т.п.);
- разработку и изготовление эскизов этикеток, образцов оригинальных и фирменных пакетов, упаковки, приобретение и изготовление рекламных сувениров и т.д.;
- рекламные мероприятия через средства массовой информации (объявления в печати, передачи по радио и телевидению);
- световую и иную наружную рекламу;
- приобретение, изготовление, копирование, дублирование и демонстрацию рекламных кино-, видео-, диафильмов и т.п.;
- изготовление стендов, муляжей, рекламных щитов, указателей и др.;
- хранение и экспедирование рекламных материалов;
- оформление витрин, выставок-продаж, комнат образцов;

- уценку товаров, полностью или частично потерявших свое первоначальное качество при экспонировании в витринах;
- проведение иных рекламных мероприятий, связанных с предпринимательской деятельностью.

В целях ведения бухгалтерского учета включаются все расходы на рекламу без ограничения по счету 26 "Общехозяйственные расходы".

10. УЧЕТ РАСЧЕТОВ ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ

Сумма налога на прибыль определяется исходя из величины условного расхода (условного дохода) на прибыль, скорректированной на суммы постоянного налогового обязательства, отложенного налогового актива и отложенного налогового обязательства отчетного периода.

При этом понимается, что

условный расход (условный доход) по налогу на прибыль - величина, определяемая как произведение бухгалтерской прибыли, сформированной в отчетном периоде, на соответствующую ставку налога на прибыль.

постоянное налоговое обязательство – величина, определяемая как произведение постоянной разницы, возникшей в отчетном периоде, на установленную законодательством ставку налога на прибыль, действующую на отчетную дату.

постоянные разницы - доходы и расходы, формирующие бухгалтерскую прибыль и исключаемые из расчета налогооблагаемой прибыли отчетного и следующего за отчетным периода. Соответственно, постоянное налоговое обязательство - сумма налога, которая приводит к увеличению налоговых платежей по налогу на прибыль в отчетном периоде.

отложенный налоговый актив - величина, определяемая как произведение вычитаемых временных разниц, возникших в отчетном периоде на установленную законодательством ставку налога на прибыль, действующую на отчетную дату.

вычитаемые временные разницы - суммы, приводящие к образованию отложенного налога на прибыль, который должен уменьшить сумму налога на прибыль, подлежащего уплате в бюджет в следующем за отчетным или в последующих отчетных периодах. Соответственно, отложенный налоговый актив - та часть отложенного налога на прибыль, которая должна привести к уменьшению налога на прибыль, подлежащего уплате в бюджет в следующем за отчетным или в последующих отчетных периодах.

отложенное налоговое обязательство - величина, определяемая как произведение налогооблагаемых временных разниц, возникших в отчетном периоде, на установленную законодательством ставку налога на прибыль, действующую на отчетную дату. Налогооблагаемые временные разницы – суммы, приводящие к образованию отложенного налога на прибыль, который должен увеличить сумму налога на прибыль, подлежащего уплате в бюджет в следующем за отчетным или в последующих отчетных периодах. Соответственно, отложенное налоговое обязательство - та часть отложенного налога на прибыль, которая должна привести к увеличению налога на прибыль, подлежащего уплате в бюджет в следующем за отчетным или в последующих отчетных периодах.

Учет налоговых активов и обязательств по налогу на прибыль ведется по счетам 09 «Отложенные налоговые активы», 77 «Отложенные налоговые обязательства» в корреспонденции со счетами 68 «Расчеты по налогам и сборам», 99 «Прибыли и убытки». При этом аналитический учет по данным счетам организован по видам налоговых активов и налоговых обязательств.

В бухгалтерском балансе Предприятие отражает сальдированную сумму отложенного налогового актива и отложенного налогового обязательства

Раздел 3. Технические аспекты учетной политики

1. Виды и состав отчетности, порядок ее подготовки и предоставления пользователям

Хозяйственные операции оформляются с использованием первичных учетных документов согласно альбомам унифицированных форм, утверждаемых Госкомстатом России. При отсутствии утвержденных форм первичных документов Предприятие самостоятельно разрабатывает формы документов в соответствии с требованиями, установленными законодательством по бухгалтерскому учету.

В данном разделе определены состав финансовой отчетности, подготавливаемой для различных пользователей (внутренних, внешних), сроки и порядок ее представления, устанавливаются обязанности и ответственность персонала за надлежащую подготовку финансовой отчетности.

Финансовая отчетность представляет собой систему обобщения данных бухгалтерского учета. Представляется в установленных законодательством формах, отражает факты финансово-хозяйственной деятельности Предприятия, информационные данные об активах, капитале и обязательствах.

Руководство Предприятия несет перед внешними и внутренними пользователями ответственность за надлежащую постановку учета и своевременную подготовку отчетности.

Информация, содержащаяся в отчетах, должна быть достоверной.

Информация в публичных отчетах не должна содержать коммерческой тайны и конфиденциальных сведений.

Предприятие составляет финансовую отчетность за месяц, квартал, год нарастающим итогом с начала отчетного года. Месячная и квартальная отчетность является промежуточной.

№	Состав форм отчетности	Код форм	Периодичность представления		
			Месяц	Квартал	Год
1	2	3	4	5	6
1	Баланс	Ф-1	√	√	√
2	Отчет о прибылях и убытках	Ф-2	√	√	√
3	Отчет об изменениях капитала	Ф-3			√
4	Отчет о движении денежных средств	Ф-4			√
5	Приложение к бухгалтерскому балансу	Ф-5			√
6	Пояснительная записка				√
7	Аудиторское заключение				√

2. Организация инвентаризационного процесса имущества, финансовых обязательств Предприятия и общие правила его проведения

Технология проведения инвентаризации сводится к качественной проверке наличия инвентаризируемых объектов, контролю качества работы инвентаризационных комиссий и минимизации риска ошибок.

Инвентаризацию имущества и финансовых обязательств Предприятие организует и проводит в соответствии с законодательством на основании действующих нормативных документов.

Задачами инвентаризации являются:

- **определение фактического наличия имущества Предприятия в натуральном выражении;**
- **определение производственных запасов в натуральном выражении;**
- **контроль за сохранностью материальных ценностей и денежных средств;**
- **выявление товарно-материальных ценностей, полностью или частично потерявших свое первоначальное качество, морально устаревших, с целью минимизации остатков неликвидных товаров;**
- **выявление сверхнормативных и неиспользуемых материальных ценностей для проведения их переоценки с целью последующей реализации;**

- проверка соблюдения правил и условий хранения материальных ценностей и денежных средств, соблюдения правил содержания и эксплуатации оборудования и других основных средств с целью определения эффективности их использования;
- проверка реальной стоимости (оценки) учтенных на балансе активов;
- проверка реальности и достоверности финансовых обязательств.

Виды инвентаризации классифицируются как:

- обязательные;
- плановые;
- внеплановые.

Основные аспекты каждого из вышеуказанных видов имеют свои особенности, которые раскрыты в таблице.

Виды инвентаризации	Основание
<p>1. <i>Обязательные.</i></p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Производится передача имущества Предприятия в аренду, выкуп, продажа на дату передачи. ▪ Производится ликвидация (реорганизация) Предприятия перед составлением ликвидационного (разделительного баланса). ▪ Составляется годовая бухгалтерская отчетность (кроме имущества, инвентаризация которого проводилась не ранее 1 октября отчетного года). ▪ Происходит смена материально-ответственных лиц. ▪ При коллективной (бригадной) материальной ответственности проводится: <ol style="list-style-type: none"> 1. Смена руководителя коллектива (бригады). 2. Выбытие из коллектива более 50% его членов. 3. По требованию членов коллектива: <ul style="list-style-type: none"> ▪ Получен отказ поставщика в удовлетворении претензии за недогруз товаров, сырья, либо при получении претензии от покупателя за недогруз продукции, товаров. Установлен факт утраты активов: краж, ограблений, хищений или злоупотреблений, а также порчи ценностей; ▪ Случаи аварий или других чрезвычайных ситуаций, вызванных экстремальными условиями; ▪ После пожара или стихийных бедствий (наводнений, землетрясений и др.) немедленно по окончании пожара или указанных и иных стихийных бедствий. 	<p>Установлено ст.12 Федерального закона РФ № 129-ФЗ «О бухгалтерском учете» от 21 ноября 1996 г. (с последующими изменениями и дополнениями)</p>
<p>2. <i>Плановые.</i> Проводятся в установленные сроки по заранее утвержденному графику в разрезе объектов исходя из специфики деятельности Предприятия и требований внутреннего контроля. Сроки проведения и периодичность устанавливаются на основе внутренних потребностей, но не реже, чем установлено законодательством.</p>	<p>Приказ Руководителя Предприятия</p>
<p>3. <i>Внеплановые</i> Сроки проведения устанавливаются исходя из необходимости и сложившейся ситуации.</p>	<p>Приказ Руководителя Предприятия</p>

Инвентаризации подлежит все имущество Предприятия независимо от места нахождения и все виды финансовых обязательств, а также имущество, не принадлежащее ему, но числящееся на забалансовом учете (находящееся на ответственном хранении, арендованное, полученное для переработки и т.д.).

3. РАБОЧИЙ ПЛАН СЧЕТОВ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ДЛЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

Рабочий план счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности для Предприятия, составленный в соответствии с Планом счетов бухгалтерского учета финансово-

хозяйственной деятельности предприятий, утвержденным приказом Минфина РФ № 94 от 31 октября 2000 г., приведен в Приложении 2 к настоящему Положению.

Перечень нормативных документов

1. Федеральный закон «О бухгалтерском учете» от 21 ноября 1996 г. №129-ФЗ.
2. Постановление Правительства РФ от 01 января 2002 г. №1 «О классификации основных средств, включаемых в амортизационные группы».
3. Положение по бухгалтерскому учету «Учетная политика организации» ПБУ 1/98, утвержденное приказом Минфина РФ от 09 декабря 1998 г. №60н.
4. Положение по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» ПБУ 4/99, утвержденное приказом Минфина РФ от 06 июля 1999 г. №43н.
5. Положение по бухгалтерскому учету «Учет материально-производственных запасов» ПБУ 5/01, утвержденное приказом Минфина РФ от 09 июня 2001 г. №44н.
6. Положение по бухгалтерскому учету «Учет основных средств» ПБУ 6/01, утвержденное приказом Минфина РФ от 30 марта 2001 г. №26н.
7. Положение по бухгалтерскому учету «Доходы организации» ПБУ 9/99, утвержденное приказом Минфина РФ от 06 мая 1999 г. № 32н.
8. Положение по бухгалтерскому учету «Расходы организации» ПБУ 10/99, утвержденное приказом Минфина РФ от 06 мая 1999 г. № 33н.
9. Положение по бухгалтерскому учету «Учет нематериальных активов» ПБУ 14/2000, утвержденное приказом Минфина РФ от 16 октября 2000 г. №91н.
10. Положение по бухгалтерскому учету «Учет займов и кредитов и затрат по их обслуживанию» ПБУ 15/01, утвержденное приказом Минфина РФ от 02 августа 2001 г. №60н.
11. Положение по бухгалтерскому учету «Учет расчетов по налогу на прибыль» ПБУ 18/02, утвержденное приказом Минфина РФ от 19 ноября 2002 г. №114н.
12. Положение по бухгалтерскому учету «Учет финансовых вложений» ПБУ 19/02, утвержденное приказом Минфина РФ от 10 декабря 2002 г. № 126н.
13. План счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций, утвержден приказом Минфина РФ от 31 октября 2000 г. №94н.
14. «Методические указания по бухгалтерскому учету основных средств», утвержденные приказом Минфина РФ от 13 октября 2003 г. №91н.
15. «Методические указания по бухгалтерскому учету материально-производственных запасов», утвержденные приказом Минфина РФ от 28 декабря 2001 г. №119н.
16. «Методические указания по бухгалтерскому учету специального инструмента, специальных приспособлений, специального оборудования и специальной одежды», утвержденные приказом Минфина РФ от 26 декабря 2002 г. № 135н.
17. «Методические указания по инвентаризации имущества и финансовых обязательств», утвержденные приказом Минфина РФ от 13 июня 1995 г. № 49.

Приложение к Приказу
ОАО «Группа компаний «Русское море»
от “ ____ ” _____ 2008 г. № ____

ПОЛОЖЕНИЕ
ПО ЕДИНОЙ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ
для целей налогообложения на 2008 и последующие года

Санкт - Петербург 2008

Введение

Настоящее Положение по единой учетной политике для целей налогообложения (далее – Положение) разработано в соответствии с требованиями актов законодательства о налогах и сборах Российской Федерации².

Настоящее Положение определяет учетную политику ОАО «Группа компаний «Русское море» (далее – Предприятие) для целей налогообложения на 2008 год.

Под учетной политикой для целей налогообложения понимается совокупность установленных Предприятием способов ведения налогового учета – сбора информации, ее формирования и группировки в соответствии с требованиями, предъявляемыми законодательством о налогах и сборах к формированию налоговой базы по налогам (сборам), обязанности по уплате которых несет Предприятие, в целях их достоверного и своевременного исчисления и уплаты.

Настоящее Положение устанавливает порядок ведения налогового учета, отражает допустимые законодательством о налогах и сборах особенности исчисления и уплаты налогов (сборов) Предприятием, обусловленные особенностями его организационной структуры и спецификой его деятельности.

Контроль за соблюдением положений учетной политики для целей налогообложения на Предприятии возложен на Главного бухгалтера Предприятия.

Учетная политика для целей налогообложения для Предприятия сформирована в части ее организационных и методологических аспектов.

Организационные аспекты состоят из приемов и методов организации технологического процесса бухгалтерской службы Предприятия, направленной на обеспечение исполнения Предприятием обязанностей, установленных законодательством о налогах и сборах.

Методологические аспекты представляют собой описание применяемых Предприятием способов ведения налогового учета, формирования объектов налогообложения, порядка определения налоговой базы в отношении каждого конкретного налога (платежа).

При формировании учетной политики для целей налогообложения в настоящем Положении сделан обоснованный выбор или определение способов ведения налогового учета и исчисления налогов (сборов).

² Перечень нормативных правовых актов и иных документов, использованных при разработке настоящего Положения, приведен в Приложении №1 к настоящему Положению

I. Общие положения

1.1 Цели и задачи налогового учета

Под налоговым учетом понимается система сбора и обработки информации для определения налоговой базы по налогам (сборам), а также исчисления и уплаты налогов (сборов) на основе данных первичных документов, сгруппированных в соответствии с порядком, установленным актами законодательства о налогах и сборах.

Налоговый учет осуществляется в целях:

- формирования полной и достоверной информации о порядке учета для целей налогообложения хозяйственных операций, осуществляемых Предприятием в течение отчетного (налогового) периода;
- обеспечения информацией внутренних и внешних пользователей в целях контроля за полнотой и своевременностью исчисления и уплаты налогов и сборов.

Основной задачей налогового учета является подготовка достоверных данных о деятельности Предприятия, на основе которых формируются показатели, необходимые для исчисления и уплаты налогов (сборов).

Для определения налоговой базы по налогам (сборам) Предприятия используются:

- данные регистров бухгалтерского учета;
- данные регистров налогового учета.

Система налогового учета на Предприятии совпадает с системой бухгалтерского учета в той части, в которой законодательством о налогах и сборах не предусмотрен порядок группировки и учета объектов и хозяйственных операций для целей налогообложения, отличный от порядка группировки и отражения, установленного правилами бухгалтерского учета.

Данные бухгалтерского учета в этой части рассматриваются одновременно как данные налогового учета, при формировании которых применяются способы учета, предусмотренные нормативными актами по бухгалтерскому учету и настоящим Положением.

В отношении объектов и хозяйственных операций, порядок группировки и отражения которых, установленный правилами бухгалтерского учета, отличается от порядка группировки и отражения для целей налогообложения, Предприятие формирует регистры налогового учета, в том числе путем дополнения применяемых регистров бухгалтерского учета необходимыми реквизитами для целей налогового учета.

Выбор принципов формирования системы налогового учета обусловлен спецификой хозяйственной деятельности Предприятия, степенью автоматизации учетного процесса, системы обмена информацией и системы бухгалтерского учета и внутреннего контроля Предприятия.

1.2 Внесение изменений и дополнений

Внесение в настоящее Положение изменений и дополнений, касающихся порядка учета отдельных хозяйственных операций и (или) объектов в целях налогообложения, осуществляется:

- в случае изменения законодательства;
- в случае изменения применяемых способов учета.

Изменения и дополнения вносятся в настоящее Положение приказом директора Предприятия и подлежат применению с 1 января года, следующего за годом утверждения указанных изменений и дополнений.

В случае появления новых видов деятельности Предприятие определяет в настоящем Положении принципы и порядок отражения для целей налогообложения этих видов деятельности.

Предприятие оставляет за собой право внесения изменений и дополнений уточняющего характера в настоящее Положение в течение налогового периода, принципиально не меняющие основные принципы исчисления и уплаты конкретных налогов (сборов).

II. Организационные аспекты налоговой политики

На Предприятии выполнение задач, связанных с исчислением и уплатой налогов, возлагается на бухгалтеров, отвечающих за ведение налогового учета по отдельным видам налогов, с подчинением главному бухгалтеру и (или) их заместителям по налогообложению, входящим в состав бухгалтерской службы Предприятия.

Предприятие обеспечивают организацию и осуществление сбора, группировки и обобщения учетной информации, необходимой для исчисления налогов (сборов), в регистрах бухгалтерского учета и аналитических регистрах налогового учета.

Функции исчисления налогов (сборов), формирования налоговых расчетов и налоговых деклараций и их подача в налоговые органы возложены в соответствии с настоящим Положением на бухгалтерскую службу Предприятия.

Формирование законодательно обоснованных требований к порядку ведения учета для целей налогообложения, контроль за исполнением службами Предприятия требований законодательства о налогах и сборах, а также методологическое обеспечение ведения налогового учета на Предприятии осуществляется Главным бухгалтером Предприятия.

III. Методологические аспекты налоговой политики

3.1 Налог на прибыль организаций

3.1.1 Порядок определения доходов и расходов Предприятием

Объектом налогообложения по налогу на прибыль организаций признается прибыль, полученная налогоплательщиком, а именно: полученные доходы, уменьшенные на величину произведенных расходов, определяемых в соответствии с положениями главы 25 Налогового кодекса Российской Федерации (далее – НК РФ).

Предприятие формируют отдельные налоговые базы:

- ***по реализации продукции (работ, услуг) собственного производства, покупных товаров; реализации имущества (за исключением ценных бумаг), имущественных прав; реализации прав требования;***
- ***по реализации ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке;***
- ***по реализации ценных бумаг, не обращающихся на организованном рынке;***
- ***по доходам от дивидендов, полученных от российских организаций;***
- ***и иные.***

Доходы Предприятия

Учет доходов Предприятия осуществляется на счетах бухгалтерского учета, предусмотренных Рабочим планом счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности Предприятия.

Расходы Предприятия

Учет расходов Предприятия осуществляется на счетах бухгалтерского учета, предусмотренных Рабочим планом счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности Предприятия.

Признание доходов осуществляется методом начисления:

- ***доходы признаются в том отчетном (налоговом) периоде, в котором они имели место, независимо от фактического поступления денежных средств, иного имущества (работ, услуг) и (или) имущественных прав.***

Предприятие самостоятельно распределяют полученные доходы по отчетным периодам, с учетом принципа равномерности признания доходов и расходов, если доходы:

- ***относятся к нескольким отчетным (налоговым) периодам;***
- ***либо связь между доходами и расходами не может быть определена четко или определяется косвенным путем.***

Суммы штрафов, пени или иных санкций за нарушение договорных обязательств учитываются в качестве прочих доходов. Датой признания таких доходов является:

- ***либо дата вступления в законную силу решения суда;***

- либо дата добровольного признания данных санкций должником.

Признание расходов осуществляется методом начисления:

- расходы признаются в том отчетном (налоговом) периоде, к которому они относятся, независимо от времени фактической выплаты денежных средств и (или) иной формы их оплаты.

Расходы признаются в том налоговом (отчетном) периоде, в котором эти расходы возникают исходя из условий сделок (по сделкам с конкретными сроками исполнения) и принципа равномерного и пропорционального формирования доходов и расходов (по сделкам, длящимся более одного отчетного (налогового) периода).

Если условиями договора предусмотрено получение доходов в течение более чем одного отчетного периода и не предусмотрена поэтапная сдача товаров (работ, услуг), Предприятие распределяют расходы с учетом принципа равномерности признания доходов и расходов.

Ежемесячные авансовые платежи рассчитываются исходя из фактически исчисленного налога на прибыль за прошлый квартал.

3.1.2 Амортизируемое имущество

Под амортизируемым имуществом понимается имущество, результаты интеллектуальной деятельности иные объекты интеллектуальной собственности, удовлетворяющие следующим условиям:

- объекты находятся у предприятия на праве собственности или получены по договору лизинга и учитываются на балансе лизингополучателя;
- используются предприятием для извлечения дохода;
- срок полезного использования объекта составляет более 12 месяцев;
- первоначальная стоимость объекта более 20 000 рублей (только для имущества);
- стоимость объектов погашается путем начисления амортизации.

Не подлежат амортизации следующие виды амортизируемого имущества:

- земля и иные объекты природопользования (вода, недра и другие природные ресурсы);
- материально-производственные запасы, товары, объекты незавершенного капитального строительства, ценные бумаги, финансовые инструменты срочных сделок (в том числе форвардные, фьючерсные контракты, опционные контракты);
- приобретенные издания (книги, брошюры и иные подобные объекты), произведения искусства.

При этом стоимость приобретенных изданий и иных подобных объектов, за исключением произведений искусства, включается в состав прочих расходов, связанных с производством и реализацией, в полной сумме в момент передачи их производство или эксплуатацию;

- имущество, безвозмездно полученное в соответствии с законодательными актами РФ или с международными договорами РФ.

3.1.2.1 Основные средства

Основные средства не являются амортизируемым имуществом, если:

- переданы (получены) по договорам в безвозмездное пользование;
- переведены по решению руководства предприятия на консервацию продолжительностью свыше трех месяцев;
- находятся по решению руководства предприятия на реконструкции и модернизации продолжительностью свыше 12 месяцев.

Датой принятия приобретенных объектов основных средств к учету в целях налогообложения является:

- в случае если переход права собственности не требует государственной регистрации – дата составления акта по форме ОС-1 (ОС-1а).
- в случае если переход права собственности требует государственной регистрации, то наиболее поздняя из дат:
 - дата составления акта по форме ОС-1 (ОС-1а);
 - дата документально подтвержденной подачи документов на регистрацию указанных прав.

Срок полезного использования объекта основного средства устанавливается на дату ввода в эксплуатацию данного объекта решением уполномоченного Руководителем лицом и утверждается приказом Руководителя Предприятия.

При выборе срока полезного использования комиссия исходит из следующего:

- для основных средств, указанных в амортизационных группах, - срок устанавливается исходя из минимального предела, указанного для каждой конкретной амортизационной группы, увеличенного на один месяц.
- для основных средств, не указанных в амортизационных группах, - срок определяется в соответствии с техническими условиями (технической документацией) объекта.

Если основное средство было реконструировано, модернизировано или технически усовершенствовано, и это привело к увеличению срока полезного использования, то на дату ввода данного объекта в эксплуатацию может быть увеличен срок его полезного использования в пределах срока, установленного для амортизационной группы, в которую ранее был включен данный объект.

Метод начисления амортизации по амортизируемому имуществу

Начисление амортизации по основным средствам производится линейным методом.

При этом начисление амортизации осуществляется с учетом следующих положений:

- *амортизация начисляется отдельно по каждому объекту основных средств;*
- *начисление амортизации по объекту основного средства начинается с 1-го числа месяца, следующего за месяцем, в котором этот объект был введен в эксплуатацию;*
- *по основным средствам, права на которые подлежат государственной регистрации в соответствии с законодательством РФ, амортизация начисляется с 1-го числа месяца, следующего за месяцем, в котором были поданы документы на регистрацию.*

Расходы на ремонт основных средств

Расходы на текущий ремонт собственных и арендованных основных средств в сумме фактически произведенных затрат включаются в состав прочих расходов, связанных с производством и реализацией, единовременно на дату их осуществления.

Если Предприятие осуществляют текущий и капитальный ремонт арендуемого основного средства, то понесенные расходы принимаются для целей налогообложения в случае, если договором аренды не предусмотрено возмещение предприятию данных расходов.

3.1.2.2 Нематериальные активы

Нематериальными активами признаются приобретенные и (или) созданные Предприятием результаты интеллектуальной деятельности и иные объекты интеллектуальной собственности (исключительные права на них), используемые в производстве продукции (выполнении работ, оказании услуг) или для управленческих нужд организации в течение длительного времени (продолжительностью свыше 12 месяцев).

К нематериальным активам относятся исключительные права и (или) исключительные права на использование следующих объектов:

- на изобретение, промышленный образец, полезную модель;
- программы для ЭВМ, базы данных;

- топологии интегральных микросхем;
- товарный знак, знак обслуживания, наименование места происхождения товаров и фирменное наименование;
- на селекционные достижения;
- владение «ноу-хау», секретной формулой или процессом, информацией в отношении промышленного, коммерческого или научного опыта.

К нематериальным активам не относятся:

- не давшие положительного результата научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические работы;
- интеллектуальные и деловые качества работников организации, их квалификация и способность к труду;
- объекты, приобретаемые для целей перепродажи;
- «деловая репутация»;
- организационные расходы.

Нематериальные активы относятся к амортизируемому имуществу за исключением:

- расходов на приобретение исключительных прав на программы для ЭВМ стоимостью менее 20 000 рублей.

При этом указанный вид расхода одновременно учитывается в составе прочих расходов, связанных с производством и реализацией.

Не подлежат амортизации приобретенные права на результаты интеллектуальной деятельности и иные объекты интеллектуальной собственности:

- если по договору на приобретение указанных прав оплата должна производиться периодическими платежами в течение срока действия указанного договора.

Срок полезного использования нематериального актива устанавливается исходя из срока действия: патента, свидетельства, ограничений сроков использования объектов интеллектуальной собственности в соответствии с законодательством РФ или применимым законодательством иностранного государства, полезного срока использования, обусловленного соответствующими договорами.

По нематериальным активам, по которым невозможно определить срок полезного использования на основании документов, нормы амортизации устанавливаются в расчете на 10 лет.

В случае если срок действия патента, свидетельства или иного документа, подтверждающего исключительное право Предприятия (или его правопреемника) и (или) его исключительное право на использование нематериального актива, был продлен, то:

- первоначально установленный срок полезного использования по данному объекту не пересматривается;
- в течение оставшегося (вновь установленного) срока использования данного объекта амортизация не начисляется.

Начисление амортизации по нематериальным активам производится линейным методом.

3.1.3 Материально-производственные запасы

При отпуске материально-производственных запасов в производство и ином выбытии их оценка производится по средней стоимости.

При реализации и ином выбытии покупных товаров их оценка производится по средней стоимости.

Стоимость спецодежды более 20 000 рублей, срок использования которой составляет более 12 месяцев, подлежит амортизации для целей налогообложения линейным способом.

Применяемые при этом сроки полезного использования специальной одежды предусмотрены в типовых отраслевых нормах бесплатной выдачи специальной одежды,

специальной обуви и других средств индивидуальной защиты, а также в Правилах обеспечения работников специальной одеждой, специальной обувью и другими средствами индивидуальной защиты.

Выбытие материально-производственных запасов как результат истечения сроков хранения, морального устаревания иных случаев утраты потребительских свойств, а также их безвозмездная передача не принимаются для целей налогообложения.

3.1.4 Порядок учета нормируемых расходов

Указанные ниже виды расходов, осуществленные сверх установленных норм, предусмотренных главой 25 НК РФ, не учитываются при исчислении налога на прибыль.

Командировочные расходы (суточные)

Суточные в пределах установленных Правительством РФ норм относятся к прочим расходам, связанным с производством и реализацией.

Суточные за каждый день нахождения в командировке на территории РФ принимаются к расходам в целях налогообложения в размере 700 рублей.

Нормы суточных за каждый день нахождения в заграничной командировке принимаются к расходам в целях налогообложения в размере 2500 рублей.

Сверхнормативные суточные относятся на расходы, не уменьшающие налоговую базу по налогу на прибыль, таким образом, согласно п. 3 ст. 236 Кодекса объектом обложения ЕСН не являются. В свою очередь, суточные, выплачиваемые сверх норм, установленных распорядительным документом Предприятия подлежат налогообложению налогом на доходы физических лиц на общих основаниях.

Днем выезда в командировку считается день отправления поезда, самолета, автобуса или другого транспортного средства из места постоянной работы командированного, а днем приезда - день прибытия указанного транспортного средства в место постоянной работы. При отправлении транспортного средства до 24 часов включительно днем отъезда в командировку считаются текущие сутки, а с 0 часов и позднее - последующие сутки.

Расходы на компенсацию за использование для служебных поездок личных легковых автомобилей.

Расходы на компенсацию за использование для служебных поездок личных легковых автомобилей в пределах установленных Правительством РФ норм относятся к прочим расходам, связанным с производством и реализацией.

Установлены следующие нормы на выплату компенсации за использование для служебных поездок личных легковых автомобилей в течение месяца:

- легковые автомобили с рабочим объемом двигателя до 2000 куб. см включительно - 1200 рублей;
- свыше 2000 куб. см – 1500 рублей.

При этом Предприятие устанавливает применение данной компенсации внутренним распорядительным документом.

Представительские расходы

Представительские расходы в течение отчетного (налогового) периода включаются в состав прочих расходов, связанных с производством и реализацией, в размере, не превышающем 4% от расходов предприятия на оплату труда за этот отчетный (налоговый) период.

При этом представительские расходы - это расходы предприятия на официальный прием и (или) обслуживание представителей других организаций, участвующих в переговорах в целях установления и (или) поддержания взаимного сотрудничества, а также участников, прибывших на заседания совета директоров (правления) или другого аналогичного органа правления.

К представительским расходам относятся расходы, связанные с:

- проведением официального приема (завтрака, обеда или иного аналогичного мероприятия) для представителей (участников);
- транспортным обеспечением представителей (участников);

- буфетным обслуживанием во время переговоров;
- оплатой услуг переводчиков, не состоящих в штате предприятия.

К представительским расходам не относятся расходы на организацию развлечений, отдыха, профилактики или лечения заболеваний.

Произведенные представительские расходы должны быть подтверждены первичными документами и оформлены сметой расходов (в которой указываются время, цели представительского мероприятия, участники и т.п.).

Расходы на рекламу

К расходам на рекламу, принимаемым в целях налогообложения прибыли в сумме фактически произведенных расходов, относятся:

- расходы на рекламные мероприятия через средства массовой информации (в том числе объявления в печати, передача по радио и телевидению) и телекоммуникационные сети;
- расходы на световую и иную наружную рекламу, включая изготовление рекламных стендов и рекламных щитов;
- расходы на участие в выставках, ярмарках, экспозициях, на оформление витрин, выставок-продаж, комнат образцов и демонстрационных залов, изготовление рекламных брошюр и каталогов, содержащих информацию о работах и услугах, выполняемых и оказываемых организацией, и (или) о самой организации, на уценку товаров, полностью или частично потерявших свои первоначальные качества при экспонировании.

Указанные выше расходы на рекламу относятся к прочим расходам, связанным с производством и реализацией.

Расходы на приобретение (изготовление) призов, вручаемых победителям розыгрышей таких призов во время проведения массовых рекламных кампаний, а также расходы на иные виды рекламы, не упомянутые выше, осуществленные предприятием в течение отчетного (налогового) периода, признаются для целей налогообложения в размере, не превышающем 1% выручки от реализации.

Расходы по добровольному страхованию работников и негосударственному пенсионному обеспечению

Платежи Предприятия по договорам добровольного страхования (договорам негосударственного пенсионного обеспечения), заключенным в пользу работников со страховыми организациями, относятся к расходам, связанным с производством и реализацией (расходы на оплату труда), и принимаются в размере, не превышающем 12% от суммы расходов на оплату труда.

В данные расходы включается выплачиваемая совокупная сумма платежей (взносов) Предприятия по следующим договорам:

- по договорам долгосрочного страхования жизни работников;
- пенсионного страхования;
- негосударственного пенсионного обеспечения работников.

Взносы по договорам добровольного личного страхования, предусматривающим оплату страховщиками медицинских расходов застрахованных работников, включаются в состав расходов в размере, не превышающем 3% от суммы расходов на оплату труда.

При расчете предельных размеров платежей (взносов) в расходы на оплату труда не включаются сами суммы страховых платежей (взносов).

Взносы по договорам добровольного личного страхования, заключаемым исключительно на случай наступления смерти застрахованного работника или утраты застрахованным работником трудоспособности в связи с исполнением им трудовых обязанностей, включаются в состав расходов в размере, не превышающем 10 000 рублей в год на одного застрахованного работника.

Плата государственному и (или) частному нотариусу за нотариальное оформление

Плата государственному и (или) частному нотариусу за нотариальное оформление в пределах установленных тарифов, относится к прочим расходам, связанным с производством и реализацией.

Под установленными тарифами при оплате за совершенные действия государственному и (или) частному нотариусу понимаются соответствующие размеры государственной пошлины, предусмотренные за совершение аналогичного действия в государственной нотариальной конторе, установленные законодательством РФ.

Если при оплате за совершенные действия частному нотариусу, аналогичного действия установить нельзя, то в качестве установленного тарифа используется тариф, определенный письменным соглашением между предприятием и нотариусом.

3.1.5 Метод оценки при списании ценных бумаг

При выбытии ценных бумаг (как эмиссионных, так и не эмиссионных) применяется метод списания ценных бумаг по стоимости единицы.

3.1.6 Расходы по процентам по долговым обязательствам

Под долговыми обязательствами понимаются:

- кредиты;
- товарные и коммерческие кредиты;
- займы;
- банковские вклады и счета;
- заемные средства, полученные по собственным долговым обязательствам, оформленным в виде ценных бумаг;
- иные заимствования независимо от формы их оформления.

Проценты, начисленные по долговым обязательствам, признаются прочим расходом в размере не превышающем:

- при оформлении долгового обязательства в рублях - ставку рефинансирования ЦБ РФ, увеличенную в 1,1 раза;
- при оформлении долгового обязательства в иностранной валюте - 15%.

При этом ставка рефинансирования ЦБ РФ, устанавливается на дату:

- для долговых обязательств, не предусматривающих изменение процентной ставки – на дату получения долгового обязательства;
- для долговых обязательств, предусматривающих изменение процентной ставки – на дату изменения процентной ставки.

3.1.7 Особенности учета расходов будущих периодов

К расходам, которые могут носить долговременный характер, но в соответствующих договорах не предусмотрено признание доходов, получаемых на основании указанных договоров, в течение определенного периода (либо не установлен период признания расходов, понесенных при осуществлении указанных договоров), могут относиться:

- разрешения и лицензии краткосрочные (то есть выданные на срок менее 12 месяцев), сертификация (в случае если они удовлетворяют условиям ст.252 НК РФ);
- страхование обязательное и добровольное;
- расходы на подписку;
- расходы на приобретение прав использования программ для ЭВМ и баз данных по договорам с правообладателем.

Перечисленные выше расходы для целей налогообложения признаются единовременно в качестве прочих расходов, связанных с производством и реализацией;

- иные виды расходов (могут относиться к расходам, связанным с производством и реализацией либо к прочим расходам в зависимости от вида произведенных расходов).

Для целей налогообложения расходы признаются равномерно в течение срока действия договора только в том случае, если согласно договору, заключенному на срок более одного отчетного периода, оплата предусмотрена единовременно разовым платежом.

3.1.8 Распределение налога на прибыль между местными бюджетами по месту нахождения обособленных подразделений

Исчисление налога на прибыль, подлежащего уплате в доходную часть бюджетов субъектов РФ и бюджетов муниципальных образований, производится Предприятием по местам нахождения их обособленных подразделений, исходя из доли прибыли, приходящейся на эти обособленные подразделения.

Доля определяется как среднесарифметическая величина удельного веса расходов на оплату труда и удельного веса остаточной стоимости амортизируемого имущества этого обособленного подразделения соответственно в расходах на оплату труда и амортизируемого имущества в целом по предприятию на конец отчетного (налогового) периода.

3.2 Налог на добавленную стоимость

3.2.1 Метод определения даты реализации

Моментом определения налоговой базы по НДС является наиболее ранняя из следующих дат:

- день отгрузки (передачи) товаров (работ, услуг), имущественных прав;
- день оплаты, частичной оплаты в счет предстоящих поставок товаров (выполнения работ, оказания услуг), передачи имущественных прав.

Момент определения налоговой базы по отдельным операциям:

- при осуществлении товарообменных операций – момент встречной поставки товара, выполнения работ, оказания услуг (дата подписания акта о взаимном выполнении обязательств по договору обмена товарами (работами, услугами));
- при реализации товаров (работ, услуг) на безвозмездной основе - день отгрузки (передачи) товара (работ, услуг);
- при передаче товаров (выполнении работ, оказании услуг) для собственных нужд – день совершения указанной передачи.

Налоговым периодом по НДС независимо от размера выручки является квартал.

3.2.2 Раздельный учет операций, облагаемых и не облагаемых НДС

Предприятие ведет раздельный учет по следующим видам операций по реализации товаров (работ, услуг):

- операции, облагаемые НДС по ставке 18%;
- операции, облагаемые НДС по ставке 10%;
- операции, не облагаемые НДС.

Если приобретенные товары (работы, услуги), в том числе основные средства и нематериальные активы, предназначены для использования или использовались при осуществлении деятельности:

- облагаемой НДС - суммы НДС, предъявленные продавцом, принимаются к вычету;
- не облагаемой НДС - суммы НДС, предъявленные продавцом, учитываются в стоимости таких товаров (работ, услуг).

3.3 Единый социальный налог

Порядок уплаты единого социального налога Предприятием и его обособленными подразделениями

Спецификой организационной структуры Предприятия является наличие обособленных подразделений без выделения на отдельный баланс.

Обособленным подразделением организации является любое территориально обособленное от нее подразделение, по месту нахождения которого оборудованы стационарные рабочие места (если рабочее место создается на срок более одного месяца). Признание обособленного подразделения организации таковым производится независимо от того, отражено или не отражено его создание в учредительных или иных организационно-распорядительных документах организации, и от полномочий, которыми наделяется указанное подразделение.

Так как обособленные подразделения, входящие в состав Предприятия не имеют отдельного баланса, расчетного счета, не начисляют выплаты и иные вознаграждения в пользу работников и физических лиц – то уплата ЕСН и представление налоговых деклараций, расчетов по авансовым платежам производится Предприятием централизованно по месту своего нахождения.

3.4 Налог на доходы физических лиц

Сведения о доходах физических лиц и суммах начисленного и удержанного налога обособленным подразделениям Предприятия представляет в налоговый орган по месту постановки на налоговый учет головной организации.

Так как обособленные подразделения, входящие в состав Предприятия не имеют отдельного баланса и расчетного счета, то с доходов работников обособленных подразделений удержание налога на доходы физических лиц осуществляется Предприятием централизованно по месту своего нахождения, в свою очередь, перечисление налога осуществляется по месту нахождения этих обособленных подразделений.

3.5 Налог на имущество организаций

Порядок уплаты налога на имущество Предприятием и его обособленными подразделениями

Исчисление и уплата налога на имущество, а также представление деклараций по налогу на имущество производится как по местонахождению основного подразделения Предприятия, так и по местонахождению каждого обособленного подразделения Предприятия, не выделенного на отдельный баланс.

Сумма налога, подлежащая уплате, определяется как произведение налоговой ставки, действующей на территории соответствующего субъекта РФ, на которой расположены указанные обособленные подразделения, и налоговой базы в отношении каждого обособленного подразделения.

В случае если объект недвижимого имущества, подлежащий налогообложению, имеет фактическое местонахождение на территориях разных субъектов РФ, то в отношении этого объекта налоговая база определяется Предприятием отдельно в части, пропорциональной доле балансовой стоимости объекта недвижимого имущества, приходящейся на территорию соответствующего субъекта РФ.

Приложение 1. Перечень нормативных правовых актов и иных документов, использованных при разработке учетной политики для целей налогообложения на 2006 год

1. Гражданский кодекс РФ (часть вторая) (с изм. на 29.07.2004).
2. Налоговый Кодекс РФ (часть первая), принятый Федеральным законом от 31.07.1998 №147-ФЗ «О введении в действие части первой Налогового Кодекса РФ» (с изм. на 27.09.2004).
3. Налоговый Кодекс РФ (часть вторая), принятый Федеральным законом от 05.08.2000 № 117-ФЗ (с изм. на 22.08.2004).
4. Закон РФ от 27.12.1991 №2118-1 «Об основах налоговой системы в Российской Федерации» (с изм. на 28.08.2004).
5. Закон РФ от 09.12.1991 №2005-1 «О государственной пошлине» (в ред. от 31.12.1995) (с изм. на 22.08.2004).
6. Федеральный закон от 15.12.2001 №167-ФЗ «Об обязательном пенсионном страховании в Российской Федерации» (с изм. от 20.07.2004).
7. Постановление Правительства РФ от 08.02.2002 №93 «Об установлении норм расходов организаций на выплату суточных и полевого довольствия, в пределах которых при определении налоговой базы по налогу на прибыль организаций такие расходы относятся к прочим расходам, связанным с производством и реализацией» (с изм. на 09.02.2004).
8. Постановление Правительства РФ от 08.02.2002 №92 «Об установлении норм расходов организаций на выплату компенсации за использование для служебных поездок личных легковых автомобилей, в пределах которых при определении налоговой базы по налогу на прибыль организаций такие расходы относятся к прочим расходам, связанным с производством и реализацией» (с изм. на 09.02.2004).
9. Постановление Правительства РФ от 01.01.2002 №1 «О Классификации основных средств, включаемых в амортизационные группы» (с изм. на 08.08.2003).
10. Правила ведения журналов учета полученных и выставленных счетов-фактур, книг покупок и книг продаж при расчетах по налогу на добавленную стоимость (утв. постановлением Правительства РФ от 02.12.2000 №914) (с изм. от 16.02.2004).
11. Положение по бухгалтерскому учету «Учет займов и кредитов и затрат по их обслуживанию» ПБУ 15/01 (утв. приказом Минфина от 02.08.2001 № 60н).
12. Положение по бухгалтерскому учету «Учет материально-производственных запасов» ПБУ 5/01 (утв. приказом Минфина РФ от 09.06.2001 № 44н).
13. Положение по бухгалтерскому учету «Учет основных средств» ПБУ 6/01 (утв. приказом Минфина РФ от 30.03.2001 № 26н) (с изм. от 18.05.2002).
14. Положение по бухгалтерскому учету «Доходы организации» ПБУ 9/99 (утв. приказом Минфина РФ от 06.05.1999 № 32н) (с изм. на 30.03.2001).
15. Положение по бухгалтерскому учету «Расходы организации» ПБУ 10/99 (утв. приказом Минфина РФ от 06.05.1999 № 33н) (с изм. на 30.03.2001).
16. Приказ МНС РФ от 11.11.2003 №БГ-3-02/614 «Об утверждении формы декларации по налогу на прибыль организаций» (с изм. на 03.06.2004).
17. Приказ МНС РФ от 20.11.2003 №БГ-3-03/644 «Об утверждении форм деклараций по налогу на добавленную стоимость».
18. Приказ МНС РФ от 09.10.2002 №БГ-3-05/550 «Об утверждении налоговой декларации по единому социальному налогу для лиц, производящих выплаты физическим лицам: организаций, индивидуальных предпринимателей, физических лиц, не признаваемых индивидуальными предпринимателями, и инструкции по ее заполнению» (с изм. на 24.12.2003).

19. Постановление Фонда социального страхования РФ от 01.12.2003 №130 «Об утверждении формы расчетной ведомости по средствам Фонда социального страхования Российской Федерации (форма 4-ФСС РФ)».
20. Методические рекомендации по применению главы 21 «Налог на добавленную стоимость» Налогового кодекса Российской Федерации (утв. приказом МНС РФ от 20.12.2000 №БГ-3-03/447) (с изм. от 11.03.2004).
21. Инструкция по заполнению декларации по налогу на прибыль организаций (утв. приказом МНС РФ от 29.12.2001 №БГ-3-02/585) (с изм. на 03.06.2004).
22. Письмо МНС РФ от 14.06.2002 №БГ-6-05/835, ПФР от 11.06.2002 № МЗ-16-25/5221 «Об уплате страховых взносов организациями, в состав которых входят обособленные подразделения».
23. Письмо МНС РФ №БГ-6-05/658, ПФ РФ № МЗ-16-25/7003, Фонда социального страхования РФ №02-08/06-2065П, Федерального фонда ОМС № 3205/80-1/и от 28.08.2001 «Об уплате единого социального налога (взноса) организациями, в состав которых входят обособленные подразделения».

ПРИЛОЖЕНИЕ №2
Бухгалтерская отчетность
за 3 квартал 2009 года
ОАО «ГК «Русское море»

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС
на 30 Сентября 2009 г.

Форма №1 по ОКУД	КОДЫ	
Дата (год, месяц, число)	0710001	
по ОКПО	2009 9 30	
Организация <u>ОАО "ГК "Русское море"</u>	83783293	
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН 7816430057/781601001	
Вид деятельности <u>Услуги</u>	по ОКВЭД 74.12	
Организационно-правовая форма <u>форма собственности</u>	по ОКФС / ОКФС 47 16	
Открытое акционерное общество	по ОКФС / ОКФС	
Единица измерения <u>тыс руб</u>	по ОКЕИ 8	
Местонахождение (адрес)	Межрайонная ИФНС России №27 г. Санкт-Петербурга	
<u>192007, Санкт-Петербург г, Днепропетровская ул, д. 65</u>	384	

27 СЕНТ 2009

П Р И Н Я Т О
исполнитель Юсупова О.И.

Дата утверждения

Дата отправки / принятия

АКТИВ	Код показателя	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
I. Внеоборотные активы			
Основные средства	120	7537	6038
Долгосрочные финансовые вложения	140	7230637	7230637
Отложенные налоговые активы	145	20556	31797
Итого по разделу I	190	7258730	7268472
II. Оборотные активы			
Запасы	210	245	554
в том числе:			
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211	-	3
расходы будущих периодов	216	245	651
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	63700	83864
в том числе:			
покупатели и заказчики	241	26943	79517
Краткосрочные финансовые вложения	250	749832	-
Денежные средства	260	1427	59927
Итого по разделу II	290	816204	144345
БАЛАНС	300	8073934	7412817

ПАССИВ	Код строки	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
III. Капитал и резервы			
Уставный капитал	410	7230687	7230687
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	(66467)	(113526)
Итого по разделу III	490	7164220	7117161
IV. Долгосрочные обязательства			
Итого по разделу IV	590	-	-
V. Краткосрочные обязательства			
Займы и кредиты	610	885843	281600
Кредиторская задолженность	620	23871	14056
в том числе:			
поставщики и подрядчики	621	2006	676
задолженность перед персоналом организации	622	3180	3154
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623	704	601
задолженность по налогам и сборам	624	10353	9394
прочие кредиторы	625	7628	231
Итого по разделу V	690	909714	295656
БАЛАНС	700	8073934	7412817

СПРАВКА О НАЛИЧИИ ЦЕННОСТЕЙ, УЧИТЫВАЕМЫХ НА ЗАБАЛАНСОВЫХ СЧЕТАХ			
Арендованные основные средства	910	78859	8064
Обеспечения обязательств и платежей выданные	960	1540000	1400000
Нематериальные активы, полученные в пользование	990	148	148

Руководитель
(подпись)
30 Октября 2009 г.

Дангаузр Дмитрий Сергеевич
(расшифровка подписи)
Главный бухгалтер



(подпись)

Назарова Марина Евгеньевна
(расшифровка подписи)

protocol.p15274739-52cc-4b5d-8af6-24f38737ce78.txt

ПРОТОКОЛ ВХОДНОГО КОНТРОЛЯ

Дата формирования протокола: 27.10.2009 11:38:34
Отчетность налогоплательщика: ИНН 7816430057 КПП 781601001
ОАО "ГК "Русское море"
(наименование организации)

в составе:

КНД	Наименование формы отчетности
0710001	БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС (ФОРМА 1)

соответствует требованиям формата представления налоговой и бухгалтерской отчетности в электронном виде.

Решение налогового органа: отчетность принята к обработке.

=====

ПРИЛОЖЕНИЕ: Протокол ПК "Спринтер"

=====

Файл:
NO_vin1_7816_7816_7816430057781601001_20091027_16d00dd2-f2eб-41ce-9776-0acф4ece7
364.xml
Создан: 1С:ПРЕДПРИЯТИЕ7.7 09Q3001 7.70.483
Проверен: Модуль контроля, Бухгалтерский баланс (форма 1) (09Q31)

Код формы отчетности по КНД : 0710001
Наименование формы : БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС (ФОРМА 1)
Отчетный (налоговый) период : 33
Получатель : 7816
Наименование налогоплательщика : ОАО "ГК "Русское море"
ИНН : 7816430057
КПП : 781601001
Отчетный год : 2009
Ошибок нет.

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ
за период с 1 Января по 30 Сентября 2009 г.


Форма №2 по ОКУД
Дата (год, месяц, число)
Организация ОАО "ГК "Русское море" по ОКПО
Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН
Вид деятельности Услуги по ОКВЭД
Организационно-правовая форма _____ форма собственности
Открытое акционерное общество 8 Межд. рег. №27 г. Санкт-Петербург / ОКФС
Единица измерения: тыс. руб. 27 ОКТ 2009 по ОКЕИ

КОДЫ		
0710002		
2009	09	30
83783293		
7816430057781601001		
74.12		
47		16
384		

Показатель наименование	П Р И В Я Т О исполнительное подразделение		За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
	1	2		
Доходы и расходы по обычным видам деятельности				
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	010		158417	126604
Валовая прибыль	029		158417	126604
Управленческие расходы	040		(109122)	(116165)
Прибыль (убыток) от продаж	050		49295	10439
Прочие доходы и расходы				
Проценты к получению	080		25665	-
Проценты к уплате	070		(30536)	-
Прочие доходы	090		149537	39
Прочие расходы	100		(252258)	(864)
Прибыль (убыток) до налогообложения	140		(58297)	9614
Отложенные налоговые активы	141		11241	13
Текущий налог на прибыль	150		-	(2547)
Налоговые санкции	180		(3)	-
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	190		(47059)	7080
СПРАВОЧНО:				
Постоянные налоговые обязательства (активы)	200		418	227

РАСШИФРОВКА ОТДЕЛЬНЫХ ПРИБЫЛЕЙ И УБЫТКОВ					
Показатель		За отчетный период		За аналогичный период предыдущего года	
наименование	код	прибыль	убыток	прибыль	убыток
1	2	3	4	5	6
Штрафы, пени и неустойки, признанные или по которым получены решения суда (арбитражного суда) об их взыскании	210	-	1671	-	-
Курсовые разницы по операциям в иностранной валюте	240	149432	247112	39	26

Руководитель



Дангаузр Дмитрий
Сергеевич

(расшифровка подписи)



Главный бухгалтер



Назарова Марина
Евгеньевна

(расшифровка подписи)

30 Октября 2009 г.

protocol.p30d62e97-39a4-4117-a428-1f9b7b1cefab.txt

ПРОТОКОЛ ВХОДНОГО КОНТРОЛЯ

Дата формирования протокола: 27.10.2009 11:39:09
Отчетность налогоплательщика: ИНН 7816430057 КПП 781601001
ОАО "ГК "Русское море"
(наименование организации)

в составе:

КНД	наименование формы отчетности
0710002	ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ (ФОРМА 2)

соответствует требованиям формата представления налоговой и бухгалтерской отчетности в электронном виде.

Решение налогового органа: отчетность принята к обработке.

=====

ПРИЛОЖЕНИЕ: Протокол ПК "Спринтер"

=====

Файл:
NO_VIN2_7816_7816_7816430057781601001_20091027_CD5c7b11-7730-4846-AE11-9E243B143
A49.xml
Создан: 1С:ПРЕДПРИЯТИЕ 7.7 '09Q3001 7.70.483
Проверен: Модуль контроля, Отчет о прибылях и убытках (форма 2) (09Q31)

Код формы отчетности по КНД : 0710002
наименование формы : ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ (ФОРМА 2)
отчетный (налоговый) период : 33
Получатель : 7816
наименование налогоплательщика : ОАО "ГК "Русское море"
ИНН : 7816430057
КПП : 781601001
отчетный год : 2009
ошибок нет.

Генеральный директор
ОАО «Группа компаний «Русское море»
_____ /Денежкин Д.Г./
11 января 2009 г.

**Дополнение к учетной политике
для целей бухгалтерского и налогового учета
ОАО «Группа компаний «Русское море»
на 2009 и последующие годы**

**Санкт-Петербург
2009**

1. Изменения Положения по единой учетной политике для целей бухгалтерского учета:

В связи с изменениями, внесенными в Положение по бухгалтерскому учету «Учетная политика организации» (ПБУ 1/2008), абзац шестой раздела «Введение» заменить текстом, следующего содержания: «Изменения учетной политики производится с начала отчетного года, если иное не обуславливается причиной такого изменения».

Абзац шестой подпункта 1.1.3 пункта 1.1 «Основные средства» Раздела 2 заменить на: «Основные средства, стоимостью в пределах 20 000 рублей за единицу, подлежат отражению в бухгалтерском учете и бухгалтерской отчетности в составе материально-производственных запасов. В целях обеспечения сохранности этих объектов в производстве или при эксплуатации на Предприятии организуется надлежащий контроль их движения».

На основании Приказа Минфина РФ от 27.12.2007 № 153н «Об утверждении положения по бухгалтерскому учету «Учет нематериальных активов» (ПБУ 14/2007)» вносятся дополнения в подпункт 1.2 «Нематериальные активы»: «По нематериальным активам, по которым невозможно определить срок полезного использования амортизация не начисляется».

В соответствии с Приказом Минфина России от 06.10.2008 г. № 107н «Об утверждении положения по бухгалтерскому учету «Учет расходов по займам и кредитам» (ПБУ 15/2008) вносятся следующие дополнения в подпункт 7.1 «Займы и кредиты»: «Затраты, связанные с получением и использованием займов и кредитов, выпуском и размещением заемных обязательств подразделяются на основные и дополнительные.

К основным затратам относятся:

- Проценты, причитающиеся к оплате займодавцу (кредитору)

Дополнительные затраты могут включать в себя расходы, связанные с:

- Оказанием информационных и консультационных услуг по заключению заемных договоров;
- Проведение экспертизы договора займа (кредитного договора);
- Иные расходы, непосредственно связанные с получением займов (кредитов)».

Проценты, причитающиеся к оплате займодавцу, включаются в стоимость инвестиционного актива при наличии следующих условий:

- Расходы по приобретению инвестиционного актива подлежат признанию в бухгалтерском учете;
- Расходы по займам, связанным с приобретением инвестиционного актива, подлежат признанию в бухгалтерском учете;
- Начаты работы по приобретению, сооружению и (или) изготовлению инвестиционного актива.

2. Изменения Положения по единой учетной политике для целей налогового учета:

Вносятся изменения и дополнения в подпункт 3.1.4 «Порядок учета нормируемых расходов» в части «Командировочные расходы (суточные):

Абзац второй читать: «Суточные за каждый день нахождения в командировке на территории РФ принимаются к расходам в целях налогообложения в размере:

- для сотрудников категории «А» – 1500 руб.
- для сотрудников категории «Б» - 1200 руб.
- для сотрудников категории «В» - 500 руб.

Деление на категории сотрудников приводится в Приложении к Настоящему дополнению «Положение о порядке и условиях командирования, возмещения расходов, связанных со служебными командировками».

Абзац четвертый подпункта 3.1.4. читать: «Суточные относятся на расходы, уменьшающие налоговую базу по налогу на прибыль, согласно п. 3 ст. 236 НК РФ они являются объектом налогообложения единым социальным налогом. Суточные освобождаются от налогообложения в пределах следующих норм: не более 700 рублей за каждый день нахождения в командировке внутри страны и не более 2500 рублей за каждый день нахождения в заграничной командировке.

Раздел 4 «Налоговая политика по налогу на имущество» читать в следующей редакции:

Исчисление и уплата налога на имущество, а также представление деклараций по налогу на имущество производится по местонахождению головной организации.

Сумма налога исчисляется по итогам налогового периода как произведение соответствующей налоговой ставки и налоговой базы, определенной за налоговый период.

Сумма налога, подлежащая уплате в бюджет, определяется как разница между суммой налога, исчисленной и суммами авансовых платежей по налогу, исчисленных в течение налогового периода.

В случае если объект недвижимого имущества, подлежащий налогообложению, имеет фактическое местонахождение на территориях разных субъектов РФ, то в отношении этого объекта налоговая база определяется Предприятием отдельно в части, пропорциональной доле балансовой стоимости объекта недвижимого имущества, приходящейся на территорию соответствующего субъекта РФ.

ПРИЛОЖЕНИЕ №3

**Консолидированная финансовая отчетность, составленная в соответствии с
требованиями МСФО**

за 2008 и 2009 годы

ОАО «ГК «Русское море»

OJSC "Russian Sea Group"
Consolidated Financial Statements
For the year ended 30 June 2009

OJSC "Russian Sea Group"
Consolidated Financial Statements
For the Year Ended 30 June 2009

Contents

Independent Auditors' Report.....	1
Consolidated Balance Sheet.....	3
Consolidated Income Statement	4
Consolidated Statement of Cash Flows	5
Consolidated Statement of Changes in Equity.....	6
Notes to the Consolidated Financial Statements	7



Ernst & Young LLC
Sadovnicheskaya Nab., 77, bld. 1
Moscow, 115035, Russia
Tel: +7 (495) 705 9700
+7 (495) 755 9700
Fax: +7 (495) 755 9701
www.ey.com/russia

ООО «Эрнст энд Янг»
Россия, 115035, Москва
Садовническая наб., 77, стр. 1
Тел: +7 (495) 705 9700
+7 (495) 755 9700
Факс: +7 (495) 755 9701
ОКПО: 59002827

Independent Auditors' Report

To the Shareholders and Management of OJSC "Russian Sea Group":

We have audited the accompanying consolidated financial statements of open joint stock company "Russian Sea Group" and its subsidiaries ("Group"), which comprise the consolidated balance sheet as at 30 June 2009 and the consolidated income statement, consolidated statement of cash flows and consolidated statement of changes in equity for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes.

Management's Responsibility for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these consolidated financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards. This responsibility includes: designing, implementing and maintaining internal control relevant to the preparation and fair presentation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error; selecting and applying appropriate accounting policies; and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

Auditors' Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these consolidated financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the consolidated financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditors' judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.



Opinion

In our opinion, the consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Group as at 30 June 2009, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards.

Ernst & Young LLC

12 February 2010

OJSC "Russian Sea Group"
 Consolidated Balance Sheet at 30 June 2009
 (in thousands of Russian Roubles)

	Notes	2009	2008
Assets			
Non-current assets			
Property, plant and equipment	8	1,256,424	962,113
Intangible assets		40,397	6,575
Deferred tax asset	22	89,856	73,062
		1,386,677	1,041,750
Current assets			
Inventory	9	2,060,054	2,441,322
Trade and other receivables	10	1,124,832	1,787,445
VAT recoverable		50,549	98,712
Advances paid to suppliers	11	785,055	1,584,238
Income tax receivable		121,252	58,688
Cash and cash equivalents	12	236,237	443,660
		4,377,979	6,414,065
Total assets		5,764,656	7,455,815
Equity and Liabilities			
Equity attributable to equity holders of the parent			
Share capital	17	7,230,687	7,230,687
Treasury shares		(361,525)	-
Effect from reorganization of the Group under common control	3	(7,230,687)	(7,230,687)
Retained earnings		758,038	696,636
		396,513	696,636
Minority interest		321	321
Total equity		396,834	696,957
Current liabilities			
Short-term borrowings	14	3,690,000	3,423,267
Bonds payable	15	42,904	1,988,344
Trade payables	13	1,357,392	975,048
Other payables		164,397	223,776
Advances received		106,199	42,695
Dividends payable		-	84,000
Taxes payable other than income tax	16	6,930	21,728
		5,367,822	6,758,858
Total equity and liabilities		5,764,656	7,455,815

General Director
 D. Dangauer

10 February 2010

The notes on pages 7 to 36 are an integral part of these consolidated financial statements.

OJSC "Russian Sea Group"
 Consolidated Income Statement
 For the Year Ended 30 June 2009
 (in thousands of Russian Rubles)

	Notes	2009	2008
Revenues	6	17,936,171	16,295,650
Cost of sales	18	(14,474,814)	(13,484,196)
Gross margin		3,461,357	2,811,454
Selling and distribution costs	19	(1,173,933)	(1,114,637)
General and administrative expenses	20	(719,414)	(739,321)
Other operating income		10,242	7,006
Other operating expenses	21	(93,013)	(30,289)
Interest income		82,458	46,867
Interest expense		(757,756)	(519,905)
Exchange (loss)/gain		(648,301)	128,996
Profit before income tax		161,640	590,171
Income tax expense	22	(46,005)	(274,277)
Profit for the year		115,635	315,894
Attributable to:			
Equity holders of the Parent		115,635	315,894
Minority interests		-	-
Basic and diluted earnings per share, Russian Rubles	17	1.63	4.37

The notes on pages 7 to 36 are an integral part of these consolidated financial statements.

OJSC "Russian Sea Group"
Consolidated Statement of Cash Flows
For the Year Ended 30 June 2009
(in thousands of Russian Roubles)

	Notes	2009	2008
Cash flows from operating activities:			
Profit before income tax		161,640	590,171
<i>Adjustments to reconcile profit before tax to cash generated from operating activities:</i>			
Depreciation and amortization		65,466	45,049
Interest income		(82,458)	(46,867)
Interest expense		757,756	519,905
Loss on disposal of plant and equipment	21	36,808	15,360
Bad debt expense	10	25,580	77,082
Write-off of intangible asset	21	9,769	-
Operating profit before working capital changes		974,561	1,200,700
Changes in operating assets and liabilities:			
Inventory		381,268	(600,568)
Trade and other receivables		671,579	(604,522)
Advances paid		799,183	(701,595)
Trade accounts payable		382,344	44,770
Other payables		(59,379)	17,987
Other taxes		33,365	(38,094)
Advances received		63,504	(147,200)
Cash from / (used in) operations		3,246,425	(828,522)
Income tax paid		(125,363)	(388,003)
Interest received		41,884	35,578
Interest paid		(757,756)	(519,905)
Net cash from / (used in) operating activities		2,405,190	(1,700,852)
Cash flows from investing activities:			
Purchases of property and equipment		(389,692)	(412,066)
Proceeds from sale of fixed assets		314	1,239
Purchase of intangible assets		(44,770)	-
Net cash used in investing activities		(434,148)	(410,827)
Cash flows from financing activities:			
Proceeds from bonds issuance		-	1,618,044
Extinguishment of bonds payable		(1,945,440)	(1,629,700)
Short-term borrowings received		266,733	2,902,771
Dividends paid		(84,000)	(438,953)
Acquisition of treasury shares	17	(415,758)	-
Net cash (used in)/ from financing activities		(2,178,465)	2,452,162
Net (decrease) / increase in cash and cash equivalents		(207,423)	340,483
Cash and cash equivalents at the beginning of the year	12	443,660	103,177
Cash and cash equivalents at the end of the year	12	236,237	443,660

The notes on pages 7 to 36 are an integral part of these consolidated financial statements.

OJSC "Russian Sea Group"
 Consolidated Statement of Changes in Equity
 For the Year Ended 30 June 2009
 (in thousands of Russian Roubles)

Equity attributable to equity holders of the parent							
Notes	Share capital	Treasury shares	Effect from reorganization of the Group under common control	Retained earnings	Total	Minority interests	Total equity
Balance at 1 July 2007	-	-	-	738,443	738,443	321	738,764
Profit for the year	-	-	-	315,894	315,894	-	315,894
Dividends	-	-	-	(357,701)	(357,701)	-	(357,701)
Issuance of shares in connection with reorganization under common control	3,17	7,230,687	-	(7,230,687)	-	-	-
Balance at 30 June 2008		7,230,687	-	(7,230,687)	696,636	321	696,957
Profit for the year	-	-	-	115,635	115,635	-	115,635
Acquisition of treasury shares	17	-	(361,525)	-	(54,233)	-	(415,758)
Balance at 30 June 2009		7,230,687	(361,525)	(7,230,687)	758,038	321	396,834

The notes on pages 7 to 36 are an integral part of these consolidated financial statements.

OJSC "Russian Sea Group"
Notes to the Consolidated Financial Statements
For the Year Ended 30 June 2009

(All amounts in thousands of Russian Roubles, if not otherwise indicated)

1. Corporate Information

These consolidated financial statements are prepared by the open joint stock company "Russian Sea Group". The principal activities of OJSC "Russian Sea Group" ("the Company") and its subsidiaries (jointly referred to as "the Group") is production and wholesale distribution of fish and seafood. The production and selling companies of the Group are located in Russia (Note 3). The Company is registered under the laws of Russia in Sankt-Petersburg, Dnepropetrovskaya street 65. The Company's headquarter address is Moscow, Letnukovskaya street 10, building 5.

The sole shareholder of the Company is Corsico Ltd registered under the laws of Cyprus. The Group's ultimate controlling party is a Russian citizen, Maxim Vorobiev, who controls 99% interest in Corsico Ltd.

These consolidated financial statements were authorized for issue by General Director of the Company on 10 February 2010.

2. Basis of Preparation of the Financial Statements

Statement of Compliance

These consolidated financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS").

Basis of Accounting

The Company and its subsidiaries maintain their accounting records in Russian Roubles ("RR") and prepare their statutory financial statements in accordance with the Regulations on Accounting and Reporting of the Russian Federation ("RAS"). The statutory financial statements have been adjusted to present these consolidated financial statements in accordance with IFRS. These adjustments principally relate to valuation and depreciation of tangible fixed assets, certain valuation reserves, purchase accounting for business combinations and the resulting income tax effects.

The consolidated financial statements have been prepared under the historical cost convention except items when IFRS requires accounting treatment other than historical cost accounting as disclosed in the accounting policies below.

The functional currency of the Company and each of its subsidiaries and the reporting currency for these consolidated financial statements is the Russian Rouble.

OJSC "Russian Sea Group"

Notes to the Consolidated Financial Statements (continued)

2. Basis of Preparation of the Financial Statements (continued)

Going Concern

The Russian economy is vulnerable to market downturns and economic slowdowns elsewhere in the world. The ongoing global financial crisis has resulted in capital markets instability, significant deterioration of liquidity in the banking sector, and tighter credit conditions within Russia. While the Russian Government has introduced a range of stabilization measures aimed at providing liquidity and supporting debt refinancing for Russian banks and companies, there continues to be uncertainty regarding the access to capital and cost of capital for the Group and its counterparties, which could affect the Group's financial position, results of operations and business prospects.

The accompanying consolidated financial statements have been prepared on a going concern basis, which assumes the realization of assets and the satisfaction of liabilities in the normal course of business. The Group had a net current liability position of RR 989,843 and net debt to equity ratio of 8.81 as of 30 June 2009. The Group is in breach of a covenant of a short term loan to VTB (see note 14). At the same time the Group re-purchased the majority of bonds in the amount of RR 1,945,440 and purchased own shares in the amount of RR 361,525.

The Group's ability to continue as a going concern is dependent in the short-term on sufficiency of liquid funds to finance operating activities and timely repay debt as it falls due.

In order to maintain liquidity and guarantee settlement of all obligations on a timely basis management has introduced the following measures:

- (i) In August and September 2009, two credit facilities in the total amount of RR 1,260,000 were agreed with VTB to finance working capital;
- (ii) Termination of pre-payment terms with the main vendors and optimization of supply chain and inventory management (including closure of several regional branches, extension of the credit terms and conditions and agreement of additional discounts with foreign vendors);
- (iii) Cost reduction plan was introduced to significantly reduce selling and general and administration expenses of the Group.

Management believes it is taking appropriate measures to support the sustainability of the Group's business in the current circumstances. However, unexpected further deterioration in the areas described above could negatively affect the Group's results and financial position in a manner not currently determinable.

Changes in accounting policies

The accounting policies adopted are consistent with those of the previous financial period except that the Group has adopted the following new and amended IFRS and IFRIC interpretations as of 1 July 2009.

- IFRIC 12 "Service Concession Arrangements";
- IFRIC 13 "Customer Loyalty Programmes";
- IFRIC 14 IAS 19 "The Limit on a Defined Benefit Asset, Minimum Funding Requirements and their Interaction";
- Amendments to IAS 39 and IFRS 7 "Reclassification of Financial Assets".

OJSC "Russian Sea Group"

Notes to the Consolidated Financial Statements (continued)

2. Basis of Preparation of the Financial Statements (continued)

Changes in accounting policies (continued)

IFRIC 12 "Service Concession Arrangements" applies to service concession operators and explain how to account for the obligations undertaken and rights received in service concession arrangements.

IFRIC 14 "The Limit on a Defined Benefit Asset, Minimum Funding Requirements and their Interaction" provides guidance on how to access the limit on the amount of surplus in a defined benefit scheme that can be recognised as an asset under IAS 19 Employee Benefits.

IFRIC 13 "Customer Loyalty Programmes" requires customer loyalty credits to be accounted for as a separate component of the sales transaction in which they are granted.

Amendments to IAS 39 and IFRS 7 "Reclassification of Financial Assets" permit an entity to reclassify non-derivative financial assets (other than those designated at fair value through profit or loss by the entity upon initial recognition) out of the fair value through profit or loss category in particularly circumstances.

There were no significant effects of these changes in accounting policies on these consolidated financial statements.

IFRSs and IFRIC interpretations not yet effective

The Group has not applied the following IFRSs and IFRIC Interpretations that have been issued, but are not yet effective:

- IFRIC 15 "Agreements for the Construction of Real Estate" effective 1 January 2009;
- IFRIC 16 "Hedges of a Net Investment in a Foreign Operation" effective 1 October 2008;
- IFRIC 17 "Distributions of Non-cash Assets to Owners" effective 1 July 2009;
- IFRIC 18 "Transfers of Assets from Customers" effective 1 July 2009;
- IFRS 8 "Operating segments" effective 1 January 2009;
- IAS 23 (amended 2007) "Borrowing costs" effective 1 January 2009;
- IAS 39 "Financial Instruments: Recognition and Measurement" - Eligible Hedged Items effective 1 July 2009;
- IFRS 2 "Share-based Payments" - Vesting Conditions and Cancellations effective 1 January 2009;
- IFRS 3R "Business Combinations" and IAS 27R "Consolidated and Separate Financial Statements" effective 1 July 2009;
- IAS 1 Revised "Presentation of Financial Statements" effective 1 January 2009;
- Amendments to IAS 32 and IAS 1 "Puttable Financial Instruments and Obligations Arising on Liquidation" effective 1 January 2009;

Notes to the Consolidated Financial Statements (continued)

2. Basis of Preparation of the Financial Statements (continued)*IFRSs and IFRIC interpretations not yet effective (continued)*

- Amendments to IFRS 1 and IAS 27 "Determining the cost of an investment in the separate financial statements" effective 1 January 2009;
- "Improvements to IFRSs (May 2008)" – a collection of amendments to IFRSs effective 1 January 2009 that will not be included as part of another major project. The following table shows the list of IFRSs where amendments have been made that can result in accounting changes for presentation, recognition or measurement purposes and the topics addressed by these amendments:

IFRS	Subject of amendment
IFRS 5 Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations	Plan to sell the controlling interest in a Subsidiary
IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures	Removal of the reference to "total interest income" as a component of finance costs
IAS 8 Accounting Policies, Change in Accounting Estimates and Errors	Clarification that only implementation guidance that is an integral part of an IFRS is mandatory when selecting accounting policies
IAS 10 Events after the Reporting Period	Clarification that dividends declared after the end of the reporting period are not obligations
IAS 16 Property, Plant and Equipment	Recoverable amount Sale of assets held for rental
IAS 18 Revenue	Replacement of the term "direct costs" with "transaction costs" as defined in IAS 39
IAS 19 Employee Benefits	Curtailments and negative past service cost Plan administration costs Replacement of term 'fall due' Guidance on contingent liabilities
IAS 20 Accounting for Government Grants and Disclosure of Government Assistance	Government loans with a below-market rate of interest
IAS 27 Consolidated and Separate Financial Statements	When a parent entity accounts for a subsidiary at fair value in accordance with IAS 39 in its separate financial statements, this treatment continues when the subsidiary is subsequently classified as held for sale
IAS 28 Investments in Associates	Required disclosures when investments in associates are accounted for at fair value through profit or loss Impairment of investment in associate
IAS 34 Interim Financial Reporting	Earnings per share is disclosed in interim financial reports if an entity is within the scope of IAS 33
IAS 31 Interests in Joint Ventures	Required disclosures when interests in jointly controlled entities are accounted for at fair value through profit or loss

OJSC "Russian Sea Group"

Notes to the Consolidated Financial Statements (continued)

2. Basis of Preparation of the Financial Statements (continued)

IFRSs and IFRIC interpretations not yet effective (continued)

IFRS	Subject of amendment
IAS 29 Financial Reporting in Hyperinflationary Economies	Description of measurement basis in financial statements
IAS 36 Impairment of Assets	Disclosure of estimates used to determine recoverable amount
IAS 38 Intangible Assets	Advertising and promotional activities Units of production method of amortisation
IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement	Reclassification of derivatives into or out of the classification of at fair value through profit or loss Designating and documenting hedges at the segment level Applicable effective interest rate on cessation of fair value hedge accounting
IAS 40 Investment Property	Property under construction or development for future use as investment property
IAS 41 Agriculture	Discount rate for fair value calculations Additional biological transformation

- IFRS 2 Share-based Payment: Group Cash-settled Share-based Payment Transactions effective 1 January 2010;
- IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures effective 1 January 2009;
- IFRIC 9 Remeasurement of Embedded Derivatives and IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement effective for periods ending on or after 30 June 2009;
- Improvements to IFRSs (April 2009).

The Group expects that the adoption of the pronouncements listed above will have no significant impact on the Group's result of operation and financial positions in the period of initial application. The Group will adopt pronouncements listed above in the period starting on or after the date when they become effective.

3. Basis of Presentation and Consolidation

The Group was formed through a reorganization of the fish and seafood wholesale and processing business included in several legal entities under common control of Maxim Vorobiev. Those legal entities were reorganized under OJSC "Russian Sea Group" during 2007 - 2008 whereby Corsico Ltd, a limited liability company - the Predecessor contributed ownership interests in the above entities under common control to the share capital of the Company and became its sole shareholder afterwards.

As the Group has been formed through a reorganization of entities under common control, these consolidated financial statements have been prepared using the pooling of interests method, and, as such, the financial statements, have been presented as if transfers of ownership interests in subsidiaries to the Company had occurred on the date they were originally established or acquired by the transferring party (the Predecessor).

OJSC "Russian Sea Group"

Notes to the Consolidated Financial Statements (continued)

3. Basis of Presentation and Consolidation (continued)

At the moment of shares issue by OJSC "Russian Sea Group" the nominal value of shares has been debited to "Effect from reorganization of the Group under common control" within equity.

The following table summarizes all the entities included in the consolidated financial statements of the Group as of and for the years ended 30 June 2009 and 2008:

Name	Principal activity	2009	2008
OJSC "Russian Sea Group"	Holding/managing company	n/a	n/a
CJSC "Russian Fish Company"	Wholesale	100	100
"Russian Sea Delivery" LLC	Wholesale	100	100
"Russian Sea - Kaliningrad" LLC	Fish and seafood processing	100	100
CJSC "Russian Sea"	Fish and seafood processing	100	100
"Trout Farm Segozerskoye" LLC	Fish growing	100	90
"Russian Sea Aquaculture" LLC	Fish growing	100	100
"Managing Company Russian Sea" LLC (A)	Dormant entity	-	100
"Royal Fish" LLC	Dormant entity	97	97

(A) In the 1st quarter 2008, "Managing Company Russian Sea" LLC transferred the Group management function to the Company and was dormant afterwards. In 2009, this entity was disposed out of the Group. This disposal had no effect on these consolidated financial statements.

All the Group subsidiaries are registered in Russia.

4. Summary of Significant Accounting Policies

4.1 Principles of Consolidation

Subsidiaries

Subsidiaries, which are those entities in which the Group has an interest of more than 50 percent of the voting rights, or otherwise has power to exercise control over their operations, are consolidated. Subsidiaries are consolidated from the date on which control is transferred to the Group and are no longer consolidated from the date that control ceases. All intercompany transactions, balances and unrealised gains on transactions between Group companies are eliminated; unrealised losses are also eliminated unless the transaction provides evidence of an impairment of the asset transferred. Where necessary, accounting policies for subsidiaries have been changed to ensure consistency with the policies adopted by the Group.

Minority interest is the interest in subsidiaries with equity not held by the Group. Minority interest at the balance sheet date represents the minority shareholders' portion of the fair value of the identifiable assets and liabilities of the subsidiary at the acquisition date and the minorities' portion of movements in equity since the date of the combination. Minority interest is presented as an equity item.

4. Summary of Significant Accounting Policies (continued)

4.1 Principles of Consolidation (continued)

Acquisition of Subsidiaries

The purchase method of accounting is used to account for the acquisition of subsidiaries by the Group. Identifiable assets acquired and liabilities and contingent liabilities assumed in a business combination are measured initially at their fair values at the acquisition date, irrespective of the extent of any minority interest.

The excess of purchase consideration over the fair value of the Group's share of identifiable net assets is recorded as goodwill. If the cost of the acquisition is less than the fair value of the Group's share of identifiable net assets of the subsidiary acquired the difference is recognized directly in the statement of changes in equity.

Losses allocated to minority interest do not exceed the minority interest in the equity of the subsidiary unless there is a binding obligation of the minority to fund the losses. Losses in excess of minority interest are allocated to the Group.

Acquisition of Subsidiaries from Parties under Common Control

Purchases of subsidiaries from entities under common control are accounted for using the pooling of interest method. The assets and liabilities of the subsidiary transferred under common control are recorded in these financial statements at the carrying amounts of the transferring entity (the Predecessor) at the date of the transfer. Related goodwill inherent in the Predecessor's original acquisition, if any, is also recorded in these financial statements. Any difference between the total book value of net assets, including the Predecessor's goodwill, and the consideration paid is accounted for in these consolidated financial statements as an adjustment to equity (contribution from or distribution to the parent).

These financial statements are presented as if the subsidiary had been acquired by the Group on the date it was originally acquired by the Predecessor.

4.2 Cash and Cash Equivalents

Cash in the balance sheet comprises cash at banks and in hand and short-term deposits with an original maturity of three months or less.

4.3 Trade and Other Receivables

Trade receivables, which generally have a short term, are carried at original invoice amount less an allowance for any uncollectible amounts. Allowance is made when there is objective evidence that the Group will not be able to collect the debts.

4. Summary of Significant Accounting Policies (continued)

4.4 Financial Assets

Financial assets within the scope of IAS 39 are classified as either financial assets at fair value through profit or loss, loans and receivables, held to maturity investments, or available for sale financial assets, as appropriate. When financial assets are recognised initially, they are measured at fair value, plus, in the case of investments not at fair value through profit or loss, directly attributable transaction costs. The Group determines the classification of its financial assets at initial recognition. All regular way purchases and sales of financial assets are recognized on the trade date, which is the date that the Group commits to purchase the asset. Regular way purchases or sales are purchases or sales of financial assets that require delivery of assets within the period generally established by regulation or convention in the marketplace.

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market. Such assets are carried at amortised cost using the effective interest method. Gains and losses are recognised in income when the loans and receivables are derecognised or impaired, as well as through the amortisation process.

4.5 Value Added Tax

The tax authorities permit the settlement of sales and purchases value added tax (VAT) on a net basis.

VAT is payable upon invoicing and delivery of goods, performing work or rendering services, as well as upon collection of prepayments from customers. VAT on purchases, even if they have not been settled at the balance sheet date, is deducted from the amount of VAT payable.

Where provision has been made for impairment of receivables, impairment loss is recorded for the gross amount of the debtor, including VAT.

VAT recoverable arises when VAT related to purchases exceeds VAT related to sales.

4.6 Inventories

Inventories are recorded at the lower of cost and net realisable value. Cost of inventory is determined on the weighted average basis. The cost of finished goods and work in progress comprises raw material, direct labour, other direct costs and related production overheads (based on normal operating capacity) but excludes borrowing costs. Net realisable value is the estimated selling price in the ordinary course of business, less estimated costs of completion and the estimated costs necessary to make the sale.

4. Summary of Significant Accounting Policies (continued)**4.7 Property, Plant and Equipment**

Property, plant and equipment are stated at cost or deemed cost at the date of transition to IFRS (herein referred to as cost) less accumulated depreciation and impairment losses. Deemed cost was determined for land and buildings at 1 July 2006 by reference to their fair value through valuation by an independent appraisal company.

Depreciation is calculated on a straight-line basis. The depreciation periods, which represent the estimated useful economic lives of the respective assets, are as follows:

	<u>Number of years</u>
Buildings and constructions	7-27
Plant and machinery	2-10
Motor vehicles	7
Other	3-7

Land is not depreciated. The asset's residual values, useful lives and depreciation methods are reviewed, and adjusted as appropriate, at each financial year-end.

Repair and maintenance expenditure is expensed as incurred. Major renewals and improvements are capitalised, and the assets replaced are retired. Gains and losses arising from the retirement of property, plant and equipment are included in the statement of changes in equity as incurred.

4.8 Financial Liabilities

Financial liabilities within the scope of IAS 39 are classified as financial liabilities at fair value through profit or loss, loans and borrowings, or as derivatives designated as hedging instruments in an effective hedge, as appropriate. The Group determines the classification of its financial liabilities at initial recognition. All financial liabilities are recognised initially at fair value and in the case of loans and borrowings, plus directly attributable transaction costs.

The Group's financial liabilities include trade and other payables and borrowings.

After initial recognition, interest bearing loans and borrowings are subsequently measured at amortised cost using the effective interest rate method. Gains and losses are recognised in the income statement when the liabilities are derecognised as well as through the effective interest rate method amortisation process.

All borrowing costs are expensed as incurred.

4. Summary of Significant Accounting Policies (continued)

4.9 Income Taxes

Income tax expense comprises current and deferred tax. Current tax is the expected tax payable on the taxable income for the year, using tax rates enacted or substantively enacted at the reporting date, and any adjustment to tax payable in respect of previous years.

Deferred income taxes are provided for all temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying values for financial reporting purposes, except where the deferred income tax arises from the initial recognition of goodwill or of an asset or liability in a transaction that is not a business combination and, at the time of the transaction, affects neither the accounting profit nor taxable profit or loss.

A deferred tax asset is recorded only to the extent that it is probable that taxable profit will be available against which the deductible temporary differences can be utilised. Deferred tax assets and liabilities are measured at tax rates that are expected to apply to the period when the asset is realised or the liability is settled, based on tax rates that have been enacted or substantively enacted at the balance sheet date.

Deferred tax assets and deferred tax liabilities can be offset only if: (a) a Group entity has a legally enforceable right to set off current tax assets against current tax liabilities; and (b) the deferred tax assets and the deferred tax liabilities relate to income taxes levied by the same taxation authority on either: (i) the same taxable entity; or (ii) different taxable entities which intend either to settle current tax liabilities and assets on a net basis, or to realise the assets and settle the liabilities simultaneously, in each future period in which significant amounts of deferred tax liabilities or assets are expected to be settled or recovered.

Deferred income tax is provided on temporary differences arising on investments in subsidiaries, associates and joint ventures, except where the timing of the reversal of the temporary difference can be controlled and it is probable that the temporary difference will not reverse in the foreseeable future.

4.10 Intangible Assets

Intangible assets (primarily computer software) are measured on initial recognition at cost. Following initial recognition, intangible assets are carried at cost less any accumulated amortisation and any accumulated impairment losses. Intangible assets have a finite life and are amortised on a straight-line basis over the useful economic lives which is estimated between 15 and 20 years and assessed for impairment whenever there is an indication that the intangible asset may be impaired. Amortisation periods and methods for intangible assets are reviewed at least at each financial year end. Changes in the expected useful life or the expected pattern of consumption of future economic benefits embodied in the asset is accounted for by changing the amortisation period or method, as appropriate, and treated as changes in accounting estimates. The amortisation expense on intangible assets is recognised in the income statement in the expense category consistent with the function of the intangible asset.

4. Summary of Significant Accounting Policies (continued)

4.11 Leases

The determination of whether an arrangement is, or contains a lease is based on the substance of the arrangement at inception date of whether the fulfillment of the arrangement is dependent on the use of a specific asset or assets or the arrangement conveys a right to use the asset.

Finance leases, which transfer to the Group substantially all the risks and benefits incidental to ownership of the leased item, are capitalised at the inception of the lease at the fair value of the leased property or, if lower, at the present value of the minimum lease payments. Lease payments are apportioned between the finance charges and reduction of the lease liability so as to achieve a constant rate of interest on the remaining balance of the liability. Finance charges are reflected in the income statement.

Operating lease payments are recognized as an expense in the income statement on a straight line basis over the lease term.

4.12 Share Capital

Share capital

Ordinary shares are classified as equity.

Dividends

Dividends declared are recognised as a liability and deducted from equity at the balance sheet date only if they are declared before or on the balance sheet date. Such dividends are disclosed when they are proposed before the balance sheet date or proposed or declared after the balance sheet date but before the consolidated financial statements are authorised for issue.

Treasury shares

Own equity instruments which are reacquired (treasury shares) are recognised at cost and deducted from equity. No gain or loss is recognised in the income statement on the purchase, sale, issue or cancellation of the Group's own equity instruments. Any difference between the carrying amount and the consideration is recognised in equity.

4.13 Revenue Recognition

Revenue is recognised to the extent that it is probable that the economic benefits will flow to the Group and the revenue can be reliably measured. Revenue is measured at the fair value of the consideration received, excluding discounts, rebates, and sales taxes or duty. Revenue from the sale of goods is recognised when the significant risks and rewards of ownership of the goods have passed to the buyer, usually on dispatch of the goods to the customer.

OJSC "Russian Sea Group"

Notes to the Consolidated Financial Statements (continued)

4. Summary of Significant Accounting Policies (continued)

4.14 Expense Recognition

Expenses are accounted for at the time the actual flow of related goods and services occurs and transfer of risks and rewards has been completed, regardless of when cash or its equivalent is received or paid, and are reported in the period to which they relate.

4.15 Advertising Costs

Advertising costs are expensed when incurred.

4.16 Employee Benefits

Pension Costs

Under provision of the Russian legislation, social contributions are made through a unified social tax ("UST") calculated by the Group by the application of a regressive rate (from 26% to 2%) to the annual gross remuneration of each employee. The Group allocates the UST to three social funds (state pension fund, social and medical insurance funds). The Group's contributions relating to UST are expensed in the year to which they relate. Total contributions for UST amounted to RR 124,673 during the year ended 30 June 2009 (2008: RR 133,780).

4.17 Foreign Currency Transactions

The consolidated financial statements are presented in the national currency of the Russian Federation, Russian Rouble (RR), which is the functional currency of the Company and its subsidiaries. Transactions in foreign currencies are initially recorded in the functional currency at the exchange rate ruling at the date of transaction. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are retranslated at the functional currency rate of exchange ruling at the balance sheet date. All resulting differences are taken to the consolidated income statement. Non-monetary items that are measured in terms of historical cost in a foreign currency are translated using the exchange rates as at the dates of the initial transactions.

4.18 Impairment of Non-Financial Assets

The Group assesses at each reporting date whether there is any indication that an asset may be impaired. The assets subject to such assessment are primarily property, plant and equipment. If any such indication exists, the Group makes an estimate of the asset's recoverable amount. An asset's recoverable amount is the higher of an asset's or cash-generating unit's fair value less costs to sell and its value in use and is determined for an individual asset, unless the asset does not generate cash inflows that are largely independent of those from other assets or group of assets. Where the carrying amount of an asset exceeds its recoverable amount, the asset is considered impaired and is written down to its recoverable amount. In assessing value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessment of the time value of money and the risks specific to the assets.

4. Summary of Significant Accounting Policies (continued)

4.19 Impairment of Financial Assets

The Group assesses at each balance sheet date whether a financial asset or group of financial assets is impaired. A financial asset or a group of financial assets is deemed to be impaired if, and only if, there is objective evidence of impairment as a result of one or more events that has occurred after the initial recognition of the asset (an incurred 'loss event') and that loss event has an impact on the estimated future cash flows of the financial asset or the group of financial assets that can be reliably estimated. Evidence of impairment may include indications that the debtors or a group of debtors is experiencing significant financial difficulty, default or delinquency in interest or principal payments, the probability that they will enter bankruptcy or other financial reorganisation and where observable data indicate that there is a measurable decrease in the estimated future cash flows, such as changes in arrears or economic conditions that correlate with defaults.

5. Significant Accounting Estimates

5.1 Judgements

In the process of applying the Group's accounting policies, management has made the following judgements, apart from those involving estimates, which have the most significant effect on the amounts recognised in the consolidated financial statements:

Classification of lease agreements

A lease is classified as finance lease if it transfers substantially all the risks and rewards incidental to ownership, otherwise it is classified as operating lease. Whether a lease is a finance lease or an operating lease depends on the substance of the transaction rather than the form of the contract. If the lease term is for longer than 75 percent of the economic life of the asset, or that at the inception of the lease the present value of the minimum lease payments amount to at least 90 percent of the fair value of the leased asset, the lease is classified by the Group as finance lease, unless it is clearly demonstrated otherwise.

5.2 Estimation Uncertainty

The key assumptions concerning the future and other key sources of estimation uncertainty at the balance sheet date, that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year are discussed below:

Useful life of property, plant and equipment

The Group assesses the remaining useful lives of items of property, plant and equipment at least at each financial year-end. If expectations differ from previous estimates, the changes are accounted for as a change in an accounting estimate in accordance with IAS 8 "Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors". These estimates may have a material impact on the amount of the carrying values of property, plant and equipment and on depreciation expense.

5. Significant Accounting Estimates (continued)

5.2 Estimation Uncertainty (continued)

Impairment of property, plant and equipment

The Group assesses at each reporting date whether there is any indication that an asset may be impaired. If any such indication exists, the Group makes an estimate of the asset's recoverable amount. An asset's recoverable amount is the higher of an asset's or cash-generating unit's fair value less costs to sell and its value in use and is determined for an individual asset, unless the asset does not generate cash inflows that are largely independent of those from other assets or group of assets. Where the carrying amount of an asset exceeds its recoverable amount, the asset is considered impaired and is written down to its recoverable amount. In assessing value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessment of the time value of money and the risks specific to the assets.

The determination of impairments of property, plant and equipment involves the use of estimates that include, but are not limited to, the cause, timing and amount of the impairment. Impairment is based on a large number of factors, such as changes in current competitive conditions, expectations of growth in the industry, increased cost of capital, changes in the future availability of financing, technological obsolescence, discontinuance of service, current replacement costs and other changes in circumstances that indicate impairment exists. The determination of the recoverable amount of a cash-generating unit involves the use of estimates by management. Methods used to determine the value in use include discounted cash flow-based methods, which require the Group to make an estimate of the expected future cash flows from the cash-generating unit and also to choose a suitable discount rate in order to calculate the present value of those cash flows. These estimates, including the methodologies used, may have a material impact on the fair value and ultimately the amount of any property, plant and equipment impairment.

Allowance for doubtful accounts

The Group maintains an allowance for doubtful accounts to account for estimated losses resulting from the inability of customers to make required payments. When evaluating the adequacy of an allowance for doubtful accounts, management bases its estimates on the aging of accounts receivable balances and historical write-off experience, customer credit worthiness and changes in customer payment terms. If the financial condition of customers were to deteriorate, actual write-offs might be higher than expected. As of 30 June 2009, allowances for doubtful accounts have been created in the amount of RR 129,857 (2008: RR 104,277) – Note 10.

Inventory Net Realizable Value

The Group determines the provisions for obsolete or slow moving items of inventories based on their expected future use and realizable value. The net realizable value is the estimated selling price in the ordinary course of business less the estimated costs of sale or distribution. Selling prices and costs to sale are subject to change as new information become available. Revisions to the estimates may significantly affect future operating results.

5. Significant Accounting Estimates (continued)

5.2 Estimation Uncertainty (continued)

Litigations

The Group exercises considerable judgment in measuring and recognizing provisions and the exposure to contingent liabilities related to pending litigations or other outstanding claims subject to negotiated settlement, mediation, arbitration or government regulation, as well as other contingent liabilities. Judgement is necessary in assessing the likelihood that a pending claim will succeed, or a liability will arise, and to quantify the possible range of the final settlement. Because of the inherent uncertainties in this evaluation process, actual losses may be different from the originally estimated provision. These estimates are subject to change as new information becomes available, primarily with the support of internal specialists, if available, or with the support of outside consultants, such as actuaries or legal counsel. Revisions to the estimates may significantly affect future operating results.

Current Taxes

Russian tax, currency and customs legislation is subject to varying interpretations and changes occurring frequently. Further, the interpretation of tax legislation by tax authorities as applied to the transactions and activity of the Group's entities may not coincide with that of management. As a result, tax authorities may challenge transactions and the Group's entities may be assessed additional taxes, penalties and interest, which can be significant. The periods remain open to review by the tax and customs authorities with respect to tax liabilities for three calendar years preceding the year of review. Under certain circumstances reviews may cover longer periods. As of 30 June 2009 management believes that its interpretation of the relevant legislation is appropriate and that it is probable that the Group's tax, currency and customs positions will be sustained.

Deferred Tax Assets

Management judgment is required for the calculation of current and deferred income taxes. Deferred tax assets are recognized to the extent that their utilization is probable. The utilization of deferred tax assets will depend on whether it is possible to generate sufficient taxable income in respective tax type and jurisdiction. Various factors are used to assess the probability of the future utilization of deferred tax assets, including past operating results, operational plan, expiration of tax losses carried forward, and tax planning strategies. If actual results differ from that estimates or if these estimates must be adjusted in future periods, the financial position, results of operations and cash flows may be negatively affected. In the event that an assessment of future utilization indicates that the carrying amount of deferred tax assets must be reduced, this reduction is recognized in profit or loss.

OJSC "Russian Sea Group"

Notes to the Consolidated Financial Statements (continued)

6. Segment Information

The Group is organised into two main business segments: (1) production and wholesale of ready-for-use fish and seafood products and (2) wholesale of raw fish and seafood. They are the primary segments of the Group.

Segment assets consist primarily of property, plant and equipment, inventories, receivables and operating cash, and mainly exclude income tax assets. Segment liabilities comprise operating liabilities and exclude items such as taxation and borrowings. Segment result is segment revenue less segment expense. Segment expense consists of cost of sales and selling and distribution costs. Capital expenditure comprises additions to property, plant and equipment and intangible assets.

The following table presents revenue and profit and certain asset and liability information regarding the Group's business segments:

Year ended 30 June 2009	Wholesale of raw fish and seafood	Production and wholesale of ready-for-use fish and seafood products	Eliminations	Group
Sales to external customers	12,858,137	5,078,034	-	17,936,171
Inter-segment sales (A)	1,884,157	-	(1,884,157)	-
Total revenue	14,742,294	5,078,034	(1,884,157)	17,936,171
Segment result (A)	1,408,199	885,207	(5,982)	2,287,424
General and administrative expenses				(719,414)
Other operating expenses, net				(82,771)
Finance costs, net				(675,298)
Exchange loss				(648,301)
Profit before income tax				161,640
Income tax expense				(46,005)
Financial result for the year				115,635
Segment assets	2,279,611	3,223,387		5,502,998
Unallocated assets				261,658
Total assets				5,764,656
Segment liabilities	1,317,018	310,970		1,627,988
Unallocated liabilities				3,739,834
Total liabilities				5,367,822
Other segment information				
Capital expenditure	-	434,462		434,462
Depreciation and amortisation	3,001	62,465		65,466

OJSC "Russian Sea Group"

Notes to the Consolidated Financial Statements (continued)

6. Segment Information (continued)

Year ended 30 June 2008	Wholesale of raw fish and seafood	Production and wholesale of ready-for-use fish and seafood products	Eliminations	Group
Sales to external customers	11,617,702	4,677,948	-	16,295,650
Inter-segment sales (A)	1,829,990	-	(1,829,990)	-
Total revenue	13,447,692	4,677,948	(1,829,990)	16,295,650
Segment result (A)	800,119	932,778	(36,080)	1,696,817
General and administrative expenses				(739,321)
Other operating expenses, net				(23,283)
Finance costs, net				(473,038)
Exchange gain				128,996
Profit before income tax				590,171
Income tax expense				(274,277)
Financial result for the year				315,894
Segment assets	3,516,470	3,708,882		7,225,352
Unallocated assets				230,463
Total assets				7,455,815
Segment liabilities	833,169	492,350		1,325,519
Unallocated liabilities				5,433,339
Total liabilities				6,758,858
Other segment information				
Capital expenditure	-	412,066		423,722
Depreciation and amortisation	2,693	42,356		45,049

(A) Inter-segment sales are based on 1%-2% mark up.

The Group considers that there is only one geographical segment - Russian Federation - and does not present information on secondary segments.

7. Balances and Transactions with Related Parties

For the purpose of these financial statements, parties are considered to be related if one party has the ability to control the other party or exercise significant influence over the other party in making financial or operational decisions. In considering each possible related party relationship, attention is directed to the substance of the relationship, not merely the legal form.

Related parties may enter into transactions which unrelated parties might not, and transactions between related parties may not be effected on the same terms, conditions and amounts as transactions between unrelated parties. The management considers that the Group has appropriate procedures in place to identify and properly disclose transactions with the related parties.

OJSC "Russian Sea Group"

Notes to the Consolidated Financial Statements (continued)

7. Balances and Transactions with Related Parties (continued)

The nature of the related party relationships for those related parties with whom the Group entered into significant transactions during the years ended 30 June are detailed below:

Description	Relationship	2009	2008
Balances with related parties			
Short-term loans to related parties (A)	Parent entity	62,367	-
	Entity under common control	9,000	-
Interest receivable (A)	Parent entity	2,648	-
Transactions with related parties			
Short-term loans provided to related parties (A)	Parent entity	725,000	-
	Entity under common control	50,000	-
Short-term loans repaid by related parties (A)	Parent entity	662,633	-
	Entity under common control	41,000	-
Interest income (A)	Parent entity	14,895	-
	Entity under common control	3,282	-
Purchases (B)	Entity under common control	3,487	10,394

(A) Short-term unsecured loans provided to related parties were US\$ denominated and attracted an interest rate of 12-13% p.a.

(B) Purchases from entities under common control represented purchase and rent of office equipment.

In December 2008, the Group also entered into agreement on purchase of treasury shares from the Parent. See Note 17 for details.

Compensation to Key Management Personnel

Key management personnel comprise 7 persons as at 30 June 2009 and 2008. Total compensation to key management personnel, all of which represented short-term employee benefits (monthly payroll and annual bonuses), included in general and administrative expenses in the income statement amounted to RR 70,599 for the year ended 30 June 2009 (2008: RR 67,103).

OJSC "Russian Sea Group"

Notes to the Consolidated Financial Statements (continued)

8. Property, Plant and Equipment

Property, plant and equipment and related accumulated depreciation consist of the following:

	Land	Buildings	Plant and machinery	Other	Assets under construction	Total
Cost						
Balance at 1 July 2008	8,716	152,950	212,769	89,842	600,584	1,064,861
Additions	-	-	242,405	26,381	126,932	395,718
Disposals	-	(1,702)	(5,450)	(6,023)	(27,394)	(40,569)
Balance at 30 June 2009	8,716	151,248	449,724	110,200	700,122	1,420,010
Accumulated Depreciation						
Balance at 1 July 2008	-	(25,500)	(61,272)	(15,976)	-	(102,748)
Depreciation charge	-	(9,846)	(44,175)	(10,264)	-	(64,285)
Disposals	-	186	2,684	577	-	3,447
Balance at 30 June 2009	-	(35,160)	(102,763)	(25,663)	-	(163,586)
Net Book Value						
Balance at 1 July 2008	8,716	127,450	151,497	73,866	600,584	962,113
Balance at 30 June 2009	8,716	116,088	346,961	84,537	700,122	1,256,424

	Land	Buildings	Plant and machinery	Other	Assets under construction	Total
Cost						
Balance at 1 July 2007	8,716	153,246	187,746	40,785	278,314	668,807
Additions	-	-	28,656	65,397	323,640	417,693
Disposals	-	(296)	(3,633)	(16,340)	(1,370)	(21,639)
Balance at 30 June 2008	8,716	152,950	212,769	89,842	600,584	1,064,861
Accumulated Depreciation						
Balance at 1 July 2007	-	(12,842)	(41,223)	(7,690)	-	(61,755)
Depreciation charge	-	(12,658)	(21,640)	(11,735)	-	(46,033)
Disposals	-	-	1,591	3,449	-	5,040
Balance at 30 June 2008	-	(25,500)	(61,272)	(15,976)	-	(102,748)
Net Book Value						
Balance at 1 July 2007	8,716	140,404	146,523	33,095	278,314	607,052
Balance at 30 June 2008	8,716	127,450	151,497	73,866	600,584	962,113

There were no idle or fully depreciated items as of 30 June 2009 and 2008.

Production equipment in the amount of RR 261,029 was pledged as of 30 June 2009 (2008: 103,795) - Note 14.

OJSC "Russian Sea Group"

Notes to the Consolidated Financial Statements (continued)

9. Inventories

Inventories as of 30 June consist of the following:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Raw materials	708,259	677,778
Work in progress	45,754	44,172
Goods for resale	1,209,487	1,342,398
Finished goods	96,554	376,974
	<u>2,060,054</u>	<u>2,441,322</u>

Inventory in the amount of RR 1,047,764 was pledged as of 30 June 2009 (2008: RR 1,282,601) - Note 14.

10. Trade and Other Receivables

Trade and other receivables as of 30 June comprise the following:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Trade receivables		
(net of provision for impairment of trade receivables of RR 129,857 (2008: RR 104,277))	949,904	1,618,752
Other receivables	174,928	168,693
	<u>1,124,832</u>	<u>1,787,445</u>

Trade receivables are non-interest bearing and are normally settled within 90-120 days.

Trade receivables of RR 12,685 were denominated in currencies other than Russian Roubles (primarily in US\$) (2008: RR 23,874).

The following table summarizes the changes in the provision for impairment of trade receivables for the year ended 30 June:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Balance at the beginning of the year	104,277	27,195
Provision for impairment of receivables	25,580	77,082
Balance at the end of the year	<u>129,857</u>	<u>104,277</u>

11. Advances Paid to Suppliers

Advances paid to suppliers as of 30 June comprise the following:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Advances paid for raw fish and seafood (A)	104,104	745,833
Seasonal advances paid to fishing companies (B)	366,779	451,313
Advances paid for packaging materials	13,084	24,444
Other	301,088	362,648
Total advances paid to suppliers	<u>785,055</u>	<u>1,584,238</u>

OJSC "Russian Sea Group"

Notes to the Consolidated Financial Statements (continued)

11. Advances Paid to Suppliers (continued)

- (A) Included in the balance as of 30 June 2008, was an advance of RR 428,143 denominated in US\$, which was returned to the Group in August 2008 as the respective contract with the vendor was cancelled by the Group. All the other advances are primarily denominated in Roubles.
- (B) This balance represents seasonal advances paid to fishing companies - vendors of the Group to finance their working capital, which attract an interest rate of 13-18% p.a. as of 31 December 2009 and 2008. It includes primarily advances provided to Sea Star LLC in the amount of RR 261,037 (2008: RR 271,895) which should have been settled with supplies of fish to the Group. Because of unfavourable fishing conditions in the area where the vendor operates, the planned volume of fish was not achieved and those supplies did not take place. The respective interest receivable in the amount of RR 78,391 as of 30 June 2009 (2008: 43,845) was presented as other receivable.

In September 2009, management and ultimate shareholder agreed with the vendor a plan on repayment of the advance and interest receivable before the next balance sheet date. In addition, the vendor pledged several real estate objects in favour of the Group to secure the debt settlement. Given all the above management believes that Sea Star LLC balances are not impaired and a reclassification from current to non-current asset is not required.

12. Cash and Cash Equivalents

Cash and cash equivalents as of 30 June comprise the following:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cash in bank - Roubles	221,776	405,136
Cash in bank - US\$ and Euro	2,493	33,764
Cash equivalents	11,968	4,760
Total cash and cash equivalents	<u>236,237</u>	<u>443,660</u>

Balances with banks generally carry no interest.

13. Trade Payables

RR 679,415 (2008: RR 485,229) of trade payables were denominated in currencies other than Russian Roubles (primarily in US\$). Trade payables are non-interest bearing and are normally settled within 90-120 days.

OJSC "Russian Sea Group"

Notes to the Consolidated Financial Statements (continued)

14. Short-term Borrowings

Short-term borrowings as of 30 June 2009 were denominated in Roubles and comprised the following credit facilities:

Bank and credit facility agreement	Outstanding Balance	Interest rate	Termination date	Credit facility limit
VTB				
Agreement N 2212 dd. December 2008 (A)	1,540,000	17.10%	December 2009	RR 1,540,000
Agreement N 2309 dd. June 2009	650,000	19.00%	September 2009	RR 650,000
Sberbank				
Agreement 34 dd. May 2009	323,000	17.25%	May 2010	RR 323,000
Agreement 13 dd. March 2009	650,000	17.25%	March 2010	RR 650,000
Agreement 36 dd. June 2009	527,000	16.50%	November 2010	RR 527,000
Total	3,690,000			

(A) As of 30 June 2009, the Group did not comply with one of the covenants stipulated in the loan agreement with VTB. Such non-compliance with the covenant gives VTB the right to call the whole amount of the loan outstanding for immediate repayment.

Short-term borrowings as of 30 June 2008 comprised the following credit facilities:

Bank and credit facility agreement	Outstanding Balance	Interest rate	Termination date	Outstanding amount and credit facility limit in the original currency (in thousands of US\$ or RR)
Bank St. Petersburg				
Agreement 143 dd. December 2007	351,860	13.75%	December 2008	US\$ 15,000
Agreement 004 dd. February 2008	234,573	12.75%	August 2008	US\$ 10,000
Agreement 027 dd. March 2008	422,231	12.75%	September 2008	US\$ 18,000
VTB				
Agreement N 1948 dd. January 2008	269,720	10.5%	July 2008	US\$ 11,500
Agreement N 2028 dd. April 2008	516,061	11.25%	October 2008	US\$ 22,000
Agreement N 2070 dd. May 2008	260,000	13.3%	November 2008	RR 260,000
Absolut Bank				
Agreement 020VKLdd. March 2008	344,822	11%	January 2009	US\$ 14,700
Sberbank				
Agreement 186 dd. December 2007	250,000	11%	December 2008	RR 250,000
Agreement 18 dd. February 2008	185,000	11%	2 February 2009	RR 185,000
Agreement 41 dd. March 2008	300,000	11%	17 March 2009	RR 300,000
Agreement 73 dd. May 2008	150,000	12.75%	26 May 2009	RR 150,000
Agreement 84 dd. June 2008	139,000	12.75%	17 June 2009	RR 139,000
Total	3,423,267			

OJSC "Russian Sea Group"

Notes to the Consolidated Financial Statements (continued)

14. Short-term Borrowings (continued)

Short-term borrowings as of 30 June 2009 and 2008 were secured by:

- 1) Pledge of shares of CJSC Russian Sea and CJSC Russian Fish Company;
- 2) Pledge of inventory (raw fish) in the amount of 1,047,764 (2008: RR 1,282,601) and production equipment in the amount 261,029 (2008: RR 103,795).

15. Bonds Payable

In June 2007, the Group issued rouble denominated non-convertible bonds in the amount of RR 2,000,000 with a maturity period of five years. Interest was payable on a quarterly basis at rate of 9.5% p.a. during the first year and was subject to revision on an annual basis afterwards (interest rate as of 30 June 2008 was 12.7% p.a.). The originally recognized amount of the bonds liability as of 30 June 2008 was reduced by the annual bank service fee of RR 11,656. Given that bonds payable could be unconditionally offered for redemption by the holders every June during the period of circulation, they were classified as a current liability.

In June 2009, the Group pre-maturely redeemed and extinguished substantially all the amount of bonds payable. The amount of bonds payable which was still outstanding as of 30 June 2009, attracted interest rate of 12.75 % p.a.

16. Taxes Payable Other than Income Tax

Taxes payable, other than income tax as of 30 June comprise the following:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Unified Social Tax	2,213	14,455
Property and other taxes	4,717	7,273
Total taxes payable other than income tax	<u>6,930</u>	<u>21,728</u>

17. Share Capital

The authorised and issued number of the Company's ordinary shares equates to 72,306,874 with a par value per share of 0.1 Russian Roubles. All the issued shares were exchanged for the interests in the Group subsidiaries previously held by Corsico Ltd, the Predecessor (Note 3).

Acquisition of treasury shares

During the year, the Group acquired 3,615,254 ordinary shares for cash consideration of RR 415,758. The difference of RR 54,233 between par value of the treasury shares and consideration paid was recorded in retained earnings.

OJSC "Russian Sea Group"

Notes to the Consolidated Financial Statements (continued)

17. Share Capital (continued)

Earnings per share

Earnings per share are calculated by dividing the net income attributable to ordinary shareholders by the weighted average number of ordinary shares in issue during the period. The Group has no dilutive potential ordinary shares; therefore, the diluted earnings per share equal basic earnings per share. As a result of the Company's registration as open joint stock company 72,306,874 shares were issued in December 2007. This issue of shares occurred without a corresponding change in resources and, therefore, the number of shares issued was applied retrospectively for the purpose of the earnings per share calculation.

Earnings per share calculated retrospectively for the years ended 30 June are as follows:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Weighted average number of ordinary shares outstanding	71,101,789	72,306,874
Profit for the year attributable to equity holders of the Parent	115,635	315,894
Basic and diluted earnings per share, Russian Roubles	<u>1.63</u>	<u>4.37</u>

There were no dividends distributed and therefore no dividends per share for the year ended 30 June 2009 (2008: 4.95 Russian Roubles per share).

18. Cost of Sales

The components of cost of sales in the year ended 30 June were as follows:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cost of trade goods sold	10,796,551	10,263,060
Materials and components used in production	3,050,311	2,604,054
Production overheads	224,335	208,423
Depreciation	41,461	19,480
Direct labour costs	362,156	389,179
	<u>14,474,814</u>	<u>13,484,196</u>

19. Selling and Distribution Costs

Selling and distribution costs in the year ended 30 June comprised the following:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Warehouse rent	205,171	233,869
Transport	453,207	186,379
Advertising	258,115	224,182
Commission fees	58,407	160,658
Labour costs	96,334	71,894
Bad debt expense	25,580	77,082
Write-offs as a result of stock take	12,229	24,003
Insurance of goods in transit	5,500	15,917
Certification	27,647	26,572
Depreciation	2,151	2,151
Other	29,592	91,930
	<u>1,173,933</u>	<u>1,114,637</u>

OJSC "Russian Sea Group"

Notes to the Consolidated Financial Statements (continued)

20. General and Administrative Expenses

General and administrative expenses in the year ended 30 June comprised the following:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Labour costs	460,407	448,529
Rent and maintenance of buildings	65,634	71,709
Taxes other than income tax	15,385	39,093
Depreciation and amortization	21,854	23,418
Bank charges	44,780	35,854
Audit and consulting	28,026	29,740
Security	9,377	7,558
Travel	14,046	20,007
Other	59,905	63,413
	<u>719,414</u>	<u>739,321</u>

21. Other Operating Expenses

Other operating expenses in the year ended 30 June comprised the following:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Loss from disposal of property, plant and equipment	36,808	15,361
Charity	33,387	5,683
Write-off of Intangible asset	9,769	-
Other	13,049	9,245
	<u>93,013</u>	<u>30,289</u>

22. Income Tax

Income tax in the year ended 30 June comprised the following:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Income tax expense - current (a)	62,799	266,123
Deferred tax expense / (benefit) - origination and reversal of temporary differences	(28,971)	8,154
Deferred tax charge - effect from change in profit tax rate (b)	12,177	-
Income tax expense	<u>46,005</u>	<u>274,277</u>

- (a) Current tax expense was computed by applying a 24% tax rate on taxable income in Russia prior to 1 January 2009 and 20% afterwards.
- (b) On 20 November 2008, the Russian Government enacted a law which reduced the statutory income tax rate from 24% to 20% effective from 1 January 2009. This reduction in the statutory income tax rate is reflected in the deferred tax balances as at 31 December 2008.

OJSC "Russian Sea Group"

Notes to the Consolidated Financial Statements (continued)

22. Income Tax (continued)

Profit before income tax for the year ended 30 June is reconciled to tax expense as follows:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Profit before income tax	161,640	590,171
Theoretical tax charge at statutory rate	32,328	141,641
Tax effect of items which are not deductible or assessable for taxation purposes:		
Non-deductible expenses	14,623	126,906
Effect from change in profit tax rate	12,177	-
Write-off of non-recoverable loss carry forward asset	4,083	-
Difference in cost of production classified as permanent	(20,339)	-
Other	3,133	5,730
Income tax expense	46,005	274,277

Movements in deferred tax balances were as follows:

	<u>30 June 2007</u>	<u>Differences recognition and reversal</u>	<u>30 June 2008</u>	<u>Differences recognition and reversal</u>	<u>Effect from change in profit tax rate recognised in income statement</u>	<u>30 June 2009</u>
Tax effects of deductible temporary differences - asset (liability):						
Property, plant and equipment	(18,131)	4,275	(13,856)	5,555	2,309	(5,992)
Trade and other receivables	23,247	24,261	47,508	(15,942)	(7,918)	23,648
Inventories	62,744	(32,219)	30,525	(4,090)	(5,088)	21,347
Accruals	14,830	(5,945)	8,885	(2,641)	(1,480)	4,764
Long-term loans	(1,474)	1,474	-	-	-	-
Loss carry forward	-	-	-	46,089	-	46,089
Total net deferred tax asset (liability)	81,216	(8,154)	73,062	28,971	(12,177)	89,856

The recognition and reversals of temporary differences primarily relates to the following:

- deemed cost adjustments upon conversion to IFRS;
- difference in accounting for retro-bonuses and discounts provided to customers between accounting and tax books;
- impairment of trade receivables; and
- difference in inventory valuation between accounting and tax books.

Temporary differences associated with investments in subsidiaries for which deferred tax liabilities have not been recognized as of 31 December 2009 and 2008 amounted to RR 192,506. The respective deferred tax liabilities of RR 38,501 were not recognised as management controls the timing of the reversal of the temporary differences and believes that they will not reverse in the foreseeable future.

23. Contingencies, Commitments and Operating Risks

Taxation

Russian tax, currency and customs legislation is subject to varying interpretations, and changes, which can occur frequently. Management's interpretation of such legislation as applied to the transactions and activity of the Group may be challenged by the relevant regional and federal authorities. Recent events within the Russian Federation suggest that the tax authorities are taking a more assertive position in its interpretation of the legislation and assessments and as a result, it is possible that transactions and activities that have not been challenged in the past may be challenged. As such, significant additional taxes, penalties and interest may be assessed. Fiscal periods remain open to review by the authorities in respect of taxes for three calendar years preceding the year of review. Under certain circumstances reviews may cover longer periods.

As at 30 June 2009 management believes that its interpretation of the relevant legislation is appropriate and that the Group's tax, currency and customs positions will be sustained. Because of the uncertainties associated with the Russian tax and legal systems, the ultimate amount of taxes, penalties and interest assessed, if any, may be in excess of the amount expensed to date and accrued as of 30 June 2009. Management's estimate of the amount of possible liabilities, including fines that could be incurred in the event that the tax authorities disagree with the Group's position on certain tax matters and certain tax practices used by the Group is RR 69,998 at 30 June 2009. Should the Russian tax authorities decide to issue a claim and prove successful in the court, they would be entitled to recover the amount claimed, together with fines amounting to 20% of such amount and interest at the rate of 1/300 of the Central Bank of Russia rate for each day of delay for late payment of such amount. Management believes that it is not probable that the ultimate outcome of such matters would result in a liability. Therefore, no provision for these contingencies was recorded in the accompanying financial statements.

Operating leases

The Group did not have non-cancellable operating leases as at 30 June 2009. As at 30 June 2008, future minimum lease payments under non-cancellable operating leases amounted to RR 90,364. Operating leases mainly represent rent of warehouses with fixed monthly charges; the lessor can annually increase the lease payments by 10%. The maturity of operating lease liabilities (minimum lease payments) as a rule does not exceed one year.

Insurance Policies

The Group holds no insurance policies in relation to its property, plant and equipment, operations, or in respect of public liability.

OJSC "Russian Sea Group"

Notes to the Consolidated Financial Statements (continued)

24. Financial Instruments and Financial Risk Management Objectives and Policies

Fair values

Set out below is a comparison by category of carrying amounts and fair values of all of the Group's financial instruments except trade receivables and trade and other payables. Management believes that fair value of trade receivables and trade and other payables equals their carrying value.

	2009		2008	
	Fair value	Net carrying value	Fair value	Net carrying value
Financial assets				
Cash and cash equivalents	236,237	236,237	443,660	443,660
Financial liabilities				
Short-term borrowings	3,690,000	3,690,000	3,423,267	3,423,267
Bonds payable (Note 15)	42,904	42,904	2,000,000	1,988,344

The fair value of cash and cash equivalents, short-term borrowings and bonds payable approximate their carrying amounts due to their short maturity.

Financial risk management objectives and policies

The Group's principal financial instruments comprise bank borrowings and cash and cash equivalents. The main purposes of these financial instruments are to raise finance for the Group's operations. The Group has various other financial assets and liabilities such as trade receivables and trade payables, which relate directly to its operations. During the year the Group did not undertake active trading in financial instruments.

The main risks arising from the Group's financial instruments are liquidity risk, foreign currency exchange risk and credit risk. Management reviews and agrees policies for managing each of these risks which are summarised below.

Foreign exchange risk

The Group has substantial US\$ denominated trade payables (Note 13). Therefore, the Group is exposed to foreign exchange risk.

The Group monitors the foreign exchange risk by following changes in exchange rates in the currencies in which its cash, payables and receivables are denominated. However, the Group does not have formal arrangements to mitigate this foreign exchange risk.

OJSC "Russian Sea Group"

Notes to the Consolidated Financial Statements (continued)

24. Financial Instruments and Financial Risk Management Objectives and Policies (continued)

Foreign exchange risk (continued)

The table below shows the sensitivity to a reasonably possible change in the US dollar exchange rate, with all other variables held constant, of the Group's profit before tax:

	Increase / decrease in US\$ rate	Effect on profit before tax, RR
As at 30 June 2009		
US\$/Roubles exchange rate	+10%	(67,941)
US\$/Roubles exchange rate	-10%	67,941
As at 30 June 2008		
US\$/Roubles exchange rate	+33%	(865,920)
US\$/Roubles exchange rate	-2%	52,480

Liquidity risk

The Group is substantially dependent on external funding of its working capital and therefore its operations may be adversely affected in the case of failure to negotiate with the credit institutions (banks) renewal and/or expansion of short-term credit facilities on a regular basis and such adverse effect may be significant (Note 2).

The Group's policy is to maintain sufficient cash and cash equivalents or have available funding through an adequate amount of committed credit facilities to meet its operating and financial commitments. The Group performs continuous monitoring of cash deficit risks and continuous monitoring of repayment of its financial liabilities on time. The Group performs annual, monthly and daily planning and control cash flow procedures.

The table below summarises the maturity profile of the Group's financial liabilities based on contractual undiscounted payments including interest except for trade payables which normally have maturity periods shorter than 90 days.

As at 30 June 2009	Total	Less than 3 months	3 to 6 months	6 to 12 months
Short-term borrowings	4,074,668	680,875	1,671,670	1,722,123
Bonds	48,353	-	-	48,353
Total	4,123,021	680,875	1,671,670	1,770,476
As at 30 June 2008	Total	Less than 3 months	3 to 6 months	6 to 12 months
Short-term borrowings	3,699,912	778,336	1,195,595	1,725,980
Bonds	2,240,864	-	-	2,240,864
Total	5,940,775	778,336	1,195,595	3,966,844

OJSC "Russian Sea Group"

Notes to the Consolidated Financial Statements (continued)

24. Financial Instruments and Financial Risk Management Objectives and Policies (continued)

Credit Risk

Financial assets, which potentially are subject to credit risk, consist principally of trade receivables. The Group has policies in place to ensure that sales of products are made to customers with an appropriate credit history. Sales to customers are made in accordance with annually approved Marketing and Credit Policy. The Group regularly monitors sales and receivables conditions using effective internal control procedures.

The carrying amount of accounts receivable, net of allowance for impairment of receivables represents the maximum amount exposed to credit risk. Although collection of receivables could be affected by economic factors, management believes that there is no significant risk of loss to the Group beyond the allowance already recorded.

Cash is placed in financial institutions, which are considered at time of deposit to have minimal risk of default.

The table below summarises the Group's trade receivables aging.

	Total	Neither impaired nor past due	Not impaired but past due				
			less 1 month	1-2 months	2-3 months	3 to 6 months	> 6 months
30 June 2009	949,904	705,688	84,216	73,298	43,979	29,319	13,404
30 June 2008	1,618,752	1,190,248	143,460	86,076	57,384	73,670	67,914

Concentration of credit risk

Management determines concentration when the share of one or few counter-parties in an account turnover and/or balance exceeds 50%.

The Group's advances paid to suppliers were primarily concentrated at Sea Star LLC (see Note 11).

The Group has no other significant concentrations of credit risk but is exposed to general risk of the global credit crisis and its effects on the Group's customers.

Capital Risk Management

Capital represents residual value in the Group's net assets attributable to its stakeholders after deducting all liabilities. The Group's objectives when managing capital are to safeguard the Group's ability to continue as a going concern in order to provide returns for shareholders and to maintain an optimal capital structure to reduce the cost of capital. The Group manages its capital structure and makes adjustments to it, in light of changes in economic conditions. To maintain or adjust the capital structure, the Group may adjust the amount of dividends paid to shareholders, return capital to shareholders, issue new shares or sell assets to reduce debt.

OJSC "Russian Sea Group"

Consolidated Financial Statements

For the years ended 30 June 2008 and 2007

OJSC "Russian Sea Group"
Consolidated Financial Statements
For the Years Ended 30 June 2008 and 2007

Contents

Independent Auditors' Report.....	1
Consolidated Balance Sheets.....	3
Consolidated Income Statements.....	4
Consolidated Statements of Cash Flows	5
Consolidated Statements of Changes in Equity.....	6
Notes to the Consolidated Financial Statements.....	7



Ernst & Young LLC
Sadovnicheskaya Nab., 77, bld. 1
Moscow, 115035, Russia
Tel: +7 (495) 705 9700
+7 (495) 755 9700
Fax: +7 (495) 755 9701
www.ey.com/russia

ООО «Эрнст энд Янг»
Россия, 115035, Москва
Садовническая наб., 77, стр. 1
Тел: +7 (495) 705 9700
+7 (495) 755 9700
Факс: +7 (495) 755 9701
ОКПО: 59002827

Independent Auditors' Report

To the Shareholders and Management of OJSC "Russian Sea Group":

We have audited the accompanying consolidated financial statements of open joint stock company "Russian Sea Group" and its subsidiaries ("Group"), which comprise the consolidated balance sheets as at 30 June 2008 and 2007 and the consolidated income statements, consolidated statements of cash flows and consolidated statements of changes in equity for the years then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes.

Management's Responsibility for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these consolidated financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards. This responsibility includes: designing, implementing and maintaining internal control relevant to the preparation and fair presentation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error; selecting and applying appropriate accounting policies; and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

Auditors' Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these consolidated financial statements based on our audit. Except for the matters described in the Basis for Qualified Opinion paragraph, we conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the consolidated financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditors' judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

A member firm of Ernst & Young Global Limited



Basis for Qualified Opinion

We did not observe the counting of the physical inventories as of 1 July 2006, since that date was prior to the time we were initially engaged as auditors for the Group. Owing to the nature of the Group's records, we were unable to satisfy ourselves as to inventory quantities by other audit procedures. Also, owing to the nature of the Group's records, we were unable to satisfy ourselves as to the cost of the opening balance of finished goods as at 1 July 2006. Those inventory balances enter into the determination of the results of operations and cash flows for the year ended on 30 June 2007.

Management has identified an error in valuation of finished goods balance as of 30 June 2007 resulting in its overstatement by 202,960 thousand rubles and charged this amount to the income statement for the year ended on 30 June 2007. Owing to the nature of the Group's records, we were unable to satisfy ourselves as to whether it was appropriate to charge the entire amount of that adjustment to cost of sales for the year ended on 30 June 2007.

Qualified Opinion

In our opinion, except for the effects of such adjustments, if any, which we might have determined to be necessary had we been able to satisfy ourselves as to the matters described in the Basis for Qualified Opinion paragraphs, the consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Group as at 30 June 2008 and 2007, and its financial performance and its cash flows for the years then ended in accordance with International Financial Reporting Standards.

Ernst & Young LLC

12 February 2010

OJSC "Russian Sea Group"
 Consolidated Balance Sheets at 30 June 2008 and 2007
 (in thousands of Russian Roubles)

	Notes	2008	2007
Assets			
Non-current assets			
Property, plant and equipment	8	962,113	607,052
Intangible assets		6,575	544
Deferred tax asset	23	73,062	82,690
		<u>1,041,750</u>	<u>690,286</u>
Current assets			
Inventory	9	2,441,322	1,840,754
Trade and other receivables	10	1,787,445	1,260,005
VAT recoverable		98,712	89,315
Advances paid to suppliers	11	1,584,238	882,643
Income tax receivable		58,688	-
Cash and cash equivalents	12	443,660	103,177
		<u>6,414,065</u>	<u>4,175,894</u>
Total assets		<u><u>7,455,815</u></u>	<u><u>4,866,180</u></u>
Equity and Liabilities			
Equity attributable to equity holders of the parent			
Share capital	18	7,230,687	-
Effect from reorganization of the Group under common control	3	(7,230,687)	-
Retained earnings	3	696,636	738,443
		<u>696,636</u>	<u>738,443</u>
Minority interest		321	321
Total equity		<u><u>696,957</u></u>	<u><u>738,764</u></u>
Non-current liabilities			
Long-term debt	16	-	6,825
Deferred tax liability	23	-	1,474
		<u>-</u>	<u>8,299</u>
Current liabilities			
Short-term borrowings	14	3,423,267	520,496
Bonds payable	15	1,988,344	1,989,100
Trade payables	13	975,048	930,278
Other payables		223,776	205,789
Advances received		42,695	189,847
Income tax payable		-	67,930
Dividends payable		84,000	165,252
Taxes payable other than income tax	17	21,728	50,425
		<u>6,758,858</u>	<u>4,119,117</u>
Total equity and liabilities		<u><u>7,455,815</u></u>	<u><u>4,866,180</u></u>

General Director
 D. Dangauer
 10 February 2010

The notes on pages 7 to 36 are an integral part of these consolidated financial statements.

OJSC "Russian Sea Group"
Consolidated Income Statements
For the Years Ended 30 June 2008 and 2007
(in thousands of Russian Roubles)

	Notes	2008	2007
Revenues	6	16,295,650	10,798,921
Cost of sales	19	<u>(13,484,196)</u>	<u>(9,218,440)</u>
Gross margin		<u>2,811,454</u>	<u>1,580,481</u>
Selling and distribution costs	20	(1,114,637)	(563,544)
General and administrative expenses	21	(739,321)	(370,266)
Other operating income		7,006	52,861
Other operating expenses	22	(30,289)	(86,435)
Finance income		46,867	31,295
Finance expense		(519,905)	(146,388)
Exchange gain		128,996	37,487
Profit before income tax		<u>590,171</u>	<u>535,491</u>
Income tax expense	23	<u>(274,277)</u>	<u>(148,933)</u>
Profit for the year		<u>315,894</u>	<u>386,558</u>
Attributable to:			
Equity holders of the Parent		315,894	386,461
Minority interests		-	97
Basic and diluted earnings per share, Russian Rubles	18	4.37	5.35

The notes on pages 7 to 36 are an integral part of these consolidated financial statements.

OJSC "Russian Sea Group"
Consolidated Statements of Cash Flows
For the Years Ended 30 June 2008 and 2007
(in thousands of Russian Roubles)

	Notes	2008	2007
Cash flows from operating activities:			
Profit before income tax		590,171	535,491
<i>Adjustments to reconcile profit before tax to cash generated from operating activities:</i>			
Depreciation and amortization		45,049	34,780
Finance income		(46,867)	(31,295)
Finance expense		519,905	146,388
Loss on disposal of plant and equipment	22	15,360	2,066
Bad debt expense	10	77,082	22,737
Operating profit before working capital changes		<u>1,200,700</u>	<u>710,167</u>
Changes in operating assets and liabilities:			
Inventory		(600,568)	(1,160,069)
Trade and other receivables		(604,522)	(770,800)
Advances paid		(701,595)	(598,202)
Trade accounts payable		44,770	(32,426)
Other payables		17,987	175,823
Other taxes		(38,094)	16,221
Advances received		<u>(147,200)</u>	<u>186,465</u>
Cash used in operations		<u>(828,522)</u>	<u>(1,472,821)</u>
Income tax paid		(388,003)	(172,444)
Interest received		35,578	37,020
Interest paid		<u>(519,905)</u>	<u>(146,388)</u>
Net cash used in operating activities		<u>(1,700,852)</u>	<u>(1,754,633)</u>
Cash flows from investing activities:			
Purchases of property and equipment		(412,066)	(359,745)
Proceeds from sale of fixed assets		1,239	10,958
Net cash used in investing activities		<u>(410,827)</u>	<u>(348,787)</u>
Cash flows from financing activities:			
Proceeds from bonds issuance		1,618,044	1,989,100
Repayment of bonds		(1,629,700)	-
Long-term loans received		-	6,519
Short-term borrowings received		2,902,771	216,437
Dividends paid		<u>(438,953)</u>	<u>(18,697)</u>
Net cash from financing activities		<u>2,452,162</u>	<u>2,193,359</u>
Net increase in cash and cash equivalents		340,483	89,939
Cash and cash equivalents at the beginning of the year	12	<u>103,177</u>	<u>13,238</u>
Cash and cash equivalents at the end of the year	12	<u>443,660</u>	<u>103,177</u>

The notes on pages 7 to 36 are an integral part of these consolidated financial statements.

OJSC "Russian Sea Group"
 Consolidated Statements of Changes in Equity
 For the Years Ended 30 June 2008 and 2007
 (in thousands of Russian Roubles)

	<u>Equity attributable to equity holders of the parent</u>						
	Notes	Share capital	Effect from reorganization of the Group under common control	Retained earnings	Total	Minority interests	Total equity
Balance at 1 July 2006		-	-	535,931	535,931	224	536,155
Profit for the year		-	-	386,461	386,461	97	386,558
Dividends		-	-	(183,949)	(183,949)	-	(183,949)
Balance at 30 June 2007		-	-	738,443	738,443	321	738,764
Profit for the year		-	-	315,894	315,894	-	315,894
Dividends		-	-	(357,701)	(357,701)	-	(357,701)
Issuance of shares in connection with reorganization under common control	3,18	7,230,687	(7,230,687)	-	-	-	-
Balance at 30 June 2008		7,230,687	(7,230,687)	696,636	696,636	321	696,957

The notes on pages 7 to 36 are an integral part of these consolidated financial statements.

OJSC "Russian Sea Group"

Notes to the Consolidated Financial Statements

For the Years Ended 30 June 2008 and 2007

(All amounts in thousands of Russian Roubles, if not otherwise indicated)

1. Corporate Information

These consolidated financial statements are prepared by an open joint stock company "Russian Sea Group". The principal activities of OJSC "Russian Sea Group" ("the Company") and its subsidiaries (jointly referred to as "the Group") is production and wholesale distribution of fish and seafood. The production and selling companies of the Group are located in Russia (Note 3). The Company is registered under the laws of Russia in Sankt-Petersburg, Dnepropetrovskaya st, building 65. The Company's headquarter address is Moscow, Aviamotornaya, 10 building 2.

The sole shareholder of the Company is Corsico Ltd registered under the laws of Cyprus. The Group's ultimate controlling party is a Russian citizen Maxim Vorobiev, who controls 99% interest in Corsico Ltd.

These consolidated financial statements were authorized for issue by General Director of the Company on 10 February 2010.

2. Basis of Preparation

Statement of Compliance

These consolidated financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS").

Basis of Accounting

The Company and its subsidiaries maintain their accounting records in Russian Roubles ("RR") and prepare their statutory financial statements in accordance with the Regulations on Accounting and Reporting of the Russian Federation ("RAS"). The statutory financial statements have been adjusted to present these consolidated financial statements in accordance with IFRS. These adjustments principally relate to valuation and depreciation of tangible fixed assets, certain valuation reserves, purchase accounting for business combinations and the resulting income tax effects.

The consolidated financial statements have been prepared under the historical cost convention except items when IFRS requires accounting treatment other than historical cost accounting as disclosed in the accounting policies below.

The functional currency of the Company and each of its subsidiaries and the reporting currency for these consolidated financial statements is the Russian Rouble.

OJSC "Russian Sea Group"

Notes to the Consolidated Financial Statements (continued)

2. Basis of Preparation (continued)

Going Concern

The Russian economy is vulnerable to market downturns and economic slowdowns elsewhere in the world. The ongoing global financial crisis has resulted in capital markets instability, significant deterioration of liquidity in the banking sector, and tighter credit conditions within Russia. While the Russian Government has introduced a range of stabilization measures aimed at providing liquidity and supporting debt refinancing for Russian banks and companies, there continues to be uncertainty regarding the access to capital and cost of capital for the Group and its counterparties, which could affect the Group's financial position, results of operations and business prospects.

The accompanying consolidated financial statements have been prepared on a going concern basis, which assumes the realization of assets and the satisfaction of liabilities in the normal course of business. The Group incurred an operating cash outflow of RR 1,700,852 for the year ended 30 June 2008 and had a net current liability position of RR 344,793 and net debt to equity ratio of 7.1 as of 30 June 2008. The Group's ability to continue as a going concern is dependent in the short-term on sufficiency of liquid funds to finance operating activities and timely repay debt as it falls due.

In order to improve liquidity and guarantee settlement of all obligations on a timely basis management has introduced the following measures:

- (i) In July 2008, a credit facility in the total amount of RR 5,000,000 was agreed with VTB for the period until August 2010. This facility is secured with the shares of the Company and its subsidiaries and the Group's immovable property. Of that total amount, RR 4,044,000 was undrawn as of the date of the consolidated financial statements issuance;
- (ii) Cost reduction plan was introduced to significantly reduce general and administration expenses of the Group;
- (iii) Capital expenditures were significantly reduced, in particular construction of new workshop scheduled in 2008 was postponed at least until the middle of 2009.

Management believes it is taking appropriate measures to support the sustainability of the Group's business in the current circumstances. However, unexpected further deterioration in the areas described above could negatively affect the Group's results and financial position in a manner not currently determinable.

First time adoption of IFRS

For all periods up to and including the year ended 30 June 2006, the Company and its subsidiaries prepared their financial statements in accordance with RAS only. These consolidated financial statements, for the year ended 30 June 2008, are the first the Group prepared in accordance with IFRS. Accordingly, they comply with IFRS standards effective as at 30 June 2008 as described in the accounting policies.

The Group has applied an exemption permitted by IFRS 1 which allows an entity to measure property and equipment at the date of transition to IFRS (i.e. 1 July 2006) at fair value and use that fair value as deemed cost.

2. Basis of Preparation (continued)

First time adoption of IFRS (continued)

IFRS 1 "First-Time Adoption of International Financial Reporting Standards" requires a first-time adopter to disclose reconciliations that give sufficient detail to enable users to understand the material adjustments to the balance sheet and requires specific reconciliations of equity reported under previous GAAP to its equity under IFRS. No reconciliation is presented in these consolidated financial statements because the Group did not have consolidated equity under previous GAAP as at 1 July 2006, the date of transition to IFRS.

IFRSs and IFRIC Interpretations not yet effective

The Group has not applied the following IFRSs and IFRIC Interpretations that have been issued but are not yet effective:

- ▶ IAS 1 (Revised) "Presentation of Financial Statements";
- ▶ IAS 23 (amended 2007) "Borrowing costs";
- ▶ IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement - Eligible Hedged items;
- ▶ Amendments to IAS 32 and IAS 1 "Puttable Financial Instruments";
- ▶ Amendments to IFRS 1 First-time Adoption of IFRS and IAS 27 Consolidated and Separate Financial Statements;
- ▶ IFRS 2 "Share-based Payments" - Vesting Conditions and Cancellations;
- ▶ IFRS 3R "Business Combinations" and IAS 27R "Consolidated and Separate Financial Statements";
- ▶ IFRS 8 "Operating segments";
- ▶ IFRIC 12 "Service Concession Arrangements";
- ▶ IFRIC 13 "Customer Loyalty Programmes";
- ▶ IFRIC 14 "The Limit on a Defined Benefit Asset, Minimum Funding Requirements and their Interaction";
- ▶ IFRIC 15 "Agreements for the Construction of Real Estate" effective 1 January 2009;
- ▶ IFRIC 16 "Hedges of a Net Investment in a Foreign Operation" effective 1 October 2008;
- ▶ Improvements to IFRSs (May 2008).

The revised IAS 1 "Presentation of Financial Statements" was issued in September 2007 and becomes effective for financial years beginning on or after 1 January 2009. The Standard separates owner and non-owner changes in equity. The statement of changes in equity will include only details of transactions with owners, with all non-owner changes in equity presented as a single line. In addition, the Standard introduces the statement of comprehensive income: it presents all items of income and expense recognised in profit or loss, together with all other items of recognised income and expense, either in one single statement, or in two linked statements. The Group is still evaluating whether it will have one or two statements.

2. Basis of Preparation (continued)

IFRSs and IFRIC Interpretations not yet effective (continued)

IAS 23 (amended 2007) "Borrowing costs" is effective for financial years beginning on or after 1 January 2009 and requires capitalization of borrowing costs that relate to a qualifying asset.

Amendments to IAS 32 and IAS 1 Puttable Financial Instruments

Amendments to IAS 32 and IAS 1 were issued in February 2008 and become effective for annual periods beginning on or after 1 January 2009. The amendment to IAS 32 requires certain puttable financial instruments and obligations arising on liquidation to be classified as equity if certain criteria are met. The amendment to IAS 1 requires disclosure of certain information relating to puttable instruments classified as equity.

Amendments to IFRS 1 First-time Adoption of International Financial Reporting Standards and IAS 27 Consolidated and Separate Financial Statements

The amendments to IFRS 1 allows an entity to determine the 'cost' of investments in subsidiaries, jointly controlled entities or associates in its opening IFRS financial statements in accordance with IAS 27 or using a deemed cost. The amendment to IAS 27 requires all dividends from a subsidiary, jointly controlled entity or associate to be recognised in the income statement in the separate financial statement. Both revisions will be effective for financial years beginning on or after 1 January 2009. The revision to IAS 27 will have to be applied prospectively. The new requirements affect only the parent's separate financial statement and do not have an impact on the consolidated financial statements.

IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement – Eligible Hedged Items

These amendments to IAS 39 were issued in August 2008 and become effective for financial years beginning on or after 1 July 2009. The amendment addresses the designation of a one-sided risk in a hedged item, and the designation of inflation as a hedged risk or portion in particular situations. It clarifies that an entity is permitted to designate a portion of the fair value changes or cash flow variability of a financial instrument as hedged item. The Group has concluded that the amendment will have no impact on the financial position or performance of the Group, as the Group has not entered into any such hedges.

IFRS 2 "Share-based Payments" – Vesting Conditions and Cancellations.

This amendment to IFRS 2 *Share-based payments* was published in January 2008 and becomes effective for financial years beginning on or after 1 January 2009. The Standard restricts the definition of "vesting condition" to a condition that includes an explicit or implicit requirement to provide services. Any other conditions are non-vesting conditions, which have to be taken into account to determine the fair value of the equity instruments granted. In the case that the award does not vest as the result of a failure to meet a non-vesting condition that is within the control of either the entity or the counterparty, this must be accounted for as a cancellation.

2. Basis of Preparation (continued)

IFRSs and IFRIC Interpretations not yet effective (continued)

IFRS 3R Business Combinations and IAS 27R Consolidated and Separate Financial Statements

The revised standards were issued in January 2008 and become effective for financial years beginning on or after 1 July 2009. IFRS 3R introduces a number of changes in the accounting for business combinations that will impact the amount of goodwill recognised, the reported results in the period that an acquisition occurs, and future reported results. IAS 27R requires that a change in the ownership interest of a subsidiary is accounted for as an equity transaction. Therefore, such a change will have no impact on goodwill, nor will it give rise to a gain or loss. Furthermore, the amended standard changes the accounting for losses incurred by the subsidiary as well as the loss of control of a subsidiary. The changes introduced by IFRS 3R and IAS 27R must be applied prospectively and will affect future acquisitions and transactions with minority interests.

IFRS 8 "Operating segments" was issued in November 2006 and becomes effective for financial years beginning on or after 1 January 2009. IFRS 8 requires disclosure of information about the Group's operating segments and replaces the requirements of disclosures of IAS 14 "Segment reporting".

IFRIC 12 addresses the accounting issues relating to the service concession arrangements. An entity shall apply this Interpretation for annual periods beginning on or after 1 January 2008.

IFRIC 13 "Customer Loyalty Programmes" was issued in June 2007 and becomes effective for financial years beginning on or after 1 July 2008. This Interpretation requires customer loyalty credits to be accounted for as a separate component of the sales transaction in which they are granted.

IFRIC 14 "The Limit on a Defined Benefit Asset, Minimum Funding Requirements and their Interaction" was issued in July 2007 and becomes effective for financial years beginning on or after 1 January 2008. This Interpretation provides guidance on how to assess the limit on the amount of surplus in a defined benefit scheme that can be recognised as an asset under IAS 19 "Employee benefits".

IFRIC 15 Agreement for the Construction of Real Estate was issued in July 2008 and becomes effective for financial years beginning on or after 1 January 2009. The interpretation is to be applied retrospectively. It clarifies when and how revenue and related expenses from the sale of a real estate unit should be recognised if an agreement between a developer and a buyer is reached before the construction of the real estate is completed. Furthermore, the interpretation provides guidance on how to determine whether an agreement is within the scope of IAS 11 or IAS 18. IFRIC 15 will not have an impact on the consolidated financial statement because the Group does not conduct such activity.

OJSC "Russian Sea Group"

Notes to the Consolidated Financial Statements (continued)

2. Basis of Preparation (continued)

IFRSs and IFRIC Interpretations not yet effective (continued)

IFRIC 16 Hedges of a Net Investment in a Foreign Operation was issued in July 2008 and becomes effective for financial years beginning on or after 1 October 2008. The interpretation is to be applied prospectively. IFRIC 16 provides guidance on the accounting for a hedge of a net investment. As such it provides guidance on identifying the foreign currency risks that qualify for hedge accounting in the hedge of a net investment, where within the group the hedging instruments can be held in the hedge of a net investment and how an entity should determine the amount of foreign currency gain or loss, relating to both the net investment and the hedging instrument, to be recycled on disposal of the net investment.

Improvements to IFRSs represent the first omnibus of amendments to its standards, primarily with a view to removing inconsistencies and clarifying wording.

The Group expects that the adoption of the pronouncements listed above will have no significant impact on the Group's result of operations and financial position in the period of initial application.

3. Basis of Presentation and Consolidation

The Group was formed through a reorganization of the fish and seafood wholesale and processing business included in several legal entities under common control of Maxim Vorobiev. Those legal entities were reorganized under OJSC "Russian Sea Group" during 2007 - 2008 whereby Corsico Ltd, a limited liability company - the Predecessor contributed ownership interests in the above entities under common control to the share capital of the Company and became its sole shareholder afterwards.

As the Group has been formed through a reorganization of entities under common control, these consolidated financial statements have been prepared using the pooling of interests method, and, as such, the financial statements, including corresponding figures, have been presented as if transfers of ownership interests in subsidiaries to the Company had occurred on the date they were originally established or acquired by the transferring party (the Predecessor).

At the moment of shares issue by OJSC "Russian Sea Group" the nominal value of shares has been debited to "Effect from reorganization of the Group under common control" within equity.

OJSC "Russian Sea Group"

Notes to the Consolidated Financial Statements (continued)

3. Basis of Presentation and Consolidation (continued)

The following table summarizes all the entities included in the consolidated financial statements of the Group as of and for the year ended 30 June:

Name	Principal activity	Equity interest , %	
		2008	2007
OJSC "Russian Sea Group"	Holding/managing company	n/a	n/a
CJSC "Russian Fish Company"	Wholesale	100	100
"Russian Sea Delivery" LLC	Wholesale	100	100
"Russian Sea - Kaliningrad" LLC	Fish and seafood processing	100	100
CJSC "Russian Sea"	Fish and seafood processing	100	100
"Trout Farm Segozerskoye" LLC	Fish growing	90	90
"Russian Sea Aquaculture" LLC (A)	Fish growing	100	-
"Managing Company Russian Sea" LLC (B)	Dormant entity	100	100
"Royal Fish" LLC	Dormant entity	97	97

(A) On 9 August 2007, the Group acquired 100% interest in Russian Sea - Aquaculture LLC which will be the base for development of a new fish farming operational segment of the Group. The acquired entity held minor assets and liabilities and its turnover was immaterial. Therefore that business combination had no effect on these consolidated financial statements.

(B) In the 1st quarter 2008, "Managing Company Russian Sea" LLC transferred the Group management function to the Company and was dormant afterwards.

All the Group subsidiaries are registered in Russia.

4. Summary of Significant Accounting Policies

4.1 Principles of Consolidation

Subsidiaries

Subsidiaries, which are those entities in which the Group has an interest of more than 50 percent of the voting rights, or otherwise has power to exercise control over their operations, are consolidated. Subsidiaries are consolidated from the date on which control is transferred to the Group and are no longer consolidated from the date that control ceases. All intercompany transactions, balances and unrealised gains on transactions between Group companies are eliminated; unrealised losses are also eliminated unless the transaction provides evidence of an impairment of the asset transferred. Where necessary, accounting policies for subsidiaries have been changed to ensure consistency with the policies adopted by the Group.

Minority interest is the interest in subsidiaries with equity not held by the Group. Minority interest at the balance sheet date represents the minority shareholders' portion of the fair value of the identifiable assets and liabilities of the subsidiary at the acquisition date and the minorities' portion of movements in equity since the date of the combination. Minority interest is presented as an equity item.

4. Summary of Significant Accounting Policies (continued)

4.1 Principles of Consolidation (continued)

Acquisition of Subsidiaries

The purchase method of accounting is used to account for the acquisition of subsidiaries by the Group. Identifiable assets acquired and liabilities and contingent liabilities assumed in a business combination are measured initially at their fair values at the acquisition date, irrespective of the extent of any minority interest. The excess of purchase consideration over the fair value of the Group's share of identifiable net assets is recorded as goodwill. If the cost of the acquisition is less than the fair value of the Group's share of identifiable net assets of the subsidiary acquired the difference is recognized directly in the statement of changes in net assets attributable to participants.

Losses allocated to minority interest do not exceed the minority interest in the equity of the subsidiary unless there is a binding obligation of the minority to fund the losses. Losses in excess of minority interest are allocated to the Group.

Acquisition of Subsidiaries from Parties under Common Control

Purchases of subsidiaries from entities under common control are accounted for using the pooling of interest method. The assets and liabilities of the subsidiary transferred under common control are recorded in these financial statements at the carrying amounts of the transferring entity (the Predecessor) at the date of the transfer. Related goodwill inherent in the Predecessor's original acquisition, if any, is also recorded in these financial statements. Any difference between the total book value of net assets, including the Predecessor's goodwill, and the consideration paid is accounted for in these consolidated financial statements as an adjustment to net assets attributable to participants (contribution from or distribution to the parent).

These financial statements are presented as if the subsidiary had been acquired by the Group on the date it was originally acquired by the Predecessor.

4.2 Cash and Cash Equivalents

Cash in the balance sheet comprises cash at banks and in hand and short-term deposits with an original maturity of three months or less.

4.3 Trade and Other Receivables

Trade receivables, which generally have a short term, are carried at original invoice amount less an allowance for any uncollectible amounts. Allowance is made when there is objective evidence that the Group will not be able to collect the debts.

4. Summary of Significant Accounting Policies (continued)

4.4 Financial Assets

Financial assets within the scope of IAS 39 are classified as either financial assets at fair value through profit or loss, loans and receivables, held to maturity investments, or available for sale financial assets, as appropriate. When financial assets are recognised initially, they are measured at fair value, plus, in the case of investments not at fair value through profit or loss, directly attributable transaction costs. The Group determines the classification of its financial assets at initial recognition. All regular way purchases and sales of financial assets are recognized on the trade date, which is the date that the Group commits to purchase the asset. Regular way purchases or sales are purchases or sales of financial assets that require delivery of assets within the period generally established by regulation or convention in the marketplace.

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market. Such assets are carried at amortised cost using the effective interest method. Gains and losses are recognised in income when the loans and receivables are derecognised or impaired, as well as through the amortisation process.

4.5 Value Added Tax

The tax authorities permit the settlement of sales and purchases value added tax (VAT) on a net basis.

VAT is payable upon invoicing and delivery of goods, performing work or rendering services, as well as upon collection of prepayments from customers. VAT on purchases, even if they have not been settled at the balance sheet date, is deducted from the amount of VAT payable.

Where provision has been made for impairment of receivables, impairment loss is recorded for the gross amount of the debtor, including VAT.

VAT recoverable arises when VAT related to purchases exceeds VAT related to sales.

4.6 Inventories

Inventories are recorded at the lower of cost and net realisable value. Cost of inventory is determined on the weighted average basis. The cost of finished goods and work in progress comprises raw material, direct labour, other direct costs and related production overheads (based on normal operating capacity) but excludes borrowing costs. Net realisable value is the estimated selling price in the ordinary course of business, less estimated costs of completion and the estimated costs necessary to make the sale.

4.7 Property, Plant and Equipment

Property, plant and equipment are stated at cost or deemed cost at the date of transition to IFRS (herein referred to as cost) less accumulated depreciation and impairment losses. Deemed cost was determined for land and buildings at 1 July 2006 by reference to their fair value through valuation by an independent appraisal company.

OJSC "Russian Sea Group"

Notes to the Consolidated Financial Statements (continued)

4. Summary of Significant Accounting Policies (continued)

4.7 Property, Plant and Equipment (continued)

Depreciation is calculated on a straight-line basis. The depreciation periods, which represent the estimated useful economic lives of the respective assets, are as follows:

	<u>Number of years</u>
Buildings and constructions	7-27
Plant and machinery	2-10
Motor vehicles	7
Other	3-7

Land is not depreciated. The asset's residual values, useful lives and depreciation methods are reviewed, and adjusted as appropriate, at each financial year-end.

Repair and maintenance expenditure is expensed as incurred. Major renewals and improvements are capitalised, and the assets replaced are retired. Gains and losses arising from the retirement of property, plant and equipment are included in the statement of changes in equity as incurred.

4.8 Financial Liabilities

Financial liabilities within the scope of IAS 39 are classified as financial liabilities at fair value through profit or loss, loans and borrowings, or as derivatives designated as hedging instruments in an effective hedge, as appropriate. The Group determines the classification of its financial liabilities at initial recognition. All financial liabilities are recognised initially at fair value and in the case of loans and borrowings, plus directly attributable transaction costs.

The Group's financial liabilities include trade and other payables and borrowings.

After initial recognition, interest bearing loans and borrowings are subsequently measured at amortised cost using the effective interest rate method. Gains and losses are recognised in the income statement when the liabilities are derecognised as well as through the effective interest rate method amortisation process.

All borrowing costs are expensed as incurred.

4.9 Income Taxes

Income tax expense comprises current and deferred tax. Current tax is the expected tax payable on the taxable income for the year, using tax rates enacted or substantively enacted at the reporting date, and any adjustment to tax payable in respect of previous years.

Deferred income taxes are provided for all temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying values for financial reporting purposes, except where the deferred income tax arises from the initial recognition of goodwill or of an asset or liability in a transaction that is not a business combination and, at the time of the transaction, affects neither the accounting profit nor taxable profit or loss.

4. Summary of Significant Accounting Policies (continued)

4.9 Income Taxes (continued)

A deferred tax asset is recorded only to the extent that it is probable that taxable profit will be available against which the deductible temporary differences can be utilised. Deferred tax assets and liabilities are measured at tax rates that are expected to apply to the period when the asset is realised or the liability is settled, based on tax rates that have been enacted or substantively enacted at the balance sheet date.

Deferred tax assets and deferred tax liabilities can be offset only if: (a) a Group entity has a legally enforceable right to set off current tax assets against current tax liabilities; and (b) the deferred tax assets and the deferred tax liabilities relate to income taxes levied by the same taxation authority on either: (i) the same taxable entity; or (ii) different taxable entities which intend either to settle current tax liabilities and assets on a net basis, or to realise the assets and settle the liabilities simultaneously, in each future period in which significant amounts of deferred tax liabilities or assets are expected to be settled or recovered.

Deferred income tax is provided on temporary differences arising on investments in subsidiaries, associates and joint ventures, except where the timing of the reversal of the temporary difference can be controlled and it is probable that the temporary difference will not reverse in the foreseeable future.

4.10 Leases

The determination of whether an arrangement is, or contains a lease is based on the substance of the arrangement at inception date of whether the fulfillment of the arrangement is dependent on the use of a specific asset or assets or the arrangement conveys a right to use the asset.

Finance leases, which transfer to the Group substantially all the risks and benefits incidental to ownership of the leased item, are capitalised at the inception of the lease at the fair value of the leased property or, if lower, at the present value of the minimum lease payments. Lease payments are apportioned between the finance charges and reduction of the lease liability so as to achieve a constant rate of interest on the remaining balance of the liability. Finance charges are reflected in the income statement.

Operating lease payments are recognized as an expense in the income statement on a straight line basis over the lease term.

4.11 Provisions

Provisions are recognised when the Group has a present legal or constructive obligation as a result of past events, it is probable that an outflow of resources will be required to settle the obligation, and a reliable estimate of the amount can be made.

4. Summary of Significant Accounting Policies (continued)

4.12 Share Capital

Share capital

Ordinary shares are classified as equity.

Dividends

Dividends declared by Group subsidiaries are recognised as a liability and deducted from equity at the balance sheet date only if they are declared before or on the balance sheet date. Such dividends are disclosed when they are proposed before the balance sheet date or proposed or declared after the balance sheet date but before the consolidated financial statements are authorised for issue.

Treasury shares

Own equity instruments which are reacquired (treasury shares) are recognised at cost and deducted from equity. No gain or loss is recognised in the income statement on the purchase, sale, issue or cancellation of the Group's own equity instruments. Any difference between the carrying amount and the consideration is recognised in equity.

4.13 Revenue Recognition

Revenue is recognised to the extent that it is probable that the economic benefits will flow to the Group and the revenue can be reliably measured. Revenue is measured at the fair value of the consideration received, excluding discounts, rebates, and sales taxes or duty.

Revenue from the sale of goods is recognised when the significant risks and rewards of ownership of the goods have passed to the buyer, usually on dispatch of the goods to the customer.

4.14 Expense Recognition

Expenses are accounted for at the time the actual flow of related goods and services occurs and transfer of risks and rewards has been completed, regardless of when cash or its equivalent is received or paid, and are reported in the period to which they relate.

4.15 Advertising Costs

Advertising costs are expensed when incurred.

4.16 Employee Benefits

Pension Costs

Under provision of the Russian legislation, social contributions are made through a unified social tax ("UST") calculated by the Group by the application of a regressive rate (from 26% to 2%) to the annual gross remuneration of each employee. The Group allocates the UST to three social funds (state pension fund, social and medical insurance funds). The Group's contributions relating to UST are expensed in the year to which they relate. Total contributions for UST amounted to RR 133,780 during the year ended 30 June 2008 (2007: RR 80,036).

4. Summary of Significant Accounting Policies (continued)

4.17 Foreign Currency Transactions

The consolidated financial statements are presented in the national currency of the Russian Federation, Russian Rouble (RR), which is the functional currency of the Company and its subsidiaries. Transactions in foreign currencies are initially recorded in the functional currency at the exchange rate ruling at the date of transaction. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are retranslated at the functional currency rate of exchange ruling at the balance sheet date. All resulting differences are taken to the consolidated statement of operations. Non-monetary items that are measured in terms of historical cost in a foreign currency are translated using the exchange rates as at the dates of the initial transactions.

4.18 Impairment of Non-Financial Assets

The Group assesses at each reporting date whether there is any indication that an asset may be impaired. The assets subject to such assessment are primarily property, plant and equipment. If any such indication exists, the Group makes an estimate of the asset's recoverable amount. An asset's recoverable amount is the higher of an asset's or cash-generating unit's fair value less costs to sell and its value in use and is determined for an individual asset, unless the asset does not generate cash inflows that are largely independent of those from other assets or group of assets. Where the carrying amount of an asset exceeds its recoverable amount, the asset is considered impaired and is written down to its recoverable amount. In assessing value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessment of the time value of money and the risks specific to the assets.

4.19 Impairment of Financial Assets

The Group assesses at each balance sheet date whether a financial asset or group of financial assets is impaired. A financial asset or a group of financial assets is deemed to be impaired if, and only if, there is objective evidence of impairment as a result of one or more events that has occurred after the initial recognition of the asset (an incurred 'loss event') and that loss event has an impact on the estimated future cash flows of the financial asset or the group of financial assets that can be reliably estimated. Evidence of impairment may include indications that the debtors or a group of debtors is experiencing significant financial difficulty, default or delinquency in interest or principal payments, the probability that they will enter bankruptcy or other financial reorganisation and where observable data indicate that there is a measurable decrease in the estimated future cash flows, such as changes in arrears or economic conditions that correlate with defaults.

5. Significant Accounting Estimates

5.1 Judgements

In the process of applying the Group's accounting policies, management has made the following judgements, apart from those involving estimates, which have the most significant effect on the amounts recognised in the consolidated financial statements:

Classification of lease agreements

A lease is classified as finance lease if it transfers substantially all the risks and rewards incidental to ownership, otherwise it is classified as operating lease. Whether a lease is a finance lease or an operating lease depends on the substance of the transaction rather than the form of the contract. If the lease term is for longer than 75 percent of the economic life of the asset, or that at the inception of the lease the present value of the minimum lease payments amount to at least 90 percent of the fair value of the leased asset, the lease is classified by the Group as finance lease, unless it is clearly demonstrated otherwise.

5.2 Estimation Uncertainty

The key assumptions concerning the future and other key sources of estimation uncertainty at the balance sheet date, that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year are discussed below:

Useful life of property, plant and equipment

The Group assesses the remaining useful lives of items of property, plant and equipment at least at each financial year-end. If expectations differ from previous estimates, the changes are accounted for as a change in an accounting estimate in accordance with IAS 8 "Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors". These estimates may have a material impact on the amount of the carrying values of property, plant and equipment and on depreciation expense.

Impairment of property, plant and equipment

The Group assesses at each reporting date whether there is any indication that an asset may be impaired. If any such indication exists, the Group makes an estimate of the asset's recoverable amount. An asset's recoverable amount is higher of an asset's or cash-generating unit's fair value less costs to sell and its value in use and is determined for an individual asset, unless the asset does not generate cash inflows that are largely independent of those from other assets or group of assets. Where the carrying amount of an asset exceeds its recoverable amount, the asset is considered impaired and is written down to its recoverable amount. In assessing value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessment of the time value of money and the risks specific to the assets.

5. Significant Accounting Estimates (continued)

5.2 Estimation Uncertainty (continued)

The determination of impairments of property, plant and equipment involves the use of estimates that include, but are not limited to, the cause, timing and amount of the impairment. Impairment is based on a large number of factors, such as changes in current competitive conditions, expectations of growth in the industry, increased cost of capital, changes in the future availability of financing, technological obsolescence, discontinuance of service, current replacement costs and other changes in circumstances that indicate impairment exists. The determination of the recoverable amount of a cash-generating unit involves the use of estimates by management. Methods used to determine the value in use include discounted cash flow-based methods, which require the Group to make an estimate of the expected future cash flows from the cash-generating unit and also to choose a suitable discount rate in order to calculate the present value of those cash flows. These estimates, including the methodologies used, may have a material impact on the fair value and ultimately the amount of any property, plant and equipment impairment.

Allowance for doubtful accounts

The Group maintains an allowance for doubtful accounts to account for estimated losses resulting from the inability of customers to make required payments. When evaluating the adequacy of an allowance for doubtful accounts, management bases its estimates on the aging of accounts receivable balances and historical write-off experience, customer credit worthiness and changes in customer payment terms. If the financial condition of customers were to deteriorate, actual write-offs might be higher than expected. As of 30 June 2008, allowances for doubtful accounts have been created in the amount of RR 104,277 (2007: RR 27,195) – Note 10.

Inventory Net Realizable Value

The Group determines the provisions for obsolete or slow moving items of inventories based on their expected future use and realizable value. The net realizable value is the estimated selling price in the ordinary course of business less the estimated costs of sale or distribution. Selling prices and costs to sale are subject to change as new information become available. Revisions to the estimates may significantly affect future operating results.

Litigations

The Group exercises considerable judgment in measuring and recognizing provisions and the exposure to contingent liabilities related to pending litigations or other outstanding claims subject to negotiated settlement, mediation, arbitration or government regulation, as well as other contingent liabilities. Judgement is necessary in assessing the likelihood that a pending claim will succeed, or a liability will arise, and to quantify the possible range of the final settlement. Because of the inherent uncertainties in this evaluation process, actual losses may be different from the originally estimated provision. These estimates are subject to change as new information becomes available, primarily with the support of internal specialists, if available, or with the support of outside consultants, such as actuaries or legal counsel. Revisions to the estimates may significantly affect future operating results.

5. Significant Accounting Estimates (continued)

5.2 Estimation Uncertainty (continued)

Current Taxes

Russian tax, currency and customs legislation is subject to varying interpretations and changes occurring frequently. Further, the interpretation of tax legislation by tax authorities as applied to the transactions and activity of the Group's entities may not coincide with that of management. As a result, tax authorities may challenge transactions and the Group's entities may be assessed additional taxes, penalties and interest, which can be significant. The periods remain open to review by the tax and customs authorities with respect to tax liabilities for three calendar years preceding the year of review. Under certain circumstances reviews may cover longer periods. As of 30 June 2008 management believes that its interpretation of the relevant legislation is appropriate and that it is probable that the Group's tax, currency and customs positions will be sustained.

Deferred Tax Assets

Management judgment is required for the calculation of current and deferred income taxes. Deferred tax assets are recognized to the extent that their utilization is probable. The utilization of deferred tax assets will depend on whether it is possible to generate sufficient taxable income in respective tax type and jurisdiction. Various factors are used to assess the probability of the future utilization of deferred tax assets, including past operating results, operational plan, expiration of tax losses carried forward, and tax planning strategies. If actual results differ from that estimates or if these estimates must be adjusted in future periods, the financial position, results of operations and cash flows may be negatively affected. In the event that an assessment of future utilization indicates that the carrying amount of deferred tax assets must be reduced, this reduction is recognized in profit or loss.

6. Segment Information

The Group is organised into two main business segments: (1) production and wholesale of ready-for-use fish and seafood products and (2) wholesale of raw fish and seafood. They are the primary segments of the Group.

Segment assets consist primarily of property, plant and equipment, inventories, receivables and operating cash, and mainly exclude income tax assets. Segment liabilities comprise operating liabilities and exclude items such as taxation and borrowings. Segment result is segment revenue less segment expense. Segment expense consists of cost of sales and selling and distribution costs. Capital expenditure comprises additions to property, plant and equipment and intangible assets.

The Group considers that there is only one geographical segment - Russian Federation and does not present information on secondary segments.

OJSC "Russian Sea Group"

Notes to the Consolidated Financial Statements (continued)

6. Segment Information (continued)

The following table presents revenue and profit and certain asset and liability information regarding the Group's business segments:

Year ended 30 June 2008	Wholesale of raw fish and seafood	Production and wholesale of ready-for-use fish and seafood products	Eliminations	Group
Sales to external customers	11,617,702	4,677,948	-	16,295,650
Inter-segment sales (A)	1,829,990	-	(1,829,990)	-
Total revenue	13,447,692	4,677,948	(1,829,990)	16,295,650
Segment result (A)	800,119	932,778	(36,080)	1,696,817
General and administrative expenses				(739,321)
Other operating expenses, net				(23,283)
Finance costs, net				(473,038)
Exchange gain				128,996
Profit before income tax				590,171
Income tax expense				(274,277)
Financial result for the year				315,894
Segment assets	3,516,470	3,708,882		7,225,352
Unallocated assets				230,463
Total assets				7,455,815
Segment liabilities	833,169	492,350		1,325,519
Unallocated liabilities				5,433,339
Total liabilities				6,758,858
Other segment information				
Capital expenditure	-	412,066	-	423,722
Depreciation and amortisation	2,693	42,356	-	45,049

Year ended 30 June 2007	Wholesale of raw fish and seafood	Production and wholesale of ready-for-use fish and seafood products	Eliminations	Group
Sales to external customers	7,676,659	3,122,262	-	10,798,921
Inter-segment sales (A)	1,374,681	-	(1,374,681)	-
Total revenue	9,051,340	3,122,262	(1,374,681)	10,798,921
Segment result (A)	529,205	502,261	(14,529)	1,016,937
General and administrative expenses				(370,266)
Other operating expenses, net				(33,574)
Finance costs, net				(115,093)
Exchange gain				37,487
Profit before income tax				535,491
Income tax expense				(148,933)
Financial result for the year				386,558
Segment assets	2,589,392	2,193,828	-	4,783,220
Unallocated assets				82,960
Total assets				4,866,180
Segment liabilities	854,399	756,596	-	1,610,995
Unallocated liabilities				2,516,421
Total liabilities				4,127,416
Other segment information				
Capital expenditure	-	359,745	-	359,745
Depreciation and amortisation	403	34,370	-	34,773

(A) Inter-segment sales are based on 1%-2% mark up.

OJSC "Russian Sea Group"

Notes to the Consolidated Financial Statements (continued)

7. Balances and Transactions with Related Parties

For the purpose of these financial statements, parties are considered to be related if one party has the ability to control the other party or exercise significant influence over the other party in making financial or operational decisions. In considering each possible related party relationship, attention is directed to the substance of the relationship, not merely the legal form.

Related parties may enter into transactions which unrelated parties might not, and transactions between related parties may not be effected on the same terms, conditions and amounts as transactions between unrelated parties. The management considers that the Group has appropriate procedures in place to identify and properly disclose transactions with the related parties.

The nature of the related party relationships for those related parties with whom the Group entered into significant transactions or had significant balances outstanding at 30 June 2008 and 2007 are detailed below.

Description	Relationship	2008	2007
Balances with related parties			
<i>Payable under cession agreement</i>	Entities under common control	-	17,016
Transactions with related parties			
<i>Cession of trade payables</i>	Entity under common control	-	749,746
Purchases (A)	Entity under common control	10,394	3,627
	Entity under control of management	-	22,620

(A) Purchases from entities under common control represented purchase and rent of office equipment.

Guarantees issued by related parties

All short-term borrowings as of 30 June 2007 were secured by a guarantee issued by related parties (entities under common control), as of 30 June 2008, short-term borrowings were secured by personal guarantees provided to the banks by the Group's ultimate controlling party (Note 14).

Compensation to Key Management Personnel

Key management personnel comprise 7 persons as at 30 June 2008 and 2007. Total compensation to key management personnel, all of which represented short-term employee benefits (monthly payroll and annual bonuses), included in general and administrative expenses in the income statement amounted to RR 67,103 for the year ended 30 June 2008 (2007: RR 5,017).

OJSC "Russian Sea Group"

Notes to the Consolidated Financial Statements (continued)

8. Property, Plant and Equipment

Property, plant and equipment and related accumulated depreciation consist of the following:

	Land	Buildings	Plant and machinery	Other	Assets under construction	Total
Cost						
Balance at 1 July 2007	8,716	153,246	187,746	40,785	278,314	668,807
Additions	-	-	28,656	65,397	323,640	417,693
Disposals	-	(296)	(3,633)	(16,340)	(1,370)	(21,639)
Balance at 30 June 2008	8,716	152,950	212,769	89,842	600,584	1,064,861
Accumulated Depreciation						
Balance at 1 July 2007	-	(12,842)	(41,223)	(7,690)	-	(61,755)
Depreciation charge	-	(12,658)	(21,640)	(11,735)	-	(46,033)
Disposals	-	-	1,591	3,449	-	5,040
Balance at 30 June 2008	-	(25,500)	(61,272)	(15,976)	-	(102,748)
Net Book Value						
Balance at 1 July 2007	8,716	140,404	146,523	33,095	278,314	607,052
Balance at 30 June 2008	8,716	127,450	151,497	73,866	600,584	962,113

	Land	Buildings	Plant and machinery	Other	Assets under construction	Total
Cost						
Balance at 1 July 2006	8,716	153,246	88,990	19,167	57,042	327,161
Additions	-	-	104,493	33,554	221,272	359,319
Disposals	-	-	(5,737)	(11,936)	-	(17,673)
Balance at 30 June 2007	8,716	153,246	187,746	40,785	278,314	668,807
Accumulated Depreciation						
Balance at 1 July 2006	-	-	(27,497)	(4,134)	-	(31,631)
Depreciation charge	-	(12,842)	(17,699)	(4,231)	-	(34,772)
Disposals	-	-	3,973	675	-	4,648
Balance at 30 June 2007	-	(12,842)	(41,223)	(7,690)	-	(61,755)
Net Book Value						
Balance at 1 July 2006	8,716	153,246	61,493	15,033	57,042	295,530
Balance at 30 June 2007	8,716	140,404	146,523	33,095	278,314	607,052

Aggregate adjustments to the carrying amounts of land and buildings reported under Russian Accounting Regulations as of 1 July 2006 amounted to RR 77,142.

There were no idle or fully depreciated items as of 30 June 2008 and 2007.

Production equipment in the amount of RR 103,795 was pledged as of 30 June 2008 (2007: nil) - Note 14.

OJSC "Russian Sea Group"

Notes to the Consolidated Financial Statements (continued)

9. Inventories

Inventories as of 30 June consist of the following:

	2008	2007
Raw materials	677,778	221,866
Work in progress	44,172	20,850
Goods for resale	1,342,398	1,393,437
Finished goods	376,974	204,601
	<u>2,441,322</u>	<u>1,840,754</u>

Inventory in the amount of RR 1,282,601 was pledged as of 30 June 2008 (2007: nil) - Note 14.

10. Trade and Other Receivables

Trade and other receivables as of 30 June comprise the following:

	2008	2007
Trade receivables		
(net of provision for impairment of trade receivables of RR 104,277 (2007: 27,195))	1,618,752	1,136,157
Other receivables	168,693	123,848
	<u>1,787,445</u>	<u>1,260,005</u>

Trade receivables are non-interest bearing and are normally settled within 90-120 days.

Trade receivables of RR 23,874 were denominated in currencies other than Russian Roubles (primarily in US\$) (2007: RR 8,613).

The following table summarizes the changes in the provision for impairment of trade receivables for the year ended 30 June:

	2008	2007
Balance, beginning of year	27,195	6,726
Provision for impairment of trade receivables	77,082	22,737
Accounts receivable written-off	-	(2,268)
Balance, end of year	<u>104,277</u>	<u>27,195</u>

OJSC "Russian Sea Group"

Notes to the Consolidated Financial Statements (continued)

11. Advances Paid to Suppliers

Advances paid to suppliers as of 30 June comprise the following:

	2008	2007
Advances paid for raw fish and seafood (A)	745,833	303,596
Seasonal advances paid to fishing companies (B)	451,313	474,573
Advances paid for packaging materials	24,444	65,400
Advances paid for advertising	-	20,008
Rent prepayment	-	5,261
Other	362,648	13,805
Total advances paid to suppliers	1,584,238	882,643

(A) Included in the balance as of 30 June 2008, was an advance of RR 428,143 denominated in US\$, which was returned to the Group in August 2008 as the respective contract with the vendor was cancelled by the Group. All the other advances are primarily denominated in Roubles.

(B) This balance represents seasonal advances paid to fishing companies - vendors of the Group to finance their working capital, which attract an interest rate of 13-18% p.a. as of 31 December 2008 and 2007. The respective interest receivable in the amount of RR 43,845 as of 30 June 2008 (2007: 48,179) was presented as other receivable.

12. Cash and Cash Equivalents

Cash and cash equivalents as of 30 June comprise the following:

	2008	2007
Cash in bank - Roubles	405,136	98,328
Cash in bank - US\$ and Euro	33,764	3,234
Cash equivalents	4,760	1,615
Total cash and cash equivalents	443,660	103,177

Balances with banks generally carry no interest.

13. Trade Payables

RR 485,229 (2007: RR 720,107) of trade payables were denominated in currencies other than Russian Roubles (primarily in US\$). Trade payables are non-interest bearing and are normally settled within 90-120 days.

OJSC "Russian Sea Group"

Notes to the Consolidated Financial Statements (continued)

14. Short-term Borrowings

Short-term borrowings as of 30 June 2008 comprised the following:

Bank and credit facility agreement	Outstanding Balance	Interest rate	Maturity date	Credit facility limit in the original currency (in thousands of US\$ or RR)
<i>Bank St. Petersburg</i>				
Agreement 143 dd. December 2007	351,860	13.75%	December 2008	US\$ 15,000
Agreement 004 dd. February 2008	234,573	12.75%	August 2008	US\$ 10,000
Agreement 027 dd. March 2008	422,231	12.75%	September 2008	US\$ 18,000
<i>VTB</i>				
Agreement N 1948 dd. January 2008	269,720	10.5%	July 2008	US\$ 11,500
Agreement N 2028 dd. April 2008	516,061	11.25%	October 2008	US\$ 22,000
Agreement N 2070 dd. May 2008	260,000	13.3%	November 2008	RR 260,000
<i>Absolut Bank</i>				
Agreement 020VKLdd. March 2008	344,822	11%	January 2009	US\$ 14,700
<i>Sberbank</i>				
Agreement 186 dd. December 2007	250,000	11%	December 2008	RR 250,000
Agreement 18 dd. February 2008	185,000	11%	2 February 2009	RR 185,000
Agreement 41 dd. March 2008	300,000	11%	17 March 2009	RR 300,000
Agreement 73 dd. May 2008	150,000	12.75%	26 May 2009	RR 150,000
Agreement 84 dd. June 2008	139,000	12.75%	17 June 2009	RR 139,000
Total	<u>3,423,267</u>			

Short-term borrowings were secured by:

- 1) Personal guarantees provided to the banks by the Group's ultimate controlling party;
- 2) Pledge of shares of CJSC Russian Sea;
- 3) Pledge of inventory (raw fish) in the amount of RR 1,282,601 and production equipment in the amount RR 103,795.

Certain credit facility agreements also establish a minimal monthly credit turnover requirement for the Group's accounts with the creditor bank.

Short-term borrowings as of 30 June 2007 comprised the following:

	2007
Vneshtorgbank	217,872
Bank Tver	300,000
Other	2,624
	<u>520,496</u>

Short-term borrowings (all Rouble denominated) were secured by guarantees issued by related parties (see Note 7) and attracted fixed interest rate of 11-11.5% p.a. Their maturity date was in December 2007.

OJSC "Russian Sea Group"

Notes to the Consolidated Financial Statements (continued)

15. Bonds Payable

In June 2007, the Group issued rouble denominated non-convertible bonds in the amount of RR 2,000,000 with a maturity period of five years. Interest is payable on a quarterly basis at rate of 9.5% p.a. during the first year and is subject to revision on an annual basis afterwards (interest rate as of 30 June 2008 was 12.7% p.a.). The originally recognized amount of the bonds liability as of 30 June 2008 was reduced by the annual bank service fee of RR 11,656 (2007: RR 10,900), which will be amortised during the year subsequent to the respective balance sheet date. Given that bonds payable can be unconditionally offered for redemption by the holders every June during the period of circulation, they are classified as a current liability.

16. Long-term Debt

Long-term debt as of 30 June 2007 comprised an interest bearing loan denominated in US\$ from related party with maturity date in 2008 and interest rate of 12% p.a.

17. Taxes Payable Other than Income Tax

Taxes payable, other than income tax as of 30 June comprise the following:

	2008	2007
Unified social tax	14,455	13,145
Property and other taxes	7,273	37,280
Taxes payable other than income tax	<u>21,728</u>	<u>50,425</u>

18. Share Capital

The authorised and issued number of the Company's ordinary shares equates to 72,306,874 with a par value per share of 0.1 Russian Roubles. All the issued shares were exchanged for the interests in the Group subsidiaries previously held by Corsico Ltd, the Predecessor (Note 3).

Earnings per share

Earnings per share are calculated by dividing the net income attributable to ordinary shareholders by the weighted average number of ordinary shares in issue during the period. The Group has no dilutive potential ordinary shares; therefore, the diluted earnings per share equal basic earnings per share.

The issue of shares resulted from the Company's registration as an open joint stock company occurred without a corresponding change in resources and, therefore, the number of shares issued was applied retrospectively for the purpose of the earnings per share calculation.

OJSC "Russian Sea Group"

Notes to the Consolidated Financial Statements (continued)

18. Share Capital (continued)

Earnings per share (continued)

Earnings per share calculated retrospectively for the years ended 30 June are as follows:

	2008	2007
Weighted average number of ordinary shares outstanding	72,306,874	72,306,874
Profit for the year attributable to equity holders of the Parent	315,894	386,461
Basic and diluted earnings per share, Russian Roubles	<u>4.37</u>	<u>5.35</u>

The amount of dividends per share was 4.95 Russian Roubles for the year ended 30 June 2008 (2007: 2.54)

19. Cost of Sales

The components of cost of sales in the year ended 30 June were as follows:

	2008	2007
Cost of trade goods sold	10,263,060	6,850,934
Materials and components used in production	2,604,054	2,068,637
Production overheads	208,423	77,343
Depreciation	19,480	19,319
Direct labour costs	389,179	202,207
	<u>13,484,196</u>	<u>9,218,440</u>

20. Selling and Distribution Costs

Selling and distribution costs in the year ended 30 June comprised the following:

	2008	2007
Warehouse rent	233,869	147,516
Transport	186,379	112,213
Advertising	224,182	101,091
Commission fees	160,658	-
Labour costs	71,894	45,582
Bad debt expense	77,082	22,737
Write-offs as a result of stock take	24,003	30,839
Insurance of goods in transit	15,917	11,616
Certification	26,572	14,735
Depreciation	2,151	1,826
Other	91,930	75,389
	<u>1,114,637</u>	<u>563,544</u>

OJSC "Russian Sea Group"

Notes to the Consolidated Financial Statements (continued)

21. General and Administrative Expenses

General and administrative expenses in the year ended 30 June comprised the following:

	2008	2007
Labour costs	448,529	152,159
Rent and maintenance of buildings	71,709	83,498
Taxes other than income tax	39,093	33,816
Depreciation and amortization	23,418	13,635
Bank charges	35,854	17,010
Audit and consulting	29,740	11,335
Security	7,558	5,489
Travel	20,007	4,577
Other	63,413	48,747
	<u>739,321</u>	<u>370,266</u>

22. Other Operating Expenses

Other operating expenses in the year ended 30 June comprised the following:

	2008	2007
Loss from disposal of property, plant and equipment	15,360	2,066
Charity	5,683	61,712
Other	9,246	22,657
	<u>30,289</u>	<u>86,435</u>

23. Income Tax

Income tax in the year ended 30 June comprised the following:

	2008	2007
Income tax expense - current	266,123	239,138
Deferred tax expense / (benefit)	8,154	(90,205)
Income tax expense	<u>274,277</u>	<u>148,933</u>

Current tax expense was computed by applying a 24% tax rate on taxable income in Russia.

Profit before income tax for the year ended 30 June is reconciled to tax expense as follows:

	2008	2007
Profit before income tax	590,171	535,491
Theoretical tax charge at statutory rate of 24%	141,641	128,517
Tax effect of items which are not deductible or assessable for taxation purposes:		
Non-deductible expenses	126,906	22,619
Other	5,730	(2,203)
Income tax expense	<u>274,277</u>	<u>148,933</u>

OJSC "Russian Sea Group"

Notes to the Consolidated Financial Statements (continued)

23. Income Tax (continued)

Movements in deferred tax balances were as follows:

	1 July 2006	Differences recognition and reversal	30 June 2007	Differences recognition and reversal	30 June 2008
Tax effects of deductible temporary differences - asset (liability):					
Property, plant and equipment	(22,899)	4,768	(18,131)	4,275	(13,856)
Trade and other receivables	7,558	15,689	23,247	24,261	47,508
Inventories	4,084	58,660	62,744	(32,219)	30,525
Accruals	4,691	10,139	14,830	(5,945)	8,885
Long-term loans	(2,423)	949	(1,474)	1,474	-
Total net deferred tax asset (liability)	(8,989)	90,205	81,216	(8,154)	73,062

The recognition and reversals of temporary differences primarily relates to the following:

- ▶ deemed cost adjustments upon conversion to IFRS;
- ▶ depreciation of property, plant and equipment in excess of the depreciation for tax purposes;
- ▶ difference in inventory valuation between accounting and tax books;
- ▶ impairment of trade receivables; and
- ▶ recognition of expenses which could be deducted upon receipt of supporting documents in the next accounting period in accordance with the applicable legislation.

Temporary differences associated with investments in subsidiaries for which deferred tax liabilities have not been recognized as of 31 December 2008 and 2007 amounted to 192,506. The respective deferred tax liabilities of 38,501 were not recognised as management controls the timing of the reversal of the temporary differences and believes that they will not reverse in the foreseeable future.

24. Contingencies, Commitments and Operating Risks

Taxation

Russian tax, currency and customs legislation is subject to varying interpretations, and changes, which can occur frequently. Management's interpretation of such legislation as applied to the transactions and activity of the Group may be challenged by the relevant regional and federal authorities. Recent events within the Russian Federation suggest that the tax authorities are taking a more assertive position in its interpretation of the legislation and assessments and as a result, it is possible that transactions and activities that have not been challenged in the past may be challenged. As such, significant additional taxes, penalties and interest may be assessed. Fiscal periods remain open to review by the authorities in respect of taxes for three calendar years preceding the year of review. Under certain circumstances reviews may cover longer periods.

OJSC "Russian Sea Group"

Notes to the Consolidated Financial Statements (continued)

24. Contingencies, Commitments and Operating Risks (continued)

Taxation (continued)

As at 30 June 2008 management believes that its interpretation of the relevant legislation is appropriate and that the Group's tax, currency and customs positions will be sustained. Because of the uncertainties associated with the Russian tax and legal systems, the ultimate amount of taxes, penalties and interest assessed, if any, may be in excess of the amount expensed to date and accrued as of 30 June 2008. Management's estimate of the amount of possible liabilities, including fines that could be incurred in the event that the tax authorities disagree with the Group's position on certain tax matters and certain tax practices used by the Group is RR 36,155 at 30 June 2008. Should the Russian tax authorities decide to issue a claim and prove successful in the court, they would be entitled to recover the amount claimed, together with fines amounting to 20% of such amount and interest at the rate of 1/300 of the Central Bank of Russia rate for each day of delay for late payment of such amount. Management believes that it is not probable that the ultimate outcome of such matters would result in a liability. Therefore, no provision for these contingencies was recorded in the accompanying financial statements.

Operating leases

The Group's future minimum lease payments under non-cancellable operating leases at 30 June 2008, amounted to RR 90,364 (2007: RR 42,785). Operating leases mainly represent rent of warehouses with fixed monthly charges; the lessor can annually increase the lease payments by 10%. The maturity of operating lease liabilities (minimum lease payments) as a rule does not exceed one year.

Insurance Policies

The Group holds no insurance policies in relation to its property, plant and equipment, operations, or in respect of public liability.

25. Financial Instruments and Financial Risk Management Objectives and Policies

Fair values

Set out below is a comparison by category of carrying amounts and fair values of all of the Group's financial instruments except trade receivables and trade and other payables. Management believes that fair value of trade receivables and trade and other payables equal their carrying value.

	2008		2007	
	Fair value	Net carrying value	Fair value	Net carrying value
Financial assets				
Cash and cash equivalents	443,660	443,660	103,177	103,177
Financial liabilities				
Short-term borrowings	3,423,267	3,423,267	520,496	520,496
Long-term debt (Note 16)	-	-	6,825	6,825
Bonds payable (Note 15)	2,000,000	1,988,344	2,000,000	1,989,100

The fair value of cash and cash equivalents and short-term borrowings approximate their carrying amounts due to their short maturity.

OJSC "Russian Sea Group"

Notes to the Consolidated Financial Statements (continued)

25. Financial Instruments and Financial Risk Management Objectives and Policies (continued)

Financial risk management objectives and policies

The Group's principal financial instruments comprise bank borrowings and cash and cash equivalents. The main purposes of these financial instruments are to raise finance for the Group's operations. The Group has various other financial assets and liabilities such as trade receivables and trade payables, which relate directly to its operations. During the year the Group did not undertake active trading in financial instruments.

The main risks arising from the Group's financial instruments are interest rate risk, liquidity risk, foreign currency risk and credit risk. Management reviews and agrees policies for managing each of these risks which are summarised below.

Interest rate risk

The Group is exposed to interest rate risk through interest cash flow and market value fluctuations as the interest rate on bonds payable may be revised every June during the period of circulation as a result of their redemption and further re-sale under the updated market interest rate (Note 15).

The following table demonstrates the sensitivity to a reasonably possible change in interest rates, with all other variables held constant, of the Group's profit before tax for one year:

Currency	Increase / decrease	Effect on statement of operations (interest expense), RR
As at 30 June 2008		
Russian Rubles	10%	(200,000)
Russian Rubles	-2%	40,000
As at 31 June 2007		
Russian Rubles	2%	(40,000)
Russian Rubles	-2%	40,000

Foreign exchange risk

The Group has US\$ denominated borrowings (Note 14), trade payables (Note 13) and trade receivables (Note 10). Therefore, the Group is exposed to foreign exchange risk.

The Group monitors the foreign exchange risk by following changes in exchange rates in the currencies in which its cash, payables and borrowings are denominated. Considering unpredictable and significant fluctuations of US\$/Roubles exchange rate in the 4th quarter 2008 management intends to re-finance in Roubles substantially all US\$ denominated borrowings by February 2009. However, the Group does not have formal arrangements to mitigate this foreign exchange risk.

OJSC "Russian Sea Group"

Notes to the Consolidated Financial Statements (continued)

25. Financial Instruments and Financial Risk Management Objectives and Policies (continued)

Foreign exchange risk (continued)

The table below shows the sensitivity to a reasonably possible change in the US dollar exchange rate, with all other variables held constant, of the Group's profit before tax:

	Increase / decrease in US\$ rate	Effect on profit before tax, RR
As at 30 June 2008		
US\$/Roubles exchange rate	+33%	(865,920)
US\$/Roubles exchange rate	-2%	52,480
As at 30 June 2007		
US\$/Roubles exchange rate	+5%	(40,019)
US\$/Roubles exchange rate	-5%	40,019

Liquidity risk

The Group is substantially dependent on external funding of its working capital and therefore its operations may be adversely affected in the case of failure to negotiate with the credit institutions (banks) renewal and/or expansion of short-term credit facilities on a regular basis and such adverse effect may be significant (Note 2).

The Group's policy is to maintain sufficient cash and cash equivalents or have available funding through an adequate amount of committed credit facilities to meet its operating and financial commitments. The Group performs continuous monitoring of cash deficit risks and continuous monitoring of repayment of its financial liabilities on time. The Group performs annual, monthly and daily planning and control cash flow procedures.

The table below summarises the maturity profile of the Group's financial liabilities based on contractual undiscounted payments including interest except for trade payables which normally have maturity periods shorter than 90 days.

As at 30 June 2008	Total	Less than 3 months	3 to 6 months	6 to 12 months
Short-term borrowings	3,699,912	778,336	1,195,595	1,725,980
Bonds	2,240,864	-	-	2,240,864
Total	5,940,775	778,336	1,195,595	3,966,844

As at 30 June 2007	Total	3 to 6 months	6 to 12 months	1 to 5 years
Short-term borrowings	549,123	549,123	-	-
Long-term borrowings	7,850	-	-	7,850
Bonds	2,178,065	-	2,178,065	-
Total	2,735,038	549,123	2,178,065	7,850

OJSC "Russian Sea Group"

Notes to the Consolidated Financial Statements (continued)

25. Financial Instruments and Financial Risk Management Objectives and Policies (continued)

Credit Risk

Financial assets, which potentially are subject to credit risk, consist principally of trade receivables. The Group has policies in place to ensure that sales of products are made to customers with an appropriate credit history. Sales to customers are made in accordance with annually approved Marketing and Credit policy. The Group regularly monitors sales and receivables conditions using effective internal control procedures.

The carrying amount of accounts receivable, net of allowance for impairment of receivables, represents the maximum amount exposed to credit risk. Although collection of receivables could be affected by economic factors, management believes that there is no significant risk of loss to the Group beyond the allowance already recorded.

Cash is placed in financial institutions, which are considered at time of deposit to have minimal risk of default.

The table below summarises the Group's trade receivables aging.

	Total	Neither impaired nor past due	Not impaired but past due				
			less 1 month	1-2 months	2-3 months	3 to 6 months	> 6 months
30 June 2008	1,618,752	1,190,248	143,460	86,076	57,384	73,670	67,914
30 June 2007	1,136,157	896,672	76,066	45,640	30,427	20,314	67,038

Capital Risk Management

Capital represents residual value in the Group's net assets attributable to its stakeholders after deducting all liabilities. The Group's objectives when managing capital are to safeguard the Group's ability to continue as a going concern in order to provide returns for shareholders and to maintain an optimal capital structure to reduce the cost of capital. The Group manages its capital structure and makes adjustments to it, in light of changes in economic conditions. To maintain or adjust the capital structure, the Group may adjust the amount of dividends paid to shareholders, return capital to shareholders, issue new shares or sell assets to reduce debt.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Группа компаний "Русское море"

Консолидированная финансовая отчетность

за год, завершившийся 30 июня 2009 г.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Группа компаний "Русское море"

Консолидированная финансовая отчетность

за год, завершившийся 30 июня 2009 года

Содержание

Заключение независимых аудиторов	1
Консолидированный баланс	3
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	4
Консолидированный отчет о движении денежных средств	5
Консолидированный отчет об изменениях капитала	6
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	7

Перевод с оригинала на английском языке

Заключение независимых аудиторов

Акционерам и руководству ОАО "Группа компаний "Русское море":

Мы провели аудиторскую проверку прилагаемой консолидированной финансовой отчетности открытого акционерного общества "Группа компаний "Русское море" и его дочерних предприятий (далее по тексту - "Группа"), которая включает консолидированный баланс по состоянию на 30 июня 2009 года, консолидированный отчет о прибылях и убытках, консолидированный отчет о движении денежных средств и консолидированный отчет об изменениях капитала за год, закончившийся на указанную дату, а также информацию о существенных аспектах учетной политики и примечания к консолидированной финансовой отчетности.

Ответственность руководства за подготовку финансовой отчетности

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности. Эта ответственность включает планирование, внедрение и поддержание надлежащего внутреннего контроля в отношении подготовки и достоверного представления консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие мошенничества или ошибки; выбор и применение соответствующей учетной политики; сделанные бухгалтерские оценки, соответствующие конкретным обстоятельствам.

Ответственность аудиторов

Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о данной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют, чтобы мы соблюдали этические нормы, спланировали и провели аудит с тем, чтобы получить достаточную уверенность в отсутствии существенного искажения консолидированной финансовой отчетности.

Аудит включает выполнение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств в отношении сумм и информации, раскрытой в финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на суждении аудитора, включая оценку риска существенного искажения финансовой отчетности вследствие мошенничества или ошибки. При оценке этого риска аудитор рассматривает аспекты внутреннего контроля в отношении подготовки и достоверного представления финансовой отчетности с тем, чтобы определить процедуры аудита, необходимые в конкретных обстоятельствах, а не для выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля компании. Аудит также включает оценку уместности выбранной учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.

Мы считаем, что проведенная нами аудиторская проверка дает нам достаточно оснований для выражения нашего мнения.



Перевод с оригинала на английском языке

Заключение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение Группы на 30 июня 2009 года, а также финансовые результаты ее деятельности и движение ее денежных средств за год по указанную дату в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

12 февраля 2010 г.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Группа компаний "Русское море"

Консолидированный баланс на 30 июня 2009 года

(в тысячах российских рублей)

	Прим.	2009 г.	2008 г.
Активы			
Внеоборотные активы			
Основные средства	8	1 256 424	962 113
Нематериальные активы		40 397	6 575
Отложенный налоговый актив	22	89 856	73 062
		<u>1 386 677</u>	<u>1 041 750</u>
Оборотные активы			
Запасы	9	2 060 054	2 441 322
Дебиторская задолженность	10	1 124 832	1 787 445
НДС к возмещению		50 549	98 712
Авансы, выданные поставщикам	11	785 055	1 584 238
Налог на прибыль к возмещению		121 252	58 688
Денежные средства и их эквиваленты	12	236 237	443 660
		<u>4 377 979</u>	<u>6 414 065</u>
Итого активы		<u>5 764 656</u>	<u>7 455 815</u>
Капитал и обязательства			
Капитал акционеров материнской компании			
Уставный капитал	17	7 230 687	7 230 687
Собственные акции, выкупленные у акционеров		(361 525)	-
Влияние реорганизации Группы под общим контролем	3	(7 230 687)	(7 230 687)
Нераспределенная прибыль		758 038	696 636
		<u>396 513</u>	<u>696 636</u>
Доля меньшинства		321	321
Итого капитал		<u>396 834</u>	<u>696 957</u>
Краткосрочные обязательства			
Краткосрочные кредиты и займы	14	3 690 000	3 423 267
Облигации к погашению	15	42 904	1 988 344
Кредиторская задолженность по расчетам с поставщиками	13	1 357 392	975 048
Прочая кредиторская задолженность		164 397	223 776
Авансы полученные		106 199	42 695
Дивиденды к уплате		-	84 000
Налоги к уплате, кроме налога на прибыль	16	6 930	21 728
		<u>5 367 822</u>	<u>6 758 858</u>
Итого капитал и обязательства		<u>5 764 656</u>	<u>7 455 815</u>

Генеральный директор
Д. Дангауэр

10 февраля 2010 г.

Примечания на стр. 7-44 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Группа компаний "Русское море"

Консолидированный отчет о прибылях и убытках

за год, завершившийся 30 июня 2009 года

(в тысячах российских рублей)

	Прим.	2009 г.	2008 г.
Выручка	6	17 936 171	16 295 650
Себестоимость реализации	18	(14 474 814)	(13 484 196)
Валовая прибыль		<u>3 461 357</u>	<u>2 811 454</u>
Коммерческие расходы	19	(1 173 933)	(1 114 637)
Общехозяйственные и административные расходы	20	(719 414)	(739 321)
Прочие операционные доходы		10 242	7 006
Прочие операционные расходы	21	(93 013)	(30 289)
Процентные доходы		82 458	46 867
Процентные расходы		(757 756)	(519 905)
(Отрицательные)/ положительные курсовые разницы		<u>(648 301)</u>	<u>128 996</u>
Прибыль до налогообложения		<u>161 640</u>	<u>590 171</u>
Расходы по налогу на прибыль	22	(46 005)	(274 277)
Прибыль за год		<u>115 635</u>	<u>315 894</u>
В распределении между:			
акционерами материнской компании		115 635	315 894
долей меньшинства		-	-
Базовая и разводненная прибыль на акцию в российских рублях	17	1,63	4,37

Примечания на стр. 7-44 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Группа компаний "Русское море"

Консолидированный отчет о движении денежных средств

за год, завершившийся 30 июня 2009 года

(в тысячах российских рублей)

	Прим.	2009 г.	2008 г.
Движение денежных средств по операционной деятельности:			
Прибыль до налогообложения		161 640	590 171
<i>Корректировки для приведения прибыли до налогообложения к поступлению денежных средств по операционной деятельности:</i>			
Износ и амортизация		65 466	45 049
Процентные доходы		(82 458)	(46 867)
Процентные расходы		757 756	519 905
Убыток от выбытия основных средств	21	36 808	15 360
Расходы на покрытие безнадежных долгов	10	25 580	77 082
Списание нематериальных активов	21	9 769	-
Прибыль от операционной деятельности до изменений оборотного капитала		974 561	1 200 700
Изменения операционных активов и обязательств:			
Запасы		381 268	(600 568)
Дебиторская задолженность		671 579	(604 522)
Авансы выданные		799 183	(701 595)
Кредиторская задолженность по расчетам с поставщиками		382 344	44 770
Прочая кредиторская задолженность		(59 379)	17 987
Прочие налоги		33 365	(38 094)
Авансы полученные		63 504	(147 200)
Приток (отток) денежных средств по операционной деятельности		3 246 425	(828 522)
Налог на прибыль уплаченный		(125 363)	(388 003)
Проценты полученные		41 884	35 578
Проценты уплаченные		(757 756)	(519 905)
Чистый приток/(отток) денежных средств по операционной деятельности		2 405 190	(1 700 852)
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности:			
Приобретение основных средств		(389 692)	(412 066)
Поступления от продажи основных средств		314	1 239
Приобретение нематериальных активов		(44 770)	-
Чистый отток денежных средств по инвестиционной деятельности		(434 148)	(410 827)
Движение денежных средств по финансовой деятельности:			
Поступления от выпуска облигаций		-	1 618 044
Погашение облигаций к погашению		(1 945 440)	(1 629 700)
Краткосрочные кредиты и займы полученные		266 733	2 902 771
Дивиденды выплаченные		(84 000)	(438 953)
Приобретение собственных акций, выкупленных у акционеров	17	(415 758)	-
Чистый (отток)/ приток денежных средств по финансовой деятельности		(2 178 465)	2 452 162
Чистое (уменьшение)/ увеличение денежных средств и их эквивалентов		(207 423)	340 483
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	12	443 660	103 177
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	12	236 237	443 660

Примечания на стр. 7-44 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Группа компаний "Русское море"

Консолидированный отчет об изменениях капитала

за год, завершившийся 30 июня 2009 года

(в тысячах российских рублей)

Капитал акционеров материнской компании								
		Уставный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Влияние Группы под общим контролем	Нераспределенная прибыль	Итого	Доля меньшинства	Итого капитал
Прим.								
	На 1 июля 2007 г.	-	-	-	738 443	738 443	321	738 764
	Прибыль за год	-	-	-	315 894	315 894	-	315 894
	Дивиденды	-	-	-	(357 701)	(357 701)	-	(357 701)
	Эмиссия акций в связи с реорганизацией компаний под общим контролем	3,17	7 230 687	- (7 230 687)	-	-	-	-
	На 30 июня 2008 г.		<u>7 230 687</u>	<u>- (7 230 687)</u>	<u>696 636</u>	<u>696 636</u>	<u>321</u>	<u>696 957</u>
	Прибыль за год		-	-	115 635	115 635	-	115 635
	Приобретение собственных акций, выкупленных у акционеров	17	- (361 525)	-	(54 233)	(415 758)	-	(415 758)
	На 30 июня 2009 г.		<u>7 230 687</u>	<u>(361 525)</u>	<u>(7 230 687)</u>	<u>758 038</u>	<u>321</u>	<u>396 834</u>

Примечания на стр. 7-44 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Группа компаний "Русское море"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, завершившийся 30 июня 2009 года

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

1. Общие сведения

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена открытым акционерным обществом "Группа компаний "Русское море". Основной деятельностью ОАО "Группа компаний "Русское море" ("Компания") и его дочерних предприятий (совместно "Группа") является производство и оптовая продажа рыбной продукции и морепродуктов. Производственные и торговые предприятия Группы расположены в Российской Федерации (Примечание 3). Компания зарегистрирована по адресу: г. Санкт-Петербург, ул. Днепропетровская, д. 65 в соответствии с законодательством Российской Федерации. Адрес центрального офиса Компании: г. Москва, ул. Летниковская, д. 10 стр. 5.

Единственным акционером Компании является компания Corsico Ltd, зарегистрированная в соответствии с законодательством Кипра. Группа находится под фактическим контролем гражданина РФ М. Воробьева, которому принадлежит доля участия в Corsico Ltd в размере 99%.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность утверждена к выпуску Генеральным директором Компании 10 февраля 2010 года.

2. Основа подготовки финансовой отчетности

Заявление о соответствии

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности ("МСФО").

Основа бухгалтерского учета

Компания и ее дочерние предприятия ведут бухгалтерский учет в российских рублях (далее - "руб.") и составляют финансовую отчетность в соответствии с законодательными актами, регуливающими бухгалтерский учет и отчетность в Российской Федерации (далее - "РПБУ"). В финансовую отчетность по РПБУ были внесены корректировки с целью представления настоящей консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО. Основные корректировки относятся к оценке и износу основных средств, некоторым резервам на переоценку, учету объединения компаний по методу покупки и возникающему в результате влиянию на налог на прибыль.

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".

Функциональной валютой Компании и ее дочерних предприятий, а также валютой представления настоящей консолидированной финансовой отчетности является российский рубль.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Группа компаний "Русское море"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(продолжение)

2. Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

Принцип непрерывности деятельности

Российская экономика подвержена влиянию ухудшающейся ситуации на рынке и замедлению экономического роста в других странах мира. Глобальный финансовый кризис вызвал нестабильность на рынках капитала, существенное снижение ликвидности в банковском секторе, а также ужесточение условий кредитования в России. Несмотря на ряд стабилизационных мер, принятых российским правительством для предоставления ликвидности и оказания поддержки российским банкам и компаниям в рефинансировании задолженности, сохраняется неопределенность в отношении доступности капитала и стоимости его привлечения Группой и ее контрагентами, что может сказаться на финансовом положении Группы, результатах ее деятельности и перспективах развития бизнеса.

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена исходя из допущения о непрерывности деятельности, что предполагает реализацию активов и урегулирование обязательств в ходе обычной деятельности. Группа имела чистую позицию по краткосрочным обязательствам в размере 989 843 руб., а отношение ее чистой задолженности к капиталу составляло 8,81 на 30 июня 2009 года. В настоящее время Группа нарушила одно из обязательств по договору краткосрочного кредитования с ВТБ (см. Примечание 14). В то же время Группа осуществила выкуп существенной части облигаций в размере 1 945 440 руб., а также приобрела собственные акции на сумму 361 525 руб.

Способность Группы продолжать деятельность в качестве непрерывно действующего предприятия зависит в краткосрочной перспективе от наличия достаточных ликвидных средств для финансирования операционной деятельности и своевременного погашения задолженности по мере наступления сроков платежей.

Руководство предприняло следующие меры для целей сохранения ликвидности и обеспечения своевременного погашения всех обязательств:

- (i) В августе и сентябре 2009 года Группа получила согласие ВТБ на открытие двух кредитных линий на общую сумму 1 260 000 руб. для целей финансирования оборотного капитала;
- (ii) Отмена условий предоплаты при расчетах с основными поставщиками, а также оптимизация цепочки поставок и управления запасами (включая закрытие ряда региональных филиалов, сохранение условий и сроков кредитования и заключение договоренностей о получении дополнительных скидок с иностранными поставщиками);
- (iii) Был принят план по сокращению затрат для целей существенного уменьшения коммерческих, а также общехозяйственных и административных расходов Группы.

По мнению руководства, им предпринимаются надлежащие меры для поддержки устойчивого развития бизнеса Группы в сложившихся обстоятельствах. Однако дальнейшее неожиданное ухудшение ситуации в указанных выше областях может оказать негативное влияние на результаты деятельности и финансовое положение Группы, при этом определить степень данного влияния в настоящий момент не представляется возможным.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Группа компаний "Русское море"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(продолжение)

2. Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

Изменения в учетной политике

Принятая учетная политика соответствует учетной политике, которой Группа придерживалась в предыдущем отчетном периоде, за исключением того, что с 1 июля 2009 года Группа начала применять следующие новые и измененные стандарты МСФО и Интерпретации Комитета по интерпретациям МСФО ("IFRIC").

- ▶ Интерпретация IFRIC 12 "Концессии на оказание услуг";
- ▶ Интерпретация IFRIC 13 "Программы, направленные на поддержание лояльности клиентов";
- ▶ Интерпретация IFRIC 14 "МСФО (IAS) 19 - Предельный размер величины актива по плану с установленными выплатами, минимальные требования к финансированию и их взаимодействие";
- ▶ Поправки к МСФО (IAS) 39 и МСФО (IFRS) 7 "Переклассификация финансовых активов".

Интерпретация IFRIC 12 "Концессии на оказание услуг" применяется в отношении концессионеров и объясняет, каким образом необходимо отражать обязательства и права, принятые и полученные в соответствии с концессионными договорами на оказание услуг.

В Интерпретации IFRIC 14 "Предельный размер величины актива по плану с установленными выплатами, минимальные требования к финансированию и их взаимодействие" содержится руководство в отношении того, как необходимо оценивать ограничение в отношении суммы излишка по пенсионному плану с установленными выплатами, который в соответствии с МСФО (IAS) 19 "Вознаграждения работникам" может признаваться в качестве актива.

Интерпретация IFRIC 13 "Программы, направленные на поддержание лояльности клиентов" требует, чтобы бонусные единицы, предоставляемые постоянным клиентам, отражались в качестве отдельного компонента сделки продажи, по которой они были предоставлены.

Выпуск поправок к МСФО (IAS) 39 и МСФО (IFRS) 7 "Переклассификация финансовых активов" позволяют компании переклассифицировать непроизводные финансовые активы (за исключением активов, переоцениваемых данной компанией по справедливой стоимости через прибыль или убыток при первоначальном признании) из категории переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток при наступлении определенных обстоятельств.

Данные изменения учетной политики не оказали существенного влияния на данную консолидированную финансовую отчетность.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Группа компаний "Русское море"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(продолжение)

2. Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

МСФО и Интерпретации Комитета по интерпретациям МСФО ("IFRIC"), еще не вступившие в силу

Группа не применяла следующие МСФО и Интерпретации IFRIC, которые были выпущены, но еще не вступили в силу:

- ▶ Интерпретация IFRIC 15 "Договоры на строительство объектов недвижимости", вступает в силу с 1 января 2009 года;
- ▶ Интерпретация IFRIC 16 "Хеджирование чистых инвестиций в зарубежное подразделение", вступает в силу с 1 октября 2008 года;
- ▶ Интерпретация IFRIC 17 "Распределение неденежных активов между собственниками", вступает в силу с 1 июля 2009 года;
- ▶ Интерпретация IFRIC 18 "Переводы активов клиентами", вступает в силу с 1 июля 2009 года;
- ▶ МСФО (IFRS) 8 "Операционные сегменты", вступает в силу с 1 января 2009 года;
- ▶ МСФО (IAS) 23 (в редакции 2007 года) "Затраты по займам", вступает в силу с 1 января 2009 года;
- ▶ МСФО (IAS) 39 "Финансовые инструменты: признание и оценка - Объекты хеджирования", вступает в силу с 1 июля 2009 года;
- ▶ МСФО (IFRS) 2 "Выплаты, основанные на акциях. - Условия наделения правами на исполнение плана и аннулирование вознаграждения", вступает в силу с 1 января 2009 года;
- ▶ МСФО (IFRS) 3R "Объединение бизнеса" и МСФО (IAS) 27R "Консолидированная и отдельная финансовая отчетность", вступает в силу с 1 июля 2009 года;
- ▶ МСФО (IAS) 1 (в новой редакции) "Представление финансовой отчетности", вступает в силу с 1 января 2009 года;
- ▶ Поправки к МСФО (IAS) 32 и МСФО (IAS) 1 "Финансовые инструменты, потенциально предъявляемые эмитенту к выкупу, и обязательства, возникающие при ликвидации";
- ▶ Поправки в МСФО (IFRS) 1 и МСФО (IAS) 27 "Определение стоимости инвестиций в отдельной финансовой отчетности" вступают в силу с 1 января 2009 года;
- ▶ "Усовершенствования МСФО" (май 2008 года) - серия поправок к МСФО, которые вступают в силу с 1 января 2009 года и не будут включены в состав другого крупного проекта. Ниже в таблице представлен перечень МСФО, к которым были подготовлены поправки, которые могут потребовать изменений в бухгалтерском учете в части представления, признания и оценки, а также кратко описан предмет данных поправок.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Группа компаний "Русское море"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(продолжение)

2. Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

МСФО и Интерпретации Комитета по интерпретациям МСФО ("IFRIC"), еще не вступившие в силу (продолжение)

МСФО	Предмет поправки
МСФО (IFRS) 5 "Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность"	Планирование продажи контрольной доли участия в дочернем предприятии
МСФО (IFRS) 7 "Финансовые инструменты: раскрытие информации"	Исключение упоминания "общих процентных доходов" в качестве компонента затрат по финансированию
МСФО (IAS) 8 "Учетная политика, изменения в учетных оценках и ошибки"	Разъяснение того, что при выборе учетной политики обязательным для применения является только то руководство по внедрению, которое является неотъемлемой частью стандарта МСФО
МСФО (IAS) 10 "События после отчетного периода"	Разъяснение того, что дивиденды, объявленные после отчетной даты, не являются обязательством
МСФО (IAS) 16 "Основные средства"	Возмещаемая сумма Продажа активов, предназначенных для сдачи в аренду
МСФО (IAS) 18 "Выручка"	Термин "прямые затраты" заменен термином "затраты по сделке" (в определении, содержащемся в МСФО (IAS) 39)
МСФО (IAS) 19 "Вознаграждения работникам"	Секвестр и отрицательная стоимость прошлых услуг Затраты на управление планом Замена термина "подлежащие выплате" Руководство в отношении условных обязательств
МСФО (IAS) 20 "Учет государственных субсидий и раскрытие информации о государственной помощи"	Государственные займы, имеющие процентную ставку ниже рыночной
МСФО (IAS) 27 "Консолидированная и отдельная финансовая отчетность"	Если материнская компания учитывает дочернее предприятие по справедливой стоимости в соответствии с МСФО (IAS) 39 в отдельной финансовой отчетности, указанный порядок учета сохраняется и в том случае, если впоследствии данное дочернее предприятие классифицируется как предназначенное для продажи
МСФО (IAS) 28 "Учет инвестиций в ассоциированные компании"	Обязательное раскрытие информации, если инвестиции в ассоциированные компании учитываются по справедливой стоимости через прибыль или убыток Обесценение инвестиций в ассоциированные компании

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Группа компаний "Русское море"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(продолжение)

2. Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

МСФО и Интерпретации, выпущенные Комитетом по интерпретациям МСФО ("IFRIC"), еще не вступившие в силу (продолжение)

МСФО	Предмет поправки
МСФО (IAS) 34 "Промежуточная финансовая отчетность"	Информация о прибыли на акцию раскрывается в промежуточной финансовой отчетности в том случае, если компания подпадает под действие МСФО (IAS) 33
МСФО (IAS) 29 "Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции"	Описание в финансовой отчетности принципов оценки
МСФО (IAS) 36 "Обесценение активов"	Раскрытие информации об оценках, использованных для определения возмещаемой суммы
МСФО (IAS) 38 "Нематериальные активы"	Рекламные мероприятия и мероприятия по стимулированию сбыта Метод начисления амортизации пропорционально объему производства
МСФО (IAS) 39 "Финансовые инструменты: признание и оценка"	Перевод производных инструментов в категорию оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток или вывод из данной категории Классификация и документальное оформление сделок хеджирования на уровне сегмента Эффективная процентная ставка, применяемая при прекращении учета инструмента хеджирования по справедливой стоимости
МСФО (IAS) 40 "Инвестиционная недвижимость"	Объекты незавершенного строительства или застройки, предназначенные для использования в будущем в качестве инвестиционной недвижимости
МСФО (IAS) 41 "Сельское хозяйство"	Ставка дисконтирования для расчетов справедливой стоимости Дальнейшая биотрансформация

- ▶ МСФО (IFRS) 2 "Выплаты, основанные на акциях": "Сделки с выплатами, основанными на акциях, расчеты по которым осуществляются денежными средствами, предусматривающие участие нескольких компаний группы" вступает в силу 1 января 2010 года;
- ▶ МСФО (IFRS) 7 "Финансовые инструменты: раскрытие информации" (действителен с 1 января 2009 года);
- ▶ IFRIC 9 "Переоценка встроенных производных инструментов" и МСФО (IAS) 39 "Финансовые инструменты: признание и оценка" (вступает в силу в отношении отчетных периодов, заканчивающихся 30 июня 2009 года или после этой даты);
- ▶ Усовершенствования МСФО (апрель 2009 года).

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Группа компаний "Русское море"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(продолжение)

2. Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

МСФО и Интерпретации, выпущенные Комитетом по интерпретациям МСФО ("IFRIC"), еще не вступившие в силу (продолжение)

По мнению Группы, применение перечисленных выше положений по бухгалтерскому учету не окажет существенного влияния на результаты операционной деятельности и финансовое положение Группы в течение периода их первоначального применения. Группа примет перечисленные выше положения по бухгалтерскому учету в период, начинающийся с момента вступления указанных положений в силу или после указанной даты.

3. Основа представления финансовой отчетности и принципы консолидации

Группа была образована в ходе реорганизации нескольких юридических лиц, находящихся под общим контролем г-на Максима Воробьева, деятельность которых связана с производством и оптовой торговлей рыбной продукцией и морепродуктами. Реорганизация указанных юридических лиц в ОАО "Группа компаний "Русское море" проходила в 2007-2008 годах. В ходе реорганизации Компания с ограниченной ответственностью Corsico Ltd., временный владелец бизнеса, осуществила взнос своих долей участия в указанных компаниях, находящихся под общим контролем, в уставный капитал Компании, став единоличным акционером Компании.

Поскольку Группа была образована в ходе реорганизации компаний, находящихся под общим контролем, подготовка настоящей консолидированной финансовой отчетности осуществлялась по методу объединения долей участия, а сама финансовая отчетность представлена таким образом, как если бы передача Компании долей участия в дочерних предприятиях произошла в момент их образования или приобретения передающей стороной ("Предшествующим владельцем").

На момент выпуска акций ОАО "Группа компаний "Русское море" номинальная стоимость акций была учтена по статье "Влияние реорганизации Группы под общим контролем".

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Группа компаний "Русское море"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(продолжение)

3. Основа представления финансовой отчетности и принципы консолидации (продолжение)

В таблице ниже представлены все предприятия, включенные в консолидированную финансовую отчетность Группы на 30 июня 2009 и 2008 годов и за годы по указанную дату:

Наименование	Основная деятельность	2009 г.	2008 г.
ОАО "Группа компаний "Русское море"	Холдинговая/управляющая компания	холдинг	холдинг
ЗАО "Русская рыбная компания"	Оптовая торговля	100	100
ООО "Русское море - Доставка"	Оптовая торговля	100	100
ООО "Русское море - Калининград"	Переработка рыбы и морепродуктов	100	100
ЗАО "Русское море"	Переработка рыбы и морепродуктов	100	100
ООО "Форелеводческое хозяйство Сегозерское"	Выращивание рыбы	100	90
ООО "Русское море - Аквакультура"	Выращивание рыбы	100	100
ООО "Управляющая компания "Русское море" (А)	Бездействующее предприятие	-	100
ООО "Роял Фиш"	Бездействующее предприятие	97	97

(А) В 1 квартале 2008 года ООО "Управляющая компания "Русское море" передала Компании функции управляющей компании Группы и приобрела статус бездействующего предприятия. В 2009 году было осуществлено выбытие данной компании из состава Группы. Таким образом, данное выбытие не оказало влияния на настоящую консолидированную финансовую отчетность.

Все дочерние предприятия Группы зарегистрированы в России.

4. Основные положения учетной политики

4.1 Принципы консолидации

Дочерние компании

Дочерние компании, т.е. компании, в которых Группе принадлежит более половины голосующих акций, или контроль над деятельностью которых Группа осуществляет на иных основаниях, консолидируются. Консолидация дочерних предприятий начинается с даты перехода к Группе контроля над ними и прекращается с даты потери контроля. Все операции между компаниями Группы, а также сальдо по расчетам и нерезализованная прибыль по таким операциям исключаются; нерезализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда данная операция свидетельствует об обесценении передаваемого актива. При необходимости в учетную политику дочерних компаний вносятся изменения для приведения ее в соответствие с учетной политикой Группы.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Группа компаний "Русское море"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(продолжение)

4. Основные положения учетной политики (продолжение)

4.1 Принципы консолидации (продолжение)

Доля меньшинства – это доля в дочерних компаниях, не принадлежащая Группе. Доля меньшинства на отчетную дату представляет собой принадлежащую миноритарным акционерам долю в справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств дочерней компании на дату приобретения и в изменении чистых активов дочерней компании после объединения. Доля меньшинства отражается в составе капитала.

Приобретение дочерних компаний

Приобретение Группой дочерних компаний отражается по методу покупки. Идентифицируемые активы, обязательства и условные обязательства приобретаемого предприятия учитываются по их справедливой стоимости на дату приобретения, независимо от наличия и размера доли меньшинства.

Превышение стоимости приобретения над справедливой стоимостью доли Группы в идентифицируемых чистых активах отражается как гудвил. В случае если стоимость приобретения меньше справедливой стоимости доли Группы в идентифицируемых чистых активах приобретенной дочерней компании, разница отражается непосредственно в отчете об изменениях капитала.

Убытки, относимые на долю меньшинства, не превышают долю меньшинства в капитале дочернего предприятия, за исключением случаев, когда миноритарные акционеры связаны обязательством по финансированию убытков. Убытки сверх стоимости доли меньшинства относятся на Группу.

Приобретение дочерних предприятий у компаний, находящихся под общим контролем

Дочерние предприятия, приобретенные у компаний, находящихся под общим контролем, учитываются по методу объединения долей участия. Активы и обязательства дочерней компании, переданной между сторонами, находящимися под общим контролем, отражаются в данной финансовой отчетности по их балансовой стоимости в отчетности передающей компании (Предшествующего владельца) на дату перехода. Гудвил (если такой возникает 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 (взносы материнской компании или выплаты ей).

Данная финансовая отчетность представлена как если бы дочерняя компания была приобретена Группой на дату ее первоначального приобретения Предшествующим владельцем.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Группа компаний "Русское море"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(продолжение)

4. Основные положения учетной политики (продолжение)

4.2 Денежные средства и их эквиваленты

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

4.3 Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность, имеющая в основном краткосрочный характер, отражается в отчетности в размере суммы выставленного счета за вычетом резерва под безнадежную задолженность. Резерв признается при наличии объективных свидетельств того, что Группа не сможет взыскать задолженность.

4.4 Финансовые активы

В соответствии с МСФО (IAS) 39 финансовые активы классифицируются либо как финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, займы, дебиторская задолженность и инвестиции, удерживаемые до погашения, либо, в зависимости от обстоятельств, как 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 или убыток, то при отражении в отчетности к их справедливой стоимости прибавляются непосредственно связанные с ними затраты по сделке. При первоначальном отражении финансовых активов в учете Группа присваивает им соответствующую категорию. Все стандартные операции по покупке и продаже финансовых активов признаются на дату сделки, т.е. на дату принятия Группой обязательства приобрести соответствующий актив. Стандартными операциями по покупке и продаже являются операции по покупке и продаже финансовых активов, предусматривающие поставку активов в течение периода, установленного законодательством или 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 ставки процента. Прибыли и убытки по таким активам отражаются в отчете о прибылях и убытках в момент прекращения признания или в случае обесценения таких активов, а также путем амортизации.

4.5 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.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Группа компаний "Русское море"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(продолжение)

4. Основные положения учетной политики (продолжение)

4.5 Налог на добавленную стоимость (продолжение)

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 продукции и услуг.

4.6 Запасы

Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости и возможной чистой цены реализации. Себестоимость запасов определяется методом средневзвешенной стоимости. Себестоимость готовой продукции и незавершенного производства включает в себя стоимость сырья и материалов, прямые затраты труда и прочие прямые затраты, а также соответствующую долю производственных накладных расходов (рассчитанную на основе нормативного использования производственных мощностей), но не включает расходы по займам. Чистая возможная цена реализации - это расчетная цена реализации в ходе обычной деятельности за вычетом расчетных расходов на завершение производства и расчетных расходов по продаже.

4.7 Основные средства

Основные средства отражены по себестоимости или предполагаемой первоначальной стоимости на дату перехода к МСФО (далее по тексту - "стоимость") за вычетом накопленного износа и убытков от обесценения. Предполагаемая первоначальная стоимость земли и зданий была определена на 1 июля 2006 года на основе их справедливой стоимости путем оценки независимым оценщиком.

Износ основных средств рассчитывается линейным методом. Сроки износа, приблизительно равные расчетным срокам полезной службы соответствующих активов, представлены ниже:

	Годы
Здания и сооружения	7-27
Машины и оборудование	2-10
Транспортные средства	7
Прочее	3-7

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Группа компаний "Русское море"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(продолжение)

4. Основные положения учетной политики (продолжение)

4.7 Основные средства (продолжение)

Земля не подлежит амортизации. Остаточная стоимость, сроки полезного использования и методы начисления износа активов анализируются в конце каждого отчетного года и корректируются по мере необходимости.

Расходы на ремонт и техобслуживание относятся на затраты по мере их осуществления. Затраты на реконструкцию и модернизацию капитализируются, а замененные объекты списываются. Доход или убыток от списания основных средств отражается в отчете об изменениях капитала, происходящих на участников, по мере возникновения.

4.8 Финансовые обязательства

Финансовые обязательства, находящиеся в сфере действия МСФО (IAS) 39, классифицируются соответственно как финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток; кредиты и займы, или производные инструменты, определенные в качестве инструментов хеджирования при эффективном хеджировании. Группа классифицирует свои финансовые обязательства при их первоначальном признании. Все финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости, скорректированной в случае кредитов и займов на непосредственно связанные с ними затраты по сделке.

Финансовые обязательства Группы включают торговую и прочую кредиторскую задолженность, а также кредиты и займы.

После первоначального признания процентные кредиты и займы оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. При прекращении признания обязательств на балансе, отражение прибылей и убытков осуществляется в составе прибылей и убытков, а также через процесс амортизации с использованием метода эффективной ставки процента.

Затраты по кредитам и займам относятся на расходы в момент их возникновения.

4.9 Налоги на прибыль

Налог на прибыль включает в себя сумму текущего и отложенного налога. Сумма текущего налога рассчитывается исходя из ожидаемого налогооблагаемого годового дохода с использованием налоговых ставок, действующих или по существу введенных в действие на отчетную дату, включая корректировки задолженности по налогу на прибыль за предыдущие годы.

Отложенные налоги на прибыль отражаются по всем временным разницам между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности, за исключением ситуаций, когда отложенные налоги возникают при первоначальном признании гудвила либо актива или обязательства в результате операции, которая не является сделкой по объединению компаний и которая, в момент ее совершения, не оказывает влияния на учетную или налоговую прибыль или убыток.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Группа компаний "Русское море"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(продолжение)

4. Основные положения учетной политики (продолжение)

4.9 Налоги на прибыль (продолжение)

Отложенный налоговый актив признается только в той степени, в какой существует значительная вероятность получения налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму вычитаемых временных разниц. Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются по налоговым ставкам, применение которых ожидается в период реализации актива или погашения обязательства, на основе действующих или объявленных (и практически принятых) на отчетную дату налоговых ставок.

Взаимозачет отложенных налоговых активов и обязательств возможен только в случаях, если: (а) компания в составе Группы вправе производить взаимозачет текущих налоговых активов против текущих налоговых обязательств; и (б) отложенные налоговые активы и обязательства относятся к налогам на прибыль, взимаемым одним налоговым органом с: (i) одного субъекта налогообложения; или (ii) разных субъектов налогообложения, намеревающихся урегулировать текущие налоговые обязательства и активы на чистой основе или реализовать активы одновременно с урегулированием обязательств в каждом последующем периоде, в котором существенные суммы отложенных налоговых обязательств или активов подлежат урегулированию или погашению.

Отложенные налоги на прибыль признаются в отношении всех временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние и ассоциированные компании, а также совместную деятельность, за исключением тех случаев, когда Группа контролирует сроки уменьшения временных разниц, и при этом существует значительная вероятность того, что временные разницы не будут уменьшены в обозримом будущем.

4.10 Нематериальные активы

Нематериальные активы (в основном, программное обеспечение) первоначально отражаются по фактической стоимости. После первоначального признания нематериальные активы отражаются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Нематериальные активы имеют ограниченный срок действия и амортизируются на основе линейного метода начисления амортизации в течение срока полезного использования, который составляет от 15 до 20 лет, и оцениваются на предмет обесценения в случае появления признака того, что нематериальный актив может быть обесценен. Сроки и методы амортизации нематериальных активов анализируются не менее одного раза в год в конце каждого отчетного года. Изменения ожидаемого срока полезного использования или ожидаемого характера использования конкретного актива и получения будущих экономических выгод от него учитываются посредством изменения срока или порядка амортизации (в зависимости от ситуации) и рассматриваются в качестве изменений учетных оценок. Амортизационные отчисления по нематериальным активам отражаются в отчете о прибылях и убытках в составе расходов в соответствии с функциональным назначением нематериального актива.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Группа компаний "Русское море"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(продолжение)

4. Основные положения учетной политики (продолжение)

4.11 Аренда

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

Финансовая аренда, по условиям которой происходит переход к Группе всех рисков и выгод, сопутствующих владению арендованным активом, капитализируется на начало срока аренды в сумме, равной справедливой стоимости арендуемого имущества, или, если эта сумма ниже, дисконтированной стоимости минимальных арендных платежей. Арендные платежи подлежат распределению между финансовыми выплатами и уменьшением непогашенного обязательства по аренде таким образом, чтобы получить постоянную ставку процента на остающееся сальдо обязательства. Финансовые выплаты отражаются в отчете о прибылях и убытках.

Арендные платежи при операционной аренде должны признаваться в отчете о прибылях и убытках как расходы, распределенные равномерно в течение срока аренды.

4.12 Уставный капитал

Уставный капитал

Обыкновенные акции отражаются в составе капитала.

Дивиденды

Объявленные дивиденды признаются как обязательство 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 консолидированной финансовой отчетности к выпуску.

Собственные акции, выкупленные у акционеров

Собственные долевые инструменты, которые были выкуплены (собственные акции, выкупленные у акционеров), отражаются по фактической стоимости и вычитаются из суммы капитала. При покупке, продаже, выпуске или аннулировании собственных долевых инструментов Группы прибыль или убыток не отражается в отчете о прибылях и убытках. Разница между балансовой стоимостью и суммой вознаграждения отражается в составе капитала.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Группа компаний "Русское море"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(продолжение)

4. Основные положения учетной политики (продолжение)

4.13 Признание выручки

Выручка признается в той мере, в какой существует вероятность получения Группой экономических выгод, а также когда размер выручки поддается достоверной оценке. Выручка определяется по справедливой стоимости полученного вознаграждения, за исключением скидок, уступок и прочих налогов или сборов с продаж.

Выручка от продажи товаров признается после передачи покупателю существенных рисков и выгод, связанных с правом собственности на товар (как правило, при передаче товара покупателю).

4.14 Признание расходов

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

4.15 Затраты на рекламу

Затраты на рекламу относятся на расходы по факту их понесения.

4.16 Вознаграждения работникам

Расходы по пенсионному обеспечению

В соответствии с российским законодательством Группа осуществляет выплаты единого социального налога ("ЕСН"), рассчитанного с применением регрессивной ставки (от 26% до 2%), с суммы годового вознаграждения каждого работника до налогообложения. Группа распределяет сумму ЕСН между тремя социальными фондами (государственным пенсионным фондом, фондами социального и медицинского страхования). Выплаты ЕСН Группой относятся на расходы в том периоде, в котором они были понесены. Общая сумма взносов ЕСН составила 124 673 руб. за год, заканчивающийся 30 июня 2009 года (2008 г.: 133 780 руб.).

4.17 Операции в иностранной валюте

Консолидированная финансовая отчетность представлена в национальной валюте Российской Федерации (российских рублях), являющейся функциональной валютой Компании и ее российских дочерних компаний. Операции в иностранных валютах первоначально отражаются в функциональной валюте по курсу на дату операции. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в функциональную валюту по курсу на отчетную дату. Разницы, возникающие при пересчете, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Немонетарные статьи, отражаемые по фактической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсу на дату операции.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Группа компаний "Русское море"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(продолжение)

4. Основные положения учетной политики (продолжение)

4.18 Обесценение нефинансовых активов

На каждую отчетную дату Группа оценивает актив на предмет наличия признаков возможного обесценения. Активы, подлежащие подобной оценке, в основном, включают в себя основные средства. Если подобные признаки имеют место, Группа проводит оценку возмещаемой суммы такого актива. Возмещаемая сумма актива – это наибольшая величина из справедливой стоимости актива или подразделения, генерирующего денежные потоки, за вычетом затрат на продажу и его стоимости от использования. При этом такая сумма определяется для отдельного актива, за исключением случаев, когда актив не генерирует притоков денежных средств, которые в значительной степени независимы от генерируемых другими активами или группами активов. В случае если балансовая стоимость актива превышает его возмещаемую сумму, такой актив считается обесцененным и его стоимость списывается до возмещаемой суммы. При оценке стоимости от использования, расчетные будущие денежные потоки приводятся к их текущей стоимости с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег и рисков, относящихся к данным активам.

4.19 Обесценение финансовых активов

На каждую отчетную дату Группа определяет наличие объективных признаков обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Финансовый актив или группа финансовых активов считаются обесцененными тогда и только тогда, когда существует объективное свидетельство обесценения в результате одного или более событий, произошедших после первоначального признания актива (наступление "случая понесения убытка"), которые оказали поддающееся надежной оценке влияние на ожидаемые будущие денежные потоки по финансовому активу или группе финансовых активов. Свидетельства обесценения могут включать в себя указания на то, что должник или группа должников испытывают существенные финансовые затруднения, не могут обслуживать свою задолженность или неисправно осуществляют выплату процентов или основной суммы задолженности, а также вероятность того, что ими будет проведена процедура банкротства или финансовой реорганизации иного рода. Кроме того, к таким свидетельствам относятся наблюдаемые данные, указывающие на наличие поддающегося оценке снижения ожидаемых денежных потоков по финансовому инструменту, в частности, такие как изменение объемов просроченной задолженности или экономических условий, находящихся в определенной взаимосвязи с отказами от исполнения обязательств по выплате долгов.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Группа компаний "Русское море"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(продолжение)

5. Существенные учетные оценки

5.1 Суждения

В процессе применения учетной политики руководством Группы, помимо учетных оценок, были сделаны следующие суждения, которые имеют наиболее существенное влияние на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности:

Классификация аренды

Аренда классифицируется как финансовая, если по условиям договора аренды все существенные риски, сопутствующие владению, передаются арендатору, в противном случае, она классифицируется как операционная. Определение вида аренды (финансовая или операционная) зависит от сути сделки, а не от формы договора. Если срок аренды превышает 75% срока эксплуатации актива, или на дату начала аренды текущая стоимость минимальных платежей составляет не менее 90% справедливой стоимости арендованного актива, то аренда классифицируется Группой как финансовая аренда, если отсутствуют очевидные признаки обратного.

5.2 Неопределенность оценок

Ниже представлены основные допущения в отношении будущих событий, а также иных источников неопределенности оценок на отчетную дату, которые несут в себе существенный риск возникновения необходимости внесения существенных корректировок в балансовую стоимость активов и обязательств в течение следующего отчетного года:

Срок полезного использования основных средств

Группа оценивает оставшийся срок полезного использования основных средств не менее одного раза в год в конце каждого финансового года. В случае если ожидания отличаются от предыдущих оценок, изменения учитываются как изменения в учетных оценках в соответствии с МСФО (IAS) 8 "Учетная политика, изменения в учетных оценках и ошибки". Такие оценки могут оказать существенное влияние на балансовую стоимость основных средств и расходы на износ.

Обесценение основных средств

На каждую отчетную дату Группа обязана оценивать актив на предмет наличия признаков возможного обесценения. При наличии таких признаков, Группа проводит оценку возмещаемой суммы актива. Возмещаемая сумма актива это наибольшая величина из справедливой стоимости актива или подразделения, генерирующего денежные потоки, за вычетом затрат на продажу, и его стоимости от использования. При этом такая сумма определяется для отдельного актива, за исключением случаев, когда актив не генерирует притоков денежных средств, которые в значительной степени независимы от генерируемых другими активами или группами активов. При превышении балансовой стоимости актива над возмещаемой суммой актив признается обесцененным и подлежит списанию до возмещаемой суммы. При оценке стоимости от использования, расчетные будущие денежные потоки приводятся к их текущей стоимости с использованием ставки дисконта до налогообложения, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег и рисков, относящихся к данным активам.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Группа компаний "Русское море"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(продолжение)

5. Существенные учетные оценки (продолжение)

5.2 Неопределенность оценок (продолжение)

Выявление признаков обесценения основных средств предусматривает использование оценок, которые включают, в частности, причину, сроки и сумму обесценения. Обесценение основывается на анализе значительного числа факторов, таких как изменения в текущих условиях конкуренции, ожидания подъема в отрасли, увеличение стоимости капитала, изменения в возможностях привлечения финансирования в будущем, технологическое устаревание, прекращение обслуживания, текущая стоимость замещения и прочие изменения в обстоятельствах, указывающие на наличие обесценения. Определение возмещаемой суммы на уровне подразделения, генерирующего денежные потоки, требует использования оценок руководства. Определение стоимости от использования включает методы, основанные на оценке ожидаемых будущих дисконтированных денежных потоков и требующие от Группы проведения оценки таких потоков на уровне подразделения, генерирующего денежные потоки, а также выбора обоснованной ставки дисконта для расчета приведенной стоимости денежных потоков. Указанные оценки, включая использованную методологию, могут в существенной степени повлиять на справедливую стоимость и, в конечном счете, на сумму обесценения основных средств.

Резерв на сомнительную дебиторскую задолженность

Группа формирует резерв на сомнительную дебиторскую задолженность для учета предполагаемых убытков, вызванных неспособностью покупателей произвести требуемую оплату. При оценке достаточности резерва на сомнительную задолженность, руководство исходит из собственной оценки распределения непогашенных остатков дебиторской задолженности по срокам давности, принятой практики списания, кредитоспособности клиента и изменений в условиях платежа. В случае если финансовое положение клиентов будет продолжать ухудшаться, фактический объем списаний может превысить ожидаемый. На 30 июня 2009 года был создан резерв на сомнительную дебиторскую задолженность на сумму 129 857 руб. (2008 г.: 104 277 руб.) (Примечание 10).

Чистая стоимость реализации запасов

Группа создает резервы под устаревшие или залежалые запасы исходя из их ожидаемой в будущем стоимости от использования и стоимости реализации. Чистая стоимость реализации представляет собой ожидаемую цену продажи в ходе обычной деятельности за вычетом ожидаемых затрат по реализации или дистрибуции. Цены продажи и затраты по реализации могут изменяться по мере поступления новой информации. Пересмотр таких оценок может оказать существенное влияние на будущие результаты операционной деятельности.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Группа компаний "Русское море"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(продолжение)

5. Существенные учетные оценки (продолжение)

5.2 Неопределенность оценок (продолжение)

Судебные иски

Руководство Группы применяет существенные суждения при оценке и отражении в учете резервов и рисков возникновения условных обязательств, связанных с существующими судебными делами и прочими неурегулированными претензиями, которые должны быть урегулированы путем переговоров, посредничества, арбитражного разбирательства или государственного вмешательства, а также других условных обязательств. Суждение руководства необходимо при оценке вероятности удовлетворения иска против Группы или возникновения обязательства и при определении возможной суммы окончательного урегулирования. Вследствие неопределенности, присущей процессу оценки, фактические расходы могут отличаться от первоначальной оценки резерва. Такие предварительные оценки могут изменяться по мере поступления новой информации, сначала от собственных специалистов, если такие есть у Группы, или от сторонних консультантов, таких как актуарии или юристы. Пересмотр таких оценок может оказать существенное влияние на будущие результаты операционной деятельности.

Текущие налоги

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация налогового законодательства налоговыми органами применительно к операциям и деятельности компаний Группы может не совпадать с мнением руководства Группы. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по сделкам и начислить компаниям Группы значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Проверки со стороны налоговых и таможенных органов на предмет наличия налоговых обязательств могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды. По мнению руководства, по состоянию на 30 июня 2009 года соответствующие положения законодательства были интерпретированы корректно, и вероятность сохранения положения, в котором находится Группа в связи с налоговым, валютным и таможенным законодательством, является высокой.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Группа компаний "Русское море"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(продолжение)

5. Существенные учетные оценки (продолжение)

5.2 Неопределенность оценок (продолжение)

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 будущей реализации отложенного налогового актива используются различные факторы, включая прошлые результаты операционной деятельности, планы операционной деятельности, истечение срока действия переноса налоговых убытков и стратегии налогового планирования. Если фактические результаты отличаются от этих оценок или если эти оценки должны быть скорректированы в будущем, то это может оказать отрицательное влияние на финансовое положение, результаты операционной деятельности и движение денежных средств. Если в результате какого-либо события оценка суммы отложенных налоговых активов, которые возможно реализовать в будущем, снижается, данное снижение признается в отчете о прибылях и убытках.

6. Информация по сегментам

Деятельность Группы охватывает два основных операционных сегмента: (1) производство и оптовая реализация готовой рыбной продукции и морепродуктов и (2) оптовая торговля сырой рыбой и морепродуктами. Данные сегменты являются основными сегментами деятельности Группы.

Активы сегментов включают, главным образом, основные средства, запасы, дебиторскую задолженность и денежные средства по операционной деятельности. Активы по налогу на прибыль в состав сегментов, как правило, не входят. Обязательства сегментов включают операционные обязательства и не включают такие статьи, как налоговые обязательства и кредиты и займы. Финансовый результат по сегменту включает в себя сегментные доходы за вычетом сегментных расходов. Сегментные расходы включают в себя себестоимость реализованной продукции и коммерческие расходы. Капитальные затраты включают поступления основных средств и нематериальных активов.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Группа компаний "Русское море"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(продолжение)

6. Информация по сегментам (продолжение)

В таблице ниже представлена информация о доходах и прибыли, а также об активах и обязательствах по операционным сегментам Группы.

За год по 30 июня 2009 г.	Оптовая торговля сырой рыбой и морепродуктами	Производство и оптовая реализация готовой рыбной продукции и морепродуктов	Исключения	Группа
Реализация внешним покупателям	12 858 137	5 078 034	-	17 936 171
Реализация между сегментами (А)	1 884 157	-	(1 884 157)	-
Итого выручка	14 742 294	5 078 034	(1 884 157)	17 936 171
Финансовый результат сегмента (А)	1 408 199	885 207	(5 982)	2 287 424
Общехозяйственные и административные расходы				(719 414)
Прочие операционные расходы, нетто				(82 771)
Финансовые расходы, нетто				(675 298)
Отрицательные курсовые разницы				(648 301)
Прибыль до уплаты налога на прибыль				161 640
Налог на прибыль				(46 005)
Финансовый результат за год				115 635
Активы сегмента	2 279 611	3 223 387		5 502 998
Нераспределенные активы				261 658
Итого активы				5 764 656
Обязательства сегмента	1 317 018	310 970		1 627 988
Нераспределенные обязательства				3 739 834
Итого обязательства				5 367 822
Прочая информация по сегментам				
Капитальные затраты	-	434 462		434 462
Износ и амортизация	3 001	62 465		65 466

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Группа компаний "Русское море"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(продолжение)

6. Информация по сегментам (продолжение)

За год по 30 июня 2008 г.	Оптовая торговля сырой рыбой и морепродуктами	Производство и оптовая реализация готовой рыбной продукции и морепродуктов	Исключения	Группа
Реализация внешним покупателям	11 617 702	4 677 948	-	16 295 650
Реализация между сегментами (А)	1 829 990	-	(1 829 990)	-
Итого выручка	13 447 692	4 677 948	(1 829 990)	16 295 650
Финансовый результат сегмента (А)	800 119	932 778	(36 080)	1 696 817
Общехозяйственные и административные расходы				(739 321)
Прочие операционные расходы, нетто				(23 283)
Финансовые расходы, нетто				(473 038)
Положительные курсовые разницы				128 996
Прибыль до уплаты налога на прибыль				590 171
Налог на прибыль				(274 277)
Финансовый результат за год				315 894
Активы сегмента	3 516 470	3 708 882		7 225 352
Нераспределенные активы				230 463
Итого активы				7 455 815
Обязательства сегмента	833 169	492 350		1 325 519
Нераспределенные обязательства				5 433 339
Итого обязательства				6 758 858
Прочая информация по сегментам				
Капитальные затраты	-	412 066		423 722
Износ и амортизация	2 693	42 356		45 049

(А) Внутрисегментные продажи осуществляются с учетом торговой наценки в размере 1% - 2%.

По мнению руководства, Группа осуществляет деятельность только в одном географическом сегменте - Российской Федерации, и не представляет информацию по вторичным сегментам.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Группа компаний "Русское море"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(продолжение)

7. Расчеты и операции со связанными сторонами

Для целей настоящей финансовой отчетности связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или оказывать существенное влияние на операционные и финансовые решения другой стороны. При рассмотрении взаимоотношений со всеми связанными сторонами принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма.

Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами. Цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами. Руководство считает, что Группа имеет соответствующие процедуры для определения и надлежащего раскрытия сделок со связанными сторонами.

Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Группа осуществляла значительные операции за годы по 30 июня 2009 и 2008 годов, представлен далее.

Описание	Характер взаимоотношений	2009 г.	2008 г.
Расчеты со связанными сторонами			
Краткосрочные займы связанным сторонам (А)	Материнская компания	62 367	-
	Компания под общим контролем	9 000	-
Проценты к получению (А)	Материнская компания	2 648	-
Операции со связанными сторонами			
Краткосрочные займы связанным сторонам (А)	Материнская компания	725 000	-
	Компания под общим контролем	50 000	-
Краткосрочные займы, погашенные связанными сторонами (А)	Материнская компания	662 633	-
	Компания под общим контролем	41 000	-
Процентные доходы (А)	Материнская компания	14 895	-
	Компания под общим контролем	3 282	-
Закупки (Б)	Компания под общим контролем	3 487	10 394

(А) Краткосрочные необеспеченные кредиты и займы связанным сторонам были выражены в долларах США и предоставлены под 12-13% годовых.

(Б) Закупки у компаний, находящихся под общим контролем, включали в себя покупку и аренду офисного оборудования.

В декабре 2008 года Группа заключила соглашение о выкупе собственных акций у Материнской компании. Более подробная информация представлена в Примечании 17.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Группа компаний "Русское море"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(продолжение)

7. Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу

На 30 июня 2009 и 2008 годов ключевой управленческий персонал состоит из 7 человек. Общая сумма вознаграждения ключевому управленческому персоналу, полностью состоящая из краткосрочного вознаграждения работникам (ежемесячная заработная плата и годовые бонусы), отраженная в отчете о прибылях и убытках в составе общехозяйственных и административных расходов, составила 70 599 руб. за год по 30 июня 2009 года (2008 г.: 67 103 руб.).

8. Основные средства

Основные средства и соответствующий накопленный износ включают:

	Машин и				Объекты	Итого
	Земля	Здания	оборудование	Прочее	незавершенного строительства	
Первоначальная стоимость						
На 1 июля 2008 г.	8 716	152 950	212 769	89 842	600 584	1 064 861
Поступления	-	-	242 405	26 381	126 932	395 718
Выбытие	-	(1 702)	(5 450)	(6 023)	(27 394)	(40 569)
На 30 июня 2009 г.	8 716	151 248	449 724	110 200	700 122	1 420 010
Накопленный износ						
На 1 июля 2008 г.	-	(25 500)	(61 272)	(15 976)	-	(102 748)
Начисленный износ	-	(9 846)	(44 175)	(10 264)	-	(64 285)
Выбытие	-	186	2 684	577	-	3 447
На 30 июня 2009 г.	-	(35 160)	(102 763)	(25 663)	-	(163 586)
Остаточная стоимость						
На 1 июля 2008 г.	8 716	127 450	151 497	73 866	600 584	962 113
На 30 июня 2009 г.	8 716	116 088	346 961	84 537	700 122	1 256 424
Первоначальная стоимость						
На 1 июля 2007 г.	8 716	153 246	187 746	40 785	278 314	668 807
Поступления	-	-	28 656	65 397	323 640	417 693
Выбытие	-	(296)	(3 633)	(16 340)	(1 370)	(21 639)
На 30 июня 2008 г.	8 716	152 950	212 769	89 842	600 584	1 064 861
Накопленный износ						
На 1 июля 2007 г.	-	(12 842)	(41 223)	(7 690)	-	(61 755)
Начисленный износ	-	(12 658)	(21 640)	(11 735)	-	(46 033)
Выбытие	-	-	1 591	3 449	-	5 040
На 30 июня 2008 г.	-	(25 500)	(61 272)	(15 976)	-	(102 748)
Остаточная стоимость						
На 1 июля 2007 г.	8 716	140 404	146 523	33 095	278 314	607 052
На 30 июня 2008 г.	8 716	127 450	151 497	73 866	600 584	962 113

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Группа компаний "Русское море"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(продолжение)

8. Основные средства (продолжение)

На 30 июня 2009 и 2008 годов неработающие или полностью амортизированные объекты отсутствовали.

На 30 июня 2009 года производственное оборудование на сумму 261 029 руб. (2007 г.: 103 795 руб.) было передано в залог (Примечание 14).

9. Запасы

На 30 июня запасы включают:

	2009 г.	2008 г.
Сырье	708 259	677 778
Незавершенное производство	45 754	44 172
Товары для перепродажи	1 209 487	1 342 398
Готовая продукция	96 554	376 974
	<u>2 060 054</u>	<u>2 441 322</u>

На 30 июня 2009 года (2008 г.: 1 282 601 руб.) было заложено запасов на сумму 1 047 764 руб. (Примечание 14).

10. Дебиторская задолженность

На 30 июня дебиторская задолженность включает:

	2009 г.	2008 г.
Дебиторская задолженность по расчетам с покупателями (за вычетом резерва под снижение стоимости в размере 129 857 руб. (2008 г.: 104 277 руб.))	949 904	1 618 752
Прочая дебиторская задолженность	174 928	168 693
	<u>1 124 832</u>	<u>1 787 445</u>

Дебиторская задолженность по расчетам с покупателями и заказчиками является беспроцентной и, как правило, подлежит погашению в течение 90-120 дней.

Дебиторская задолженность по расчетам с покупателями в размере 12 685 руб. была выражена в валютах, отличных от российского рубля (преимущественно в долларах США)(2008 г.: 23 874 руб.).

В таблице ниже приведены обобщенные данные об изменениях в резерве под снижение стоимости задолженности за год, заканчивающийся 30 июня:

	2009 г.	2008 г.
На начало года	104 277	27 195
Резерв под снижение стоимости дебиторской задолженности	25 580	77 082
На конец года	<u>129 857</u>	<u>104 277</u>

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Группа компаний "Русское море"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(продолжение)

11. Авансы, выданные поставщикам

На 30 июня авансы, выданные поставщикам, включают:

	2009 г.	2008 г.
Авансы, выданные за сырую рыбу и морепродукты (А)	104 104	745 833
Авансы, выданные рыболовецким предприятиям (Б)	366 779	451 313
Авансы, выданные за упаковочные материалы	13 084	24 444
Прочее	301 088	362 648
Итого авансы, выданные поставщикам	785 055	1 584 238

(А) Остатки на 30 июня 2008 года включают в себя аванс на сумму 428 143 руб., выраженный в долларах США, который был возвращен Группе в августе 2008 года в результате расторжения Группой соответствующего контракта с поставщиком. Все прочие авансы были выражены преимущественно в рублях.

(Б) Указанный остаток представляет собой авансы, выданные рыболовецким предприятиям - поставщикам Группы для сезонного пополнения их оборотных средств. На 31 декабря 2009 и 2008 годов процентная ставка по таким авансам составляет 13-18% годовых. Остаток включает в себя преимущественно авансы, выданные ООО "Морская звезда" в сумме 261 037 руб. (2008 г.: 271 895 руб.), которые должны были обеспечить Группе поставку рыбы. В связи с неблагоприятными условиями для осуществления рыбной ловли в регионе ведения деятельности поставщика, запланированный объем улова не был достигнут, и поставки осуществлены не были. Соответствующая сумма процентов к получению в размере 78 391 руб. на 30 июня 2009 года (2008 г.: 43 845 руб.) была учтена в составе прочей дебиторской задолженности.

В сентябре 2009 года руководство и фактический акционер согласовали с поставщиком план погашения аванса и соответствующих процентов до следующей отчетной даты. Кроме того, поставщик предоставил Группе в залог ряд объектов недвижимости в качестве обеспечения расчетов по указанной задолженности. Учитывая вышеуказанное, руководство полагает, что остатки по расчетам с ООО "Морская звезда" не являются обесцененными, и переклассификация из оборотных в состав внеоборотных активов не требуется.

12. Денежные средства и их эквиваленты

На 30 июня денежные средства и их эквиваленты включают:

	2009 г.	2008 г.
Денежные средства в банке в рублях	221 776	405 136
Денежные средства в банке в долл. США и евро	2 493	33 764
Эквиваленты денежных средств	11 968	4 760
Итого денежные средства и их эквиваленты	236 237	443 660

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

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Группа компаний "Русское море"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(продолжение)

13. Кредиторская задолженность по расчетам с поставщиками

Кредиторская задолженность по расчетам с поставщиками в размере 679 415 руб. (2008 г.: 485 229 руб.) была выражена в валютах, отличных от российского рубля (преимущественно в долларах США). Кредиторская задолженность по расчетам с поставщиками является беспроцентной и, как правило, подлежит погашению в течение 90-120 дней.

14. Краткосрочные кредиты и займы

На 30 июня 2009 года краткосрочные кредиты и займы были выражены в российских рублях и включали следующие кредитные линии:

Название банка и договор о предоставлении кредитной линии	Непогашенный остаток	Процентная ставка	Срок погашения	Лимит по кредитной линии
ВТБ				
Договор № 2212 от декабря 2008 г. (А)	1 540 000	17,10%	декабрь 2009 г.	1 540 000 руб.
Договор № 2309 от июня 2009 г.	650 000	19,00%	сентябрь 2009 г.	650 000 руб.
Сбербанк				
Договор № 34 от мая 2009 г.	323 000	17,25%	май 2010 г.	323 000 руб.
Договор № 13 от марта 2009 г.	650 000	17,25%	март 2010 г.	650 000 руб.
Договор № 36 от июня 2009 г.	527 000	16,50%	ноябрь 2010 г.	527 000 руб.
Итого	3 690 000			

(А) На 30 июня 2009 года Группой не соблюдено одно из ограничительных условий по договору кредитования с ВТБ. Подобное нарушение вышеупомянутого условия дает ВТБ право требовать незамедлительного погашения всей задолженности по кредиту.

На 30 июня 2008 года краткосрочные кредиты и займы включали следующие кредитные линии:

Название банка и договор о предоставлении кредитной линии	Непогашенный остаток	Процентная ставка	Срок погашения	Непогашенная сумма и лимит по кредитной линии в первоначальной валюте (в тыс. долл. США или руб.)
Банк "Санкт-Петербург"				
Договор № 143 от декабря 2007 г.	351 860	13,75%	декабрь 2008 г.	15 000 долл. США
Договор № 004 от февраля 2008 г.	234 573	12,75%	август 2008 г.	10 000 долл. США
Договор № 027 от марта 2008 г.	422 231	12,75%	сентябрь 2008 г.	18 000 долл. США
ВТБ				
Договор № 1948 от января 2008 г.	269 720	10,5%	июль 2008 г.	11 500 долл. США
Договор № 2028 от апреля 2008 г.	516 061	11,25%	октябрь 2008 г.	22 000 долл. США
Договор № 2070 от мая 2008 г.	260 000	13,3%	ноябрь 2008 г.	260 000 руб.
Абсолют Банк				
Договор № 020ВКЛ от марта 2008 г.	344 822	11%	январь 2009 г.	14 700 долл. США
Сбербанк				
Договор № 186 от декабря 2007 г.	250 000	11%	декабрь 2008 г.	250 000 руб.
Договор № 18 от февраля 2008 г.	185 000	11%	2 февраля 2009 г.	185 000 руб.
Договор № 41 от марта 2008 г.	300 000	11%	17 марта 2009 г.	300 000 руб.
Договор № 73 от мая 2008 г.	150 000	12,75%	26 мая 2009 г.	150 000 руб.
Договор № 84 от июня 2008 г.	139 000	12,75%	17 июня 2009 г.	139 000 руб.
Итого	3 423 267			

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Группа компаний "Русское море"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(продолжение)

14. Краткосрочные кредиты и займы (продолжение)

На 30 июня 2009 года краткосрочные кредиты и займы были обеспечены:

- 1) Залогом акций ЗАО "Русское море" и ЗАО "Русская рыбная компания";
- 2) Залогом запасов (сырой рыбы) на сумму 1 047 764 руб. (2008 г.: 1 282 601 руб.) и производственного оборудования на сумму 261 029 руб. (2008 г.: 103 795 руб.).

15. Облигации к погашению

В июне 2007 года Группа выпустила неконвертируемые облигации, выраженные в рублях, на общую сумму 2 000 000 руб. со сроком погашения через пять лет. Проценты выплачиваются ежеквартально по ставке 9,5% годовых в первый год и впоследствии подлежат пересмотру каждый год (процентная ставка на 30 июня 2008 года составляла 12,7% годовых). Первоначально признанная сумма обязательств по облигациям на 30 июня 2008 года была уменьшена на годовую стоимость банковских услуг в размере 11 656 руб. Учитывая тот факт, что облигации к погашению могли, безусловно, быть предъявлены к погашению их держателями каждый год в июне месяце в течение всего периода их обращения, они классифицировались как краткосрочные обязательства.

В июне 2009 года Группа досрочно выкупила облигации и погасила практически всю сумму соответствующей кредиторской задолженности. На сумму кредиторской задолженности по облигациям, остающуюся непогашенной на 30 июня 2009 года, начисляются проценты по ставке 12,75% годовых.

16. Задолженность по налогам, кроме налога на прибыль

На 30 июня задолженность по налогам, кроме налога на прибыль, включает:

	2009 г.	2008 г.
Единый социальный налог	2 213	14 455
Налог на имущество и прочие налоги	4 717	7 273
Итого задолженность по налогам, кроме налога на прибыль	<u>6 930</u>	<u>21 728</u>

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Группа компаний "Русское море"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(продолжение)

17. Уставный капитал

Количество разрешенных к выпуску и выпущенных обыкновенных акций Компании составило 72 306 874 акции номинальной стоимостью 0.1 руб. за акцию. Все выпущенные акции были обменены на доли участия в дочерних компаниях Группы, ранее принадлежавшие предшествующему владельцу Corsico Ltd. (Примечание 3).

Приобретение собственных акций, выкупленных у акционеров

В течение года Группа приобрела 3 615 254 обыкновенных акций за денежное вознаграждение в размере 415 758 руб. Разница в 54 233 руб. между номинальной стоимостью собственных акций, выкупленных у акционеров, и выплаченным вознаграждением отражена в составе нераспределенной прибыли.

Прибыль на акцию

Прибыль на акцию рассчитывается путем деления чистой прибыли, приходящейся на долю владельцев обыкновенных акций, на средневзвешенное число обыкновенных акций, находившихся в обращении в указанном периоде. У Группы отсутствуют обыкновенные акции с потенциалом разводнения, следовательно, размер разводненной прибыли на акцию равен размеру базовой прибыли на акцию. В результате реорганизации Компании в открытое акционерное общество в декабре 2007 года было выпущено 72 306 874 акций. Поскольку указанная эмиссия не привела к изменению состава и объема ресурсов, указанное количество выпущенных акций было применено для целей расчета прибыли на акцию ретроспективно в отношении обоих закончившихся периодов.

Прибыль на акцию, рассчитанная ретроспективно за годы, заканчивающиеся 30 июня, составила:

	2009 г.	2008 г.
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении	71 101 789	72 306 874
Прибыль за год, приходящаяся на акционеров материнской компании	115 635	315 894
Базовая и разводненная прибыль на акцию в российских рублях	<u>1,63</u>	<u>4,37</u>

За год, завершившийся 30 июня 2009 года, дивиденды не выплачивались, следовательно, дивиденды на акцию также отсутствовали (2008 г.: 4,95 российских рублей на акцию).

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Группа компаний "Русское море"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(продолжение)

18. Себестоимость реализации

В течение года, заканчивающегося 30 июня, себестоимость реализации была представлена следующими статьями:

	2009 г.	2008 г.
Себестоимость товаров для продажи	10 796 551	10 263 060
Материалы и комплектующие, используемые в производстве	3 050 311	2 604 054
Производственные накладные расходы	224 335	208 423
Износ	41 461	19 480
Прямые затраты на оплату труда	362 156	389 179
	<u>14 474 814</u>	<u>13 484 196</u>

19. Коммерческие расходы

В течение года, заканчивающегося 30 июня, коммерческие расходы включали следующее:

	2009 г.	2008 г.
Аренда складов	205 171	233 869
Транспорт	453 207	186 379
Реклама	258 115	224 182
Комиссионные вознаграждения	58 407	160 658
Затраты на оплату труда	96 334	71 894
Расходы на покрытие безнадежных долгов	25 580	77 082
Списания по итогам инвентаризации	12 229	24 003
Страхование товаров в пути	5 500	15 917
Сертификация	27 647	26 572
Износ	2 151	2 151
Прочее	29 592	91 930
	<u>1 173 933</u>	<u>1 114 637</u>

20. Общехозяйственные и административные расходы

В течение года, завершившегося 30 июня, общехозяйственные и административные расходы включали следующее:

	2009 г.	2008 г.
Затраты на оплату труда	460 407	448 529
Аренда и обслуживание зданий	65 634	71 709
Налоги, кроме налога на прибыль	15 385	39 093
Износ и амортизация	21 854	23 418
Банковская комиссия	44 780	35 854
Оплата аудиторских и консультационных услуг	28 026	29 740
Охранные услуги	9 377	7 558
Командировочные	14 046	20 007
Прочее	59 905	63 413
	<u>719 414</u>	<u>739 321</u>

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Группа компаний "Русское море"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(продолжение)

21. Прочие операционные расходы

В течение года, завершившегося 30 июня, прочие операционные расходы включали:

	2009 г.	2008 г.
Убыток от выбытия основных средств	36 808	15 361
Благотворительность	33 387	5 683
Списание нематериальных активов	9 769	-
Прочее	13 049	9 245
	<u>93 013</u>	<u>30 289</u>

22. Налог на прибыль

В течение года, завершившегося 30 июня, налог на прибыль включал:

	2009 г.	2008 г.
Расход по налогу на прибыль - текущая часть (а)	62 799	266 123
Расход / (экономия) по отложенному налогу - возникновение и уменьшение временных разниц	(28 971)	8 154
Расход по отложенному налогу - влияние изменения ставки налога на прибыль (б)	12 177	-
Расходы по налогу на прибыль	<u>46 005</u>	<u>274 277</u>

- (а) До 1 января 2009 года текущие расходы по налогу были рассчитаны по налоговой ставке 24% к прибыли, облагаемой налогом в России, и по налоговой ставке 20% после указанной даты.
- (б) 20 ноября 2008 года Правительство Российской Федерации приняло закон, в соответствии с которым официальная ставка налога на прибыль была снижена с 24% до 20%. Новая ставка налога на прибыль действует с 1 января 2009 года. Данное снижение ставки налога на прибыль было учтено в отложенных налогах на 31 декабря 2008 года.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Группа компаний "Русское море"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(продолжение)

22. Налог на прибыль (продолжение)

Отраженная в финансовой отчетности прибыль до налогообложения за год, завершившийся 30 июня, соотносится с расходами по налогу на прибыль следующим образом:

	2009 г.	2008 г.
Прибыль до налогообложения	161 640	590 171
Теоретические расходы по налогу на прибыль, рассчитанные по официальной налоговой ставке	32 328	141 641
Налоговый эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу, и доходов, не включаемых в налогооблагаемую базу:		
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	14 623	126 906
Влияние изменения ставки налога на прибыль	12 177	-
Списание невозмещаемого актива переносимых убытков прошлых лет	4 083	-
Разница в себестоимости производства, отнесенная к категории постоянных разниц	(20 339)	-
Прочее	3 133	5 730
Расходы по налогу на прибыль	46 005	274 277

Ниже представлено движение по статьям отложенного налогообложения:

	Возникнове- ние и		Возникнове- ние и		Влияние изменения ставки налога на прибыль, отраженное в отчете о прибылях и убытках	На 30 июня 2009 г.
	На 30 июня 2007 г.	уменьшение разниц	На 30 июня 2008 г.	уменьшение разниц		
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц - актив (обязательство):						
Основные средства	(18 131)	4 275	(13 856)	5 555	2 309	(5 992)
Дебиторская задолженность	23 247	24 261	47 508	(15 942)	(7 918)	23 648
Запасы	62 744	(32 219)	30 525	(4 090)	(5 088)	21 347
Начисления	14 830	(5 945)	8 885	(2 641)	(1 480)	4 764
Долгосрочные кредиты и займы	(1 474)	1 474	-	-	-	-
Убытки к переносу	-	-	-	46 089	-	46 089
Итого чистые отложенные налоговые активы (обязательства)	81 216	(8 154)	73 062	28 971	(12 177)	89 856

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Группа компаний "Русское море"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(продолжение)

22. Налог на прибыль (продолжение)

Возникновение и уменьшение временных разниц преимущественно связано со следующими факторами:

- ▶ корректировками предполагаемой первоначальной стоимости при переходе на МСФО;
- ▶ разницами в бухгалтерском и налоговом учете ретро-бонусов и скидок, предоставленных клиентам;
- ▶ обесценением дебиторской задолженности по расчетам с покупателями; и
- ▶ разницами в оценке запасов между бухгалтерским и налоговым учетом.

Временные разницы, связанные с инвестициями в дочерние компании, в отношении которых не были отражены отложенные налоговые обязательства, на 31 декабря 2009 и 2008 годов, составили 192 506 руб. Соответствующие отложенные налоговые обязательства в сумме 38 501 руб. не были отражены, поскольку руководство контролирует сроки восстановления временных разниц и считает, что временные разницы не будут восстановлены в обозримом будущем.

23. Условные обязательства, договорные обязательства и операционные риски

Налогообложение

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством Группы данного законодательства применительно к операциям и деятельности компаний Группы может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами. Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и методам учета, по которым раньше они претензий не предъявляли. В результате, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверка могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Группа компаний "Русское море"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(продолжение)

23. Условные обязательства, договорные обязательства и операционные риски (продолжение)

Налогообложение (продолжение)

По мнению руководства, по состоянию на 30 июня 2009 года соответствующие положения законодательства были интерпретированы корректно, и вероятность сохранения положения, в котором находится Группа в связи с налоговым, валютным и таможенным законодательством, является высокой. В силу неопределенностей, связанных с российскими налоговой и юридической системами, итоговая сумма начисленных налогов, пеней и штрафов (если таковые будут иметься) может превысить сумму, выплаченную на настоящий момент и начисленную на 30 июня 2009 года. По оценкам руководства, на 30 июня 2009 года сумма потенциальных обязательств, включая штрафы, которым может быть подвержена Группа в случае несогласия налоговых органов с позицией Группы по некоторым вопросам налогообложения и методикам расчета налогов, используемым Группой, составляет около 69 998 руб. 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 РФ за каждый день просрочки платежа этой суммы. Руководство считает, что вероятность возникновения обязательств вследствие данных событий низка, поэтому резервы под данные условные обязательства в прилагаемой финансовой отчетности не отражались.

Операционная аренда

На 30 июня 2009 года Группа не имела неаннулируемых договоров операционной аренды. На 30 июня 2008 года сумма будущих арендных платежей по неаннулируемым договорам операционной аренды составила 90 364 руб. Операционная аренда преимущественно представляет собой аренду складов с фиксированной месячной платой; арендодатель вправе ежегодно повышать размер арендных платежей на 10%. Срок погашения обязательств по операционной аренде (минимальные арендные платежи) обычно не превышает одного года.

Страхование

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

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Группа компаний "Русское море"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(продолжение)

24. Финансовые инструменты и задачи и принципы управления финансовыми рисками

Справедливая стоимость

Ниже приводится сравнительный анализ балансовой и справедливой стоимости всех финансовых инструментов Группы с разбивкой по категориям, за исключением дебиторской задолженности по расчетам с покупателями и кредиторской задолженности. По мнению руководства, справедливая стоимость дебиторской задолженности по расчетам с покупателями кредиторской задолженности равна их справедливой стоимости.

	2009 г.		2008 г.	
	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты	236 237	236 237	443 660	443 660
Финансовые обязательства				
Краткосрочные кредиты и займы	3 690 000	3 690 000	3 423 267	3 423 267
Облигации к погашению (Примечание 15)	42 904	42 904	2 000 000	1 988 344

Справедливая стоимость денежных средств и их эквивалентов, краткосрочных финансовых активов и краткосрочных кредитов и займов и облигаций к погашению приблизительно равна их балансовой стоимости вследствие краткосрочного характера указанных финансовых инструментов.

Задачи и принципы управления финансовыми рисками

В состав основных финансовых инструментов Группы входят банковские кредиты и займы, а также денежные средства и их эквиваленты. Указанные финансовые инструменты главным образом используются для привлечения финансирования хозяйственной деятельности Группы. Группа имеет ряд других финансовых активов и обязательств (таких как дебиторская задолженность по расчетам с покупателями и кредиторская задолженность по расчетам с поставщиками), связанных непосредственно с хозяйственной деятельностью Группы. В течение отчетного года Группа не осуществляла активных торговых операций с финансовыми инструментами.

К числу основных рисков, связанных с финансовыми инструментами Группы, относятся риск ликвидности, валютный и кредитный риски. Руководство Группы анализирует и утверждает принципы управления каждым из рисков; краткое описание этих принципов приводится ниже.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Группа компаний "Русское море"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(продолжение)

24. Финансовые инструменты и задачи и принципы управления финансовыми рисками (продолжение)

Валютный риск

Группа имеет существенную кредиторскую задолженность по расчетам с поставщиками, выраженную в долларах США (Примечание 13), следовательно, Группа подвержена валютному риску

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

В таблице ниже показана чувствительность прибыли Группы до налогообложения к обоснованно выраженному изменению обменного курса доллара США при неизменных прочих переменных:

	Увеличение/ уменьшение обменного курса доллара США	Влияние на прибыль до налого- обложения, руб.
На 30 июня 2009 г.		
Обменный курс долл. США/руб.	+10%	(67 941)
Обменный курс долл. США/руб.	-10%	67 941
На 30 июня 2008 г.		
Обменный курс долл. США/руб.	+33%	(865 920)
Обменный курс долл. США/руб.	-2%	52 480

Риск ликвидности

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 (Примечание 2).

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 движения денежных средств.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Группа компаний "Русское море"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(продолжение)

24. Финансовые инструменты и задачи и принципы управления финансовыми рисками (продолжение)

Риск ликвидности (продолжение)

В таблице ниже представлены сроки погашения финансовых обязательств Группы, исходя из недисконтированных платежей в соответствии с договорными условиями (с учетом процентов), за исключением кредиторской задолженности по расчетам с поставщиками, срок погашения которой, как правило, не превышает 90 дней.

На 30 июня 2009 г.	Итого	Менее 3 месяцев	от 3 до 6 месяцев	от 6 до 12 месяцев
Краткосрочные кредиты и займы	4 074 668	680 875	1 671 670	1 722 123
Облигации	48 353	-	-	48 353
Итого	4 123 021	680 875	1 671 670	1 770 476

На 30 июня 2008 г.	Итого	Менее 3 месяцев	от 3 до 6 месяцев	от 6 до 12 месяцев
Краткосрочные кредиты и займы	3 699 912	778 336	1 195 595	1 725 980
Облигации	2 240 864	-	-	2 240 864
Итого	5 940 775	778 336	1 195 595	3 966 844

Кредитный риск

Финансовые активы, по которым у Группы возникает потенциальный кредитный риск, представлены в основном дебиторской задолженностью по расчетам с покупателями. 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.

Балансовая стоимость дебиторской задолженности за вычетом резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности представляет собой максимальную сумму, подверженную кредитному риску. Несмотря на то, что темпы погашения дебиторской задолженности подвержены влиянию экономических факторов, руководство Группы считает, что существенный риск потерь сверх суммы созданного резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности отсутствует.

Денежные средства размещаются в финансовых учреждениях, которые на момент размещения средств имеют минимальный риск дефолта.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Группа компаний "Русское море"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(продолжение)

24. Финансовые инструменты и задачи и принципы управления финансовыми рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Ниже представлена структура дебиторской задолженности Группы по расчетам с покупателями в соответствии со сроками ее погашения.

	Итого	Не обесцененная и не просроченная	Не обесцененная, но просроченная				
		просроченная	менее 1 месяца	1-2 месяцев	2-3 месяцев	от 3 до 6 месяцев	> 6 месяцев
30 июня 2009 г.	949 904	705 688	84 216	73 298	43 979	29 319	13 404
30 июня 2008 г.	1 618 752	1 190 248	143 460	86 076	57 384	73 670	67 914

Концентрация кредитного риска

Руководство определяет концентрацию кредитного риска, если доля одного или нескольких контрагентов в обороте и/или остатки по расчетам с такими контрагентами превышают 50%.

Концентрация авансов поставщикам Группы в основном была обусловлена расчетами с ООО "Морская звезда" (см. Примечание 11).

Группа не имеет прочих существенных концентраций кредитного риска, однако подвержена общему риску, связанному с глобальным кризисом кредитования и его последствиями для клиентов Группы.

Управление рисками, связанными с капиталом

Капитал представляет собой остаточную стоимость чистых активов Группы, приходящуюся на ее участников после вычета всех обязательств. При управлении капиталом Группа преследует цель сохранить свою способность продолжать работу в качестве непрерывно действующего предприятия с тем, чтобы обеспечивать прибыль акционерам и поддерживать оптимальную структуру капитала для снижения стоимости капитала. Группа управляет структурой своего капитала и корректирует ее с учетом изменений экономических условий. Группа может сохранять или корректировать структуру капитала путем корректировки суммы дивидендов, выплачиваемых акционерам, возврата капитала акционерам, выпуска новых акций или продажи активов в целях снижения уровня задолженности.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Группа компаний "Русское море"

Консолидированная финансовая отчетность

за годы, завершившиеся 30 июня 2008 и 2007 годов

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Группа компаний "Русское море"

Консолидированная финансовая отчетность

за годы, завершившиеся 30 июня 2008 и 2007 годов

Содержание

Заключение независимых аудиторов.....	1
Консолидированные балансы	3
Консолидированные отчеты о прибылях и убытках	4
Консолидированные отчеты о движении денежных средств	5
Консолидированные отчеты об изменениях капитала.....	6
Примечания к консолидированной финансовой отчетности.....	7

Перевод с оригинала на английском языке

Заключение независимых аудиторов

Акционерам и руководству ОАО "Группа компаний "Русское море":

Мы провели аудиторскую проверку прилагаемой консолидированной финансовой отчетности открытого акционерного общества "Группа компаний "Русское море" и его дочерних предприятий (далее по тексту – "Группа"), которая включает консолидированные балансы по состоянию на 30 июня 2008 и 2007 годов, консолидированные отчеты о прибылях и убытках, консолидированные отчеты о движении денежных средств и консолидированные отчеты об изменении капитала за годы, закончившийся на указанную дату, а также информацию о существенных аспектах учетной политики и примечания к консолидированной финансовой отчетности.

Ответственность руководства за подготовку финансовой отчетности

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности. Эта ответственность включает планирование, внедрение и поддержание надлежащего внутреннего контроля в отношении подготовки и достоверного представления консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие мошенничества или ошибки; выбор и применение соответствующей учетной политики; сделанные бухгалтерские оценки, соответствующие конкретным обстоятельствам.

Ответственность аудиторов

Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о данной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного аудита. За исключением вопросов, изложенных в параграфе "Основание для внесения оговорок в заключение", мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют, чтобы мы соблюдали этические нормы, спланировали и провели аудит с тем, чтобы получить достаточную уверенность в отсутствии существенного искажения консолидированной финансовой отчетности.

Аудит включает выполнение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств в отношении сумм и информации, представленных в финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на суждении аудитора, включая оценку риска существенного искажения финансовой отчетности вследствие мошенничества или ошибки. При оценке этого риска аудитор рассматривает аспекты внутреннего контроля в отношении подготовки и достоверного представления финансовой отчетности с тем, чтобы определить процедуры аудита, необходимые в конкретных обстоятельствах, а не для выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля компании. Аудит также включает оценку уместности выбранной учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.

Перевод с оригинала на английском языке

Мы считаем, что проведенная нами аудиторская проверка дает нам достаточно оснований для выражения нашего мнения.

Основание внесения оговорок в заключение

Мы не наблюдали за проведением инвентаризации запасов по состоянию на 1 июля 2006 года, т. к. эта дата предшествовала дате привлечения нас в качестве аудиторов Группы. Принимая во внимание характер учетных регистров Группы, мы не смогли получить подтверждение количества запасов путем использования других аудиторских процедур. Также, в связи с характером учетных регистров Группы мы не имели возможности проверить стоимость вступительного остатка готовой продукции на 1 июля 2006 года. Остатки запасов учитываются при определении результатов деятельности и движения денежных средств за год, закончившийся 30 июня 2007 года.

Руководство выявило ошибку в оценке остатка готовой продукции на 30 июня 2007 года, которая привела к его завышению на 202 960 тыс. руб., и отразило указанную сумму в отчете о прибылях и убытках за год, закончившийся 30 июня 2007 года. В связи с характером учетных регистров Группы мы не имели возможности проверить правильность отнесения всей суммы указанной корректировки на себестоимость реализации за год, закончившийся 30 июня 2007 года.

Условно-положительное заключение

По нашему мнению, за исключением влияния на соответствующие величины корректировок результатов деятельности (при наличии таковых), необходимость которых мы могли бы определить, если бы имели возможность получить подтверждение относительно вопросов, описанных в параграфе "Основание для внесения оговорок в заключение", консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение Группы на 30 июня 2008 и 2007 годов, а также финансовые результаты ее деятельности и движение денежных средств за годы по указанную дату в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

12 февраля 2010 г.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Группа компаний "Русское море"

Консолидированные балансы на 30 июня 2008 и 2007 годов

(в тысячах российских рублей)

	Прим.	2008 г.	2007 г.
Активы			
Внеоборотные активы			
Основные средства	8	962 113	607 052
Нематериальные активы		6 575	544
Отложенный налоговый актив	23	73 062	82 690
		1 041 750	690 286
Оборотные активы			
Запасы			
Дебиторская задолженность	10	2 441 322	1 840 754
НДС к возмещению		1 787 445	1 260 005
НДС к возмещению		98 712	89 315
Авансы, выданные поставщикам	11	1 584 238	882 643
Налог на прибыль к возмещению		58 688	-
Денежные средства и их эквиваленты	12	443 660	103 177
		6 414 065	4 175 894
Итого активы		7 455 815	4 866 180
Капитал и обязательства			
Капитал акционеров материнской компании			
Уставный капитал	18	7 230 687	-
Влияние реорганизации Группы под общим контролем	3	(7 230 687)	-
Нераспределенная прибыль	3	696 636	738 443
		696 636	738 443
Доля меньшинства		321	321
Итого капитал		696 957	738 764
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочная задолженность	16	-	6 825
Отложенные налоговые обязательства	23	-	1 474
		-	8 299
Краткосрочные обязательства			
Краткосрочные кредиты и займы	14	3 423 267	520 496
Облигации к погашению	15	1 988 344	1 989 100
Кредиторская задолженность по расчетам с поставщиками	13	975 048	930 278
Прочая кредиторская задолженность		223 776	205 789
Авансы полученные		42 695	189 847
Задолженность по налогу на прибыль		-	67 930
Дивиденды к уплате		84 000	165 252
Налоги к уплате, кроме налога на прибыль	17	21 728	50 425
		6 758 858	4 119 117
Итого капитал и обязательства		7 455 815	4 866 180

Генеральный директор
Д. Дангауэр
10 февраля 2010 г.

Примечания на стр. 7-43 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Группа компаний "Русское море"

Консолидированные отчеты о прибылях и убытках
за годы, завершившиеся 30 июня 2008 и 2007 годов

(в тысячах российских рублей)

	Прим.	2008 г.	2007 г.
Выручка	6	16 295 650	10 798 921
Себестоимость реализации	19	(13 484 196)	(9 218 440)
Валовая прибыль		2 811 454	1 580 481
Коммерческие расходы	20	(1 114 637)	(563 544)
Общехозяйственные и административные расходы	21	(739 321)	(370 266)
Прочие операционные доходы		7 006	52 861
Прочие операционные расходы	22	(30 289)	(86 435)
Финансовые доходы		46 867	31 295
Финансовые расходы		(519 905)	(146 388)
Положительные курсовые разницы		128 996	37 487
Прибыль до налогообложения		590 171	535 491
Расходы по налогу на прибыль	23	(274 277)	(148 933)
Прибыль за год		315 894	386 558
В распределении между:			
акционерами материнской компании		315 894	386 461
долями меньшинства		-	97
Базовая и разводненная прибыль на акцию в российских рублях	18	4,37	5,35

Примечания на стр. 7-43 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Группа компаний "Русское море"

Консолидированные отчеты о движении денежных средств

за годы, завершившиеся 30 июня 2008 и 2007 годов

(в тысячах российских рублей)

	Прим.	2008 г.	2007 г.
Движение денежных средств по операционной деятельности:			
Прибыль до налогообложения		590 171	535 491
<i>Корректировки для приведения прибыли до налогообложения к поступлению денежных средств по операционной деятельности:</i>			
Износ и амортизация		45 049	34 780
Финансовые доходы		(46 867)	(31 295)
Финансовые расходы		519 905	146 388
Убыток от выбытия основных средств	22	15 360	2 066
Расходы на покрытие безнадежных долгов	10	77 082	22 737
Прибыль от операционной деятельности до изменений оборотного капитала		1 200 700	710 167
Изменения операционных активов и обязательств:			
Запасы		(600 568)	(1 160 069)
Дебиторская задолженность		(604 522)	(770 800)
Авансы выданные		(701 595)	(598 202)
Кредиторская задолженность по расчетам с поставщиками		44 770	(32 426)
Прочая кредиторская задолженность		17 987	175 823
Прочие налоги		(38 094)	16 221
Авансы полученные		(147 200)	186 465
Отток денежных средств по операционной деятельности		(828 522)	(1 472 821)
Налог на прибыль уплаченный		(388 003)	(172 444)
Проценты полученные		35 578	37 020
Проценты уплаченные		(519 905)	(146 388)
Чистый отток денежных средств по операционной деятельности		(1 700 852)	(1 754 633)
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности:			
Приобретение основных средств		(412 066)	(359 745)
Поступления от продажи основных средств		1 239	10 958
Чистый отток денежных средств по инвестиционной деятельности		(410 827)	(348 787)
Движение денежных средств по финансовой деятельности:			
Поступления от выпуска облигаций		1 618 044	1 989 100
Погашение облигаций		(1 629 700)	-
Долгосрочные кредиты и займы полученные		-	6 519
Краткосрочные кредиты и займы полученные		2 902 771	216 437
Дивиденды выплаченные		(438 953)	(18 697)
Чистый приток денежных средств по финансовой деятельности		2 452 162	2 193 359
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		340 483	89 939
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	12	103 177	13 238
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	12	443 660	103 177

Примечания на стр. 7-43 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Группа компаний "Русское море"

Консолидированные отчеты об изменениях капитала

за годы, завершившиеся 30 июня 2008 и 2007 годов

(в тысячах российских рублей)

	Капитал акционеров материнской компании						
	Прим.	Уставный капитал	Влияние реорганизации Группы под общим контролем	Нераспределенная прибыль	Итого	Доля меньшинства	Итого капитал
На 1 июля 2006 г.		-	-	535 931	535 931	224	536 155
Прибыль за год		-	-	386 461	386 461	97	386 558
Дивиденды		-	-	(183 949)	(183 949)	-	(183 949)
На 30 июня 2007 г.		-	-	738 443	738 443	321	738 764
Прибыль за год		-	-	315 894	315 894	-	315 894
Дивиденды		-	-	(357 701)	(357 701)	-	(357 701)
Эмиссия акций в связи с реорганизацией компаний под общим контролем	3,18	7 230 687	(7 230 687)	-	-	-	-
На 30 июня 2008 г.		7 230 687	(7 230 687)	696 636	696 636	321	696 957

Примечания на стр. 7-43 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Группа компаний "Русское море"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, завершившиеся 30 июня 2008 и 2007 годов

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

1. Общие сведения

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена открытым акционерным обществом "Группа компаний "Русское море". Основной деятельностью ОАО "Группа компаний "Русское море" ("Компания") и его дочерних предприятий (совместно "Группа") является производство и оптовая продажа рыбной продукции и морепродуктов. Производственные и торговые предприятия Группы расположены в Российской Федерации (Примечание 3). Компания зарегистрирована по адресу: г. Санкт-Петербург, ул. Днепропетровская, д. 65 в соответствии с законодательством Российской Федерации. Адрес центрального офиса Компании: г. Москва, ул. Авиамоторная д. 10 стр. 2.

Единственным акционером Компании является компания Corsico Ltd, зарегистрированная в соответствии с законодательством Кипра. Группа находится под фактическим контролем гражданина РФ М. Воробьева, которому принадлежит доля участия в Corsico Ltd в размере 99%.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность утверждена к выпуску Генеральным директором Компании 10 февраля 2010 года.

2. Основа подготовки финансовой отчетности

Заявление о соответствии

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности ("МСФО").

Основа бухгалтерского учета

Компания и ее дочерние предприятия ведут бухгалтерский учет в российских рублях (далее - "руб.") и составляют финансовую отчетность в соответствии с законодательными актами, регуливающими бухгалтерский учет и отчетность в Российской Федерации (далее - "РПБУ"). В финансовую отчетность по РПБУ были внесены корректировки с целью представления настоящей консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО. Основные корректировки относятся к оценке и износу основных средств, некоторым резервам на переоценку, учету объединения компаний по методу покупки и возникающему в результате влиянию на налог на прибыль.

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".

Функциональной валютой Компании и ее дочерних предприятий, а также валютой представления настоящей консолидированной финансовой отчетности является российский рубль.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Группа компаний "Русское море"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

2. Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

Принцип непрерывности деятельности

Российская экономика подвержена влиянию ухудшающейся ситуации на рынке и замедлению экономического роста в других странах мира. Глобальный финансовый кризис вызвал нестабильность на рынках капитала, существенное снижение ликвидности в банковском секторе, а также ужесточение условий кредитования в России. Несмотря на ряд стабилизационных мер, принятых российским правительством для предоставления ликвидности и оказания поддержки российским банкам и компаниям в рефинансировании задолженности, сохраняется неопределенность в отношении доступности капитала и стоимости его привлечения Группой и ее контрагентами, что может сказаться на финансовом положении Группы, результатах ее деятельности и перспективах развития бизнеса.

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена исходя из допущения о непрерывности деятельности, что предполагает реализацию активов и урегулирование обязательств в ходе обычной деятельности. Отток денежных средств по операционной деятельности Группы составил 1 700 852 руб. за год, заканчивающийся 30 июня 2008 года, а также Группа имела чистую позицию по краткосрочным обязательствам в размере 344 793 руб., а отношение ее чистой задолженности к капиталу составляло 7,1 на 30 июня 2008 года. Способность Группы продолжать деятельность в качестве непрерывно действующего предприятия зависит в краткосрочной перспективе от наличия достаточных ликвидных средств для финансирования операционной деятельности и своевременного погашения задолженности по мере наступления сроков платежей.

Руководство предприняло следующие меры для целей улучшения ликвидности и обеспечения своевременного погашения всех обязательств:

- (i) В июле 2008 года было получено согласие ВТБ на открытие кредитной линии на общую сумму 5 000 000 руб. на период до августа 2010 года. Данная кредитная линия обеспечена акциями Компании и ее дочерних предприятий, а также недвижимым имуществом Группы. На дату выпуска консолидированной финансовой отчетности из общей суммы 4 044 000 руб. не были использованы.
- (ii) Был принят план по сокращению затрат для целей существенного уменьшения общехозяйственных и административных расходов Группы;
- (iii) Капитальные затраты были существенно сокращены, в частности, строительство нового цеха, запланированное на 2008 год, было отложено, по крайней мере, до середины 2009 года.

По мнению руководства, им предпринимаются надлежащие меры для поддержки устойчивого развития бизнеса Группы в сложившихся обстоятельствах. Однако дальнейшее неожиданное ухудшение ситуации в указанных выше областях может оказать негативное влияние на результаты деятельности и финансовое положение Группы, при этом определить степень данного влияния в настоящий момент не представляется возможным.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Группа компаний "Русское море"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

2. Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

Первое применение МСФО

За все периоды по 30 июня 2006 года включительно Компания и ее дочерние предприятия подготавливали финансовую отчетность только в соответствии с РПБУ. Настоящая консолидированная финансовая отчетность за год, заканчивающийся 30 июня 2008 года, является первой финансовой отчетностью Группы, подготовленной в соответствии с МСФО. Следовательно, настоящая консолидированная отчетность подготовлена в соответствии со стандартами МСФО, действующими на 30 июня 2008 года, как указано в учетной политике.

Группа также применяет исключение, предусмотренное МСФО (IFRS) 1, в соответствии с которым компаниям разрешается оценивать основные средства на дату перехода на МСФО (т.е. 1 июля 2006 года) по справедливой стоимости и использовать данную справедливую стоимость в качестве предполагаемой стоимости.

В соответствии с МСФО (IFRS) 1 "Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности" компания, впервые переходящая на МСФО, обязана подробно раскрывать данные сверок, обеспечивая пользователям финансовой отчетности получение представления о существенных корректировках, внесенных в баланс, а также отдельно раскрывать приведение статей капитала, отраженных в отчетности по использовавшимся ранее стандартам бухгалтерского учета, к показателям капитала по МСФО. Данная консолидированная финансовая отчетность не содержит данных о сверках, т.к. Группа не консолидировала капитал в рамках отчетности на 1 июля 2006 года (дата перехода на МСФО) в соответствии с ранее использовавшимися стандартами бухгалтерского учета.

Стандарты МСФО и Интерпретации, выпущенные Комитетом по интерпретациям МСФО ("IFRIC"), еще не вступившие в силу

Группа не применяла следующие стандарты МСФО и Интерпретации IFRIC, которые были выпущены, но еще не вступили в силу:

- МСФО (IAS) 1 (пересмотренный) "Представление финансовой отчетности";
- МСФО (IAS) 23 (в редакции 2007 года) "Затраты по займам";
- МСФО (IAS) 39 "Финансовые инструменты: признание и оценка - Объекты хеджирования";
- Поправки к МСФО (IAS) 32 и МСФО (IAS) 1 "Финансовые инструменты, потенциально предъявляемые эмитенту к выкупу";
- Поправки к МСФО (IFRS) 1 "Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности" и МСФО (IAS) 27 "Консолидированная и отдельная финансовая отчетность";
- МСФО (IFRS) 2 "Вознаграждение в форме акций - Условия наступления прав на исполнение плана и их аннулирование";
- МСФО (IFRS) 3R "Объединение компаний" и МСФО (IAS) 27R "Консолидированная и отдельная финансовая отчетность";
- МСФО (IFRS) 8 "Операционные сегменты";
- Интерпретация IFRIC 12 "Концессии на оказание услуг";
- Интерпретация IFRIC 13 "Программы поощрения лояльности покупателей";

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Группа компаний "Русское море"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

2. Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

МСФО и Интерпретации, выпущенные Комитетом по интерпретациям МСФО ("IFRIC"), еще не вступившие в силу (продолжение)

- Интерпретация IFRIC 14 "Ограничения на фиксированный пенсионный актив, минимальные требования к фондированию и их взаимосвязь".
- Интерпретация IFRIC 15 "Договоры на строительство объектов недвижимости", вступает в силу с 1 января 2009 года;
- Интерпретация IFRIC 16 "Хеджирование чистых инвестиций в зарубежное подразделение", вступает в силу с 1 октября 2008 года;
- Усовершенствования МСФО (2008 г.)

Пересмотренный стандарт МСФО (IAS) 1 "Представление финансовой отчетности" был выпущен в сентябре 2007 года и вступает в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты. Данный стандарт требует, чтобы изменения в капитале, возникшие в результате операций с владельцами, и изменения, не связанные с владельцами, отражались отдельно. Отчет об изменениях капитала будет включать подробные данные лишь об операциях с владельцами, тогда как все изменения в капитале, не связанные с владельцами, будут отражены одной строкой. Кроме этого, стандарт вводит отчет о совокупном доходе, в котором должны быть представлены все статьи доходов и расходов, признанных в составе прибыли или убытка, а также все прочие статьи признанных доходов и расходов. Эти данные могут быть представлены как в рамках одного отчета, так и в виде двух взаимосвязанных отчетов. Группа еще не приняла решения о том, будет ли она составлять один или два отчета.

МСФО (IAS) 23 (в редакции 2007 года) "Затраты по займам" действует в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты, и требует капитализации затрат по займам, относящихся к активу, отвечающему критериям капитализации.

Поправки к МСФО (IAS) 32 и МСФО (IAS) 1 "Финансовые инструменты, потенциально предъявляемые эмитенту к выкупу".

Поправки к МСФО (IAS) 32 и МСФО (IAS) 1 были выпущены в феврале 2008 года и вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 января 2009 года или после этой даты. Поправка к МСФО (IAS) 32 требует, чтобы финансовые инструменты, потенциально предъявляемые эмитенту к выкупу и представляющие собой остаточную долю капитала, классифицировались как капитал (при условии их соответствия определенным дополнительным критериям). Поправка к МСФО (IAS) 1 требует раскрытия определенной информации, связанной с инструментами, потенциально предъявляемыми эмитенту к выкупу и классифицированными в составе капитала.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Группа компаний "Русское море"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

2. Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

МСФО и Интерпретации, выпущенные Комитетом по интерпретациям МСФО ("IFRIC"), еще не вступившие в силу (продолжение)

Поправки к МСФО (IFRS) 1 "Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности" и МСФО (IAS) 27 "Консолидированная и отдельная финансовая отчетность"

Поправки к МСФО (IFRS) 1 разрешают предприятию определять стоимость инвестиций в дочернюю, совместно контролируемую или ассоциированную компанию на дату перехода к МСФО в соответствии с МСФО (IAS) 27 или используя условную стоимость. Согласно поправкам к МСФО (IAS) 27 все дивиденды, полученные от дочерней компании, совместно контролируемой компании или ассоциированной компании, должны признаваться в отдельной финансовой отчетности в отчете о прибылях и убытках. Данные поправки вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2009 г. или после этой даты. Поправки к МСФО (IAS) 27 должны будут применяться на перспективной основе. Новые требования применяются исключительно в отношении отдельной финансовой отчетности материнской компании и не оказывают влияния на консолидированную финансовую отчетность.

МСФО (IAS) 39 "Финансовые инструменты: признание и оценка - Объекты хеджирования"

Поправки к МСФО (IAS) 39 были опубликованы в августе 2008 года и вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 июля 2009 г. или после этой даты. Данные поправки посвящены признанию в качестве объекта хеджирования одностороннего риска, возникающего в связи с объектом хеджирования, а также инфляции в качестве хеджируемого риска при определенных условиях. Поправка разъясняет, что компания может классифицировать часть изменений справедливой стоимости или вариативность денежных потоков по финансовому инструментам в качестве хеджируемой статьи. Группа пришла к выводу, что поправка не окажет влияния на финансовое положение или финансовые результаты деятельности Группы, поскольку Группа не имела подобных операций хеджирования.

МСФО (IFRS) 2 "Вознаграждение в форме акций" – Условия наступления прав на исполнение плана и их аннулирование.

Настоящая поправка к МСФО (IFRS) 2 "Вознаграждение в форме акций" была выпущена в январе 2008 года и вступает в силу в отношении отчетных годов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты. Данный стандарт сужает определение "условия наступления прав" до условия, включающего явно выраженное или подразумеваемое требование об оказании услуг. Любые другие условия не являются условиями наступления прав, что должно быть принято во внимание при определении справедливой стоимости предоставленных долевых инструментов. В случае если право на вознаграждение не наступает в результате несоблюдения условия наступления права, которое находится в сфере контроля компании или контрагента, то такая ситуация должна отражаться в учете как аннулирование прав.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Группа компаний "Русское море"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

2. Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

МСФО и Интерпретации, выпущенные Комитетом по интерпретациям МСФО ("IFRIC"), еще не вступившие в силу (продолжение)

МСФО (IFRS) 3R "Объединение компаний" и МСФО (IAS) 27R "Консолидированная и отдельная финансовая отчетность"

Пересмотренные стандарты были выпущены в январе 2008 года и должны применяться для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2009 г. или после этой даты. МСФО (IFRS) 3R вносит ряд изменений в учет операций по объединению компаний, которые окажут влияние на сумму признаваемого гудвила, отражаемые в отчетности результаты деятельности в том периоде, в котором осуществляется приобретение, а также на результаты будущих отчетных периодов. Согласно МСФО (IAS) 27R изменение доли участия в дочерней компании должно отражаться в учете в качестве операции с капиталом. Следовательно, такое изменение не окажет влияния на гудвил и не приведет к возникновению прибыли или убытка. Кроме этого, данная поправка вносит изменения в порядок учета убытков, понесенных дочерней компанией, а также утраты контроля над дочерней компанией. Изменения, внесенные МСФО (IFRS) 3R и МСФО (IAS) 27R, должны применяться перспективно и окажут влияние на будущие операции приобретения и операции с долями меньшинства.

МСФО (IFRS) 8 "Операционные сегменты" был выпущен в ноябре 2006 года и вступает в силу в отношении отчетных годов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты. МСФО (IFRS) 8 требует раскрытия информации об операционных сегментах Группы и заменяет собой требования к раскрытию информации, содержащиеся в МСФО (IAS) 14 "Сегментная отчетность".

Интерпретация IFRIC 12 рассматривает вопросы учета, которые относятся к концессионным соглашениям на оказание услуг. Организации обязаны применять данную интерпретацию к отчетным периодам, начинающимся 1 января 2008 года или после этой даты.

Интерпретация IFRIC 13 "Программы поощрения лояльности покупателей" была выпущена в июне 2007 года и вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2008 года или после этой даты. Настоящая интерпретация требует, чтобы бонусные единицы, предоставляемые постоянным клиентам, отражались в качестве отдельного компонента сделки продажи, по которой они были предоставлены.

Интерпретация IFRIC 14 "Ограничения на актив пенсионного плана с установленными выплатами, минимальные требования к фондированию и их взаимосвязь" была выпущена в июле 2007 года и вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2008 года или после этой даты. Настоящая интерпретация разъясняет методы оценки излишков пенсионных планов с установленными выплатами, которые согласно МСФО (IAS) 19 "Вознаграждения работникам" могут быть признаны как актив.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Группа компаний "Русское море"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

2. Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

МСФО и Интерпретации, выпущенные Комитетом по интерпретациям МСФО ("IFRIC"), еще не вступившие в силу (продолжение)

Интерпретация IFRIC 15 "Договоры на строительство объектов недвижимости" была опубликована в июле 2008 года и вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты. Интерпретация должна применяться ретроспективно. Она разъясняет, когда и каким образом необходимо признавать выручку и соответствующие расходы от реализации объекта недвижимости, если соглашение между застройщиком и покупателем заключено до завершения строительства объекта недвижимости. Более того, интерпретация предоставляет руководство относительно того, как определить, попадает ли соглашение в сферу действия МСФО (IAS) 11 или МСФО (IAS) 18. Интерпретация IFRIC 15 не окажет влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы, поскольку Группа не осуществляет подобную деятельность.

Интерпретация IFRIC 16 "Хеджирование чистых инвестиций в иностранное подразделение" была опубликована в июле 2008 года и вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 октября 2008 года или после этой даты. Интерпретация должна применяться перспективно. Интерпретация IFRIC 16 предоставляет руководство по учету хеджирования чистых инвестиций. Интерпретация также содержит руководство по определению валютных рисков, которые удовлетворяют учету хеджирования при хеджировании чистой инвестиции, а также руководство относительно того, где в рамках группы при хеджировании чистой инвестиции могут удерживаться инструменты хеджирования и каким образом компания должна определять величину относящихся к пересчету сумм в иностранной валюте доходов или расходов, связанных как с чистой инвестицией, так и с инструментом хеджирования, которые должны быть перенесены в отчет о прибылях и убытках при выбытии чистой инвестиции.

Усовершенствования МСФО представляют собой первый пакет поправок к своим стандартам, главным образом, с целью упразднения несоответствий и уточнения формулировок.

По мнению Группы, применение перечисленных выше положений по бухгалтерскому учету не окажет существенного влияния на результаты операционной деятельности и финансовое положение Группы в течение периода их первоначального применения.

3. Основа представления финансовой отчетности и принципы консолидации

Группа была образована в ходе реорганизации нескольких юридических лиц, находящихся под общим контролем г-на Максима Воробьева, деятельность которых связана с производством и оптовой торговлей рыбной продукцией и морепродуктами. Реорганизация указанных юридических лиц в ОАО "Группа компаний "Русское море" проходила в 2007-2008 годах. В ходе реорганизации Компания с ограниченной ответственностью Corsico Ltd., временный владелец бизнеса, осуществила взнос своих долей участия в указанных компаниях, находящихся под общим контролем, в уставный капитал Компании, став единоличным акционером Компании.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Группа компаний "Русское море"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(продолжение)

3. Основа представления финансовой отчетности и принципы консолидации (продолжение)

Поскольку Группа была образована в ходе реорганизации компаний, находящихся под общим контролем, подготовка настоящей консолидированной финансовой отчетности осуществлялась по методу объединения долей участия, а сама финансовая отчетность и все содержащиеся в ней численные данные представлены таким образом, как если бы передача Компании долей участия в дочерних предприятиях произошла в момент их образования или приобретения передающей стороной (временным акционером или "Предшествующим владельцем").

На момент выпуска акций ОАО "Группа компаний "Русское море" номинальная стоимость акций была учтена по статье "Влияние реорганизации Группы под общим контролем".

В таблице ниже представлены все предприятия, включенные в консолидированную финансовую отчетность Группы на 30 июня и за год по указанную дату:

Название	Основная деятельность	% участия	
		2008 г.	2007 г.
ОАО "Группа компаний "Русское море"	Холдинговая/управляющая компания	холдинг	холдинг
ЗАО "Русская рыбная компания"	Оптовая торговля	100	100
ООО "Русское море - Доставка"	Оптовая торговля	100	100
ООО "Русское море - Калининград"	Переработка рыбы и морепродуктов	100	100
ЗАО "Русское море"	Переработка рыбы и морепродуктов	100	100
ООО "Форелеводческое хозяйство Сегозерское"	Выращивание рыбы	90	90
ООО "Русское море - Аквакультура" (А)	Выращивание рыбы	100	-
ООО "Управляющая компания "Русское море" (Б)	Бездействующее предприятие	100	100
ООО "Роял Фиш"	Бездействующее предприятие	97	97

(А) 9 августа 2007 года Группа приобрела долю участия в размере 100% в ООО "Русское море - Аквакультура" для целей развития нового операционного сегмента деятельности Группы (разведение рыбы). Приобретенная компания имела небольшие активы и обязательства, и ее оборот был несущественным. Таким образом, данное объединение компаний не оказало влияния на настоящую консолидированную финансовую отчетность.

(Б) В 1 квартале 2008 года ООО "Управляющая компания "Русское море" передала Компании функции управляющей компании Группы и приобрела статус бездействующего предприятия.

Все дочерние предприятия Группы зарегистрированы в России.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Группа компаний "Русское море"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(продолжение)

4. Основные положения учетной политики

4.1 Принципы консолидации

Дочерние компании

Дочерние компании, т.е. компании, в которых Группе принадлежит более половины голосующих акций, или контроль над деятельностью которых Группа осуществляет на иных основаниях, консолидируются. Консолидация дочерних предприятий начинается с даты перехода к Группе контроля над ними и прекращается с даты потери контроля. Все операции между компаниями Группы, а также сальдо по расчетам и нерезализованная прибыль по таким операциям исключаются; нерезализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда данная операция свидетельствует об обесценении передаваемого актива. При необходимости в учетную политику дочерних компаний вносятся изменения для приведения ее в соответствие с учетной политикой Группы.

Доля меньшинства – это доля в дочерних компаниях, не принадлежащая Группе. Доля меньшинства на отчетную дату представляет собой принадлежащую миноритарным акционерам долю в справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств дочерней компании на дату приобретения и в изменении чистых активов дочерней компании после объединения. Доля меньшинства отражается в составе капитала.

Приобретение дочерних компаний

Приобретение Группой дочерних компаний отражается по методу покупки. Идентифицируемые активы, обязательства и условные обязательства приобретаемого предприятия учитываются по их справедливой стоимости на дату приобретения, независимо от наличия и размера доли меньшинства. Превышение стоимости приобретения над справедливой стоимостью доли Группы в идентифицируемых чистых активах отражается как гудвил. В случае если стоимость приобретения меньше справедливой стоимости доли Группы в идентифицируемых чистых активах приобретенной дочерней компании, разница отражается непосредственно в отчете об изменении чистых активов, приходящихся на участников.

Убытки, относимые на долю меньшинства, не превышают долю меньшинства в капитале дочерних предприятий, за исключением случаев, когда миноритарные акционеры связаны обязательством по финансированию убытков. Убытки сверх стоимости доли меньшинства относятся на Группу.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Группа компаний "Русское море"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(продолжение)

4. Основные положения учетной политики (продолжение)

4.1 Принципы консолидации (продолжение)

Приобретение дочерних предприятий у компаний, находящихся под общим контролем

Дочерние предприятия, приобретенные у компаний, находящихся под общим контролем, учитываются по методу объединения долей участия. Активы и обязательства дочерней компании, переданной между сторонами, находящимися под общим контролем, отражаются в данной финансовой отчетности по их балансовой стоимости в отчетности передающей компании (Предшественного владельца) на дату перехода. Гудвил (если такой возникает при приобретении компании Предшественным владельцем) также отражается в данной финансовой отчетности. Разница между общей балансовой стоимостью чистых активов, включая образовавшуюся у Предшественного владельца сумму гудвила, и суммой выплаченного вознаграждения учтена в данной консолидированной финансовой отчетности как корректировка суммы чистых активов, приходящихся на участников (взносы материнской компании или выплаты ей).

Данная финансовая отчетность представлена как если бы дочерняя компания была приобретена Группой на дату ее первоначального приобретения Предшественным владельцем.

4.2 Денежные средства и их эквиваленты

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

4.3 Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность, имеющая в основном краткосрочный характер, отражается в отчетности в размере суммы выставленного счета за вычетом резерва под безнадежную задолженность. Резерв признается при наличии объективных свидетельств того, что Группа не сможет взыскать задолженность.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Группа компаний "Русское море"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(продолжение)

4. Основные положения учетной политики (продолжение)

4.4 Финансовые активы

В соответствии с МСФО (IAS) 39 финансовые активы классифицируются либо как финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, займы, дебиторская задолженность и инвестиции, удерживаемые до погашения, либо, в зависимости от обстоятельств, как 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 или убыток, то при отражении в отчетности к их справедливой стоимости прибавляются непосредственно связанные с ними затраты по сделке. При первоначальном отражении финансовых активов в учете Группа присваивает им соответствующую категорию. Все стандартные операции по покупке и продаже финансовых активов признаются на дату сделки, т.е. на дату принятия Группой обязательства приобрести соответствующий актив. Стандартными операциями по покупке и продаже являются операции по покупке и продаже финансовых активов, предусматривающие поставку активов в течение периода, установленного законодательством или 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 ставки процента. Прибыли и убытки по таким активам отражаются в отчете о прибылях и убытках в момент прекращения признания или в случае обесценения таких активов, а также путем амортизации.

4.5 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 продукции и услуг.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Группа компаний "Русское море"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(продолжение)

4. Основные положения учетной политики (продолжение)

4.6 Запасы

Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости и возможной чистой цены реализации. Себестоимость запасов определяется методом средневзвешенной стоимости. Себестоимость готовой продукции и незавершенного производства включает в себя стоимость сырья и материалов, прямые затраты труда и прочие прямые затраты, а также соответствующую долю производственных накладных расходов (рассчитанную на основе нормативного использования производственных мощностей), но не включает расходы по займам. Чистая возможная цена реализации – это расчетная цена реализации в ходе обычной деятельности за вычетом расчетных расходов на завершение производства и расчетных расходов по продаже.

4.7 Основные средства

Основные средства отражены по себестоимости или предполагаемой стоимости на дату перехода к МСФО (далее по тексту – "стоимость") за вычетом накопленного износа и убытков от обесценения. Предполагаемая первоначальная стоимость земли и зданий была определена на 1 июля 2006 года на основе их справедливой стоимости путем оценки независимым оценщиком.

Износ основных средств рассчитывается линейным методом. Сроки износа, приблизительно равные расчетным срокам полезной службы соответствующих активов, представлены ниже:

	<u>Годы</u>
Здания и сооружения:	7-27
Машины и оборудование	2-10
Транспортные средства	7
Прочее	3-7

Земля не подлежит амортизации. Остаточная стоимость, сроки полезного использования и методы начисления амортизации активов анализируются в конце каждого отчетного года и корректируются по мере необходимости. Расходы на ремонт и техобслуживание относятся на затраты по мере их осуществления. Затраты на реконструкцию и модернизацию капитализируются, а замененные объекты списываются. Доход или убыток от списания основных средств отражается в отчете об изменениях в капитале по мере возникновения.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Группа компаний "Русское море"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

4. Основные положения учетной политики (продолжение)

4.8 Финансовые обязательства

Финансовые обязательства, находящиеся в сфере действия МСФО (IAS) 39, классифицируются соответственно как финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток; кредиты и займы, или производные инструменты, определенные в качестве инструментов хеджирования при эффективном хеджировании. Группа классифицирует свои финансовые обязательства при их первоначальном признании. Все финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости, скорректированной в случае кредитов и займов на непосредственно связанные с ними затраты по сделке.

Финансовые обязательства Группы включают торговую и прочую кредиторскую задолженность, а также кредиты и займы.

После первоначального признания процентные кредиты и займы оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. При прекращении признания обязательств на балансе, отражение прибылей и убытков осуществляется в составе прибылей и убытков, а также через процесс амортизации с использованием метода эффективной ставки процента.

Затраты по кредитам и займам относятся на расходы в момент их возникновения.

4.9 Налоги на прибыль

Налог на прибыль включает в себя сумму текущего и отложенного налога. Сумма текущего налога рассчитывается исходя из ожидаемого налогооблагаемого годового дохода с использованием налоговых ставок, действующих или по существу введенных в действие на отчетную дату, включая корректировки задолженности по налогу на прибыль за предыдущие годы.

Отложенные налоги на прибыль отражаются по всем временным разницам между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности, за исключением ситуаций, когда отложенные налоги возникают при первоначальном признании гудвила либо актива или обязательства в результате операции, которая не является сделкой по объединению компаний и которая, в момент ее совершения, не оказывает влияния на учетную или налоговую прибыль или убыток.

Отложенный налоговый актив признается только в той степени, в какой существует значительная вероятность получения налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму вычитаемых временных разниц. Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются по налоговым ставкам, применение которых ожидается в период реализации актива или погашения обязательства, на основе действующих или объявленных (и практически принятых) на отчетную дату налоговых ставок.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Группа компаний "Русское море"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

4. Основные положения учетной политики (продолжение)

4.9 Налоги на прибыль (продолжение)

Взаимозачет отложенных налоговых активов и обязательств возможен только в случаях, если: (а) компания в составе Группы вправе производить взаимозачет текущих налоговых активов против текущих налоговых обязательств; и (б) отложенные налоговые активы и обязательства относятся к налогам на прибыль, взимаемым одним налоговым органом с: (i) одного субъекта налогообложения; или (ii) разных субъектов налогообложения, намеревающихся урегулировать текущие налоговые обязательства и активы на чистой основе или реализовать активы одновременно с урегулированием обязательств в каждом последующем периоде, в котором существенные суммы отложенных налоговых обязательств или активов подлежат урегулированию или погашению.

Отложенные налоги на прибыль признаются в отношении всех временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние и ассоциированные компании, а также совместную деятельность, за исключением тех случаев, когда Группа контролирует сроки уменьшения временных разниц, и при этом существует значительная вероятность того, что временные разницы не будут уменьшены в обозримом будущем.

4.10 Аренда

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

Финансовая аренда, по условиям которой происходит переход к Группе всех рисков и выгод, сопутствующих владению арендованным активом, капитализируется на начало срока аренды в сумме, равной справедливой стоимости арендуемого имущества, или, если эта сумма ниже, дисконтированной стоимости минимальных арендных платежей. Арендные платежи подлежат распределению между финансовыми выплатами и уменьшением непогашенного обязательства по аренде таким образом, чтобы получить постоянную ставку процента на остающееся сальдо обязательства. Финансовые выплаты отражаются в отчете о прибылях и убытках.

Арендные платежи при операционной аренде должны признаваться в отчете о прибылях и убытках как расходы, распределенные равномерно в течение срока аренды.

4.11 Резервы

Резервы признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридическое или добровольно принятое на себя обязательство, для урегулирования которого с большой степенью вероятности потребуются отток ресурсов, и которое можно оценить с достаточной степенью надежности.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Группа компаний "Русское море"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(продолжение)

4. Основные положения учетной политики (продолжение)

4.12 Уставный капитал

Уставный капитал

Обыкновенные акции отражаются в составе капитала.

Дивиденды

Дивиденды, объявленные дочерними компаниями Группы, признаются как 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 консолидированной финансовой отчетности к выпуску.

Собственные акции, выкупленные у акционеров

Собственные долевые инструменты, которые были выкуплены (собственные акции, выкупленные у акционеров), отражаются по фактической стоимости и вычитаются из суммы капитала. При покупке, продаже, выпуске или аннулировании собственных долевых инструментов Группы прибыль или убыток не отражается в отчете о прибылях и убытках. Разница между балансовой стоимостью и суммой вознаграждения отражается в составе капитала.

4.13 Признание выручки

Выручка признается в той мере, в какой существует вероятность получения Группой экономических выгод, а также когда размер выручки поддается достоверной оценке. Выручка определяется по справедливой стоимости полученного вознаграждения, за исключением скидок, уступок и прочих налогов или сборов с продаж.

Выручка от продажи товаров признается после передачи покупателю существенных рисков и выгод, связанных с правом собственности на товар (как правило, при передаче товара покупателю).

4.14 Признание расходов

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

4.15 Затраты на рекламу

Затраты на рекламу относятся на расходы по факту их понесения.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Группа компаний "Русское море"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(продолжение)

4. Основные положения учетной политики (продолжение)

4.16 Вознаграждения работникам

Затраты на пенсионное обеспечение

В соответствии с российским законодательством Группа осуществляет выплаты единого социального налога ("ЕСН"), рассчитанного с применением регрессивной ставки (от 26% до 2%), с суммы годового вознаграждения каждого работника до налогообложения. Группа распределяет сумму ЕСН между тремя социальными фондами (государственным пенсионным фондом, фондами социального и медицинского страхования). Выплаты ЕСН Группой относятся на расходы в том периоде, в котором они были понесены. Общая сумма взносов ЕСН составила 133 780 руб. за год, заканчивающийся 30 июня 2008 года (2007 г.: 80 036 руб.)

4.17 Операции в иностранной валюте

Консолидированная финансовая отчетность представлена в национальной валюте Российской Федерации (российских рублях), являющейся функциональной валютой Компании и ее российских дочерних компаний. Операции в иностранных валютах первоначально отражаются в функциональной валюте по курсу на дату операции. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в функциональную валюту по курсу на отчетную дату. Разницы, возникающие при пересчете, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Немонетарные статьи, отражаемые по фактической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсу на дату операции.

4.18 Обесценение нефинансовых активов

На каждую отчетную дату Группа оценивает актив на предмет наличия признаков возможного обесценения. Активы, подлежащие подобной оценке, в основном, включают в себя основные средства. Если подобные признаки имеют место, Группа проводит оценку возмещаемой суммы такого актива. Возмещаемая сумма актива – это наибольшая величина из справедливой стоимости актива или подразделения, генерирующего денежные потоки, за вычетом затрат на продажу и его стоимости от использования. При этом такая сумма определяется для отдельного актива, за исключением случаев, когда актив не генерирует притоков денежных средств, которые в значительной степени независимы от генерируемых другими активами или группами активов. В случае если балансовая стоимость актива превышает его возмещаемую сумму, такой актив считается обесцененным и его стоимость списывается до возмещаемой суммы. При оценке стоимости от использования, расчетные будущие денежные потоки приводятся к их текущей стоимости с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег и рисков, относящихся к данным активам.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Группа компаний "Русское море"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(продолжение)

4. Основные положения учетной политики (продолжение)

4.19 Обесценение финансовых активов

На каждую отчетную дату Группа определяет наличие объективных признаков обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Финансовый актив или группа финансовых активов считаются обесцененными тогда и только тогда, когда существует объективное свидетельство обесценения в результате одного или более событий, произошедших после первоначального признания актива (наступление "случая понесения убытка"), которые оказали поддающееся надежной оценке влияние на ожидаемые будущие денежные потоки по финансовому активу или группе финансовых активов. Свидетельства обесценения могут включать в себя указания на то, что должник или группа должников испытывают существенные финансовые затруднения, не могут обслуживать свою задолженность или неисправно осуществляют выплату процентов или основной суммы задолженности, а также вероятность того, что ими будет проведена процедура банкротства или финансовой реорганизации иного рода. Кроме того, к таким свидетельствам относятся наблюдаемые данные, указывающие на наличие поддающегося оценке снижения ожидаемых денежных потоков по финансовому инструменту, в частности, такие как изменение объемов просроченной задолженности или экономических условий, находящихся в определенной взаимосвязи с отказами от исполнения обязательств по выплате долгов.

5. Существенные учетные оценки

5.1 Суждения

В процессе применения учетной политики руководством Группы, помимо учетных оценок, были сделаны следующие суждения, которые имеют наиболее существенное влияние на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности:

Классификация аренды

Аренда классифицируется как финансовая, если по условиям договора аренды все существенные риски, сопутствующие владению, передаются арендатору, в противном случае, она классифицируется как операционная. Определение вида аренды (финансовая или операционная) зависит от сути сделки, а не от формы договора. Если срок аренды превышает 75% срока эксплуатации актива, или на дату начала аренды текущая стоимость минимальных платежей составляет не менее 90% справедливой стоимости арендованного актива, то аренда классифицируется Группой как финансовая аренда, если отсутствуют очевидные признаки обратного.

5.2 Неопределенность оценок

Ниже представлены основные допущения в отношении будущих событий, а также иных источников неопределенности оценок на отчетную дату, которые несут в себе существенный риск возникновения необходимости внесения существенных корректировок в балансовую стоимость активов и обязательств в течение следующего отчетного года:

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Группа компаний "Русское море"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

5. Существенные учетные оценки (продолжение)

5.2 Неопределенность оценок (продолжение)

Срок полезного использования основных средств

Группа оценивает оставшийся срок полезного использования основных средств не менее одного раза в год в конце каждого финансового года. В случае если ожидания отличаются от предыдущих оценок, изменения учитываются как изменения в учетных оценках в соответствии с МСФО (IAS) 8 "Учетная политика, изменения в учетных оценках и ошибки". Такие оценки могут оказать существенное влияние на балансовую стоимость основных средств и расходы на износ.

Обесценение основных средств

На каждую отчетную дату Группа обязана оценивать актив на предмет наличия признаков возможного обесценения. При наличии таких признаков, Группа проводит оценку возмещаемой суммы актива. Возмещаемая сумма актива это наибольшая величина из справедливой стоимости актива или подразделения, генерирующего денежные потоки, за вычетом затрат на продажу, и его стоимости от использования. При этом такая сумма определяется для отдельного актива, за исключением случаев, когда актив не генерирует притоков денежных средств, которые в значительной степени независимы от генерируемых другими активами или группами активов. При превышении балансовой стоимости актива над возмещаемой суммой актив признается обесцененным и подлежит списанию до возмещаемой суммы. При оценке стоимости от использования, расчетные будущие денежные потоки приводятся к их текущей стоимости с использованием ставки дисконта до налогообложения, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег и рисков, относящихся к данным активам.

Выявление признаков обесценения основных средств предусматривает использование оценок, которые включают, в частности, причину, сроки и сумму обесценения. Обесценение основывается на анализе значительного числа факторов, таких как изменения в текущих условиях конкуренции, ожидания подъема в отрасли, увеличение стоимости капитала, изменения в возможностях привлечения финансирования в будущем, технологическое устаревание, прекращение обслуживания, текущая стоимость замещения и прочие изменения в обстоятельствах, указывающие на наличие обесценения. Определение возмещаемой суммы на уровне подразделения, генерирующего денежные потоки, требует использования оценок руководства. Определение стоимости от использования включает методы, основанные на оценке ожидаемых будущих дисконтированных денежных потоков и требующие от Группы проведения оценки таких потоков на уровне подразделения, генерирующего денежные потоки, а также выбора обоснованной ставки дисконта для расчета приведенной стоимости денежных потоков. Указанные оценки, включая использованную методологию, могут в существенной степени повлиять на справедливую стоимость и, в конечном счете, на сумму обесценения основных средств.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Группа компаний "Русское море"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(продолжение)

5. Существенные учетные оценки (продолжение)

5.2 Неопределенность оценок (продолжение)

Резерв на сомнительную дебиторскую задолженность

Группа формирует резерв на сомнительную дебиторскую задолженность для учета предполагаемых убытков, вызванных неспособностью покупателей произвести требуемую оплату. При оценке достаточности резерва на сомнительную задолженность, руководство исходит из собственной оценки распределения непогашенных остатков дебиторской задолженности по срокам давности, принятой практики списания, кредитоспособности клиента и изменений в условиях платежа. В случае если финансовое положение клиентов будет продолжать ухудшаться, фактический объем списаний может превысить ожидаемый. На 30 июня 2008 года был создан резерв на сомнительную дебиторскую задолженность на сумму 104 277 руб. (2007 г.: 27 195 руб.) (Примечание 10).

Чистая стоимость реализации запасов

Группа создает резервы под устаревшие или залежалые запасы исходя из их ожидаемой в будущем стоимости от использования и стоимости реализации. Чистая стоимость реализации представляет собой ожидаемую цену продажи в ходе обычной деятельности за вычетом ожидаемых затрат по реализации или дистрибуции. Цены продажи и затраты по реализации могут изменяться по мере поступления новой информации. Пересмотр таких оценок может оказать существенное влияние на будущие результаты операционной деятельности.

Судебные иски

Руководство Группы применяет существенные суждения при оценке и отражении в учете резервов и рисков возникновения условных обязательств, связанных с существующими судебными делами и прочими неурегулированными претензиями, которые должны быть урегулированы путем переговоров, посредничества, арбитражного разбирательства или государственного вмешательства, а также других условных обязательств. Суждение руководства необходимо при оценке вероятности удовлетворения иска против Группы или возникновения обязательства и при определении возможной суммы окончательного урегулирования. Вследствие неопределенности, присущей процессу оценки, фактические расходы могут отличаться от первоначальной оценки резерва. Такие предварительные оценки могут изменяться по мере поступления новой информации, сначала от собственных специалистов, если такие есть у Группы, или от сторонних консультантов, таких как актуарии или юристы. Пересмотр таких оценок может оказать существенное влияние на будущие результаты операционной деятельности.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Группа компаний "Русское море"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(продолжение)

5. Существенные учетные оценки (продолжение)

5.2 Неопределенность оценок (продолжение)

Текущие налоги

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация налогового законодательства налоговыми органами применительно к операциям и деятельности компаний Группы может не совпадать с мнением руководства Группы. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по сделкам и начислить компаниям Группы значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Проверки со стороны налоговых и таможенных органов на предмет наличия налоговых обязательств могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды. По мнению руководства, по состоянию на 30 июня 2008 года соответствующие положения законодательства были интерпретированы корректно, и вероятность сохранения положения, в котором находится Группа в связи с налоговым, валютным и таможенным законодательством, является высокой.

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 будущей реализации отложенного налогового актива используются различные факторы, включая прошлые результаты операционной деятельности, планы операционной деятельности, истечение срока действия переноса налоговых убытков и стратегии налогового планирования. Если фактические результаты отличаются от этих оценок или если эти оценки должны быть скорректированы в будущем, то это может оказать отрицательное влияние на финансовое положение, результаты операционной деятельности и движение денежных средств. Если в результате какого-либо события оценка суммы отложенных налоговых активов, которые возможно реализовать в будущем, снижается, данное снижение признается в отчете о прибылях и убытках.

6. Информация по сегментам

Деятельность Группы охватывает два основных операционных сегмента:

- (1) производство и оптовая реализация готовой рыбной продукции и морепродуктов и
- (2) оптовая торговля сырой рыбой и морепродуктами. Данные сегменты являются основными сегментами деятельности Группы.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Группа компаний "Русское море"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(продолжение)

6. Информация по сегментам (продолжение)

Активы сегментов включают, главным образом, основные средства, запасы, дебиторскую задолженность и денежные средства по операционной деятельности. Активы по налогу на прибыль в состав сегментов, как правило, не входят. Обязательства сегментов включают операционные обязательства и не включают такие статьи, как налоговые обязательства и кредиты и займы. Финансовый результат по сегменту включает в себя сегментные доходы за вычетом сегментных расходов. Сегментные расходы включают в себя себестоимость реализованной продукции и коммерческие расходы. Капитальные затраты включают поступления основных средств и нематериальных активов.

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

В таблице ниже представлена информация о доходах и прибыли, а также об активах и обязательствах по операционным сегментам Группы.

За год по 30 июня 2008 г.	Оптовая торговля сырой рыбой и морепродуктами	Производство и оптовая реализация готовой рыбной продукции и морепродуктов	Исключения	Группа
Реализация внешним покупателям	11 617 702	4 677 948	-	16 295 650
Реализация между сегментами (А)	1 829 990	-	(1 829 990)	-
Итого выручка	13 447 692	4 677 948	(1 829 990)	16 295 650
Финансовый результат сегмента (А)	800 119	932 778	(36 080)	1 696 817
Общехозяйственные и административные расходы				(739 321)
Прочие операционные расходы, нетто				(23 283)
Финансовые расходы, нетто				(4 73 038)
Положительные курсовые разницы				128 996
Прибыль до уплаты налога на прибыль				590 171
Налог на прибыль				(274 277)
Финансовый результат за год				315 894
Активы сегмента	3 516 470	3 708 882		7 225 352
Нераспределенные активы				230 463
Итого активы				7 455 815
Обязательства сегмента	833 169	492 350		1 325 519
Нераспределенные обязательства				5 433 339
Итого обязательства				6 758 858
Прочая информация по сегментам				
Капитальные затраты	-	412 066	-	423 722
Износ и амортизация	2 693	42 356	-	45 049

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Группа компаний "Русское море"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(продолжение)

6. Информация по сегментам (продолжение)

За год по 30 июня 2007 г.	Оптовая торговля сырой рыбой и морепродуктами	Производство и оптовая реализация готовой рыбной продукции и морепродуктов	Исключения	Группа
Реализация внешним покупателям	7 676 659	3 122 262	-	10 798 921
Реализация между сегментами (А)	1 374 681	-	(1 374 681)	-
Итого выручка	9 051 340	3 122 262	(1 374 681)	10 798 921
Финансовый результат сегмента (А)	529 205	502 261	(14 529)	1 016 937
Общехозяйственные и административные расходы				(370 266)
Прочие операционные расходы, нетто				(33 574)
Финансовые расходы, нетто				(115 093)
Положительные курсовые разницы				37 487
Прибыль до уплаты налога на прибыль				535 491
Налог на прибыль				(148 933)
Финансовый результат за год				386 558
Активы сегмента	2 589 392	2 193 828	-	4 783 220
Нераспределенные активы				82 960
Итого активы				4 866 180
Обязательства сегмента	854 399	756 596	-	1 610 995
Нераспределенные обязательства				2 516 421
Итого обязательства				4 127 416
Прочая информация по сегментам				
Капитальные затраты	-	359 745	-	359 745
Износ и амортизация	403	34 370	-	34 773

(А) Внутрисегментные продажи осуществляются с учетом торговой наценки в размере 1% - 2%.

7. Расчеты и операции со связанными сторонами

Для целей настоящей финансовой отчетности связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или оказывать существенное влияние на операционные и финансовые решения другой стороны. При рассмотрении взаимоотношений со всеми связанными сторонами принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма.

Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами. Цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами. Руководство считает, что Группа имеет соответствующие процедуры для определения и надлежащего раскрытия сделок со связанными сторонами.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Группа компаний "Русское море"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(продолжение)

7. Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Группа осуществляла значительные операции или имеет значительное сальдо на 30 июня 2008 и 2007 годов, представлен далее.

Описание	Характер взаимоотношений	2008 г.	2007 г.
Расчеты со связанными сторонами			
<i>К оплате в соответствии с договорами цессии</i>			
	Компании под общим контролем	-	17 016
Операции со связанными сторонами			
<i>Уступка требования кредиторской задолженности</i>			
	Компания под общим контролем	-	749 746
<i>Закупки (А)</i>			
	Компания под общим контролем	10 394	3 627
	Компания под контролем руководства	-	22 620

(А) Закупки у компаний, находящихся под общим контролем, включали в себя покупку и аренду офисного оборудования.

Гарантии, предоставленные связанными сторонами

По состоянию на 30 июня 2007 года все краткосрочные кредиты и займы были обеспечены гарантией, предоставленной связанными сторонами (компаниями под общим контролем). На 30 июня 2008 года краткосрочные кредиты и займы были обеспечены личными гарантиями, предоставленными банкам стороной, осуществляющей фактический контроль над Группой (Примечание 14).

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу

На 30 июня 2008 и 2007 годов ключевой управленческий персонал состоит из 7 человек. Общая сумма вознаграждения ключевому управленческому персоналу, полностью состоящая из краткосрочного вознаграждения работникам (ежемесячная заработная плата и годовые бонусы), отраженная в отчете о прибылях и убытках в составе общехозяйственных и административных расходов, составила 67 103 руб. за год по 30 июня 2008 года (2007 г.: 5 017 руб.).

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Группа компаний "Русское море"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(продолжение)

8. Основные средства

Основные средства и соответствующий накопленный износ включают:

	Земля	Здания	Машины и оборудова- ние	Прочее	Объекты незавершен- ного строительства	Итого
Первоначальная стоимость						
На 1 июля 2007 г.	8 716	153 246	187 746	40 785	278 314	668 807
Поступления	-	-	28 656	65 397	323 640	417 693
Выбытие	-	(296)	(3 633)	(16 340)	(1 370)	(21 639)
На 30 июня 2008 г.	8 716	152 950	212 769	89 842	600 584	1 064 861
Накопленный износ						
На 1 июля 2007 г.	-	(12 842)	(41 223)	(7 690)	-	(61 755)
Начисленный износ	-	(12 658)	(21 640)	(11 735)	-	(46 033)
Выбытие	-	-	1 591	3 449	-	5 040
На 30 июня 2008 г.	-	(25 500)	(61 272)	(15 976)	-	(102 748)
Остаточная стоимость						
На 1 июля 2007 г.	8 716	140 404	146 523	33 095	278 314	607 052
На 30 июня 2008 г.	8 716	127 450	151 497	73 866	600 584	962 113

	Земля	Здания	Машины и оборудова- ние	Прочее	Объекты незавершен- ного строительства	Итого
Первоначальная стоимость						
На 1 июля 2006 г.	8 716	153 246	88 990	19 167	57 042	327 161
Поступления	-	-	104 493	33 554	221 272	359 319
Выбытие	-	-	(5 737)	(11 936)	-	(17 673)
На 30 июня 2007 г.	8 716	153 246	187 746	40 785	278 314	668 807
Накопленный износ						
На 1 июля 2006 г.	-	-	(27 497)	(4 134)	-	(31 631)
Начисленный износ	-	(12 842)	(17 699)	(4 231)	-	(34 772)
Выбытие	-	-	3 973	675	-	4 648
На 30 июня 2007 г.	-	(12 842)	(41 223)	(7 690)	-	(61 755)
Остаточная стоимость						
На 1 июля 2006 г.	8 716	153 246	61 493	15 033	57 042	295 530
На 30 июня 2007 г.	8 716	140 404	146 523	33 095	278 314	607 052

Совокупная сумма корректировок балансовой стоимости земли и зданий, отраженной в соответствии с РПБУ на 1 июля 2006 года, составила 77 142 руб.

На 30 июня 2008 и 2007 годов неработающие или полностью амортизированные объекты отсутствовали.

На 30 июня 2008 года производственное оборудование на сумму 103 795 руб. (2007 г.: ноль) было передано в залог (Примечание 14).

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Группа компаний "Русское море"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(продолжение)

9. Запасы

На 30 июня запасы включают:

	<u>2008 г.</u>	<u>2007 г.</u>
Сырье	677 778	221 866
Незавершенное производство	44 172	20 850
Товары для перепродажи	1 342 398	1 393 437
Готовая продукция	376 974	204 601
	<u>2 441 322</u>	<u>1 840 754</u>

На 30 июня 2008 года (2007 г.: ноль) было заложено запасов на сумму 1 282 601 руб. (Примечание 14).

10. Дебиторская задолженность

На 30 июня дебиторская задолженность включает:

	<u>2008 г.</u>	<u>2007 г.</u>
Дебиторская задолженность по расчетам с покупателями (за вычетом резерва под снижение стоимости в размере 104 277 руб. (2007 г.: 27 195 руб.))	1 618 752	1 136 157
Прочая дебиторская задолженность	168 693	123 848
	<u>1 787 445</u>	<u>1 260 005</u>

Дебиторская задолженность по расчетам с покупателями и заказчиками является беспроцентной и, как правило, подлежит погашению в течение 90-120 дней.

Дебиторская задолженность по расчетам с покупателями в размере 23 874 руб. была выражена в валютах, отличных от российского рубля (преимущественно в долларах США) (2007 г.: 8 613 руб.).

В таблице ниже приведены обобщенные данные об изменениях в резерве под снижение стоимости задолженности за год, заканчивающийся 30 июня:

	<u>2008 г.</u>	<u>2007 г.</u>
На начало года	27 195	6 726
Резерв под снижение стоимости дебиторской задолженности	77 082	22 737
Списанная дебиторская задолженность	-	(2 268)
На конец года	<u>104 277</u>	<u>27 195</u>

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Группа компаний "Русское море"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

11. Авансы, выданные поставщикам

На 30 июня авансы, выданные поставщикам, включают:

	<u>2008 г.</u>	<u>2007 г.</u>
Авансы, выданные за сырую рыбу и морепродукты (А)	745 833	303 596
Авансы, выданные рыболовецким предприятиям (Б)	451 313	474 573
Авансы, выданные за упаковочные материалы	24 444	65 400
Авансы, выплаченные за рекламу	-	20 008
Предоплата аренды	-	5 261
Прочее	362 648	13 805
Итого авансы, выданные поставщикам	<u>1 584 238</u>	<u>882 643</u>

- (А) Остатки на 30 июня 2008 года включают в себя аванс на сумму 428 143 руб., выраженный в долларах США, который был возвращен Группе в августе 2008 года в результате расторжения Группой соответствующего контракта с поставщиком. Все прочие авансы были выражены преимущественно в рублях.
- (Б) Указанный остаток представляет собой авансы, выданные рыболовецким предприятиям - поставщикам Группы для сезонного пополнения их оборотных средств. На 31 декабря 2008 и 2007 годов процентная ставка по таким авансам составляет 13-18% годовых. Соответствующая сумма процентов к получению в размере 43 845 руб. на 30 июня 2008 года (2007 г.: 48 179 руб.) была учтена в составе прочей дебиторской задолженности.

12. Денежные средства и их эквиваленты

На 30 июня денежные средства и их эквиваленты включают:

	<u>2008 г.</u>	<u>2007 г.</u>
Денежные средства в банке в рублях	405 136	98 328
Денежные средства в банке в долл. США и евро	33 764	3 234
Эквиваленты денежных средств	4 760	1 615
Итого денежные средства и их эквиваленты	<u>443 660</u>	<u>103 177</u>

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

13. Кредиторская задолженность по расчетам с поставщиками

Кредиторская задолженность по расчетам с поставщиками в размере 485 229 . руб. (2007 г.: 720 107 руб.) была выражена в валютах, отличных от российского рубля (преимущественно в долларах США). Кредиторская задолженность по расчетам с поставщиками является беспроцентной и, как правило, подлежит погашению в течение 90-120 дней.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Группа компаний "Русское море"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(продолжение)

14. Краткосрочные кредиты и займы

На 30 июня 2008 года краткосрочные кредиты и займы включали:

Название банка и договор о предоставлении кредитной линии	Непогашенный остаток	Процентная ставка	Срок погашения	Лимит кредитной линии в первоначальной валюте (в тыс. долл. США или руб.)
<i>Банк "Санкт-Петербург"</i>				
Договор № 143 от декабря 2007 г.	351 860	13,75%	декабрь 2008 г.	15 000 долл. США
Договор № 004 от февраля 2008 г.	234 573	12,75%	август 2008 г.	10 000 долл. США
Договор № 027 от марта 2008 г.	422 231	12,75%	сентябрь 2008 г.	18 000 долл. США
<i>ВТБ</i>				
Договор № 1948 от января 2008 г.	269 720	10,5%	июль 2008 г.	11 500 долл. США
Договор № 2028 от апреля 2008 г.	516 061	11,25%	октябрь 2008 г.	22 000 долл. США
Договор № 2070 от мая 2008 г.	260 000	13,3%	ноябрь 2008 г.	260 000 руб.
<i>Абсолют Банк</i>				
Договор №020ВКЛ от марта 2008 г.	344 822	11%	январь 2009 г.	14 700 долл. США
<i>Сбербанк</i>				
Договор № 186 от декабря 2007 г.	250 000	11%	декабрь 2008 г.	250 000 руб.
Договор № 18 от февраля 2008 г.	185 000	11%	2 февраля 2009 г.	185 000 руб.
Договор № 41 от марта 2008 г.	300 000	11%	17 марта 2009 г.	300 000 руб.
Договор № 73 от мая 2008 г.	150 000	12,75%	26 мая 2009 г.	150 000 руб.
Договор № 84 от июня 2008 г.	139 000	12,75%	17 июня 2009 г.	139 000 руб.
Итого	<u>3 423 267</u>			

Краткосрочные кредиты и займы были обеспечены:

- 1) Личными гарантиями, предоставленными банкам лицом, осуществляющим фактический контроль над Группой;
- 2) Залогом акций ЗАО "Русское море";
- 3) Залогом запасов (сырой рыбы) на сумму 1 282 601 руб. и производственного оборудования на сумму 103 795 руб.

Отдельные договоры о предоставлении кредитной линии также содержат требование в отношении минимального ежемесячного оборота кредитных средств по счетам Группы, открытым у банка-кредитора.

На 30 июня 2007 года краткосрочные кредиты и займы включали:

	<u>2007 г.</u>
Внешторгбанк	217 872
АКБ "Тверь"	300 000
Прочее	2 624
	<u>520 496</u>

Краткосрочные кредиты и займы (все выражены в рублях) были обеспечены гарантией связанных сторон (Примечание 7) и были получены под фиксированные процентные ставки, составляющие от 11 до 11,5% годовых. Срок погашения кредитов и займов – декабрь 2007 г.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Группа компаний "Русское море"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

15. Облигации к погашению

В июне 2007 года Группа выпустила неконвертируемые облигации, выраженные в рублях, на общую сумму 2 000 000 руб. со сроком погашения через пять лет. Проценты выплачиваются ежеквартально по ставке 9,5% годовых в первый год и впоследствии подлежат пересмотру каждый год (процентная ставка на 30 июня 2008 года составляла 12,7% годовых). Первоначально признанная сумма обязательств по облигациям на 30 июня 2008 года была уменьшена на годовую стоимость банковских услуг в размере 11 656 руб. (2007 г.: 10 900 руб.), которая будет амортизироваться в течение года, следующего за соответствующей отчетной датой. Учитывая тот факт, что облигации к погашению могут, безусловно, быть предъявлены к погашению их держателями каждый год в июне месяце в течение всего периода их обращения, они классифицируются как краткосрочные обязательства.

16. Долгосрочная задолженность

Долгосрочная задолженность на 30 июня 2007 года включала процентный заем в долларах США, полученный от связанной стороны, со сроком погашения в 2008 году и процентной ставкой 12% годовых.

17. Задолженность по налогам, кроме налога на прибыль

На 30 июня задолженность по налогам, кроме налога на прибыль, включает:

	2008 г.	2007 г.
Единый социальный налог	14 455	13 145
Налог на имущество и прочие налоги	7 273	37 280
Задолженность по налогам, кроме налога на прибыль	21 728	50 425

18. Уставный капитал

Количество разрешенных к выпуску и выпущенных обыкновенных акций Компании составило 72 306 874 акции номинальной стоимостью 0.1 руб. за акцию. Все выпущенные акции были обменены на доли участия в дочерних компаниях Группы, ранее принадлежавшие предшествовавшему владельцу Corsico Ltd. (Примечание 3).

Прибыль на акцию

Прибыль на акцию рассчитывается путем деления чистой прибыли, приходящейся на долю владельцев обыкновенных акций, на средневзвешенное число обыкновенных акций, находившихся в обращении в указанном периоде. У Группы отсутствуют обыкновенные акции с потенциалом разводнения, следовательно, размер разводненной прибыли на акцию равен размеру базовой прибыли на акцию.

Эмиссия акций была осуществлена в результате реорганизации Компании в открытое акционерное общество. Поскольку указанная эмиссия не привела к изменению состава и объема ресурсов, указанное количество выпущенных акций было применено для целей расчета прибыли на акцию в отношении закончившихся периодов.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Группа компаний "Русское море"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(продолжение)

18. Уставный капитал (продолжение)

Прибыль на акцию (продолжение)

Прибыль на акцию, рассчитанная за годы, заканчивающиеся 30 июня, составила:

	<u>2008 г.</u>	<u>2007 г.</u>
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении	72 306 874	72 306 874
Прибыль за год, приходящаяся на акционеров материнской компании	315 894	386 461
Базовая и разводненная прибыль на акцию в российских рублях	<u>4.37</u>	<u>5.35</u>

Сумма дивидендов на акцию составила 4,95 руб. за год, завершившийся 30 июня 2008 года (2007 г.: 2,54 руб.)

19. Себестоимость реализации

В течение года, заканчивающегося 30 июня, себестоимость реализации была представлена следующими статьями:

	<u>2008 г.</u>	<u>2007 г.</u>
Себестоимость товаров для продажи	10 263 060	6 850 934
Материалы и комплектующие, используемые в производстве	2 604 054	2 068 637
Производственные накладные расходы	208 423	77 343
Износ	19 480	19 319
Прямые затраты на оплату труда	389 179	202 207
	<u>13 484 196</u>	<u>9 218 440</u>

20. Коммерческие расходы

В течение года, заканчивающегося 30 июня, коммерческие расходы включали следующее:

	<u>2008 г.</u>	<u>2007 г.</u>
Аренда складов	233 869	147 516
Транспорт	186 379	112 213
Реклама	224 182	101 091
Комиссионные вознаграждения	160 658	-
Затраты на оплату труда	71 894	45 582
Расходы на покрытие безнадежных долгов	77 082	22 737
Списания по итогам инвентаризации	24 003	30 839
Страхование товаров в пути	15 917	11 616
Сертификация	26 572	14 735
Износ	2 151	1 826
Прочее	91 930	75 389
	<u>1 114 637</u>	<u>563 544</u>

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Группа компаний "Русское море"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(продолжение)

21. Общехозяйственные и административные расходы

В течение года, заканчивающегося 30 июня, общехозяйственные и административные расходы включали следующее:

	<u>2008 г.</u>	<u>2007 г.</u>
Затраты на оплату труда	448 529	152 159
Аренда и обслуживание зданий	71 709	83 498
Налоги, кроме налога на прибыль	39 093	33 816
Износ и амортизация	23 418	13 635
Банковская комиссия	35 854	17 010
Оплата аудиторских и консультационных услуг	29 740	11 335
Охранные услуги	7 558	5 489
Командировочные	20 007	4 577
Прочее	63 413	48 747
	<u>739 321</u>	<u>370 266</u>

22. Прочие операционные расходы

В течение года, завершившегося 30 июня, прочие операционные расходы включали:

	<u>2008 г.</u>	<u>2007 г.</u>
Убыток от выбытия основных средств	15 360	2 066
Благотворительность	5 683	61 712
Прочее	9 246	22 657
	<u>30 289</u>	<u>86 435</u>

23. Налог на прибыль

В течение года, завершившегося 30 июня, налог на прибыль включал:

	<u>2008 г.</u>	<u>2007 г.</u>
Расход по налогу на прибыль - текущая часть	266 123	239 138
Расход / (экономия) по отложенному налогу	8 154	(90 205)
Расходы по налогу на прибыль	<u>274 277</u>	<u>148 933</u>

Текущие расходы по налогу были рассчитаны по налоговой ставке 24% к прибыли, облагаемой налогом в России.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Группа компаний "Русское море"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(продолжение)

23. Налог на прибыль (продолжение)

Отраженная в финансовой отчетности прибыль до налогообложения за год, заканчивающегося 30 июня, соотносится с расходами по налогу на прибыль следующим образом:

	2008 г.	2007 г.
Прибыль до налогообложения	590 171	535 491
Теоретические расходы по налогу на прибыль, рассчитанные по официальной налоговой ставке 24%	141 641	128 517
Налоговый эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу, и доходов, не включаемых в налогооблагаемую базу:		
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	126 906	22 619
Прочее	5 730	(2 203)
Расходы по налогу на прибыль	274 277	148 933

Ниже представлено движение по статьям отложенного налогообложения:

	На 1 июля 2006 г.	Возникновение и уменьшение разниц	На 30 июня 2007 г.	Возникновение и уменьшение разниц	На 30 июня 2008 г.
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц – актив (обязательство):					
Основные средства	(22 899)	4 768	(18 131)	4 275	(13 856)
Дебиторская задолженность	7 558	15 689	23 247	24 261	47 508
Запасы	4 084	58 660	62 744	(32 219)	30 525
Начисления	4 691	10 139	14 830	(5 945)	8 885
Долгосрочные кредиты и займы	(2 423)	949	(1 474)	1 474	-
Итого чистые отложенные налоговые активы (обязательства)	(8 989)	90 205	81 216	(8 154)	73 062

Возникновение и уменьшение временных разниц преимущественно связано со следующими факторами:

- корректировками предполагаемой первоначальной стоимости при переходе на МСФО;
- начислением износа основных средств в размере, превышающем износ, начисленный для целей налогообложения;
- разнице в оценке запасов между бухгалтерским и налоговым учетом;
- обесценением дебиторской задолженности по расчетам с покупателями; и
- Признанием расходов, вычет которых возможен после получения подтверждающей документации в следующем отчетном периоде в соответствии с применимым законодательством.

Временные разницы, связанные с инвестициями в дочерние компании, в отношении которых не были отражены отложенные налоговые обязательства на 31 декабря 2008 и 2007 годов, составили 192 506 руб. Соответствующие отложенные налоговые обязательства в сумме 38 501 руб. не были отражены, поскольку руководство контролирует сроки восстановления временных разниц и считает, что временные разницы не будут восстановлены в обозримом будущем.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Группа компаний "Русское море"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(продолжение)

24. Условные обязательства, договорные обязательства и операционные риски

Налогообложение

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством Группы данного законодательства применительно к операциям и деятельности компаний Группы может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами. Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и методам учета, по которым раньше они претензий не предъявляли. В результате, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверки могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

По мнению руководства, по состоянию на 30 июня 2008 года соответствующие положения законодательства были интерпретированы корректно, и вероятность сохранения положения, в котором находится Группа в связи с налоговым, валютным и таможенным законодательством, является высокой. В силу неопределенностей, связанных с российскими налоговой и юридической системами, итоговая сумма начисленных налогов, пеней и штрафов (если таковые будут иметься) может превысить сумму, выплаченную на настоящий момент и начисленную на 30 июня 2008 года. По оценкам руководства, на 30 июня 2008 года сумма потенциальных обязательств, включая штрафы, которым может быть подвержена Группа в случае несогласия налоговых органов с позицией Группы по некоторым вопросам налогообложения и методикам расчета налогов, используемым Группой, составляет 36 155 руб. 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 РФ за каждый день просрочки платежа этой суммы. Руководство считает, что вероятность возникновения обязательств вследствие данных событий низка, поэтому резервы под данные условные обязательства в прилагаемой финансовой отчетности не отражались.

Операционная аренда

На 30 июня 2008 года сумма будущих минимальных арендных платежей по неаннулируемым договорам операционной аренды составила 90 364 руб. (2007 г.: 42 785 руб.). Операционная аренда преимущественно представляет собой аренду складов с фиксированной месячной платой; арендодатель вправе ежегодно повышать размер арендных платежей на 10%. Срок погашения обязательств по операционной аренде (минимальные арендные платежи) обычно не превышает одного года.

Страхование

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

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Группа компаний "Русское море"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(продолжение)

25. Финансовые инструменты и задачи и принципы управления финансовыми рисками

Справедливая стоимость

Ниже приводится сравнительный анализ балансовой и справедливой стоимости всех финансовых инструментов Группы с разбивкой по категориям, за исключением дебиторской задолженности по расчетам с покупателями и кредиторской задолженности. По мнению руководства, справедливая стоимость дебиторской задолженности по расчетам с покупателями и кредиторской задолженности равна их справедливой стоимости.

	2008 г.		2007 г.	
	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты	443 660	443 660	103 177	103 177
Финансовые обязательства				
Краткосрочные кредиты и займы	3 423 267	3 423 267	520 496	520 496
Долгосрочная задолженность (Примечание 16)	-	-	6 825	6 825
Облигации к погашению (Примечание 15)	2 000 000	1 988 344	2 000 000	1 989 100

Справедливая стоимость денежных средств и их эквивалентов и краткосрочных кредитов и займов приблизительно равна их балансовой стоимости вследствие краткосрочного характера указанных финансовых инструментов.

Задачи и принципы управления финансовыми рисками

В состав основных финансовых инструментов Группы входят банковские кредиты и займы, а также денежные средства и их эквиваленты. Указанные финансовые инструменты главным образом используются для привлечения финансирования хозяйственной деятельности Группы. Группа имеет ряд других финансовых активов и обязательств (таких как дебиторская задолженность по расчетам с покупателями и кредиторская задолженность по расчетам с поставщиками), связанных непосредственно с хозяйственной деятельностью Группы. В течение отчетного года Группа не осуществляла активных торговых операций с финансовыми инструментами.

К числу основных рисков, связанных с финансовыми инструментами Группы, относятся риск изменения процентной ставки, риск ликвидности, валютный и кредитный риски. Руководство Группы анализирует и утверждает принципы управления каждым из рисков, перечисленных ниже.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Группа компаний "Русское море"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(продолжение)

25. Финансовые инструменты и задачи и принципы управления финансовыми рисками (продолжение)

Риск изменения процентных ставок

Группа подвергается риску изменения процентных ставок вследствие колебаний денежных потоков по процентным платежам и рыночной стоимости, так как ставка процентов по облигациям к погашению может пересматриваться каждый год в июне месяце в течение всего периода их обращения, в результате их погашения и дальнейшей перепродажи по пересмотренной рыночной процентной ставке (Примечание 15).

В таблице ниже показана чувствительность прибыли Группы до налогообложения за один год к обоснованно возможным изменениям процентных ставок при неизменных прочих переменных.

Валюта	Увеличение / уменьшение	Влияние на отчет о прибылях и убытках (процентные расходы), руб.
На 30 июня 2008 г.		
Российские рубли	10%	(200 000)
Российские рубли	-2%	40 000
На 31 июня 2007 г.		
Российские рубли	2%	(40 000)
Российские рубли	-2%	40 000

Валютный риск

Группа имеет кредиты и займы, (Примечание 14), кредиторскую задолженность по расчетам с поставщиками (Примечание 13) и дебиторскую задолженность по расчетам с покупателями (Примечание 10), выраженные в долларах США. Следовательно, Группа подвержена валютному риску.

Группа контролирует валютный риск путем отслеживания изменений курсов валют, в которых выражены ее денежные средства, кредиторская задолженность, кредиты и займы. С учетом непредсказуемого и значительного колебания обменного курса доллара США к рублю, в четвертом квартале 2008 года руководство планирует рефинансировать в рублях практически все кредиты и займы, выраженные в долларах США, до февраля 2009 года. Однако формально Группа не осуществляет хеджирование валютных рисков.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Группа компаний "Русское море"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(продолжение)

25. Финансовые инструменты и задачи и принципы управления финансовыми рисками (продолжение)

В таблице ниже показана чувствительность прибыли Группы до налогообложения к обоснованно выраженному изменению обменного курса доллара США при неизменных прочих переменных:

	Увеличение/уменьшение обменного курса доллара США	Влияние на прибыль до налогообложения, руб.
На 30 июня 2008 г.		
Обменный курс долл. США/руб.	+33%	(865 920)
Обменный курс долл. США/руб.	-2%	52 480
На 30 июня 2007 г.		
Обменный курс долл. США/руб.	+5%	(40 019)
Обменный курс долл. США/руб.	-5%	40 019

Риск ликвидности

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 (Примечание 2).

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 движения денежных средств.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Группа компаний "Русское море"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(продолжение)

25. Финансовые инструменты и задачи и принципы управления финансовыми рисками (продолжение)

В таблице ниже представлены сроки погашения финансовых обязательств Группы, исходя из недисконтированных платежей в соответствии с договорными условиями (с учетом процентов), за исключением кредиторской задолженности по расчетам с поставщиками, срок погашения которой, как правило, не превышает 90 дней.

На 30 июня 2008 г.	Итого	Менее 3 месяцев	от 3 до 6 месяцев	от 6 до 12 месяцев
Краткосрочные кредиты и займы	3 699 912	778 336	1 195 595	1 725 980
Облигации	2 240 864	-	-	2 240 864
Итого	5 940 775	778 336	1 195 595	3 966 844

На 30 июня 2007 г.	Итого	от 3 до 6 месяцев	от 6 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет
Краткосрочные кредиты и займы	549 123	549 123	-	-
Долгосрочные кредиты и займы	7 850	-	-	7 850
Облигации	2 178 065	-	2 178 065	-
Итого	2 735 038	549 123	2 178 065	7 850

Кредитный риск

Финансовые активы, по которым у Группы возникает потенциальный кредитный риск, представлены в основном дебиторской задолженностью по расчетам с покупателями. 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.

Балансовая стоимость дебиторской задолженности за вычетом резерва под снижение стоимости представляет собой максимальную сумму, подверженную кредитному риску. Несмотря на то, что темпы погашения дебиторской задолженности подвержены влиянию экономических факторов, руководство Группы считает, что существенный риск потерь сверх суммы созданного резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности отсутствует.

Денежные средства размещаются в финансовых учреждениях, которые на момент размещения средств имеют минимальный риск дефолта.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Группа компаний "Русское море"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(продолжение)

25. Финансовые инструменты и задачи и принципы управления финансовыми рисками (продолжение)

Ниже представлена возрастная структура дебиторской задолженности Группы по расчетам с покупателями.

	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
На 30 июня 2008 г.	1 618 752	1 190 248	143 460	86 076	57 384	73 670	67 914
На 30 июня 2007 г.	1 136 157	896 672	76 066	45 640	30 427	20 314	67 038

Управление рисками, связанными с капиталом

Капитал представляет собой остаточную стоимость чистых активов Группы, приходящуюся на ее участников после вычета всех обязательств. При управлении капиталом Группа преследует цель сохранить свою способность продолжать работу в качестве непрерывно действующего предприятия с тем, чтобы обеспечивать прибыль акционерам и поддерживать оптимальную структуру капитала для снижения стоимости капитала. Группа управляет структурой своего капитала и корректирует ее с учетом изменений экономических условий. Группа может сохранять или корректировать структуру капитала путем корректировки суммы дивидендов, выплачиваемых акционерам, возврата капитала акционерам, выпуска новых акций или продажи активов в целях снижения уровня задолженности.