



АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«ВОЛГА»



ГОДОВОЙ
ОТЧЕТ | **2021**

ГОДОВОЙ ОТЧЕТ

Акционерного общества «Волга» за 2021 год

УТВЕРЖДЕН:
годовым общим собранием
акционеров АО «Волга»
18 мая 2022 года, Протокол ГОСА № 67
от 19.05.2022 г.

ПРЕДВАРИТЕЛЬНО УТВЕРЖДЕН:
Советом директоров АО «Волга»
15 апреля 2022 года, Протокол № 05/2022
от 15.04.2022 г.

В данном документе термины АО «Волга», Компания, Общество
относятся к Акционерному обществу «Волга».

Под АО «Волга», а также местоимением «мы» и его различными формами,
следует понимать совокупность компаний, состоящую из АО «Волга»
и его дочерних Обществ.

Содержание

Обращение генерального директора	6
1. О компании	8
1.1. Сведения об Обществе.....	10
1.2. История создания Компании	12
1.3. Награды, события и достижения 2021 года.....	16
1.4. Структура.....	18
1.5. Приоритетные направления деятельности	20
1.6. География производственной и сбытовой деятельности.....	22
2. Стратегия	24
2.1. Миссия, видение и ценности	26
2.2. Перспективы развития.....	28
2.3. Реализация стратегии	30
3. Результаты развития по приоритетным направлениям деятельности	34
3.1. Положение в отрасли	36
3.2. Основные финансовые и производственные показатели	37
3.3. Информация об использовании энергетических ресурсов	40
3.4. Лесообеспечение	41
3.5. Инвестиционная деятельность в 2021 году	42
3.6. Инновационная деятельность в 2021 году.....	43
4. Корпоративное управление	44
4.1. Ценные бумаги и акционерный капитал	46
4.2. Отчет о выплате объявленных (начисленных) дивидендов	46
4.3. Корпоративное управление	57
4.3.1. Общее собрание акционеров	58
4.3.2. Совет директоров	59
4.3.3. Комитеты Совета директоров	65
4.3.4. Генеральный директор	69
4.4. Перечень сделок, совершенных в 2021 г. и требующих раскрытия в годовом отчете.....	70
4.5. Сведения о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления	85
4.6. Основные факторы риска, связанные с деятельностью Компании.....	86
4.7. Ревизионная комиссия.....	89
4.8. Внутренний контроль и аудит	89
4.9. Внешний аудит.....	91
5. Устойчивое развитие.....	92
5.1. Ответственные закупки.....	95
5.2. Кадровая и социальная политика	96
5.3. Охрана труда, пожарная и промышленная безопасность.....	99
5.4. Экологическая безопасность.....	103
5.5. Антикоррупционная политика	106
5.6. Ответственное лесопользование	106
6. Приложения	108



Обращение генерального директора

Уважаемые акционеры!

Прошедший год стал знаковым в истории нашего предприятия: впервые за последние 6 лет мы преодолели порог производства в 300 тысяч тонн продукции в год. Общие объемы производства всех видов готовой продукции составили 306 711 тонн, а доля АО «Волга» в объеме производства среди российских компаний-производителей бумаги выросла до 23%.

Благодаря профессионализму коллектива АО «Волга», бумагоделательная машина №8 в течение года работала в непрерывном режиме, а бумагоделательная машина №5 вышла на полную мощность впервые с 2015 года.

Несмотря на то, что в финансовом плане прошедший год был непростым из-за пандемии COVID-19 и связанных с ней ограничений, по результатам работы Компании в 2021 году показатель EBITDA по МСФО показал значительный рост по сравнению с предыдущим годом и составил 3,11 млрд рублей. Выручка от реализации продукции также выросла до 13 млрд рублей, а чистая прибыль – до 2,7 млрд рублей.

Служба продаж реализовала на российском рынке на 40% больше газетной бумаги, чем годом ранее. В 2021 году были освоены новые виды продукции: флутинг и тестлайнер, в том числе с нормируемой питываемостью. Продукция нашей Компании по-

ставляется в 67 стран мира. Наряду с внутренним рынком, ключевыми рынками для нас являются также Китай, Индия, Африка и юго-восточная Азия.

Отмечу, что в 2021 году Компания прошла аудит и получила сертификат FSC® сроком действия до февраля 2024 года (регистрационный код NC-COC-031831, код лицензии FSC-C146241) на всю свою продукцию.

Компания успешно прошла процедуру добровольной сертификации и получила сертификат соответствия требованиям международного стандарта ISO 9001:2015 сроком действия до 26 января 2024 года. Соответствие этому стандарту является подтверждением высокого качества управления предприятием. Внедрение системы менеджмента качества (СМК) является стратегическим решением АО «Волга», которое обеспечит прочную основу для дальнейшего устойчивого развития.

Еще одним значимым событием прошлого года стало повышение рейтинговым агентством «Эксперт» рейтинга АО «Волга» до уровня гА-, что обусловлено улучшением оценки риск-профиля отрасли, в которой функционирует АО «Волга», большой работой менеджмента по трансформации бизнес-процессов и глубиной стратегического планирования.

В 2021 году все цели Компании в области качества были успешно достигнуты. По итогам всероссийского конкурса «100 лучших товаров России-2021» сразу четыре вида продукции АО «Волга» были отмечены наградами. Бумага для гофрирования (начало производства – в 2019 г.) стала Лауреатом конкурса, а еще три вида готовой продукции АО «Волга» – бумага газетная повышенной массы, бумага для гофрирования (начало производства – в 2018 г.) и бумага упаковочная технического назначения – Дипломантами конкурса.

В 2021 году АО «Волга» кардинально обновило корпоративный интернет-сайт, при разработке которого большое внимание было уделено созданию интуитивного интерфейса, облегчающего поиск необходимой информации. На сайте реализована возможность создания личного кабинета для поставщиков и покупателей. Также появилась функция подписки для управления собственными email-подписками клиентов.

Программа технического перевооружения АО «Волга» нацелена на повышение объема выпуска продукции, улучшение её качества и снижение негативного воздействия Компании на окружающую среду.

Постоянное развитие позволяет АО «Волга» создавать необходимый запас прочности, благодаря которому нам удаётся соблюдать все социальные обязательства и с успехом преодолевать вызовы нынешнего времени, связанные с пандемией COVID-19 и нестабильной геополитической ситуацией в мире.

По согласованию с Советом директоров АО «Волга» в августе 2021 года был подписан договор с одним из ведущих мировых производителей оборудования для ЦБП Andritz AG (Австрия) на поставку ос-

новного технологического оборудования для расширения производства тарных бумаг и картонов в рамках реализации программы развития Компании до 2023 года. Инвестиции в проект на первом этапе программы составят более 5 млрд рублей.

Реализация этого, безусловно, крупнейшего инвестпроекта в современной истории АО «Волга» позволит компании создать более 300 рабочих мест, увеличить объем налоговых отчислений в региональный и федеральный бюджеты, снизить экологическую нагрузку в регионе присутствия за счет дальнейшего внедрения «зеленых» технологий.

Еще одним крупным инвестпроектом в рамках первого этапа реализации программы стратегического развития Компании, направленного на расширение номенклатуры продукции, увеличение производственной мощности и повышение энергоэффективности, стал проект по модернизации энергокомплекса (НИГРЭС). В рамках заключенного в 2021 году договора Калужский турбинный завод (КТЗ) изготовит и поставит АО «Волга» конденсационную турбину типа К-27-1,3. В комплект поставки войдут система автоматического управления паротурбинной установкой и генератор.

В 2021 году АО «Волга» также в рамках реализации экологической программы, завершило инвестпроект по модернизации участка обезвоживания осадка паротурбинного цеха. Компанией были приобретены и установлены две технологические линии обезвоживания BELLMER Kufferath Machinery GmbH (Германия). Инвестиции в проект составили более 100 млн рублей.

Сегодня в Компании трудятся более 1700 человек. В рамках заключенного коллективного договора АО «Волга» строго соблюдает все взятые обязательства по предоставлению льгот и социальных гарантий, заботится о благополучии работников, реализует мероприятия по их обучению, профилактике заболеваемости, улучшению условий и соблюдению охраны труда.

В 2021 году в рамках инвестиционной программы мы реализовали целый комплекс мероприятий, направленных на улучшение бытовых условий труда и отдыха работников. В 2022 году эта программа продолжится и в соответствии с утвержденным корпоративным стандартом будет благоустроена прилегающая территория АО «Волга».

Корпоративная социальная ответственность АО «Волга» нацелена на обеспечение не только собственного устойчивого развития, но и развития региона присутствия Компании: Балахны, Нижнего Новгорода и всей Нижегородской области.

В 2021 году правительство Нижегородской области заключило соглашение о сотрудничестве с АО «Волга», которое предполагает тесное взаимодействие сторон в рамках направлений, связанных с социально-экономическим развитием региона и поддержкой инвестиционной деятельности предприятия со стороны правительства.

Наряду с этим, общественные и благотворительные мероприятия, поддержка проектов в области разви-

тия культуры, образования, спорта и других социально-ориентированных программ являются неотъемлемой составляющей деятельности АО «Волга».

В 2021 году наша Компания стала партнером АНО «Центр 800» и выставки «Премия Кандинского.15 лет» в рамках программы празднования 800-летия Нижнего Новгорода и оказала содействие в проведении масштабных юбилейных мероприятий, включая «РЕГАТУ 800», «МАРАФОН 800» и «ЭКО-СТАРТ 800».

Одним из ключевых приоритетов АО «Волга» является охрана окружающей среды. Итоги 2021 года подтверждают приверженность Компании принципам зеленой экономики. Общий объем текущих затрат Компании на охрану окружающей среды в 2021 году составил около 400 млн рублей. Ведущими профильными инжиниринговыми центрами были выполнены технико-экологические оценки производств Компании и сформирован стратегический план увеличения эффективности инвестиций на период перспективного развития до 2025 года.

Кроме того, АО «Волга» организовало и приняло участие в различных экологических акциях, направленных как на сохранение и увеличение рыбной фауны реки Волга, так и на повышение уровня экологической культуры и грамотности жителей Нижнего Новгорода и области. В рамках международного праздника FSC-пятница в сентябре 2021 года работники АО «Волга» провели в Балахне экологическую акцию «Аллея памяти», приуроченную к празднованию 800-летия Нижнего Новгорода.

Программа лесовосстановления была выполнена АО «Волга» в 2021 году в полном объеме, а такой показатель как EBITDA по лесозаготовительному участку был перевыполнен на 30% по сравнению с планом 2021 года. Лесовосстановительные мероприятия проводились на общей площади 700 гектаров. Посадки новых саженцев с полным искусственным лесовосстановлением были осуществлены на 214 гектарах земли, что превысило план на 18%. Все обязательства Компании по части лесохозяйственных, лесовосстановительных, противопожарных мероприятий были выполнены в срок.

В 2021 году АО «Волга» добровольно прошло аудит и получило сертификат FSC® (код сертификата NC-COC-031831, FSC 100%) на круглые лесоматериалы и топливную древесину/дрова различных пород древесины сроком действия до апреля 2026 года.

В заключение я хочу поблагодарить акционеров и коллектив АО «Волга» за оказанное мне в 2021 году доверие и поддержку, и выразить уверенность в том, что, продолжая работать в команде, имея мощные профессиональные, экономические и производственные резервы, мы добьемся всех поставленных целей в 2022 году.

С уважением,


Пондарь
Сергей Иосифович
Генеральный директор АО «Волга»

Раздел 1

О КОМПАНИИ

- 1.1. Сведения об Обществе
- 1.2. История создания Компании
- 1.3. Награды, события и достижения 2021 года
- 1.4. Структура Компании
- 1.5. Приоритетные направления деятельности
- 1.6. География производственной и сбытовой деятельности



1.1. Сведения об Обществе

Акционерное общество «Волга» (г. Балахна, Нижегородской области) – один из ведущих производителей тарных видов бумаг и бумаги для печати из 100% термомеханической массы в России.

Продукция АО «Волга», неоднократно отмеченная Дипломами Всероссийского конкурса «100 лучших товаров России», экспортируется в более чем 70 стран мира.

АО «Волга» входит в Топ-50 крупнейших лесопромышленных компаний России, Топ-100 крупнейших компаний Нижегородской области и в «Рейтинг крупнейших экспортёров Нижегородской области».

АО «Волга» включено Министерством промышленности и торговли России в перечень системообразующих (социально значимых) компаний лесопромышленного комплекса России.

Местонахождение и почтовый адрес:

Российская Федерация, 606407, Нижегородская область, Балахнинский район, г. Балахна, ул. Горького, дом 1.

Дата государственной регистрации АО «Волга» – 13 апреля 1994 г., свидетельство № 33/94, серия АООТ, выдано Администрацией Балахнинского района Нижегородской области. Общество зарегистрировано в Инспекции ФНС России по Балахнинскому району Нижегородской области за основным государственным регистрационным номером 1025201418989, дата внесения записи 30 августа 2002 г.

Решением годового общего собрания акционеров от 13.07.2020 г. утверждена новая редакция устава АО «Волга», зарегистрированная в межрайонной ИФНС России № 15 по Нижегородской области 30.07.2020 г. за ГРН 2205200578218.

Идентификационный номер налогоплательщика:

5244009279.

Реестродержатель Общества:

Акционерное общество «Независимая регистраторская компания Р.О.С.Т.», Лицензия Центрального Банка Российской Федерации № 045-13976-000001 от 03.12.2002г., Юридический адрес: 107076, Москва, ул. Стромынка, д. 18, корп. 5Б, ОГРН: 1027739216757, Дата присвоения ОГРН: 18.09.2002, ИНН: 7726030449, КПП: 771801001.

Аудитор Общества:

АО «КПМГ», компания, зарегистрированная в соответствии с законодательством Российской Федерации, участник глобальной организации независимых фирм КПМГ. Подробная информация о структуре глобальной организации КПМГ доступна на странице home.kpmg/governance. Основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций № 12006020351

Сайт АО «Волга» в сети интернет:

<http://www.volga-paper.ru>.

АО «Волга» раскрывает информацию о своей деятельности в соответствии с требованиями Центрального Банка РФ в сети интернет по адресу: <http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=1711>.



* Выручка по МСФО составила 12 999 млн руб.

1.2. История создания Компании

1928



В 1928 году на Балахнинском бумкомбинате была запущена первая бумагоделательная машина. За месяц работы она произвела 700 тонн газетной бумаги. В 1930-е годы были введены в эксплуатацию ещё три бумагоделательные машины. С тех самых пор Балахнинский бумкомбинат ежегодно начал наращивать свои производственные мощности.

1940



В 1940-е годы на Балахнинской бумаге печатались газеты «Правда», «Красная звезда», десятки армейских и дивизионных газет, миллионы листовок. За годы Великой Отечественной войны бумкомбинат поставил типографиям тыла и фронта 458 тысяч тонн газетной бумаги. К концу 1950-х годов объем производства достиг 250 тысяч тонн готовой продукции.

1960



В 1960 годы началась коренная реконструкция предприятия: были запущены в эксплуатацию комплексы шестой и седьмой бумагоделательных машин, новый древесномассный завод и склад готовой продукции.

1970



В 1976 году за большие достижения в развитии промышленности Балахнинский бумкомбинат был награжден орденом Октябрьской революции.

В 1977 году Балахнинской бумаге был присвоен Государственный Знак Качества.

1990



Важной вехой в истории предприятия стал январь 1991 года, когда было принято решение о создании открытого акционерного общества «Волга».

В 1994 году была пущена в работу высокоскоростная бумагоделательная машина №8 фирмы Voith (Германия), сконструированная на самом современном техническом уровне. Скорость ее работы составляет 1300 метров в минуту, производительность – 250 000 тонн продукции в год.

1997



В 1997 году введен в эксплуатацию обновленный древесно-подготовительный цех, проведена модернизация цеха термомеханической массы (ТММ). В том же году на предприятии было окончательно остановлено целлюлозное производство (целлюлозный цех и связанные с ним кислотный и выпарной цеха).

2002



С 2002 года АО «Волга» принимает в переработку только выращенную с соблюдением экологических требований лесопродукцию. Компания обладает сертификатом Лесного попечительского совета FSC® (ForestStewardshipCouncil).

2006



В 2006 году завершена реконструкция древесномассного цеха, которая позволила увеличить производство белой древесной массы и улучшить ее качество.

2008



С 2008 года все кородревесные отходы совместно с осадками очистных сооружений сжигаются с получением тепловой энергии в мощном котле фирмы Wellons (США), а образующаяся в результате сжигания отходов зола охлаждается и утилизируется, не представляя угрозы загрязнения окружающей среды.

2015



В 2015 году Нижегородская государственная районная электростанция им. А.В. Винтера вошла в состав АО «Волга» и стала энергетическим комплексом, который снабжает бумкомбинат электроэнергией, а также обеспечивает бесперебойное снабжение теплом и горячей водой предприятия и организации города Балахны. С 2015 года в АО «Волга» производится газетная бумага по новой технологии из 100% термомеханической массы.

2017



В 2017 году АО «Волга» освоило производство газетной бумаги пониженной массы - 40 г/м². Преимуществом этой продукции является увеличенная плотность намотки бумаги в одном рулоне.

2018



В 2018 году АО «Волга» перезапустило бумагоделательную машину №4, что позволило не только расширить рынки сбыта готовой продукции, но и создать новые рабочие места. Компания также приступила к созданию собственного парка железнодорожного подвижного состава в рамках новой стратегии развития компании.

В августе 2018 года АО «Волга» отметило 90-летие с начала выпуска первой готовой продукции.

2019



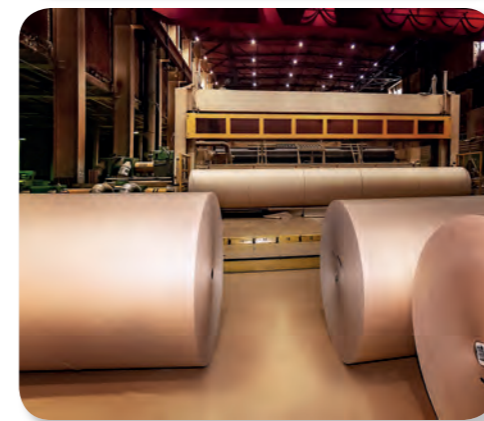
В 2019 году началась поэтапная реализация инвестиционного проекта АО «Волга» в области освоения лесов «Расширение производства термомеханической массы (ТММ)», что позволило предприятию начать дополнительно выпускать более 40 тыс. тонн бумаги в год, а также другие изделия из древесины глубокой переработки.

2020



В 2020 году компания завершила формирование производства полного цикла: от заготовки сырья до реализации готовой продукции, став вертикально интегрированной лесопромышленной компанией. В сентябре 2020 года АО «Волга» завершила реализацию крупнейшего за последние годы инвестиционного проекта «Расширение производства термомеханической массы (ТММ)».

2021



В 2021 году АО «Волга» внедрило систему менеджмента качества по международному стандарту ISO 9001:2015, что является стратегическим решением компании, которое поможет обеспечить прочную основу для дальнейшего устойчивого развития. В 2021 году компания инвестировала более 1,5 млрд рублей в проект перепрофилирования производственных мощностей с целью увеличения производства тарных бумаг и картонов, а также приступила к переснащению энергокомплекса (НИГРЭС).

1.3. Награды, события и достижения 2021 года

Производство



АО «Волга» инвестирует в производство тарных бумаг и картонов более 5 млрд рублей

По согласованию с Советом директоров АО «Волга» в августе 2021 года был подписан договор с одним из ведущих мировых производителей оборудования для ЦБП Andritz AG (Австрия) на поставку основного технологического оборудования для расширения производства тарных бумаг и картонов в рамках реализации программы развития компании до 2023 года. Инвестиции в проект на первом этапе программы составят более 5 млрд рублей.

Реализация этого, безусловно, крупнейшего инвестпроекта в современной истории АО «Волга», позволит компании создать более 300 рабочих мест, увеличить объем налоговых отчислений в региональный и федеральный бюджеты, значительно снизить экологическую нагрузку в регионе присутствия за счет дальнейшего внедрения «зеленых» технологий.



АО «Волга» приступило к перевооружению энергокомплекса (НИГРЭС)

В рамках заключенного договора Калужский турбинный завод (КТЗ) изготовит и поставит конденсационную турбину типа К-27-1,3. В комплект поставки войдут система автоматического управления паротурбинной установкой и генератор типа ТАП-30-2УЗ. Прототипом изделия послужила турбина К-27-2,9 которую ранее КТЗ изготовил и поставил для эстонской Северной ТЭС. Это первый этап реализации проекта стратегического развития предприятия, направленного на расширение номенклатуры продукции, увеличение производственной мощности и повышение энергоэффективности.



АО «Волга» завершило реализацию инвестпроекта по модернизации участка обезвоживания осадка паротурбинного цеха

В рамках экологического проекта, реализованного в соответствии с новой программой развития и модернизации АО «Волга», были приобретены и установлены две технологические линии обезвоживания BELLMER Kufferath Machinery GmbH (Германия). Инвестиции в проект составили более 100 млн рублей.

Данный проект был реализован в рамках новой экологической программы, утвержденной в АО «Волга», и направлен на снижение влияния предприятия на окружающую среду.

Награды и достижения



Четыре вида продукции АО «Волга» вошли в список «100 лучших товаров России - 2021»

По итогам всероссийского конкурса «100 лучших товаров России-2021» сразу четыре вида продукции АО «Волга» были отмечены наградами. Бумага для гофрирования (ТУ 17.12.72-007-00279278-2019) стала Лауреатом конкурса, а еще три вида готовой продукции АО «Волга» – бумага газетная повышенной массы (ТУ 17.12.11-004-00279278-2005), бумага для гофрирования (ТУ 17.12.72-006-00279278-2018) и бумага упаковочная технического назначения (ТУ 17.12.14-005-00279278-2018) – Дипломантами конкурса.

Бумага для гофрирования (ТУ 17.12.72-007-00279278-2019) также получила официальный статус «Новинка года». Это означает, что данная продукция впервые появилась на рынке в течение последних двух лет.

Устойчивое развитие



АО «Волга» внедрило систему менеджмента качества по стандарту ISO 9001:2015

Компания успешно прошла процедуру добровольной сертификации и получила сертификат соответствия требованиям международного стандарта ISO 9001:2015 сроком действия до 26 января 2024 года. Соответствие этому стандарту является подтверждением высокого качества управления предприятием и становится существенным преимуществом компании в глазах клиентов. Внедрение системы менеджмента качества (СМК) является стратегическим решением компании, которое поможет обеспечить прочную основу для дальнейшего устойчивого развития.



АО «Волга» расширило действие сертификата FSC® на все виды продукции

Компания прошла аудит и получила сертификат FSC® (регистрационный код NC-COC-031831) на всю свою продукцию. Ранее компания обладала сертификатом, действие которого распространялось на газетную бумагу и лесосырье, используемое при производстве бумаги. Срок действия нового сертификата – до февраля 2024 года. Код лицензии FSC по использованию товарного знака: FSC-C146241. Знак FSC подтверждает легальное и ответственное происхождение бумаги производства АО «Волга».



АО «Волга» получило сертификат лесопользования FSC® (лицензионный код FSC-C159981)

Компания прошла аудит и получила сертификат FSC® (код сертификата NC-COC-031831, FSC 100%) на круглые лесоматериалы и топливную древесину/дрова различных пород древесины. Это означает, что АО «Волга» работает в рамках российских и международных требований устойчивого лесопользования и ответственно подходит к освоению лесов. Срок действия нового сертификата – до апреля 2026 года.

Принимая участие в добровольной лесной сертификации FSC, АО «Волга» поддерживает и внедряет создание системы экологической и социальной ответственности лесопользования.



«Эксперт РА» повысил рейтинг АО «Волга» до уровня ruA-

Повышение рейтинга компании обусловлено улучшением оценки риск-профиля отрасли, в которой функционирует АО «Волга». Это достижение – результат кропотливой работы менеджмента компании по переходу к лучшим практикам на рынке. Помимо фактурных действий по модернизации оборудования, компания начала большую работу по трансформации бизнес-процессов. И в результате предоставила рейтинговому агентству необходимый объем информации на очень качественном уровне и, что очень важно, продемонстрировала глубину стратегического планирования.

1.4. Структура Компании

В структуру компании «Волга», материнской компанией в которой является АО «Волга», входят следующие предприятия:



1.5. Приоритетные направления деятельности

Одной из важнейших стратегических задач Общества является повышение эффективности деятельности предприятия в условиях конкуренции. Главным механизмом достижения этой цели является обеспечение высокого качества продукции, диверсификация продуктового портфеля и предоставление максимального уровня сервиса на всех этапах производственного цикла.

Достижение высоких показателей эффективности предполагается за счет увеличения производительности на действующем оборудовании, увеличения доли производства тарных видов бумаг и картонов в продуктовом портфеле до 60%, увеличения

объемов собственной заготовки лесосырья, увеличения эффективности существующего генерирующего оборудования энергокомплекса для снижения себестоимости продукции, а также оптимизация затрат на производство и реализацию продукции.

Планируемые к реализации в компании проекты направлены на увеличение производительности и объемов производства, полное обеспечение собственной электроэнергией, как следствие, повышение финансовой устойчивости Общества:

1

Увеличение доли выпуска тарных видов бумаг и картонов

является ключевым аспектом программы устойчивого развития компании.

2

Увеличение собственной заготовки лесосырья

за счет получения в аренду новых участков, в основном в Нижегородской области.

3

Увеличение эффективности существующего генерирующего оборудования

в энергокомплексе (НиГРЭС) для полного обеспечения собственной электроэнергией вводимых новых производственных мощностей.

4

Увеличение скорости работы бумагоделательной машины №8 и перепрофилирование бумагоделательной машины №6.

Перепрофилированная БДМ №6 будет производить тарные виды бумаг и картонов (лайнер и интерлайнер), что позволит компании нарастить выпуск этого вида продукции в рамках программы диверсификации производства.

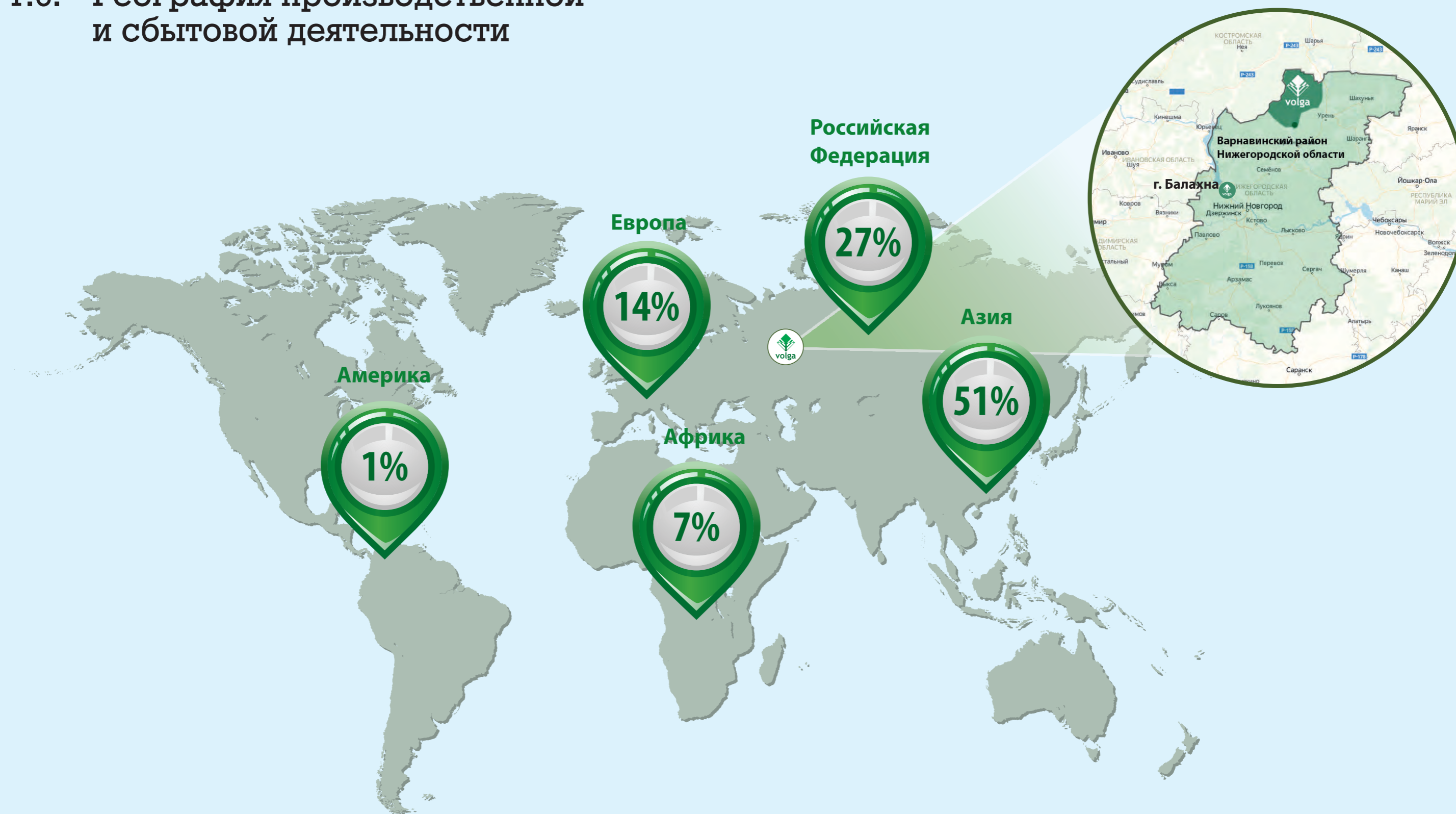
5

Реализация экологической программы,

которая включает в себя совершенствование системы очистки сточных вод, обеспечивающих в том числе бесперебойную работу социально значимых объектов г. Балахна; организацию надежной эксплуатации комплекса инфраструктуры водоотведения муниципального образования. Важной задачей данной Программы является сокращение образования отходов, максимальное вовлечение побочных продуктов в производственный цикл.



1.6. География производственной и сбытовой деятельности



Раздел 2

СТРАТЕГИЯ

- 2.1. Миссия, видение, ценности
- 2.2. Перспективы развития
- 2.3. Реализация стратегии



2.1. Миссия, видение, ценности

Корпоративный стиль АО «Волга» отражает уважение к традициям, надежность и открытость нашей компании, а также стремление быть одной из ведущих компаний в целлюлозно-бумажной отрасли России.

Миссия компании:



Используя современные технологии, мы производим тарные виды бумаг и картонов, бумагу для печати газет, книг и учебников, чтобы обеспечивать растущие потребности индустрии электронной коммерции и системы образования по всему миру.

Корпоративные ценности компании:



Лидерство и постоянное развитие.

Мы стремимся всегда задавать тенденции развития отрасли. Опираясь на опыт многих поколений бумажников, совершенствуя настоящее, компания осваивает новые технологии производства газетной бумаги.



Надежность и высокий сервис.

Мы ориентированы на долгосрочные отношения с клиентами, в основе которых лежит доверие и ответственность. Обеспечивать стабильно высокий сервис нам помогают накопленный опыт в логистике, инновационное оборудование, а также высокое качество готовой продукции.



Соблюдение законодательства и безопасность.

В процессе своей деятельности мы безукоризненно выполняем все требования охраны труда, промышленной и пожарной безопасности, а также природоохранного законодательства.



Работа в команде.

Сила нашей команды профессионалов заключается во взаимной поддержке и ответственном отношении каждого члена команды к своему делу.



Социальная ответственность.

Мы верим, что успех компании тесно связан с развитием региона, в котором она работает, и общества в целом, поэтому мы ведем социально ответственный бизнес. Осуществляя свою деятельность, наша компания вносит свой вклад в развитие экономики региона и целлюлозно-бумажной отрасли России.



2.2 Перспективы развития

Акционерное общество «Волга» – один из ведущих производителей тарных видов бумаг и бумаги для печати из 100% термомеханической массы в России. Перспективы дальнейшего развития Компании определяются ее стратегическими целями, приоритетами и реализуемыми проектами.

Фокус развития направлен на:

- ✓ реализацию планов по дальнейшему наращиванию производства за счет:
 - ✓ запуска новых производственных мощностей и модернизации существующего производства;
 - ✓ диверсификации используемого сырья;
 - ✓ ликвидации «узких мест» по всем направлениям: бумагоделательное оборудование, производство полуфабриката (ТММ), генерация электроэнергии, сырьевое обеспечение;
- ✓ достижение максимальных запланированных показателей по реализованным и перспективным инвестиционным проектам;
- ✓ снижение затрат и повышение эффективности работы оборудования;
- ✓ повышение эффективности операционной деятельности и бизнес-процессов.

Инвестиционная программа предусматривает развитие пяти основных направлений:

- ✓ модернизация существующих бумагоделательных машин для производства новых видов продукции, отвечающих наилучшим доступным технологиям;
- ✓ наращивание мощности по производству полуфабриката для бумагоделательных машин на основе макулатурной массы за счет строительства новой линии производительностью 500 тонн в сутки, а также увеличению эффективности работы существующих линий ТММ;
- ✓ увеличение генерации электроэнергии за счет строительства новой турбины и повышение эффективности генерации электроэнергии энергокомплекса (НиГРЭС);
- ✓ выполнение мероприятий, направленных на снижение воздействия на окружающую среду, в том числе за счет внедрения передового оборудования;
- ✓ развитие собственных лесозаготовительных участков.



Ключевыми проектами инвестиционной программы являются проекты стратегического развития общества, связанные с:

- ✓ перепрофилированием бумагоделательной машины №6;
- ✓ организацией новой макулатурной линии;
- ✓ установкой современной транспортно-упаковочной линии для повышения производительности и выпуска бумаги форматов широкого ассортимента;
- ✓ организацией новой турбины.

Помимо увеличения производительности усилия в области инвестиционной деятельности АО «Волга» направлены на:

- ✓ продолжение выстраивания вертикально интегрированной лесопромышленной Компании с полным циклом лесозаготовки и глубокой переработки древесины;
- ✓ повышение эффективности выработки электроэнергии;
- ✓ поддержание надежности существующего оборудования;
- ✓ разработку планов дальнейшего развития Компании с целью увеличения масштаба, повышения эффективности бизнеса и диверсификации поставок.

Приоритеты развития 2022 года:

Производство и сырьевое обеспечение:

- ✓ продолжение реализации инвестиционной программы и диверсификация поставок;
- ✓ снижение воздействия на окружающую среду;
- ✓ освоение собственных лесозаготовительных участков.

Кадры:

- ✓ развитие персонала и организационной структуры;
- ✓ управление талантами.

Продуктовый портфель и взаимодействие с клиентами:

- ✓ освоение выпуска новых продуктов и диверсификация продуктового портфеля и рынков;
- ✓ повышение качества продукции;
- ✓ повышение эффективности продаж и логистических цепочек поставок.

Финансы и эффективность:

- ✓ выполнение плана по ключевым финансовым показателям;
- ✓ усиление и автоматизация бизнес-процессов Компании по всем направлениям.

2.3. Реализация стратегии

В 2021 году АО «Волга» приступило к реализации первого этапа стратегии развития, приоритетами которой стали реализация потенциала существующего производства, а также строительство новых производственных линий и повышение операционной эффективности.

Были обозначены ключевые тренды на ближайшее десятилетие, в том числе поддержание глобальных тенденций в целлюлозно-бумажной отрасли.

Стратегическое видение Компании заключается в диверсификации продуктового портфеля и сырья.

Стратегия включает в себя модернизацию всего предприятия, начиная с производственных мощностей и заканчивая логистикой и IT-инфраструктурой. Одним из основных направлений является сохранение конкурентных позиций в себестоимости за счет полного обеспечения предприятия собственной элек-

троэнергией в текущий момент и в будущем.

Все вновь создаваемые и модернизируемые мощности будут отвечать самым современным требованиям в соответствии с наилучшими доступными технологиями.

В рамках реализации стратегии будет дополнительно осуществляться выполнение экологической программы с целью снижения воздействия на окружающую среду.

Концепция стратегического развития предусматривает выбор различных сценариев развития отрасли, существующих и возможных ограничений, разработку мероприятий по управлению рисками и возможностями, оказывающими влияние на деятельность Компании.

Компания продолжает прорабатывать различные варианты развития для укрепления позиции на рынках и повышения эффективности и стоимости бизнеса в средне- и долгосрочной перспективе.

Продуктовый портфель

Мировой спрос на газетную бумагу снижается под влиянием падения рынка рекламы в газетах и журналах. В то же время растет спрос на упаковочные виды бумаг, в том числе под влиянием e-commerce. При этом Компания ожидает, что темп роста макулатурных видов бумаг превысит темп роста целлюлозных видов.

В качестве стратегической инициативы Компания рассматривает расширение линейки упаковочных видов бумаг и специалитетов.

Стратегия АО «Волга» заключается в производстве лайнеров как основы гофропроизводства и других видов упаковки, фокусе на легких и ультралегких видах бумаг, интерес к которым формируется за счет изменения потребительских привычек, быстрого роста

трансграничной торговли и развития логистики. Уже сегодня более половины продукции предприятия составляют тарные виды бумаги, которые находят все больший спрос на российском рынке. В 2021 году АО «Волга» более чем в два раза по сравнению с предыдущим годом увеличила присутствие на российском рынке в сегменте упаковочных видов бумаг.

Развитие продуктовой линейки после окончания переупаковки БДМ №6 позволит укрепить позиции в сегменте тарных видов бумаг как на российском, так и на зарубежных рынках.

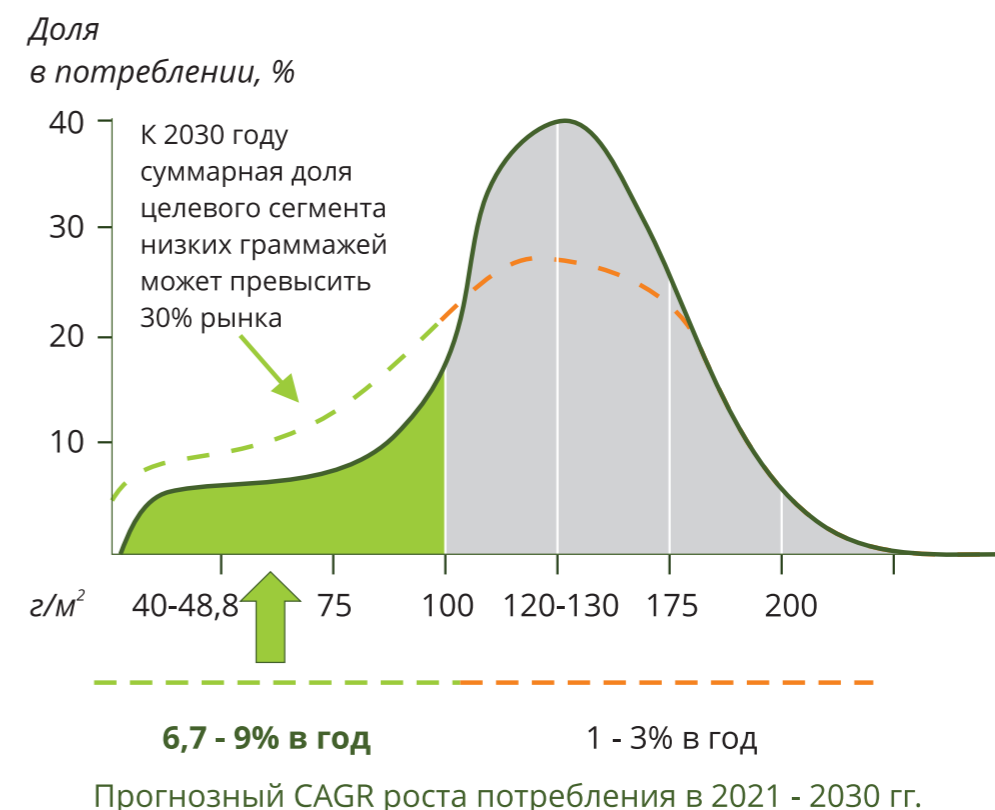
Реализуемая стратегия обеспечивает баланс между высокими темпами роста и сохранением устойчивого положения Компании.

Географические приоритеты

Одним из главных направлений деятельности Компании является обеспечение потребностей внутреннего рынка. Рост e-commerce привел к увеличению количества новых видов упаковочной бумаги, на значительную часть которых направлена стратегия развития.

Также для сохранения баланса мощности Компания рассматривает увеличение экспорта продукции на ключевые для себя рынки Китая, Индии, Африки и юго-восточной Азии, тренды на более легкие бумаги усиливаются под влиянием ESG и e-commerce.

Структура потребления тарных бумаг в разрезе граммажей в мире



Дистрибуция

Компания использует сбалансированный подход между прямыми продажами и продажами через профессиональных трейдеров.

В 2021 году АО «Волга» существенно увеличила долю прямых продаж тарных видов бумаг на рынке Китая до уровня 45% от общего

объема в данном регионе.

В то же время ключевым фактором успеха является работа с конечным потребителем, и АО «Волга» планирует развивать направление в области сервисной поддержки потребителей.

Производственные мощности

Компания ведет проработку второго этапа стратегии развития, подразумевающего увеличение производительности до 500 тыс. тонн в год и более. Проведены аудиты ключевого технологического оборудования, запланированы проектно-изыскательские работы по модернизации существующих бумагоделательных машин, а также расширению производств термомеханической массы и расширения возможностей применения макулатурного сырья. При этом Компания также реализует проекты в области технического перевооружения энергетического комплекса (НиГРЭС) с целью увеличе-

ния энергообеспечения, снижения себестоимости и повышения самообеспеченности древесным сырьем.

Для эффективной реализации программы увеличения производительности стратегия подразумевает реализацию ряда функциональных проектов в области:

- ✓ логистики;
- ✓ экологии;
- ✓ лесообеспечения;
- ✓ информационных технологий.

Реализация стратегии в 2021 году

АО «Волга» диверсифицировало логистику готовой продукции в Китай с морских перевозок на сухопутные, тем самым снизив транспортные затраты на доставку готовой продукции и зависимость от работы морских портов на фоне роста ставок морского фрахта на фоне последствий COVID-19. Объем поставок готовой продукции в Китай по железной дороге в четвертом квартале 2021 года достиг уровня 90%.

В рамках ранее подготовленной концепции стратегии развития в различных направлениях деятельности были сформированы планы в отношении перспективных продуктов и рынков, а также цепочки дистрибуции. Результаты предыдущих лет подтвердили правильность принятого решения увеличивать долю упаковочных видов бумаг в портфеле продаж.

По результатам комплексного обследования предприятия независимыми экспертами и прохождения экологических аудитов была подготовлена техническая концепция развития. В 2021 году было заказано и началось производство основного оборудования для перепрофилирования бумагоделательной машины №6, строительства новой макулатурной и транспортно-упаковочной линий, а также приключенной турбины мощностью 27 МВт. Также были проведены обследования поддерживающей инфраструктуры и начаты мероприятия по ее развитию, в том числе в области логистики и экологии.

Стратегия реализуется за счет собственных средств Компании и заемных средств стратегических партнеров АО «Волга». В октябре 2021 года в рамках достигнутых договоренностей, между Компанией и ПАО «Сбербанк» заключены генеральные соглашения на финансирование стратегии по развитию производства упаковочных видов бумаг с увеличением производственной мощности по переработке сырья и повышению энергоэффективности производства. Общий объем заемного финансирования со стороны ПАО «Сбербанк» оценивается порядка 6,7 млрд. руб. Использование банковского финансирования осуществляется в рамках, предоставляемых государством мер поддержки по

субсидированию процентной ставки – корпоративной программы повышения конкурентоспособности (КППК*).

В декабре 2021 года внесены изменения в реестр современных технологий в целях заключения СПИК 2.0, утвержденного Постановлением Правительства РФ, в который, на основании заявки АО «Волга», включена технология, планируемая к реализации в рамках стратегии по развитию производства упаковочных видов бумаг. На основании этого Компания инициировала дополнительное привлечение льготного финансирования для реализации стратегии в виде льготного займа ФРП в размере 1,5 млрд. руб. по программе «Приоритетные проекты». Кроме того, в декабре 2021 года Компания обратилась с предложением в Минпромторг РФ о заключении СПИК 2.0.

В 2021 году была проведена серия испытаний на пилотных машинах с целью определения перспективных продуктов и повышения их качества, а также проведены аудиты бумагоделательных машин и определены возможные направления их развития, включая продуктовые портфели, географию продаж, цепочки поставок сырья. Новые продукты АО «Волга» будут производиться в соответствии с современными требованиями рынка и основаны на наилучших доступных технологиях.

Необходимо отметить, что в рамках реализации стратегии уже произошли значительные изменения как в области производительности, так и диверсификации продуктового портфеля благодаря реализации проектов в области модернизации производства, позволивших выпускать упаковочные виды бумаг:

- ✔ реализованный ранее проект по вводу в эксплуатацию новой линии термомеханической массы позволил увеличить производительность предприятия на 63 тыс. тонн готовой продукции в годовом выражении;
- ✔ реализованные проекты в области экологии существенно снизили риски воздействия на окружающую среду.

*Соглашение о реализации КППК заключено между Компанией и Минпромторгом РФ в июне 2021г.



Раздел 3

РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗВИТИЯ ПО ПРИОРИТЕТНЫМ НАПРАВЛЕНИЯМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

- 3.1. Положение в отрасли
- 3.2. Основные финансовые и производственные показатели
- 3.3. Информация об использовании энергетических ресурсов
- 3.4. Лесообеспечение
- 3.5. Инвестиционная деятельность в 2021 году
- 3.6. Инновационная деятельность в 2021 году



3.1. Положение в отрасли

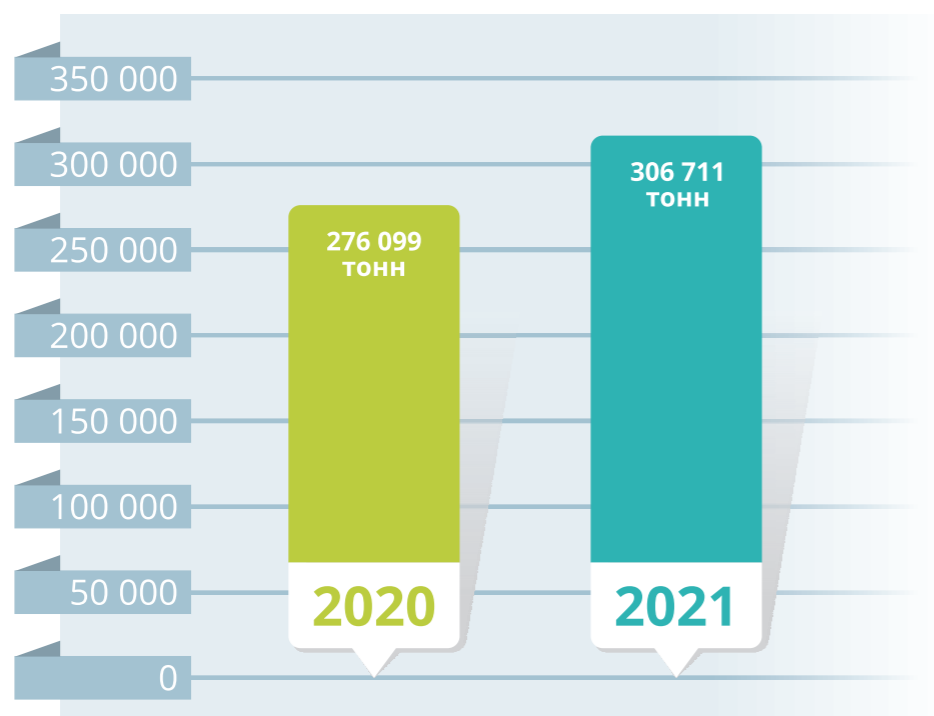
АО «Волга» является одним из лидеров бумажной промышленности России по объемам производства.

Доля компаний в объеме производства газетной бумаги, 2021 год*



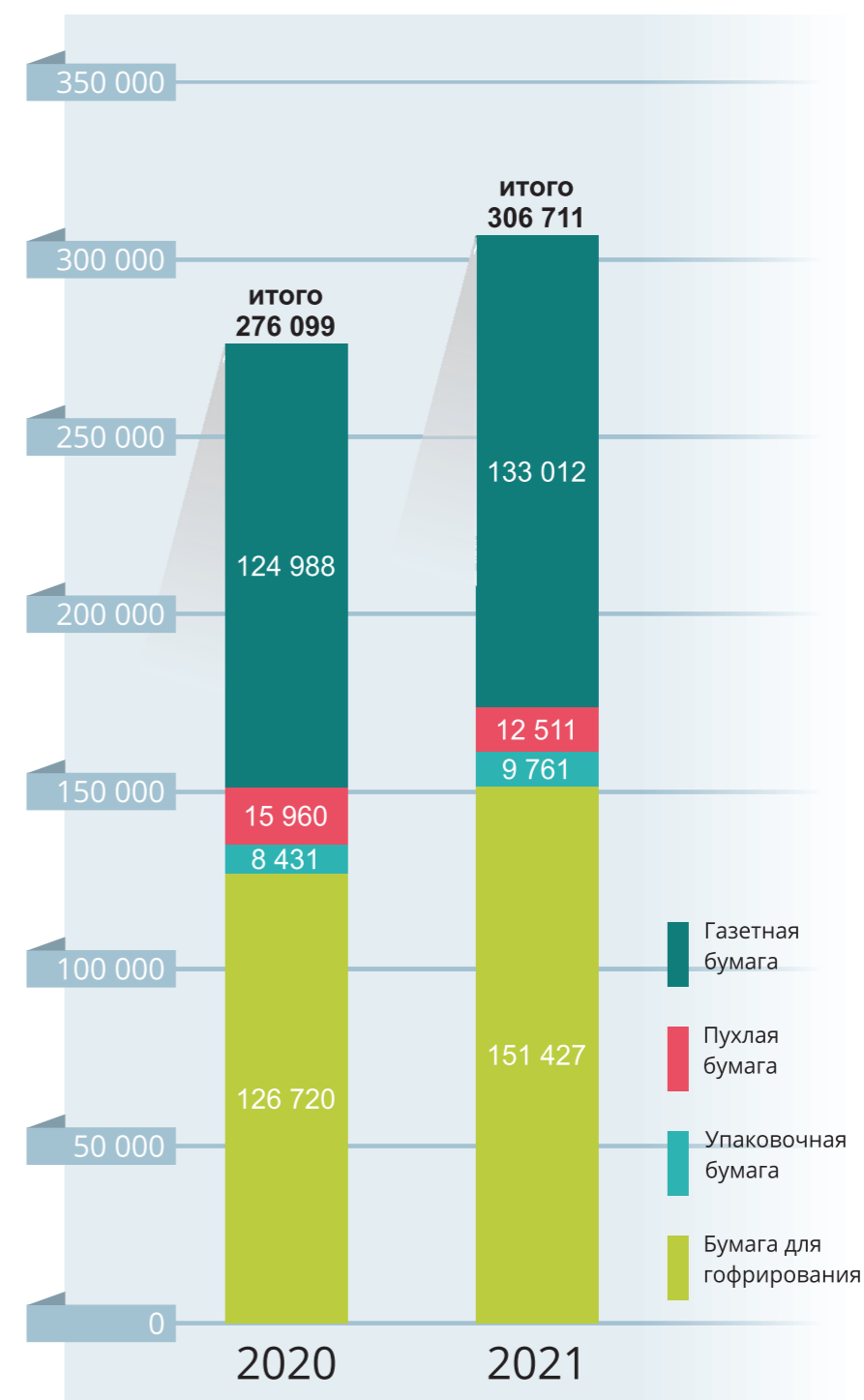
* Данные получены от ассоциации РАО БУМПРОМ.

Объемы производства всех видов бумажной продукции

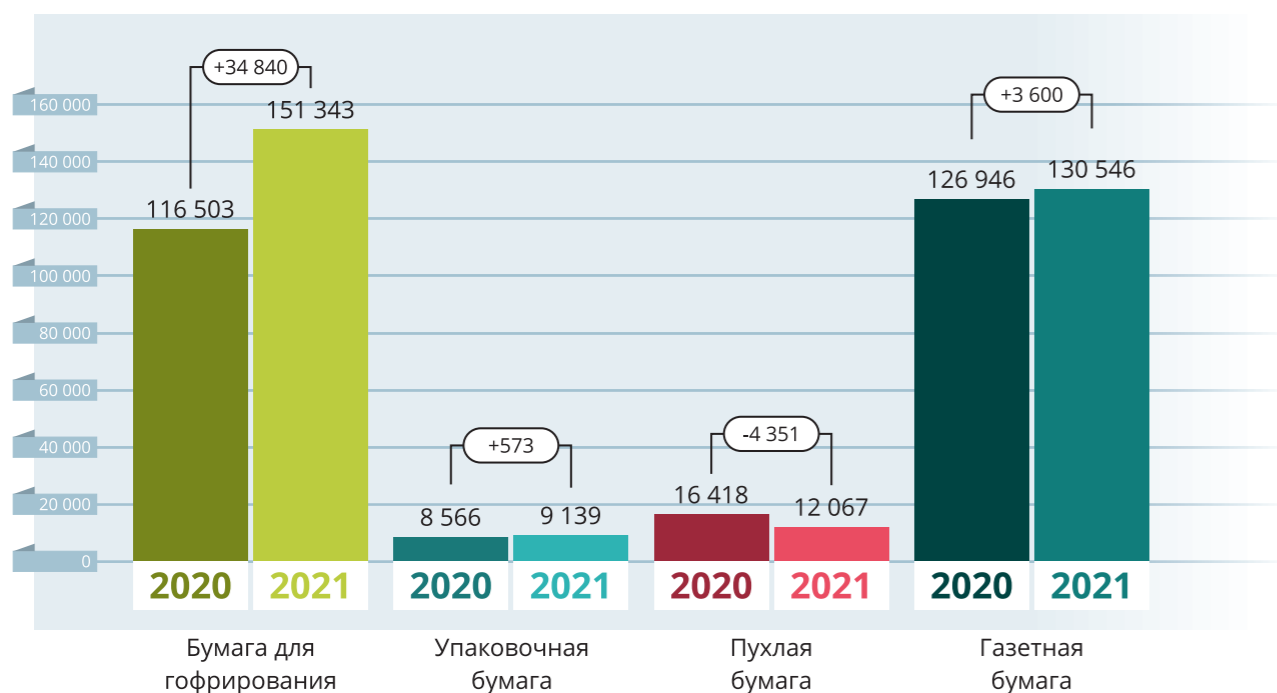


3.2. Основные финансовые и производственные показатели

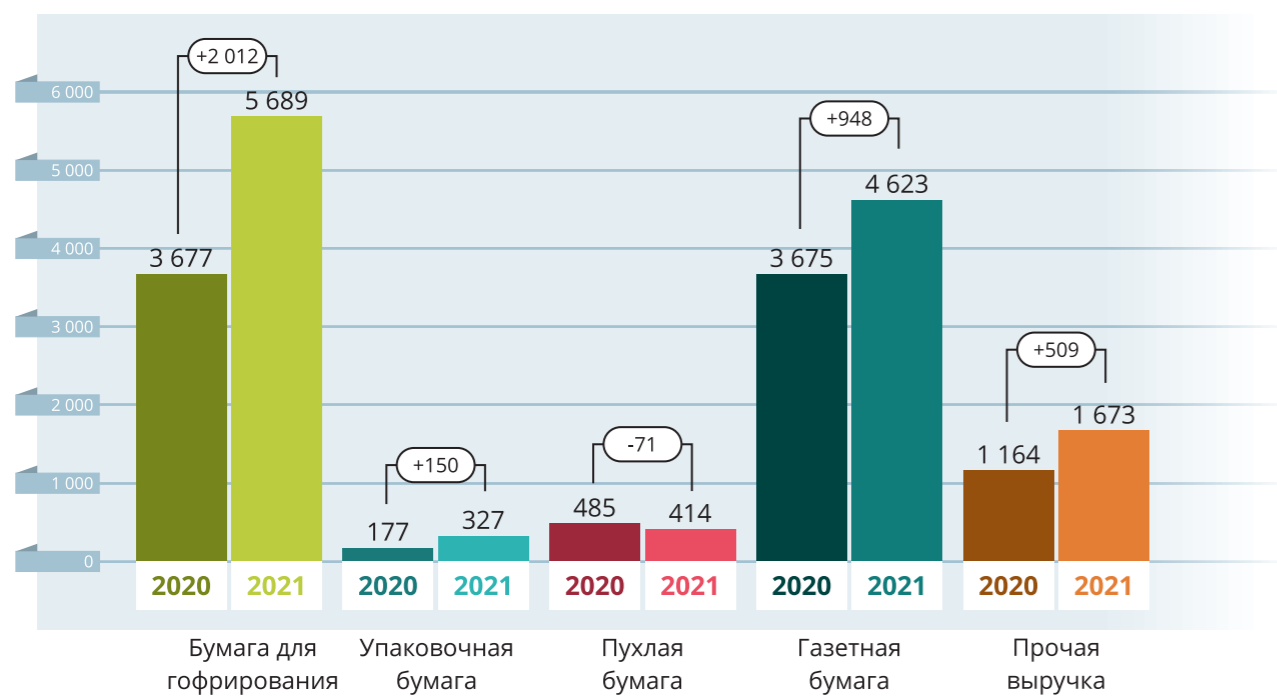
Объем производства бумаги для гофрирования, газетной бумаги и прочих видов бумаг факт за 2020-2021 гг. (т)



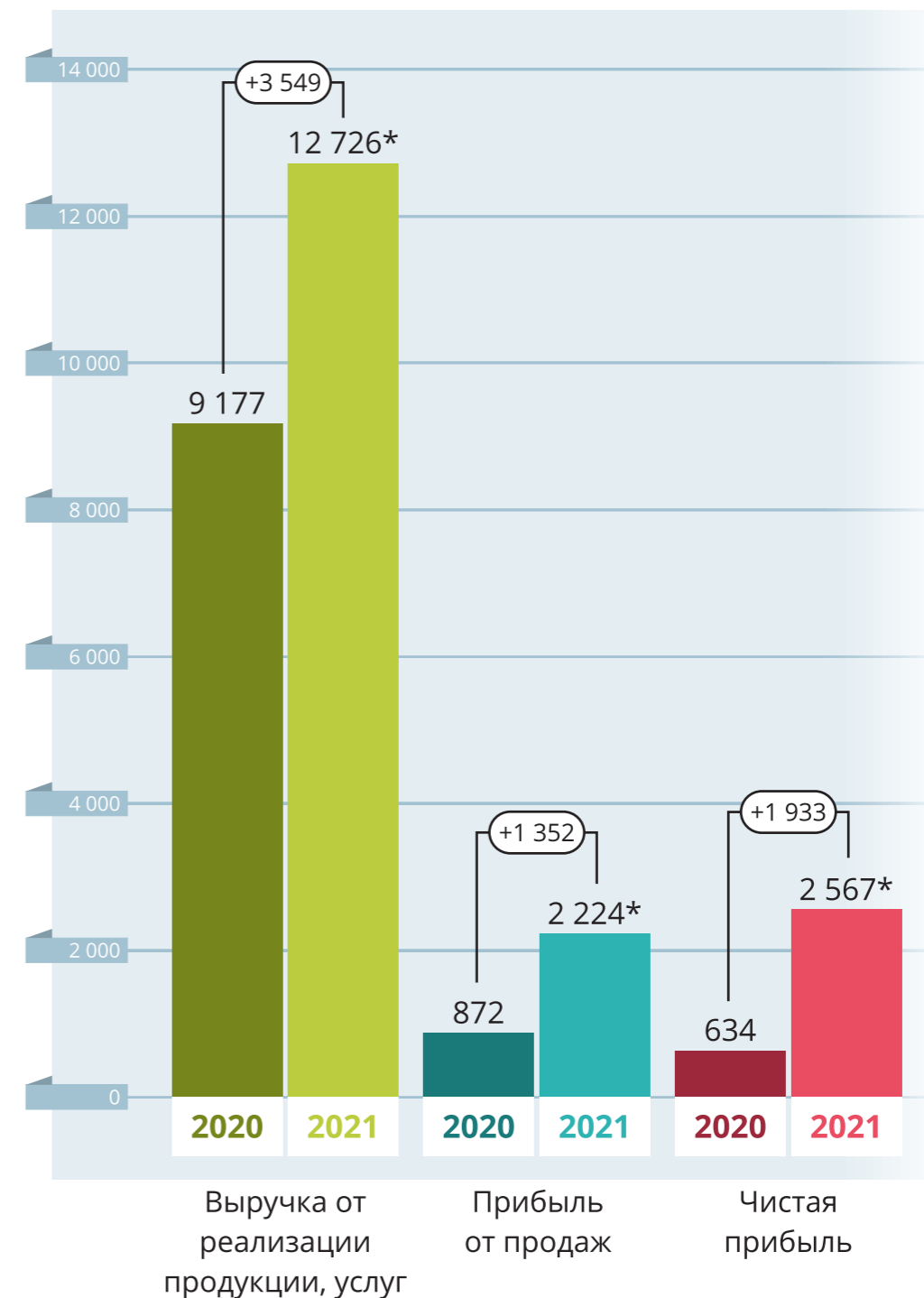
Динамика показателей объемов продаж (по основным видам продукции) (т)



Динамика показателей объемов выручки от продаж (по основным видам продукции) (млн руб.)



Динамика результатов финансово-хозяйственной деятельности (млн руб.)



* Выручка по МСФО за 2021 год составила 12 999 млн руб. (за 2020 г.: 9 395 млн руб.)

* Прибыль от продаж по МСФО за 2021 год составила 3 300 млн руб. (за 2020 г.: 1 375 млн руб.)

* Чистая прибыль по МСФО за 2021 год составила 2 727 млн руб. (за 2020 г.: 920 млн руб.)

3.3. Информация об использовании энергетических ресурсов

Вид энергетического ресурса	Единица измерения	Объем потребления в натуральном выражении	Объем потребления, тыс. руб.
Атомная энергия	-	0	0
Тепловая энергия	Гкал	840 626	840 177
Электрическая энергия	МВт*ч	925 465	1 683 105
Электромагнитная энергия	-	0	0
Нефть		0	0
Бензин автомобильный	л	182 472	6 462
Топливо дизельное	т	706	33 312
Мазут топочный	т	1 396	29 093
Газ естественный (природный)	тыс.м3	406 573	2 062 981
Уголь	-	0	0
Горючие сланцы	-	0	0
Торф	-	0	0
Другое:	-	0	0
- керосин	т	131	6 752

3.4. Лесообеспечение

Приказом Министерства промышленности и торговли Российской Федерации от 28 июля 2019 г. № 2317 «О включении инвестиционного проекта в перечень приоритетных инвестиционных проектов в области освоения лесов» инвестиционный проект «Строительство 2-ой линии по производству термомеханической массы (ТММ) на бумкомбинате «Волга» (далее – инвестиционный проект) включен в перечень приоритетных инвестиционных проектов в области освоения лесов.

Основной целью инвестиционного проекта являлось создание лесоперерабатывающего комплекса, направленного на заготовку древесины и комплексную переработку древесного сырья, и выпуск продукции глубокой переработки.

В целях реализации инвестиционного проекта в Варнавинском муниципальном районе Нижегородской области выделены лесные участки общей площадью 101 тыс. га с ежегодным отпуском древесины - 293,920 тыс. м³. Заключены договоры аренды лесных участков. В 2021 году на основании полностью исполненных обязательств со стороны АО Волга, в рамках приоритетного инвестиционного проекта в области освоения лесов проект был закрыт.

По итогам работы лесозаготовительного участка доступная годовая расчётная лесосека в 2021 году была освоена на 93%. Основную задачу в лесосырьевом обеспечении участок выполнил, обеспечив 25% от общего годового объема поступившей древесины, в виде прямых поставок древесины и встречных поставок сырья за счет отгружаемой заготовленной непрофильной лесопroduкции на поставщиков. Такая схема работы дает уверенность в завтрашнем дне и гарантии поставок сырья. В связи с этим менеджмент продолжает увеличивать объемы реализации непрофильной лесопroduкции по схеме встречных поставок, в результате данных мероприятий доля встречных поставок за последние 6 месяцев 2021 г. по деловой древесине составила 96 %.

После проведения аналитической работы менеджментом в области логистики и составления карты эффективности движения подвижного состава позволило повысить коэффициент оборачиваемости вагонов для перевозки технологической щепы, тем самым увеличив объемы поставки данного сырья и уменьшив себестоимость перевозки одного кубометра.

В 2021 году состоялся запуск собственного железнодорожного отгрузочного терминала АО «Волга» на станции Лапшанга. С июня 2021 года на полную мощность заработал терминал с фронтом погрузки в 16 ж/д платформ, это дало возможность перераспределить отгрузку продукции с автотранспорта на ж/д транспорт и увеличить в целом железнодорожную отгрузку на 30%, что значительно повысило маржинальность продаж лесопroduкции за счет снижения себестоимости доставки. На лесных участках АО «Волга» организована работа по обустройству вахтового участка, приобретены домик-сауна, медицинский домик, два мобильных здания для открытия столовой возле нового погрузочного терминала на станции Лапшанга (пос. Северный, Варнавинского района), будет установлено дополнительное освещение по всему периметру нижнего склада. Заключен договор на изготовление и поставку двух импортных новых лесовозов Iveco, что параллельно обеспечивает введением дополнительных рабочих мест для Варнавинского района. Ведутся работы по объектам лесной инфраструктуры (дороги, лесные склады и т.д.). Программа лесовосстановления была выполнена АО «Волга» в 2021 году в полном объеме. В целом лесовосстановительные мероприятия проводились в 2021 году на общей площади 700 гектаров. Посадки новых саженцев с полным искусственным лесовосстановлением были осуществлены на 214 гектарах земли, что превышает план 2021 года на 18%. Все обязательства Компании по части лесохозяйственных, лесовосстановительных, противопожарных мероприятий были выполнены и приняты контролирующими органами со стороны департамента лесного хозяйства. Создана рабочая группа по проработке второго приоритетного проекта в области освоения лесов с целью увеличения собственной лесосырьевой базы

3.5 Инвестиционная деятельность в 2021 году

Общий объем инвестиций в 2021 году составил более 1 500 млн руб. Помимо реализации стратегических проектов в 2021 году стратегия развития была поддержана реализацией других инвестиционных проектов:

- ✔ завершено техническое перевооружение и произведен пуск оборудования участка осушки осадков;
- ✔ продолжены проекты по повышению качества выпуска продукции БДМ №8, которые уже в 2021 году показали положительный эффект от их реализации.

Параллельно была продолжена реализация проектов по обеспечению устойчивой работы производственного оборудования, в том числе оборудования энергетического комплекса и логистики. Большинство проектов направлены на повышение надежности, снижение себестоимости, оптимизацию использования сырья и удовлетворение нужд потребителей. Компания продолжает активный поиск проектов по увеличению эффективности и совершенствованию производства и трансформации бизнеса.



3.6. Инновационная деятельность в 2021 году

Компания осуществляет инновационную деятельность в соответствии с утвержденной стратегией, в комплексе научных, технологических, организационных, финансовых и коммерческих мероприятий, направленных на коммерциализацию накопленных знаний, технологий и оборудования. Результатом инновационной деятельности являются новые или дополнительные товары/услуги или товары/услуги с новыми качествами и увеличение эффективности производства, разработка новых материалов и продуктов, внедрение цифровых технологий.

Компания осуществляет поиск проектов, соответствующих инновационной стратегии, посредством использования инструментов открытых инноваций (технологический скаутинг, проведение открытых конкурсов, работа со стартапами). Реализация осуществляется в тесном сотрудничестве с внешними партнерами на стадиях разработки (НИР), масштабирования (пилотные установки) и коммерциализации продуктов.

В сотрудничестве с одним из лидеров мирового ЦБП проведены пилотные выработки инновационных продуктов – упаковочной бумаги на основе термомеханической массы и бумаги с покрытием, производство которых будет освоено в ближайшей перспективе и расширит продуктовую линейку АО «Волга».

Для реализации проектов по увеличению эффективности производства Компания использует:

- 1 внутренние подразделения Компании, располагающиеся на производственной площадке АО «Волга»;
- 2 внешние научно-исследовательские, консалтинговые и образовательные организации.

Основные направления проектов:

- ✔ организационные нововведения – совершенствование системы менеджмента, внедрение технологий бережливого производства, поэтапное внедрение системы надежности работы оборудования;
- ✔ обучение, подготовка и переподготовка персонала – обучение руководителей и специалистов по программе «Повышение личной эффективности и управленческие навыки».

Главным итогом инновационной деятельности Компании в 2021 стало заключение договора с ООО «ОргРазвитие» (г. Москва) по оказанию консультационных услуг – запуск проекта «Повышение системы надежности работы оборудования», направленного на внедрение системы надежности, повышение эффективности работы оборудования, вовлечения персонала, подготовку специалистов по методикам бережливого производства.

В 2021 году 20 сотрудников Компании прошли обучение по программе «Корпоративный университет» бизнес-школы City Business School, целью которого является повышение эффективности работы руководителей и специалистов, совершенствование навыков решения проблемных ситуаций и накопление опыта, который поможет при решении задач.

Раздел 4 КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

- 4.1. Ценные бумаги и акционерный капитал
- 4.2. Отчет о выплате объявленных (начисленных) дивидендов
- 4.3. Корпоративное управление
 - 4.3.1. Общее собрание акционеров
 - 4.3.2. Совет директоров
 - 4.3.3. Комитеты Совета директоров
 - 4.3.4. Генеральный директор
- 4.4. Перечень сделок, совершенных в 2021 г. и требующих раскрытия в годовом отчете
- 4.5. Сведения о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления
- 4.6. Основные факторы риска, связанные с деятельностью Компании
- 4.7. Ревизионная комиссия
- 4.8. Внутренний контроль и аудит
- 4.9. Внешний аудит



4.1. Ценные бумаги и акционерный капитал

Количество лиц (лицевых счетов), зарегистрированных в реестре акционеров Общества по состоянию на 03.12.2021 г. - 786.

Изменений уставного капитала в отчетном году не производилось.

Уставной капитал Общества на 31.12.2021 г.	1 121 839 тыс. руб.
Обществом размещено акций Номинальная стоимость акции 95 рублей	11 808 827 штук
Общество вправе размещать дополнительно к размещенным акциям Номинальная стоимость акции 95 рублей	1 677 780 штук

4.2. Отчет о выплате объявленных (начисленных) дивидендов

Данные об объявленных (начисленных) и о выплаченных дивидендах по акциям Общества:

Дивиденды по результатам 2016 финансового года.

Годовым общим собранием акционеров АО «Волга», состоявшимся 24.05.2017 г., принято решение прибыль по итогам 2016 года не распределять, дивиденды по обыкновенным акциям Общества по итогам 2016 года не выплачивать (Протокол № 53 от 29.05.2017 г.).

Дивиденды по результатам 2017 финансового года.

Годовым общим собранием акционеров АО «Волга», состоявшимся 31.05.2017 г., принято решение прибыль по итогам 2017 года не распределять, дивиденды по обыкновенным акциям Общества по итогам 2017 года не выплачивать (Протокол № 57 от 04.06.2018 г.).

Распределение прибыли Общества прошлых лет путем выплаты (объявления) дивидендов.

Наименование показателя	Значение показателя за соответствующий отчетный период - 2011 г., полный год
Категория акций, для привилегированных акций – тип	обыкновенные
Орган управления Общества, принявший решение об объявлении дивидендов, дата принятия такого решения, дата составления и номер протокола собрания (заседания) органа управления Общества, на котором принято такое решение	Общее собрание акционеров от 31.05.2018 г., протокол №57 от 04.06.2018 г.
Размер объявленных дивидендов в расчете на одну акцию, руб.	4,23
Размер объявленных дивидендов в совокупности по всем акциям данной категории (типа), руб.	49 951 338,21
Дата, на которую определяются (определялись) лица, имеющие (имевшие) право на получение дивидендов	19.06.2018 г.
Отчетный период (год, квартал), за который (по итогам которого) выплачиваются (выплачивались) объявленные дивиденды	2011 г., полный год
Срок (дата) выплаты объявленных дивидендов	не позднее 23.07.2018 г. (номинальному держателю не позднее 29.06.2018 г.)
Форма выплаты объявленных дивидендов (денежные средства, иное имущество)	денежные средства
Источник выплаты объявленных дивидендов (чистая прибыль отчетного года, нераспределенная чистая прибыль прошлых лет, специальный фонд)	нераспределенная прибыль прошлых лет
Доля объявленных дивидендов в чистой прибыли отчетного года, %	34,83
Общий размер выплаченных дивидендов по акциям данной категории (типа), руб.	49 951 338,21
Доля выплаченных дивидендов в общем размере объявленных дивидендов по акциям данной категории (типа), %	100
В случае если объявленные дивиденды не выплачены или выплачены Обществом не в полном объеме – причины невыплаты объявленных дивидендов	
Иные сведения об объявленных и (или) выплаченных дивидендах, указываемые Обществом по собственному усмотрению	

Дивиденды по результатам 9 месяцев 2018 финансового года.

Наименование показателя	Значение показателя за соответствующий отчетный период - 2018 г., 9 мес.
Категория акций, для привилегированных акций – тип	обыкновенные
Орган управления Общества, принявший решение об объявлении дивидендов, дата принятия такого решения, дата составления и номер протокола собрания (заседания) органа управления Общества, на котором принято такое решение	Общее собрание акционеров от 18.11.2018 г., протокол №58 от 20.11.2018 г.
Размер объявленных дивидендов в расчете на одну акцию, руб.	30,48
Размер объявленных дивидендов в совокупности по всем акциям данной категории (типа), руб.	359 933 046,96
Дата, на которую определяются (определялись) лица, имеющие (имевшие) право на получение дивидендов	27.11.2018 г.
Отчетный период (год, квартал), за который (по итогам которого) выплачиваются (выплачивались) объявленные дивиденды	2018 г., 9 мес.
Срок (дата) выплаты объявленных дивидендов	не позднее 29.12.2018 г. (номинальному держателю не позднее 10.12.2018 г.)
Форма выплаты объявленных дивидендов (денежные средства, иное имущество)	денежные средства
Источник выплаты объявленных дивидендов (чистая прибыль отчетного года, нераспределенная чистая прибыль прошлых лет, специальный фонд)	чистая прибыль 9 мес. 2018 г.
Доля объявленных дивидендов в чистой прибыли отчетного года, %	26,32
Общий размер выплаченных дивидендов по акциям данной категории (типа), руб.	359 933 046,96
Доля выплаченных дивидендов в общем размере объявленных дивидендов по акциям данной категории (типа), %	100
В случае если объявленные дивиденды не выплачены или выплачены Обществом не в полном объеме – причины невыплаты объявленных дивидендов	
Иные сведения об объявленных и (или) выплаченных дивидендах, указываемые Обществом по собственному усмотрению	

Дивиденды по результатам 2018 финансового года.

Наименование показателя	Значение показателя за соответствующий отчетный период - 2018 г., полный год
Категория акций, для привилегированных акций – тип	обыкновенные
Орган управления Общества, принявший решение об объявлении дивидендов, дата принятия такого решения, дата составления и номер протокола собрания (заседания) органа управления Общества, на котором принято такое решение	Общее собрание акционеров от 29.05.2019 г., протокол №60 от 31.05.2019 г.
Размер объявленных дивидендов в расчете на одну акцию, руб.	18,00
Размер объявленных дивидендов в совокупности по всем акциям данной категории (типа), руб.	212 558 886,00
Дата, на которую определяются (определялись) лица, имеющие (имевшие) право на получение дивидендов	17.06.2019 г.
Отчетный период (год, квартал), за который (по итогам которого) выплачиваются (выплачивались) объявленные дивиденды	2018 г., полный год
Срок (дата) выплаты объявленных дивидендов	19.07.2019 г.
Форма выплаты объявленных дивидендов (денежные средства, иное имущество)	денежные средства
Источник выплаты объявленных дивидендов (чистая прибыль отчетного года, нераспределенная чистая прибыль прошлых лет, специальный фонд)	чистая прибыль 2018 г.
Доля объявленных дивидендов в чистой прибыли отчетного года, %	17
Общий размер выплаченных дивидендов по акциям данной категории (типа), руб.	212 208 807
Доля выплаченных дивидендов в общем размере объявленных дивидендов по акциям данной категории (типа), %	99,84 (с учетом возвратов денежных средств в 2021 г.)
В случае если объявленные дивиденды не выплачены или выплачены Обществом не в полном объеме – причины невыплаты объявленных дивидендов	Неполные данные получателя, возврат денежных средств происходил по причине: неустраиваемые
Иные сведения об объявленных и (или) выплаченных дивидендах, указываемые Обществом по собственному усмотрению	Общество планирует выплату объявленных дивидендов лицам, которым они не были выплачены по независящим от Общества причинам: неполные данные получателя, неустраиваемость денежного перевода

Дивиденды по результатам 1 квартала 2019 финансового года.

Наименование показателя	Значение показателя за соответствующий отчетный период - 2019 г., 3 мес.
Категория акций, для привилегированных акций – тип	обыкновенные
Орган управления Общества, принявший решение об объявлении дивидендов, дата принятия такого решения, дата составления и номер протокола собрания (заседания) органа управления Общества, на котором принято такое решение	Общее собрание акционеров от 29.05.2019 г., протокол №60 от 31.05.2019 г.
Размер объявленных дивидендов в расчете на одну акцию, руб.	12,70
Размер объявленных дивидендов в совокупности по всем акциям данной категории (типа), руб.	149 972 102,90
Дата, на которую определяются (определялись) лица, имеющие (имевшие) право на получение дивидендов	17.06.2019 г.
Отчетный период (год, квартал), за который (по итогам которого) выплачиваются (выплачивались) объявленные дивиденды	2019 г., 3 мес.
Срок (дата) выплаты объявленных дивидендов	19.07.2019 г.
Форма выплаты объявленных дивидендов (денежные средства, иное имущество)	денежные средства
Источник выплаты объявленных дивидендов (чистая прибыль отчетного года, нераспределенная чистая прибыль прошлых лет, специальный фонд)	чистая прибыль 3 мес. 2019 г.
Доля объявленных дивидендов в чистой прибыли отчетного года, %	25,1
Общий размер выплаченных дивидендов по акциям данной категории (типа), руб.	149 727 426,82
Доля выплаченных дивидендов в общем размере объявленных дивидендов по акциям данной категории (типа), %	99,84 (с учетом возвратов в 2021 г.)
В случае если объявленные дивиденды не выплачены или выплачены Обществом не в полном объеме – причины невыплаты объявленных дивидендов	Неполные данные получателя, возврат денежных средств происходил по причине: неустребованные
Иные сведения об объявленных и (или) выплаченных дивидендах, указываемые Обществом по собственному усмотрению	Общество планирует выплату объявленных дивидендов лицам, которым они не были выплачены по независящим от Общества причинам: неполные данные получателя, неустребованность денежного перевода

Дивиденды по результатам 9 месяцев 2019 финансового года.

Наименование показателя	Значение показателя за соответствующий отчетный период - 2019 г., 9 мес.
Категория акций, для привилегированных акций – тип	обыкновенные
Орган управления Общества принявший решение об объявлении дивидендов, дата принятия такого решения, дата составления и номер протокола собрания (заседания) органа управления Общества, на котором принято такое решение	Общее собрание акционеров от 18.11.2019 г., протокол №61 от 21.11.2019 г.
Размер объявленных дивидендов в расчете на одну акцию, руб.	29,64
Размер объявленных дивидендов в совокупности по всем акциям данной категории (типа), руб.	350 013 632,28
Дата, на которую определяются (определялись) лица, имеющие (имевшие) право на получение дивидендов	29 ноября 2019 г.
Отчетный период (год, квартал), за который (по итогам которого) выплачиваются (выплачивались) объявленные дивиденды	2019г., 9 мес.
Срок (дата) выплаты объявленных дивидендов	19 декабря 2019 г.
Форма выплаты объявленных дивидендов (денежные средства, иное имущество)	денежные средства
Источник выплаты объявленных дивидендов (чистая прибыль отчетного года, нераспределенная чистая прибыль прошлых лет, специальный фонд)	чистая прибыль 9 мес.2019 года
Доля объявленных дивидендов в чистой прибыли отчетного года, %	47,21
Общий размер выплаченных дивидендов по акциям данной категории (типа), руб.	349 489 295,74
Доля выплаченных дивидендов в общем размере объявленных дивидендов по акциям данной категории (типа), %	99,85
В случае если объявленные дивиденды не выплачены или выплачены Обществом не в полном объеме – причины невыплаты объявленных дивидендов	Неполные данные получателя, возврат денежных средств происходил по причине: неустребованные
Иные сведения об объявленных и (или) выплаченных дивидендах, указываемые Обществом по собственному усмотрению	Общество планирует выплату объявленных дивидендов лицам, которым они не были выплачены по независящим от Общества причинам: неполные данные получателя, неустребованность денежного перевода

Дивиденды по результатам 2019 финансового года.

Наименование показателя	Значение показателя за соответствующий отчетный период - 2019 г.
Категория акций, для привилегированных акций – тип	обыкновенные
Орган управления Общества, принявший решение об объявлении дивидендов, дата принятия такого решения, дата составления и номер протокола собрания (заседания) органа управления Общества, на котором принято такое решение	Общее собрание акционеров от 13.07.2020, протокол №63 от 14.07.2020 г.
Размер объявленных дивидендов в расчете на одну акцию, руб.	17,00
Размер объявленных дивидендов в совокупности по всем акциям данной категории (типа), руб.	200 750 059,00
Дата, на которую определяются (определялись) лица, имеющие (имевшие) право на получение дивидендов	24.07.2020 г.
Отчетный период (год, квартал), за который (по итогам которого) выплачиваются (выплачивались) объявленные дивиденды	2019 г.
Срок (дата) выплаты объявленных дивидендов	14 августа 2020 г.
Форма выплаты объявленных дивидендов (денежные средства, иное имущество)	денежные средства
Источник выплаты объявленных дивидендов (чистая прибыль отчетного года, нераспределенная чистая прибыль прошлых лет, специальный фонд)	чистая прибыль 2019 года
Доля объявленных дивидендов в чистой прибыли отчетного года, %	14,97
Общий размер выплаченных дивидендов по акциям данной категории (типа), руб.	200 412 059,33
Доля выплаченных дивидендов в общем размере объявленных дивидендов по акциям данной категории (типа), %	99,83
В случае если объявленные дивиденды не выплачены или выплачены Обществом не в полном объеме – причины невыплаты объявленных дивидендов	неполные данные получателя
Иные сведения об объявленных и (или) выплаченных дивидендах, указываемые Обществом по собственному усмотрению	Общество планирует выплату объявленных дивидендов лицам, которые не были им выплачены по независящим от Общества причинам: неполные данные получателя

Дивиденды по результатам 2014 финансового года.

Наименование показателя	Значение показателя за соответствующий отчетный период - 2014 г.
Категория акций, для привилегированных акций – тип	обыкновенные
Орган управления Общества, принявший решение об объявлении дивидендов, дата принятия такого решения, дата составления и номер протокола собрания (заседания) органа управления Общества, на котором принято такое решение	Общее собрание акционеров от 02.02.2021, протокол №64 от 03.02.2021 г.
Размер объявленных дивидендов в расчете на одну акцию, руб.	27,74
Размер объявленных дивидендов в совокупности по всем акциям данной категории (типа), руб.	327 576 860,98
Дата, на которую определяются (определялись) лица, имеющие (имевшие) право на получение дивидендов	13.02.2021 г.
Отчетный период (год, квартал), за который (по итогам которого) выплачиваются (выплачивались) объявленные дивиденды	2014 г.
Срок (дата) выплаты объявленных дивидендов	23 марта 2021
Форма выплаты объявленных дивидендов (денежные средства, иное имущество)	денежные средства
Источник выплаты объявленных дивидендов (чистая прибыль отчетного года, нераспределенная чистая прибыль прошлых лет, специальный фонд)	чистая прибыль 2014 года
Доля объявленных дивидендов в чистой прибыли отчетного года, %	91,77
Общий размер выплаченных дивидендов по акциям данной категории (типа), руб.	327 097 148,54
Доля выплаченных дивидендов в общем размере объявленных дивидендов по акциям данной категории (типа), %	99,85
В случае если объявленные дивиденды не выплачены или выплачены Обществом не в полном объеме – причины невыплаты объявленных дивидендов	неполные данные получателя
Иные сведения об объявленных и (или) выплаченных дивидендах, указываемые Обществом по собственному усмотрению	Общество планирует выплату объявленных дивидендов лицам, которые не были им выплачены по независящим от Общества причинам: неполные данные получателя

Дивиденды по результатам 2020 финансового года.

Наименование показателя	Значение показателя за соответствующий отчетный период - 2020г.
Категория акций, для привилегированных акций – тип	обыкновенные
Орган управления Общества, принявший решение об объявлении дивидендов, дата принятия такого решения, дата составления и номер протокола собрания (заседания) органа управления Общества, на котором принято такое решение	Общее собрание акционеров от 17.06.2021, протокол №65 от 18.06.2021 г.
Размер объявленных дивидендов в расчете на одну акцию, руб.	29,63
Размер объявленных дивидендов в совокупности по всем акциям данной категории (типа), руб.	349 895 544,01
Дата, на которую определяются (определялись) лица, имеющие (имевшие) право на получение дивидендов	28.06.2021 г.
Отчетный период (год, квартал), за который (по итогам которого) выплачиваются (выплачивались) объявленные дивиденды	2020 г.
Срок (дата) выплаты объявленных дивидендов	4 августа 2021 г.
Форма выплаты объявленных дивидендов (денежные средства, иное имущество)	денежные средства
Источник выплаты объявленных дивидендов (чистая прибыль отчетного года, нераспределенная чистая прибыль прошлых лет, специальный фонд)	чистая прибыль 2020 года
Доля объявленных дивидендов в чистой прибыли отчетного года, %	55,19
Общий размер выплаченных дивидендов по акциям данной категории (типа), руб.	349 229 965,30
Доля выплаченных дивидендов в общем размере объявленных дивидендов по акциям данной категории (типа), %	99,81
В случае если объявленные дивиденды не выплачены или выплачены Обществом не в полном объеме – причины невыплаты объявленных дивидендов	неполные данные получателя
Иные сведения об объявленных и (или) выплаченных дивидендах, указываемые Обществом по собственному усмотрению	Общество планирует выплату объявленных дивидендов лицам, которые не были им выплачены по независящим от Общества причинам: неполные данные получателя

Дивиденды по результатам 2018 финансового года.

Наименование показателя	Значение показателя за соответствующий отчетный период - 2018 г.
Категория акций, для привилегированных акций – тип	обыкновенные
Орган управления Общества, принявший решение об объявлении дивидендов, дата принятия такого решения, дата составления и номер протокола собрания (заседания) органа управления Общества, на котором принято такое решение	Общее собрание акционеров от 27.12.2021 г., протокол №66 от 28.12.2021 г.
Размер объявленных дивидендов в расчете на одну акцию, руб.	36,10
Размер объявленных дивидендов в совокупности по всем акциям данной категории (типа), руб.	426 298 654,70
Дата, на которую определяются (определялись) лица, имеющие (имевшие) право на получение дивидендов	08.01.2022 г.
Отчетный период (год, квартал), за который (по итогам которого) выплачиваются (выплачивались) объявленные дивиденды	2018 г.
Срок (дата) выплаты объявленных дивидендов	11 февраля 2022 г.
Форма выплаты объявленных дивидендов (денежные средства, иное имущество)	денежные средства
Источник выплаты объявленных дивидендов (чистая прибыль отчетного года, нераспределенная чистая прибыль прошлых лет, специальный фонд)	чистая прибыль 2018 года
Доля объявленных дивидендов в чистой прибыли отчетного года, %	34,19
Общий размер выплаченных дивидендов по акциям данной категории (типа), руб.	0
Доля выплаченных дивидендов в общем размере объявленных дивидендов по акциям данной категории (типа), %	0
В случае если объявленные дивиденды не выплачены или выплачены Обществом не в полном объеме – причины невыплаты объявленных дивидендов	Не наступил срок выплаты
Иные сведения об объявленных и (или) выплаченных дивидендах, указываемые Обществом по собственному усмотрению	Общество планирует выплату объявленных дивидендов лицам в установленный срок

Дивиденды по результатам 9 месяцев 2021 финансового года.

Наименование показателя	Значение показателя за соответствующий отчетный период – 2021 г., 9 мес.
Категория акций, для привилегированных акций – тип	обыкновенные
Орган управления Общества, принявший решение об объявлении дивидендов, дата принятия такого решения, дата составления и номер протокола собрания (заседания) органа управления Общества, на котором принято такое решение	Общее собрание акционеров от 27.12.2021 г., протокол №66 от 28.12.2021 г.
Размер объявленных дивидендов в расчете на одну акцию, руб.	39,80
Размер объявленных дивидендов в совокупности по всем акциям данной категории (типа), руб.	469 991 314,60
Дата, на которую определяются (определялись) лица, имеющие (имевшие) право на получение дивидендов	08.01.2022 г.
Отчетный период (год, квартал), за который (по итогам которого) выплачиваются (выплачивались) объявленные дивиденды	2021 г., 9 мес.
Срок (дата) выплаты объявленных дивидендов	11 февраля 2022 г.
Форма выплаты объявленных дивидендов (денежные средства, иное имущество)	денежные средства
Источник выплаты объявленных дивидендов (чистая прибыль отчетного года, нераспределенная чистая прибыль прошлых лет, специальный фонд)	чистая прибыль 9 месяцев 2021 года
Доля объявленных дивидендов в чистой прибыли отчетного года, %	22,81
Общий размер выплаченных дивидендов по акциям данной категории (типа), руб.	0
Доля выплаченных дивидендов в общем размере объявленных дивидендов по акциям данной категории (типа), %	0
В случае если объявленные дивиденды не выплачены или выплачены Обществом не в полном объеме – причины невыплаты объявленных дивидендов	Не наступил срок выплаты
Иные сведения об объявленных и (или) выплаченных дивидендах, указываемые Обществом по собственному усмотрению	Общество планирует выплату объявленных дивидендов лицам в установленный срок

Дивиденды по результатам 2021 финансового года.

Общество не принимало решения (не объявляло) о выплате дивидендов по акциям по результатам 2021 финансового года.

Вопрос о выплате дивидендов по акциям по результатам 2021 финансового года подлежит рассмотрению на годовом общем собрании акционеров 18.05.2022 г.

4.3. Корпоративное управление

АО «Волга» уделяет значительное внимание совершенствованию корпоративного управления как одной из ключевых составляющих эффективности бизнеса Компании.

Стандарты корпоративного управления, принятые АО «Волга», обеспечивают акционерам и инвесторам уверенность в соблюдении их законных прав и интересов, позволяют совершенствовать процесс принятия управленческих решений, направленных на сохранение активов, максимизацию прибыли и капитализации Компании.

Система корпоративного управления АО «Волга» основывается на следующих принципах:

- ✔ равное и справедливое отношение ко всем акционерам Общества, соблюдение и защита их прав в соответствии с действующим законодательством;
- ✔ обеспечение эффективного стратегического и оперативного управления, эффективной системы и механизмов внутреннего контроля и аудита;
- ✔ обеспечение информационной и финансовой прозрачности Общества для акционеров, инвесторов и иных заинтересованных лиц;
- ✔ соблюдение этических норм делового поведения;
- ✔ подотчетность Совета директоров Общества акционерам Общества;
- ✔ эффективное взаимодействие с сотрудниками Общества в решении социальных вопросов и обеспечении необходимых условий труда.

На сегодняшний день основополагающими внутренними нормативными документами АО «Волга» в области корпоративного управления являются:

- ✔ Устав;
- ✔ Положение об Общем собрании акционеров;
- ✔ Положение о Совете директоров;

- ✔ Положение о Ревизионной комиссии;
- ✔ Положение о Комитете по стратегии Совета директоров;
- ✔ Положение о Комитете по аудиту Совета директоров;
- ✔ Положение о Комитете по кадрам и вознаграждениям Совета директоров.

Электронные версии указанных документов представлены на сайте АО «Волга»: <http://www.volga-paper.ru>.

Одним из важнейших принципов корпоративного управления является информационная открытость. АО «Волга» раскрывает информацию о своей деятельности в соответствии с требованиями Центрального Банка РФ.

Несмотря на то, что АО «Волга» является непубличной Компанией, Совет директоров следит за тем, чтобы Компания придерживалась лучших практик публичного раскрытия информации и корпоративного управления на благо всех заинтересованных сторон.

В процессе совершенствования практики корпоративного управления АО «Волга» следует положениям Кодекса корпоративного управления, рекомендованного к применению Банком России.

Органы управления АО «Волга»

В соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» и Уставом АО «Волга» органами управления Общества являются:

- ✔ высший орган – общее собрание акционеров;
- ✔ коллегиальный орган управления – Совет директоров;
- ✔ единоличный исполнительный орган Общества – Генеральный директор.

Структура корпоративного управления



4.3.1. Общее собрание акционеров

02 февраля 2021 года состоялось внеочередное общее собрание акционеров со следующей повесткой дня:

- 1 Распределение прибыли Общества прошлых лет путем выплаты (объявления) дивидендов.

Внеочередное общее собрание акционеров проведено в форме заочного голосования с обязательным направлением бюллетеней до проведения общего собрания акционеров (Протокол внеочередного общего собрания акционеров АО «Волга» № 64 от 02 февраля 2021г.).

17 июня 2021 года состоялось годовое общее собрание акционеров со следующей повесткой дня:

- 1 Утверждение Годового отчета Общества за 2020 год, годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности Общества за 2020 год.
- 2 Распределение прибыли Общества по результатам 2020 года.
- 3 Утверждение Аудитора Общества.
- 4 Избрание Совета директоров Общества.
- 5 Избрание Ревизионной комиссии Общества.

Годовое общее собрание акционеров проведено в форме заочного голосования с обязательным направлением бюллетеней до проведения общего собрания акционеров (Протокол годового общего собрания акционеров АО «Волга» № 65 от 18 июня 2021г.).

27 декабря 2021 года состоялось внеочередное общее собрание акционеров со следующей повесткой дня:

- 1 Об одобрении сделки (нескольких взаимосвязанных сделок), являющейся крупной сделкой.
- 2 Распределение прибыли Общества по результатам 9 месяцев 2021 года путем выплаты (объявления) дивидендов.
- 3 Распределение прибыли Общества прошлых лет путем выплаты (объявления) дивидендов.

Внеочередное общее собрание акционеров проведено в форме заочного голосования с обязательным направлением бюллетеней до проведения общего собрания акционеров (Протокол внеочередного общего собрания акционеров АО «Волга» № 66 от 28 декабря 2021г.).

4.3.2. Совет директоров

Совет директоров является ключевым звеном системы корпоративного управления АО «Волга».

В сферу ответственности Совета директоров АО «Волга» входит широкий круг вопросов, имеющих стратегическое значение для обеспечения устойчивого развития Компании, а также вопросов, связанных с защитой прав и интересов акционеров, взаимодействием с менеджментом и соблюдением стандартов корпоративного управления.

АО «Волга» стремится к максимальной эффективности деятельности Совета директоров. Это обеспечивается высокой квалификацией его членов, личной ответственностью каждого директора и ответственностью Совета в целом за принимаемые решения. Работа Совета директоров в полной мере охватывала все вопросы, отнесенные к его компетенции.

В 2021 году Совет директоров уделял повышенное внимание следующим вопросам:

- ✓ вопросы стратегического развития АО «Волга». Одобрены основные направления (концепция) долгосрочной стратегии развития АО «Волга» до 2028 года с фокусом на диверсификацию продуктового портфеля и выпуск легких и ультралегких видов упаковочных бумаг – тестлайнера и флютинга. Уточнены целевые векторы функциональных стратегий, определены ключевые инвестиционные проекты, представляющие приоритетный стратегический интерес для Компании на первом этапе развития («Перепрофилирование БДМ №6», «Сооружение макулатурной линии 500 тонн/сутки», «Строительство конденсационной турбины»). Совет директоров одобрил договоры на поставку основного технологического оборудования БДМ №6, макулатурной линии, транспортно-упаковочной линии и конденсационной турбины. Проанализирован ряд инвестиционных инициатив дальнейшего развития: производство нового 2-слойного продукта - топлайнера на БДМ №6, модернизация БДМ №8, БДМ №5, БДМ №7 и производство гофрокартона, увеличение производительности линии термомеханической массы;

- ✓ вопросы финансового обеспечения в долгосрочной и краткосрочной перспективе, управление общим кредитным портфелем Компании. Совет директоров утвердил стратегию заимствования АО «Волга» на 2021 – 2025 гг. В целях финансирования стратегических инвестиционных проектов одобрены Генеральные соглашения об открытии невозобновляемых рамочных кредитных линий;

- ✓ стратегия продаж, ключевые задачи в области управления географией и портфелем продаж с учетом актуальной ситуации на рынках, возможностей производства, включением в портфель продаж наиболее маржинальных видов продукции, стратегия дистрибуции. Приняты решения по расширению присутствия в стратегически важных регионах. Ввиду благоприятной конъюнктуры на рынке Совет директоров проанализировал ряд стратегических инициатив по усилению конкурентных преимуществ и обеспечению устойчивого развития Компании в долгосрочной перспективе;

- ✓ риски, наиболее существенные для бизнеса. Рассмотрен рейтинг рисков по степени опасности для стратегии развития Компании и планируемые к реализации меры по управлению рисками;

- ✓ вопросы экологии. С учетом повышенного внимания к устойчивому развитию Компания последовательно реализует инициативы в области снижения и предотвращения загрязнения окружающей среды, соответствия наилучшим доступным технологиям и международным практикам. В 2021 году Совет директоров одобрил мероприятия стратегической Экологической программы АО «Волга» до 2025 года. Реализация крупных инвестиционных проектов позволит Компании значительно снизить экологическую нагрузку в регионе присутствия за счет дальнейшего внедрения «зеленых» технологий;

- ✓ стратегия развития в сфере лесобеспечения с акцентом на эффективное управление собственной лесозаготовкой, получение сырьевой базы в рамках приоритетного инвестиционного проекта в области освоения лесов;

- ✔ вопросы обеспечения макулатурным сырьем;
- ✔ кадровые вопросы – для целей эффективной реализации стратегии Совет директоров одобрил Программу долгосрочной мотивации ключевых менеджеров АО «Волга». Пересмотрена система краткосрочной мотивации ключевых менеджеров с учетом стратегии развития. При поддержке Совета директоров реализованы мероприятия и программы по удержанию и мотивации персонала;
- ✔ IT-стратегия, вопросы обеспечения приемлемого уровня автоматизации процессов, достижения достаточного уровня управляемости Компанией. Была поддержана идея развития и дальнейшей интеграции ERP системы с производственными системами, обновления MES системы/внедрения системы сквозного планирования;
- ✔ вопросы контроля и управления рисками в сферах охраны труда и промышленной безопасности;
- ✔ вопросы эффективности системы внутреннего аудита. Совет директоров утвердил новую редакцию Положения о Службе внутреннего аудита;
- ✔ вопросы повышения эффективности бизнес-процессов. Значительное внимание было уделено технологиям и инновациям на производстве с прицелом на повышение производственной эффективности. Одобрена программа надежности АО «Волга».

Благодаря выбранной стратегии диверсификации продуктового портфеля, направленной на развитие упаковочных видов бумаг пониженной массы, дальнейшему повышению операционной эффективности и своевременным инвестициям в развитие производственных мощностей, Компания продемонстрировала устойчивые финансовые результаты и укрепила свои конкурентные преимущества.

Плановые и иные вопросы, рассмотренные Советом директоров в 2021 году:

- ✔ приняты решения по корпоративным вопросам, в том числе о созыве Общих со-

- браний акционеров, утверждено Заключение о крупной сделке, определена цена (денежной оценки) приобретаемого/отчуждаемого имущества в целях принятия решения об одобрении крупной сделки, определена цена выкупа Обществом акций, подлежащих выкупу по требованию акционеров в соответствии со статьей 75 ФЗ «Об акционерных обществах»;
- ✔ рассмотрены ежеквартальные отчеты менеджмента по исполнению бюджета и инвестиционной программы, выполнению кредитной политики и кредитного плана;
- ✔ рассмотрены отчеты менеджмента о результатах и перспективах развития по функциональным направлениям деятельности;
- ✔ утвержден Кредитный план на 1 и 2 полугодия 2021 года;
- ✔ рассмотрены ежеквартальные отчеты о результатах работы Службы внутреннего аудита и утвержден План работы Службы внутреннего аудита на 2021 год;
- ✔ проанализированы итоги достижения ключевыми менеджерами целей 2020 года. Принято решения о выплате премий ключевым менеджерам АО «Волга» по итогам 2020 года;
- ✔ одобрен контракт на оказание услуг по базовому инжинирингу для организации производства макулатурной массы и перепрофилирования БДМ №6 на выпуск упаковочных видов бумаг;
- ✔ одобрена реализация проекта по увеличению производительности Макулатурной линии с 400 до 500 тонн в сутки;
- ✔ одобрен договор поставки оборудования для поддержания качества выпускаемой продукции на БДМ №8;
- ✔ утверждены изменения в бюджет Общества на 2021 год в части увеличения расходов на реализацию стратегических проектов, проектов развития и снижения затрат, проектов поддержания;
- ✔ одобрен бюджет на консультационное сопровождение следующего этапа развития (сегментация рынков сбыта, доработка стратегии макулатуры, технические альтернативы);

- ✔ утверждена новая редакция Регламента инвестиционной деятельности АО «Волга»;
- ✔ одобрены сделки по привлечению заемного финансирования, предоставление залога, договоры финансовой аренды (лизинга) транспортных средств, дополнительные соглашения к договорам аренды лесных участков, договоры транспортно-экспедиционного обслуживания, договоры на реализацию готовой продукции;
- ✔ определены основные направления деятельности и стратегии развития дочерних обществ;
- ✔ определены направления обеспечения страховой защиты Общества, в том числе, утвержден Страховщик Общества;
- ✔ утверждено Положение о долгосрочной мотивации ключевых менеджеров АО «Волга»;
- ✔ одобрены Положения о релокации работников АО «Волга» и о командировках и представительских расходах для работников АО «Волга» уровня N, N-1;
- ✔ приняты решения об оказании благотворительной помощи;
- ✔ приняты решения о предоставлении согласия на ряд сделок в совершении, которых имеется заинтересованность;
- ✔ утвержден бюджет Общества на 2022 год;
- ✔ утвержден План работы Совета директоров на 2022 год.

Законодательством Российской Федерации и внутренними документами компании Совету директоров отведена роль органа, обеспечивающего эффективное управление компанией, ее стратегическое развитие.

При Совете директоров действует три комитета:

- ✔ комитет по стратегии;
- ✔ комитет по аудиту;
- ✔ комитет по кадрам и вознаграждениям.

Деятельность комитетов направлена на повышение эффективности и качества принимаемых Советом директоров решений.

Сопровождение работы Совета директоров и комитетов обеспечивает Корпоративный секретарь Тронова Наталия Владимировна.

В состав Совета директоров АО «Волга» входят 6 человек.

Председателем Совета директоров АО «Волга» является Бреус Шалва Петрович.

В 2021 году Совет директоров провел 7 заседаний в форме совместного присутствия и 5 – в форме заочного голосования.

Совет директоров работает на плановой основе: план-график работы утверждается на год.

Состав Совета директоров сбалансирован, а компетенции директоров отвечают стратегическим целям Компании. Члены Совета избираются на срок до следующего годового Общего собрания акционеров с возможностью переизбрания.

Состав Совета директоров в течение отчетного 2021 года остался неизменным:

1.	Бреус Шалва Петрович	Председатель Совета директоров
2.	Генин Александр	Член Совета директоров
3.	Кравцов Константин Александрович	Член Совета директоров
4.	Сараев Владимир Александрович	Член Совета директоров

Сведения о членах Совета директоров:

1. Бреус Шалва Петрович

Год рождения: 1957

Образование: Высшее, Московский государственный университет им. М.В. Ломоносова, 1981г., Специальность «Политическая экономия»

Должности за последние 5 лет:

Период		Наименование организации	Должность
с	по		
2004	н.в.	АО «Волга»	Председатель Совета директоров
2007	н.в.	Международный Культурный Фонд «БРЕУС ФОНДЭЙШН»	Президент

- ✓ Доля участия в уставном капитале Общества/обыкновенных акций 99,0035%.
- ✓ Бреус Шалва Петрович по состоянию на 31.12.2021 имеет право прямого самостоятельного распоряжения количеством голосов, приходящихся на голосующие акции, составляющие уставный капитал эмитента, в размере 11 691 155 обыкновенных акций эмитента, что соответствует 99,0035% доли в уставном капитале эмитента.

2. Генин Александр

Год рождения: 1969

Образование: высшее, Массачусетский Университет, 1992г. Специальность «Финансы и Бухгалтерский учет»; Бизнес Школа Гарвардского Университета, 2003г. Специальность «Менеджмент для руководителей высшего звена»

Должности за последние 5 лет:

Период		Наименование организации	Должность
с	по		
2016	05.2017	ГК Букет	Генеральный директор
06.2017	08.2017	ГК Букет	Советник Президента
09.2017	03.2019	АО «Волга»	Заместитель Председателя Совета директоров
01.2019	03.2022	АО ВТБ Капитал Холдинг	Заместитель Генерального директора
2019	н.в.	ООО «РТК»	Вице-президент по финансам
2020	н.в.	ООО «Деметра-Холдинг»	Финансовый директор

- ✓ Доли участия в уставном капитале Общества/обыкновенных акций не имеет.
- ✓ Сделок по приобретению или отчуждению акций Общества не совершалось.

3. Кравцов Константин Александрович

Год рождения: 1980

Образование: высшее, Финансовая академия при Правительстве Российской Федерации – государственное образовательное учреждение высшего профессионального образования, 1979г. экономист по специальности «Бухгалтерский учет, анализ и аудит».

Должности за последние 5 лет:

Период		Наименование организации	Должность
с	по		
2010	2017	ООО «РОСИНТЕР РЕСТОРАНТС»	Заместитель финансового директора
2016	2017	ООО «РОСИНТЕР РЕСТОРАНТС»	Исполняющий обязанности финансового директора
2018	н.в.	ООО «Сити Инвест»	Финансовый директор

- ✓ Доли участия в уставном капитале Общества/обыкновенных акций не имеет.
- ✓ Сделок по приобретению или отчуждению акций Общества не совершалось.

4. Сараев Владимир Александрович

Год рождения: 1986

Образование: высшее, Московский государственный университет им. М.В. Ломоносова, 2007г., Экономика.

Должности за последние 5 лет:

Период		Наименование организации	Должность
с	по		
2017	2018	ООО «Ростовский Электрометаллургический Завод»	Финансовый директор
2018	2021	ООО «Тимбер Инвест Групп»	Директор по оптимизации бизнес-процессов
2021	н.в.	ЗАО «ТФД «Брок – Инвест- Сервис и К»	Директор по стратегии и организационному развитию

- ✓ Доли участия в уставном капитале Общества/обыкновенных акций не имеет.
- ✓ Сделок по приобретению или отчуждению акций Общества не совершалось.

4.3.3. Комитеты Совета директоров

Комитет по стратегии Совета директоров

Комитет по стратегии Совета директоров способствует принятию Советом директоров решений, направленных на повышение эффективности деятельности Компании в долгосрочной перспективе.

При непосредственном участии Комитета производится анализ инициатив менеджмента, оценка сопутствующих рисков и подготовка рекомендаций Совету директоров для принятия важных решений в следующих областях:

- ✓ определение приоритетных направлений деятельности Компании и оценка операционной эффективности менеджмента;
- ✓ разработка и реализация сводной стратегии развития Компании и отдельных функциональных стратегий;
- ✓ рассмотрение стратегических инвестиционных проектов и программ;
- ✓ совершенствование ключевых бизнес-процессов.

Персональный состав Комитета по стратегии на 31.12.2021:

- ✓ Бреус Шалва Петрович – Председатель;
- ✓ Генин Александр;
- ✓ Сараев Владимир Александрович;

В 2021 году Комитет провел 9 заседаний в форме совместного присутствия.

Основные задачи, поставленные перед Комитетом по стратегии в 2021 году:

- ✓ комитет по стратегии рассмотрел сводную стратегию развития Компании до 2028 года, а также отдельные стратегии по сегментам и направлениям. Рассмотрены ключевые показатели финансовой модели Компании 2021 – 2028 гг. и наиболее существенные риски для Компании;

- ✓ Под руководством Комитета были актуализированы макроэкономические параметры и целевые операционные показатели для стратегического и бюджетного планирования;
- ✓ важное место в повестке Комитета занимали вопросы контроля за реализацией стратегических проектов первого этапа развития Компании («Перепрофилирование БДМ №6», «Сооружение макулатурной линии 500 тонн/сутки», «Строительство конденсационной турбины»). Согласован проект по ускорению производительности макулатурной линии с 400 до 500 тонн/сутки. Проанализирован ряд инвестиционных инициатив дальнейшего развития: проекты, направленные на диверсификацию портфеля, увеличение производительности и прибыльности, такие как перепрофилирование БДМ №6 на производство тоглайнеров, гофропроизводство, модернизация БДМ №5 с целью увеличения производительности и улучшения качества выпускаемой продукции, перепрофилирование БДМ №8 с целью перехода на упаковочные виды бумаг;
- ✓ в сфере внимания Комитета оставалась стратегия развития продуктового портфеля с учетом прогнозов развития рынка в долгосрочной перспективе, сохранения и расширения присутствия на стратегических и маржинальных для АО «Волга» рынках. При содействии Комитета доработан инструмент моделирования продуктового портфеля АО «Волга». Особое внимание было уделено стратегии и политике продаж АО «Волга»;
- ✓ согласована концепция Экологической программы АО «Волга» на 2020 – 2025 гг. Принимая во внимание актуальность экологических аспектов, была сформирована система управления экологической безопасностью в группе компаний;
- ✓ проведен анализ по ключевым компонентам стратегии в сфере лесообеспечения, в том числе дополнительный анализ потенциала обмена сортаментами с вертикально интегрированными компаниями, согласованы основные параметры концепции приоритетного инвестицион-

ного проекта №2 в области освоения лесов, одобрен проект приобретения лесовозов для лесозаготовительного участка;

- ✔ поддержана программа энергетического развития ЭК НиГРЭС;
- ✔ рассмотрен проект стратегии обеспечения АО «Волга» макулатурным сырьем;
- ✔ комитет поддержал стратегию развития ИТ АО «Волга». Совместно с Комитетом по стратегии скорректированы ключевые направления ИТ-стратегии, определены ее приоритетные задачи на ближайшую и долгосрочную перспективы;
- ✔ комитет совместно с менеджментом оценили инициативы по внедрению всеобъемлющей программы постоянных улучшений и производственного совершенства.

Комитет по аудиту Совета директоров

Комитет по аудиту Совета директоров оказывает содействие Совету директоров в осуществлении контроля финансово-хозяйственной деятельности посредством предварительного рассмотрения следующих вопросов:

- ✔ курирование работы Службы внутреннего аудита, в том числе ежеквартальный анализ результатов аудиторских проверок и годовой анализ общей эффективности аудиторской деятельности;
- ✔ руководство подготовкой управленческой отчетности, регулярный анализ результатов деятельности Компании;
- ✔ контроль за реализацией политики бюджетного планирования, оценка эффективности системы бюджетирования;
- ✔ оценка результатов и эффективности работы независимого аудитора.

Персональный состав Комитета по аудиту на 31.12.2021:

- ✔ Генин Александр – Председатель;
- ✔ Кравцов Константин Александрович;
- ✔ Сараев Владимир Александрович;

В 2021 году Комитет провел 10 заседаний в форме совместного присутствия.

Основные задачи, поставленные перед Комитетом по аудиту в 2021 году:

- ✔ наряду с постоянными вопросами Комитет рассмотрел стратегию финансирования в долгосрочной и краткосрочной перспективе, вопросы корректировки бюджета инвестиций и затрат на проработку стратегических проектов в 2021 году, согласования бюджета на сопровождение следующего этапа развития (сегментация рынков сбыта, доработка стратегии макулатуры, технические альтернативы);
- ✔ оказано содействие Совету директоров в выдаче предложений Общему собранию акционеров по одобрению существенных условий нескольких взаимосвязанных сделок, являющихся крупной сделкой, - Генеральных соглашений об открытии невозобновляемых рамочных кредитных линий;
- ✔ годовая повестка Комитета была дополнена вопросами, связанными с детальным анализом процессов логистики, лесообеспечения, лесозаготовительного участка, закупок;
- ✔ дана оценка разработанным подходам к определению и контролю минимальной рекомендованной доходности (МРД) и минимально рекомендованной цены (МРЦ) при подтверждении заказов, определению оптимальной комбинации продуктового портфеля, максимизации маржинального дохода, EBITDA и чистой прибыли;
- ✔ на регулярной основе контролировались мероприятия, проводимые менеджментом для соблюдения перспективных требований Лесного Кодекса РФ;
- ✔ рассмотрен проект централизации складского хозяйства;
- ✔ рассмотрена концепция инвестиционного контроллинга стратегических проектов;
- ✔ рассмотрен проект стандартизации материалов для Совета директоров и профильных Комитетов, проект по цифро-

визации корпоративного управления. Комитет поддержал внедрение электронного сервиса BoardMaps для автоматизации работы Совета директоров;

- ✔ проанализированы существенные аспекты деятельности подконтрольных Обществу юридических лиц. Рассмотрен отчет о выполнении корректирующих мероприятий по результатам аудита дочерних обществ;
- ✔ комитет рассматривал плановые вопросы подготовки отчетности (МСФО, РСБУ), а также регулярные вопросы, связанные с оценкой эффективности внешнего аудитора, размером его вознаграждения, независимостью аудитора;
- ✔ в рамках основной деятельности Комитет рассматривал отчеты Службы внутреннего аудита на ежеквартальной основе, осуществлял оценку эффективности Службы внутреннего аудита, согласовал новую редакцию Положения о Службе внутреннего аудита;
- ✔ сформирована стратегия в области страховой защиты активов Компании;
- ✔ осуществлен надзор за ходом бюджетного процесса на 2022 год, с целью обеспечения прозрачного и консистентного подхода к процессу бюджетирования.

Комитет по кадрам и вознаграждениям Совета директоров

Комитет по кадрам и вознаграждениям Совета директоров обеспечивает содействие Совету директоров в решении кадровых, социальных вопросов и вопросов корпоративного управления, в том числе:

- ✔ подготовка рекомендаций Совету директоров по вопросам кадровой стратегии, назначений и вознаграждения;
- ✔ предварительная оценка кандидатур на должность генерального директора, заместителей генерального директора, предварительное одобрение досрочного прекращения полномочий заместителей генерального директора, а также условий трудовых договоров с генераль-

ным директором и заместителями генерального директора;

- ✔ формирование политики в области вознаграждения, определяющей принципы и критерии вознаграждения членов Совета директоров, генерального директора, заместителей генерального директора;
- ✔ предварительное рассмотрение проектов внутренних документов Общества, регламентирующих кадровую политику, критерии формирования управленческого персонала, требования и подходы к системам, методам мотивации и стимулирования персонала.

Персональный состав Комитета по кадрам и вознаграждениям на 31.12.2021:

- ✔ Бреус Шалва Петрович – Председатель;
- ✔ Кравцов Константин Александрович;
- ✔ Сараев Владимир Александрович;

В 2021 году Комитет по кадрам и вознаграждениям провел 5 заседаний в форме совместного присутствия.

Основные задачи, поставленные перед Комитетом по кадрам и вознаграждениям в 2021 году:

- ✔ комитет поставил задачи менеджменту по дальнейшему совершенствованию бизнес-процесса управления персоналом и поддержал программы и инициативы, направленные на удержание, мотивацию, привлечение персонала, развитие управленческой команды и резерва;
- ✔ менеджментом при поддержке Комитета разрабатываются новые мотивационные инструменты. В течение года была предложена программа беспроцентных займов, которая является частью комплексной программы по совершенствованию системы мотивации, направленной на мотивацию персонала к достижению общих стратегических целей развития Компании. Рассматриваются варианты реализации Жилищной программы, реализуются программы обучения и развития персонала (в том числе, «Зеленый пояс» и «Надежность оборудо-

вания»). Разработана система премирования за объемные и экономические показатели для основных цехов. Внедрен релокационный пакет для укомплектования проектных команд и привлечения иногородних специалистов;

- ✓ комитет оценил приоритеты и дальнейшие действия менеджмента по достижению поставленных целей на 2022 – 2024 гг, включая реализацию долгосрочной программы найма с учетом Стратегии развития Компании;
- ✓ комитет продолжил усовершенствование системы мотивации высшего руководства и согласовал подход к формированию ее долгосрочного компонента. В 2021 году Совет директоров одобрил Программу долгосрочной мотивации ключевых менеджеров АО «Волга»;
- ✓ особое внимание Комитет уделил мониторингу состояния системы охраны труда и промышленной безопасности. Формирование культуры производственной безопасности и достижение

эффективного управления в данной сфере остается одной из приоритетных задач менеджмента. АО «Волга» стремится совершенствовать процедуры и системы охраны труда и промышленной безопасности в соответствии с лучшими практиками и стандартами;

- ✓ комитет рассмотрел предложения менеджмента по вариантам выстраивания функции маркетинга;
- ✓ комитет подвел итоги достижения менеджерами целей за 2020 год и скорректировал цели на 2021 год для обеспечения наиболее полного соответствия усилий менеджмента стратегическим целям Компании;
- ✓ председатель Комитета по кадрам и вознаграждениям и члены Комитета прилагали все усилия, чтобы Совет директоров и менеджмент обладали необходимыми навыками, знаниями, опытом для достижения Компанией своих стратегических целей и повышения ценности для заинтересованных сторон.



4.3.4. Генеральный директор



В соответствии с Уставом Общества, полномочия единоличного исполнительного органа осуществляет Генеральный директор, избираемый Советом директоров Общества. К компетенции Совета директоров также относится установление размера вознаграждения и компенсаций единоличного исполнительного органа.

Вознаграждение единоличного исполнительного органа определяется как фиксированная сумма (ежемесячный оклад) в соответствии с трудовым договором, также по итогам каждого (месяца/квартала/года) и за особые достижения в соответствии с действующим Положением об оплате и стимулировании труда Общества, может выплачиваться дополнительное вознаграждение.

Коллегиальный исполнительный орган Уставом Общества не предусмотрен.

Сведения о единоличном исполнительном органе по состоянию на 31.12.2021 г.

Генеральный директор

Пондарь Сергей Иосифович

Год рождения: 1965

Образование: высшее

Должности за последние 5 лет:

Период		Наименование организации	Должность
с	по		
16.11.2016	29.11.2017	ООО «Управляющая компания «Сегежа групп» (ООО «УК «Сегежа групп»)	Член Правления - Вице-президент, руководитель дивизиона бумага и упаковка.
08.07.2019	наст. вр.	АО «Волга»	Генеральный директор

- ✓ Доли участия в уставном капитале Общества/обыкновенных акций не имеет.
- ✓ Сделок по приобретению или отчуждению акций Общества не совершалось.

4.4. Перечень сделок, совершенных в 2021 г. и требующих раскрытия в годовом отчете

4.4.1. Перечень совершенных Обществом в отчетном году сделок, признаваемых в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» крупными сделками, для совершения которых требуется принятие решения о согласии на ее совершение или ее последующем одобрении.

1) Дата совершения сделки: 14.10.2021 г.

2) Дата одобрения сделки и Орган общества, принявший решение об одобрении сделки: 22.11.2021 г. (Совет директоров), 27.12. 2021 г. (Общее собрание акционеров).

3) Предмет сделки и ее существенные условия:

В соответствии с пп. 16 п.10.1 статьи 10, с п. 43 ст. 11.7 Устава АО «Волга» одобрена сделка (несколько взаимосвязанных сделок), являющаяся крупной сделкой, – Генеральное соглашение № ГСНРКЛ – 6262 об открытии невозобновляемой рамочной кредитной линии и Генеральное соглашение № ГСНРКЛ – 6263 об открытии невозобновляемой рамочной кредитной линии, заключенные 14 октября 2021г. на следующих условиях:

1) Генеральное соглашение № ГСНРКЛ-6262 об открытии невозобновляемой рамочной кредитной линии от «14» октября 2021 г. между ПАО Сбербанк и АО «Волга».

Параметры сделки

Стороны сделки

Кредитор – Публичное акционерное общество «Сбербанк России»

Заемщик – Акционерное общество «Волга»

Предмет сделки

Кредитор открывает Заемщику невозобновляемую рамочную кредитную линию для:

✓ в рамках кредитования Заемщика в соответствии с Постановлением Правительства РФ № 191 от 23.02.2019 г. «О государственной поддержке организаций, реализующих корпоративные программы повышения конкурентоспособности, и внесении изменения в Правила предоставления из федерального бюджета субсидии в виде имущественного взноса Российской Федерации в государственную корпорацию «Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк) на возмещение части затрат, связанных с поддержкой производства высокотехнологичной продукции» (далее – Программа):

✓ финансирования проекта по организации экспортно ориентированного производства на территории Российской Федерации продукции, включенной в корпоративную программу повышения конкурентоспособности (далее – КППК) и входящей в перечень, установленный Приказом Министерства промышленности и торговли Российской Федерации от 02.07.2020 г. № 2095 или иным документом в соответствии с Программой, в рамках реализации проекта по развитию производства упаковочных бумаг с увеличением производственной мощности по переработке сырья и повышения энергоэффективности производства (далее – Проект), на одно либо несколько следующих мероприятий:

- разработка проектно-сметной документации;
 - приобретение, в том числе по договорам финансовой аренды (лизинга), сооружение, изготовление, доставка основных средств;
 - модернизация и (или) строительство или реконструкция производственных зданий и (или) сооружений (включая связанные с ними объекты инфраструктуры), торговых и логистических складов;
 - создание и реконструкция промышленной инфраструктуры;
 - строительно-монтажные и пусконаладочные работы;
 - рефинансирование ранее понесенных затрат (с учетом ограничений ниже);
- ✓ рефинансирования затрат Заемщика, которое возможно при одновременном соблюдении следующих условий:
- рефинансируемые затраты должны быть осуществлены заемщиком не ранее 90 (Девяноста) дней до дня заключения Соглашения о реализации КППК;
 - рефинансируемые затраты должны быть непосредственно связаны с реализацией экспортного проекта, в отношении которого заемщиком заключено Соглашение о реализации КППК, и направлены заемщиком на мероприятия, предусмотренные КППК, в отношении продукции, включенной в КППК;
 - объем рефинансируемых затрат должен составлять не более 20 (Двадцати) процентов общего объема финансирования в рамках Договора, при этом при выдаче каждого транша только 20 (Двадцать) процентов могут предоставляться на цели рефинансирования ранее понесенных затрат;
 - объем рефинансируемых затрат заемщика в случае рефинансирования займа (в том числе внутрикорпоративного) не должен включать проценты за пользование займом;
- ✓ в рамках кредитования Заемщика вне Программы:
- ✓ финансирования затрат в рамках реализации проекта по развитию производства упаковочных бумаг с увеличением производственной мощности по переработке сырья и повышения энергоэффективности производства (далее – Проект), в том числе:
 - разработка проектно-сметной документации;
 - приобретение, сооружение, изготовление, доставка основных средств;
 - модернизация и (или) строительство или реконструкция производственных зданий и (или) сооружений (включая связанные с ними объекты инфраструктуры),
 - создание и реконструкция промышленной инфраструктуры;
 - строительно-монтажные и пусконаладочные работы;
 - формирования Заемщиком у Кредитора покрытия по импортному аккредитиву для оплаты по договорам (далее – Контракт) с поставщиками (далее – Бенефициары), в рамках Проекта;
 - возмещение ранее понесенных затрат, направленных на финансирование Проекта;
 - погашение текущей задолженности по Кредитным договорам, заключенным АО «Волга» на цели финансирования Проекта (далее – Рефинансируемый кредит).

Срок кредитной Линии

По «13» апреля 2029 г.

Сумма лимита, период действия лимита

Период действия лимита	Сумма лимита (евро)
С «14» октября 2021 г. по «13» апреля 2029 г.	64 200 000 (Шестьдесят четыре миллиона двести тысяч)

В рамках Соглашения с Заемщиком в период с 14.10.2021 г. по 30.09.2025 г. заключаются отдельные Договоры об открытии невозобновляемой кредитной линии с максимальными суммами лимитов по Договорам об открытии кредитной линии до 64 200 000 (Шестьдесят четыре миллиона двести тысяч) евро (включительно) (далее именуемые Договоры), которые являются неотъемлемой частью Соглашения.

Заключение любого Договора в рамках Соглашения производится в пределах свободного остатка лимита, определенного по следующей формуле:

$$\text{СОЛ} = \text{Лим} - \text{СЛ},$$

где

СОЛ - свободный остаток лимита;

Лим - лимит, установленный п. 1.1 Соглашения;

СЛ - суммы лимитов кредитных линий по всем Договорам об открытии невозобновляемой кредитной линии, заключенным в рамках Соглашения.

Проценты

Установление процентных ставок по отдельным Договорам производится по согласованию сторон при их заключении.

Проценты уплачиваются в валюте кредитов в следующие сроки: ежемесячно «20» числа каждого календарного месяца и в дату полного погашения кредита по Договорам.

При заключении в дальнейшем в рамках исполнения вышеуказанного Генерального соглашения Договоров об открытии невозобновляемых кредитных линий процентная ставка будет определяться Кредитором, но не более 10% (рубли), 3,5% (евро). На 14.10.2021 г. процентная ставка составляет не более КС+2,75% (рубли), 3,38% (евро).

Комиссионные платежи

	Порядок начисления /оплаты	Размер
Плата за резервирование	Плата за резервирование уплачивается Заемщиком Кредитору единовременно до первой выдачи кредита, в валюте кредита.	В размере 0,3 (Ноль целых три десятых) процентов от максимального лимита кредитной линии, указанного в п. 1.1 Договоров.
Плата за пользование лимитом кредитной линии	Плата за пользование лимитом кредитной линии уплачивается Заемщиком Кредитору в установленные условиями Договоров даты уплаты процентов, в сумме начисленной на указанные даты (включительно) платы, в валюте кредита.	Установление размера платы за пользование лимитом кредитной линии по отдельным Договорам производится по согласованию сторон при их заключении.
Плата за досрочный возврат кредита ранее установленных п. 6.1 Договоров	Плата начисляется на досрочно возвращаемую сумму кредита. Плата за досрочный возврат кредита уплачивается Заемщиком Кредитору одновременно с платежом по досрочному погашению ссудной задолженности по кредиту, в валюте кредита.	Размер платы устанавливается в соответствии с п.4.5 Договоров.

Условия предоставления кредитов

Выдача кредитов по отдельным Договорам производится на счета Заемщика у Кредитора:

- ✓ после заключения и предоставления Кредитору соглашения(ий) о праве Кредитора на списание средств без распоряжения плательщика в погашение просроченной задолженности со счета(ов) Заемщика, указанных в Приложении № 1, кроме счетов в других банках, по которым Кредитором предоставляется отсрочка оформления соглашения(ий);
- ✓ после перечисления платы за резервирование;
- ✓ после выполнения Заемщиком обязательств, установленных условиями отдельных Договоров.

Каждый Договор заключается при отсутствии на момент его заключения просроченной задолженности и неуплаченных неустоек по Соглашению, по ранее заключенным в рамках Соглашения Договорам и по всем иным кредитным договорам (в том числе договорам об открытии кредитной линии) и/или соглашениям, и/или договорам поручительства, и/или договорам о предоставлении банковских гарантий/ контргарантий/ поручительств, заключенным (которые могут быть заключены) между Кредитором и Заемщиком.

Погашение кредитов

Даты полного погашения кредитов по заключаемым в рамках Соглашения Договорам устанавливаются не позднее «13» апреля 2029 г.

Штрафные санкции

	Порядок начисления /оплаты	Размер
Неустойка, уплачиваемая Заемщиком Кредитору при несвоевременном перечислении платежей в погашение кредитов, или уплату процентов, или других платежей	Неустойка начисляется на сумму просроченного платежа за каждый день просрочки в период с даты возникновения просроченной задолженности (не включая эту дату) по дату полного погашения просроченной задолженности (включительно). Уплачиваются в валюте кредита.	В размере увеличенной в 2 (Два) раза Базовой процентной ставки, установленной условиями каждого Договора, в процентах годовых
Неустойка в случае нарушения условия, предусмотренного п. 12.6 Соглашения, разглашения в любой форме (в том числе, но не исключительно: в форме интервью, публикаций, рекламных акций) информацию, касающуюся условий Соглашения, без письменного согласия Кредитора	Неустойка подлежит уплате в течение 11 (Одиннадцати) рабочих дней с даты доставки Заемщику соответствующего извещения Кредитора об уплате неустойки (включая дату доставки).	В размере 5 (Пять) процентов от лимита Соглашения, указанного в п. 1.1 Соглашения, но не более 50 000 (Пятидесяти тысяч) рублей.
Неустойка за каждый факт неисполнения Заемщиком обязательства по предоставлению Кредитору документов на бумажном носителе, предусмотренного п. 12.3 Соглашения	Неустойка подлежит уплате в течение 11 (Одиннадцати) рабочих дней с даты доставки Заемщику соответствующего извещения Кредитора об уплате неустойки (включая дату доставки).	В размере 5 000 (Пять тысяч) рублей.

Обеспечение

В качестве обеспечения своевременного и полного выполнения обязательств по отдельным Договорам, заключаемым в рамках Соглашения, Заемщик предоставляет / обеспечивает предоставление Кредитору:

Движимое имущество:

- ✔ предмет залога: движимое имущество;
- ✔ залогодатель: Акционерное общество «Волга» (Заемщик);

Недвижимое имущество:

- ✔ предмет залога: недвижимое имущество;
- ✔ залогодатель: Акционерное общество «Волга» (Заемщик);

Заемщику предоставляется отсрочка с даты, следующей за датой заключения Соглашения (включительно) для:

- ✔ заключения договора залога, государственной регистрации или учета залога в соответствии с требованиями действующего законодательства Российской Федерации в отношении обеспечения, указанного в п.п. 7.1.1, 7.1.2 Соглашения на срок 90 (Девяносто) календарных дней.

Заемщик обязан предоставлять не реже одного раза в каждом календарном полугодии в залог любое имущество, ранее приобретенное Заемщиком или приобретаемое в соответствии с контрактами на поставку имущества и/или выполнение строительно-монтажных работ в рамках реализации проекта, а также предоставлять в залог Кредитору права по данным контрактам поставки имущества.

Заемщик обязан предоставлять не реже одного раза в каждом календарном полугодии в залог любое имущество, ранее приобретенное Заемщиком или приобретаемое в соответствии с контрактами на поставку имущества и/или выполнение строительно-монтажных работ в рамках реализации проекта, а также предоставлять в залог Кредитору права по данным контрактам поставки имущества.

Особые условия

Структура финансирования Проекта:

Собственные средства: не менее 20 (Двадцати) процентов от стоимости Проекта.

Форма инвестирования собственных средств: чистая прибыль АО «Волга».

Заемные средства: не более 80 (Восьмидесяти) процентов от стоимости Проекта, в т.ч. кредит Кредитора не более 80 (Восьмидесяти) процентов от стоимости Проекта.

Предоставление Заемщиком Кредитору соответствующего требованиям ст.67.1 ГК РФ одобрения уполномоченного коллегиального органа управления АО «Волга» на:

- ✔ заключение с Кредитором Соглашения и включение в Соглашение условий, предусмотренных п.п. 6.1.19, 6.1.20 Соглашения, в течение 45 (Сорока пяти) календарных дней с даты заключения Соглашения (включительно);
- ✔ заключение с Кредитором договоров залога/ ипотеки, в течение 45 (Сорока пяти) календарных дней с даты заключения договоров залога/ ипотеки (включительно).

В каждый момент времени предоставления кредитных средств по Договорам, заключаемым в рамках Соглашения, и до одновременного выполнения следующих условий:

- ✔ предоставление Заемщиком Кредитору исходно-разрешительной документации, указанной в п. 10.5, 10.6, 10.7 Соглашения;
- ✔ оформление залога в соответствии с п. 7.1.1, 7.1.2 Соглашения;

совокупная задолженность по Договорам, заключаемым в рамках Соглашения, и Договорам об открытии невозобновляемой кредитной линии, заключаемым в рамках Генерального соглашения об открытии невозобновляемой рамочной кредитной линии №ГСНРКЛ-6263, дата формирования 14 октября 2021 г., не может превышать 1 500 000 000 (Один миллиард пятьсот миллионов) рублей.

В каждый момент времени предоставления кредитных средств по Договорам после выполнения условий, указанных в п. 10.3 Соглашения, совокупная задолженность по Договорам, заключаемым в рамках Соглашения, Договорам об открытии невозобновляемой кредитной линии, заключаемым в рамках Генерального соглашения об открытии невозобновляемой рамочной кредитной линии №ГСНРКЛ-6263, дата формирования 14 октября 2021 г., и полученной сумме кредита/ займа и процентов в соответствии с условиями Договора целевого кредита/займа, который будет заключен Заемщиком с Федеральным государственным автономным учреждением «Российский фонд технологического развития» на цели финансирования затрат по Проекту, не может превышать 6 800 000 000 (Шесть миллиардов восемьсот миллионов) рублей или эквивалента в евро по курсу Банка России.

Заранее данный акцепт

Заемщик обязан заключить и предоставить Кредитору соглашения к договорам банковского счета, открытым в АО «Альфа-Банк», ПАО «Банк ВТБ» о согласии (заранее данном акцепте) Заемщика указанным банкам на списание с расчетного счета Заемщика без дополнительного распоряжения последнего денежных средств, полагающихся Кредитору с целью погашения просроченной задолженности Кредитору и других платежей, в течение 15 (Пятнадцати) календарных дней с даты, следующей за датой заключения Соглашения (включительно).

АО «Волга» обязано без предварительного письменного согласования с ПАО Сбербанк обеспечить невыплату дивидендов акционерам, в случае:

- ✔ соотношения Чистый долг/ЕБИТДА на уровне более 3 (Трех) ежеквартально,
- ✔ соотношения заемных и собственных средств более 1,2 (Одной целой двух десятых).

В случае одновременного выполнения вышеуказанных показателей (соотношения чистый долг/ЕБИТДА на уровне не более 3 (Трех) ежеквартально, и соотношения заемных и собственных средств не более 1,2 (Одной целой двух десятых)) Заемщик вправе осуществить выплату дивидендов в совокупном размере не более 50 (Пятидесяти) процентов от чистой прибыли за отчетный период (первый квартал, полугодие, и девяти месяцев и по результатам отчетного года).

Показатель «соотношения заемных и собственных средств» рассчитывается на основании данных форм бухгалтерской отчетности «Бухгалтерский баланс» (далее ф.№1 на последнюю отчетную дату),

Заемные средства – сумма значений строк 1410 и 1510 ф.1 «Баланс», РСБУ.

Собственные средства – значение стр. 1300 ф.1 «Баланс», РСБУ.

АО «Волга» обязано без предварительного письменного согласования с ПАО Сбербанк не проводить: изменения состава акционеров общества; изменения организационно-правовой формы общества; создания дочерних обществ.

АО «Волга» обязано до полного исполнения обязательств перед ПАО Сбербанк по Генеральному соглашению №ГСНРКЛ – 6262 об открытии невозобновляемой рамочной кредитной линии и заключенным в его рамках Договорам об открытии невозобновляемой кредитной линии, без предварительного письменного согласования с ПАО Сбербанк не осуществлять передачи в залог иным, кроме ПАО Сбербанк, кредиторам акций Заемщика.

Данные ограничения распространяются до конца исполнения обязательств по Генеральному соглашению № ГСНРКЛ – 6262 об открытии невозобновляемой рамочной кредитной линии.

Соглашение вступает в силу с даты его подписания Сторонами и действует до полного выполнения

Сторонами своих обязательств по Соглашению и Договорам, заключенным в рамках Соглашения. С применением комиссионных платежей и неустоек на условиях ПАО Сбербанк.

Остальные условия определяются Генеральным соглашением № ГСНРКЛ-6262 об открытии невозобновляемой рамочной кредитной линии от «14» октября 2021г. между ПАО Сбербанк и АО «Волга».

Условия Договора № ГСНРКЛ-6262/1/EXPRTMPT об открытии невозобновляемой кредитной линии, заключенный 14 октября 2021 г., заключенного в рамках Соглашения, и Договоров об открытии невозобновляемой кредитной линии, которые будут заключены в рамках Соглашения на вышеописанных условиях, а также иных условиях по усмотрению между ПАО Сбербанк и АО «Волга», считать одобренными, в связи с чем отдельные согласия (решения) ОСА АО «Волга» на заключение каждого отдельного Договора об открытии невозобновляемой кредитной линии не требуются.

2) Генеральное соглашение № ГСНРКЛ – 6263 об открытии невозобновляемой рамочной кредитной линии от «14» октября 2021 г. между ПАО Сбербанк и АО «Волга».

Параметры сделки

Стороны сделки

Кредитор – Публичное акционерное общество «Сбербанк России»
 Заемщик – Акционерное общество «Волга»

Предмет сделки

Кредитор открывает Заемщику невозобновляемую рамочную кредитную линию для:

✓ в рамках кредитования Заемщика в соответствии с Постановлением Правительства РФ № 191 от 23.02.2019 г. «О государственной поддержке организаций, реализующих корпоративные программы повышения конкурентоспособности, и внесении изменения в Правила предоставления из федерального бюджета субсидии в виде имущественного взноса Российской Федерации в государственную корпорацию «Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк) на возмещение части затрат, связанных с поддержкой производства высокотехнологичной продукции» (далее – Программа):

✓ финансирования проекта по организации экспортно ориентированного производства на территории Российской Федерации продукции, включенной в корпоративную программу повышения конкурентоспособности (далее – КППК) и входящей в перечень, установленный Приказом Министерства промышленности и торговли Российской Федерации от 02.07.2020 г. № 2095 или иным документом в соответствии с Программой, в рамках реализации проекта по развитию производства упаковочных бумаг с увеличением производственной мощности по переработке сырья и повышению энергоэффективности производства (далее – Проект), на одно либо несколько следующих мероприятий:

- разработка проектно-сметной документации;
- приобретение, в том числе по договорам финансовой аренды (лизинга), сооружение, изготовление, доставка основных средств;
- модернизация и (или) строительство или реконструкция производственных зданий и (или) сооружений (включая связанные с ними объекты инфраструктуры), торговых и логистических складов;
- создание и реконструкция промышленной инфраструктуры;
- строительно-монтажные и пусконаладочные работы;
- рефинансирование ранее понесенных затрат (с учетом ограничений ниже)

✓ рефинансирования затрат Заемщика, которое возможно при одновременном соблюдении следующих условий:

- рефинансируемые затраты должны быть осуществлены заемщиком не ранее 90 (Девяноста) дней до дня заключения Соглашения о реализации КППК;
- рефинансируемые затраты должны быть непосредственно связаны с реализацией экспортного проекта, в отношении которого заемщиком заключено Соглашение о реализации КППК, и направлены заемщиком на мероприятия, предусмотренные КППК, в отношении продукции, включенной в КППК;
- объем рефинансируемых затрат должен составлять не более 20 (Двадцати) процентов общего объема финансирования в рамках Договора, при этом при выдаче каждого транша только 20 (Двадцать) процентов могут предоставляться на цели рефинансирования ранее понесенных затрат;
- объем рефинансируемых затрат заемщика в случае рефинансирования займа (в том числе внутрикорпоративного) не должен включать проценты за пользование займом.

✓ в рамках кредитования Заемщика вне Программы:

✓ финансирования затрат в рамках реализации проекта по развитию производства упаковочных бумаг с увеличением производственной мощности по переработке сырья и повышения энергоэффективности производства (далее – Проект), в том числе:

- разработка проектно-сметной документации;
- приобретение, сооружение, изготовление, доставка основных средств;
- модернизация и (или) строительство или реконструкция производственных зданий и (или) сооружений (включая связанные с ними объекты инфраструктуры);
- создание и реконструкция промышленной инфраструктуры;
- строительно-монтажные и пусконаладочные работы;
- формирования Заемщиком у Кредитора покрытия по импортному аккредитиву для оплаты по договорам (далее – Контракт) с поставщиками (далее – Бенефициары), в рамках Проекта;
- возмещение ранее понесенных затрат, направленных на финансирование Проекта;
- погашение текущей задолженности по Кредитным договорам, заключенным АО «Волга» на цели финансирования Проекта (далее – Рефинансируемый кредит).

Срок кредитной Линии

По «13» апреля 2029 г.

Сумма лимита, период действия лимита

Период действия лимита	Сумма лимита (рублей)
С «14» октября 2021 г. по «13» апреля 2029 г.	1 250 000 000 (Один миллиард двести пятьдесят миллионов)

В рамках Соглашения с Заемщиком в период с 14.10.2021 г. по 31.12.2023 г. заключаются отдельные Договоры об открытии невозобновляемой кредитной линии с максимальными суммами лимитов по Договорам об открытии кредитной линии до 1 250 000 000 (Один миллиард двести пятьдесят миллионов) рублей (включительно), (далее именуемые Договоры), которые являются неотъемлемой частью Соглашения.

Заключение любого Договора в рамках Соглашения производится в пределах свободного остатка лимита, определенного по следующей формуле:

$$\text{СОЛ} = \text{Лим} - \text{СЛ},$$

где

СОЛ - свободный остаток лимита;

Лим - лимит, установленный п. 1.1 Соглашения;

СЛ - суммы лимитов кредитных линий по всем Договорам об открытии невозобновляемой кредитной линии, заключенным в рамках Соглашения.

Проценты

Установление процентных ставок по отдельным Договорам производится по согласованию сторон при их заключении.

Проценты уплачиваются в валюте кредитов в следующие сроки: ежемесячно «20» числа каждого календарного месяца и в дату полного погашения кредита по Договорам.

При заключении в дальнейшем в рамках исполнения вышеуказанного Генерального соглашения Договоров об открытии невозобновляемых кредитных линий процентная ставка будет определяться Кредитором, но не более 10% (рубли), 3,5% (евро). На 14.10.2021 г. процентная ставка составляет не более КС+2,75% (рубли), 3,38% (евро).

Комиссионные платежи

	Порядок начисления /оплаты	Размер
Плата за резервирование	Плата за резервирование уплачивается Заемщиком Кредитору одновременно до первой выдачи кредита, в валюте кредита.	В размере 0,3 (Ноль целых три десятых) процентов от максимального лимита кредитной линии, указанного в п. 1.1 Договоров.
Плата за пользование лимитом кредитной линии	Плата за пользование лимитом кредитной линии уплачивается Заемщиком Кредитору в установленные условиями Договоров даты уплаты процентов, в сумме начисленной на указанные даты (включительно) платы, в валюте кредита.	Установление размера платы за пользование лимитом кредитной линии по отдельным Договорам производится по согласованию сторон при их заключении.
Плата за досрочный возврат кредита ранее установленных п. 6.1 Договоров	Плата начисляется на досрочно возвращаемую сумму кредита. Плата за досрочный возврат кредита уплачивается Заемщиком Кредитору одновременно с платежом по досрочному погашению ссудной задолженности по кредиту, в валюте кредита.	Размер платы устанавливается в соответствии с п.4.5 Договоров.

Условия предоставления кредитов

Выдача кредитов по отдельным Договорам производится на счета Заемщика у Кредитора:

После заключения и предоставления Кредитору соглашения(ий) о праве Кредитора на списание средств без распоряжения плательщика в погашение просроченной задолженности со счета(ов) Заемщика, указанных в Приложении № 1, кроме счетов в других банках, по которым Кредитором предоставляется отсрочка оформления соглашения(ий).

После перечисления платы за резервирование.

После выполнения Заемщиком обязательств, установленных условиями отдельных Договоров.

Каждый Договор заключается при отсутствии на момент его заключения просроченной задолженности и неуплаченных неустоек по Соглашению, по ранее заключенным в рамках Соглашения Договорам и по всем иным кредитным договорам (в том числе договорам об открытии кредитной линии) и/или соглашениям, и/или договорам поручительства, и/или договорам о предоставлении банковских гарантий/ контргарантий/ поручительств, заключенным (которые могут быть заключены) между Кредитором и Заемщиком.

Погашение кредитов

Даты полного погашения кредитов по заключаемым в рамках Соглашения Договорам устанавливаются не позднее «13» апреля 2029 г.

Штрафные санкции

	Порядок начисления /оплаты	Размер
Неустойка, уплачиваемая Заемщиком Кредитору при несвоевременном перечислении платежей в погашение кредитов, или уплату процентов, или других платежей	Неустойка начисляется на сумму просроченного платежа за каждый день просрочки в период с даты возникновения просроченной задолженности (не включая эту дату) по дату полного погашения просроченной задолженности (включительно). Уплачиваются в валюте кредита.	В размере увеличенной в 2 (два) раза Базовой процентной ставки, установленной условиями каждого Договора, в процентах годовых
Неустойка в случае нарушения условия, предусмотренного п. 12.6 Соглашения, разглашения в любой форме (в том числе, но не исключительно: в форме интервью, публикаций, рекламных акций) информацию, касающуюся условий Соглашения, без письменного согласия Кредитора	Неустойка подлежит уплате в течение 11 (Одиннадцати) рабочих дней с даты доставки Заемщику соответствующего извещения Кредитора об уплате неустойки (включая дату доставки).	В размере 5 (Пять) процентов от лимита Соглашения, указанного в п. 1.1 Соглашения, но не более 50 000 (Пятидесяти тысяч) рублей.
Неустойка за каждый факт неисполнения Заемщиком обязательства по предоставлению Кредитору документов на бумажном носителе, предусмотренного п. 12.3 Соглашения	Неустойка подлежит уплате в течение 11 (Одиннадцати) рабочих дней с даты доставки Заемщику соответствующего извещения Кредитора об уплате неустойки (включая дату доставки).	В размере 5 000 (Пять тысяч) рублей.

Обеспечение

В качестве обеспечения своевременного и полного выполнения обязательств по отдельным Договорам, заключаемым в рамках Соглашения, Заемщик предоставляет / обеспечивает предоставление Кредитору:

Движимое имущество:

- ✔ предмет залога: движимое имущество;
- ✔ залогодатель: Акционерное общество «Волга» (Заемщик);

Недвижимое имущество:

- ✔ предмет залога: недвижимое имущество;
- ✔ залогодатель: Акционерное общество «Волга» (Заемщик);

Заемщику предоставляется отсрочка с даты, следующей за датой заключения Соглашения (включительно) для:

- ✔ заключения договора залога, государственной регистрации или учета залога в соответствии с требованиями действующего законодательства Российской Федерации в отношении обеспечения, указанного в п.п. 7.1.1, 7.1.2 Соглашения на срок 90 (Девяносто) календарных дней.

Заемщик обязан предоставлять не реже одного раза в каждом календарном полугодии в залог любое имущество, ранее приобретенное Заемщиком или приобретаемое в соответствии с контрактами на поставку имущества и/или выполнение строительно-монтажных работ в рамках реализации проекта, а также предоставлять в залог Кредитору права по данным контрактам поставки имущества.

Особые условия

Структура финансирования Проекта:

Собственные средства: не менее 20 (Двадцати) процентов от стоимости Проекта.

Форма инвестирования собственных средств: чистая прибыль АО «Волга».

Заемные средства: не более 80 (Восьмидесяти) процентов от стоимости Проекта, в т.ч. кредит Кредитора не более 80 (Восьмидесяти) процентов от стоимости Проекта.

Предоставление Заемщиком Кредитору соответствующего требованиям ст.67.1 ГК РФ одобрения уполномоченного коллегиального органа управления АО «Волга» на:

- ✓ заключение с Кредитором Соглашения и включение в Соглашение условий, предусмотренных п.п. 6.1.19, 6.1.20 Соглашения, в течение 45 (Сорока пяти) календарных дней с даты заключения Соглашения (включительно);
- ✓ заключение с Кредитором договоров залога/ ипотеки, в течение 45 (Сорока пяти) календарных дней с даты заключения договоров залога/ ипотеки (включительно).

В каждый момент времени предоставления кредитных средств по Договорам, заключаемым в рамках Соглашения, и до одновременного выполнения следующих условий:

- ✓ предоставление Заемщиком Кредитору исходно-разрешительной документации, указанной в п. 10.5, 10.6, 10.7 Соглашения,
- ✓ оформление залога в соответствии с п. 7.1.1, 7.1.2 Соглашения.

Совокупная задолженность по Договорам, заключаемым в рамках Соглашения, и Договорам об открытии невозобновляемой кредитной линии, заключаемым в рамках Генерального соглашения об открытии невозобновляемой рамочной кредитной линии №ГСНРКЛ-6262, дата формирования 14 октября 2021г., не может превышать 1 500 000 000 (Один миллиард пятьсот миллионов) рублей.

В каждый момент времени предоставления кредитных средств по Договорам после выполнения условий, указанных в п. 10.3 Соглашения, совокупная задолженность по Договорам, заключаемым в рамках Соглашения, Договорам об открытии невозобновляемой кредитной линии, заключаемым в рамках Генерального соглашения об открытии невозобновляемой рамочной кредитной линии №ГСНРКЛ-6262, дата формирования 14 октября 2021 г., и полученной сумме кредита/ займа и процентов в соответствии с условиями Договора целевого кредита/займа, который будет заключен Заемщиком с Федеральным государственным автономным учреждением «Российский фонд технологического развития» на цели финансирования затрат по Проекту, не может превышать 6 800 000 000 (Шесть миллиардов восемьсот миллионов) рублей или эквивалента в евро по курсу Банка России.

Заранее данный акцепт

Заемщик обязан заключить и предоставить Кредитору соглашения к договорам банковского счета, открытым в АО «Альфа-Банк», ПАО «Банк ВТБ» о согласии (заранее данным акцепте) Заемщика указанным банкам на списание с расчетного счета Заемщика без дополнительного распоряжения последнего денежных средств, полагающихся Кредитору с целью погашения просроченной задолженности Кредитору и других платежей, в течение 15 (Пятнадцати) календарных дней с даты, следующей за датой заключения Соглашения (включительно).

АО «Волга» обязано без предварительного письменного согласования с ПАО Сбербанк обеспечить невыплату дивидендов акционерам, в случае:

- ✓ соотношения Чистый долг/ЕБИТДА на уровне более 3 (Трех) ежеквартально;
- ✓ соотношения заемных и собственных средств более 1,2 (Одной целой двух десятых).

В случае одновременного выполнения вышеуказанных показателей (соотношения чистый долг/ЕБИТДА на уровне не более 3 (Трех) ежеквартально, и соотношения заемных и собственных средств не более 1,2 (Одной целой двух десятых)) Заемщик вправе осуществить выплату дивидендов в совокупном размере не более 50 (Пятидесяти) процентов от чистой прибыли за отчетный период (первый квартал, полугодие, и девяти месяцев и по результатам отчетного года).

Показатель «соотношения заемных и собственных средств» рассчитывается на основании данных форм бухгалтерской отчетности «Бухгалтерский баланс» (далее ф.№1 на последнюю отчетную дату),

Заемные средства – сумма значений строк 1410 и 1510 ф.1 «Баланс», РСБУ.

Собственные средства – значение стр. 1300 ф.1 «Баланс», РСБУ.

АО «Волга» обязано без предварительного письменного согласования с ПАО Сбербанк не проводить: изменения состава акционеров общества; изменения организационно-правовой формы общества; создания дочерних обществ.

АО «Волга» обязано до полного исполнения обязательств перед ПАО Сбербанк по Генеральному соглашению №ГСНРКЛ – 6263 об открытии невозобновляемой рамочной кредитной линии и заключенным в его рамках Договорам об открытии невозобновляемой кредитной линии, без предварительного письменного согласования с ПАО Сбербанк не осуществлять передачи в залог иным, кроме ПАО Сбербанк, кредиторам акций Заемщика.

Данные ограничения распространяются до конца исполнения обязательств по Генеральному соглашению № ГСНРКЛ – 6263 об открытии невозобновляемой рамочной кредитной линии.

Соглашение вступает в силу с даты его подписания Сторонами и действует до полного выполнения Сторонами своих обязательств по Соглашению и Договорам, заключенным в рамках Соглашения.

С применением комиссионных платежей и неустоек на условиях ПАО Сбербанк.

Остальные условия определяются Генеральным соглашением № ГСНРКЛ-6263 об открытии невозобновляемой рамочной кредитной линии от «14» октября 2021 г. между ПАО Сбербанк и АО «Волга».

Условия Договора № ГСНРКЛ-6263/1/EXPRTMPT об открытии невозобновляемой кредитной линии, заключенный 14 октября 2021 г., заключенного в рамках Соглашения, и Договоров об открытии невозобновляемой кредитной линии, которые будут заключены в рамках Соглашения на вышеописанных условиях, а также иных условиях по усмотрению между ПАО Сбербанк и АО «Волга», считать одобренными, в связи с чем отдельные согласия (решения) ОСА АО «Волга» на заключение каждого отдельного Договора об открытии невозобновляемой кредитной линии не требуются.

Одобрена передача в залог/последующий залог ПАО Сбербанк в качестве обеспечения исполнения обязательств по Генеральному соглашению № ГСНРКЛ – 6262 об открытии невозобновляемой рамочной кредитной линии и Генеральному соглашению № ГСНРКЛ – 6263 об открытии невозобновляемой рамочной кредитной линии, заключенным 14 октября 2021 г., договору № ГСНРКЛ-6263/1/EXPRTMPT об открытии невозобновляемой кредитной линии, договору № ГСНРКЛ-6262/1/EXPRTMPT об открытии невозобновляемой кредитной линии, заключенным 14 октября 2021г., и заключаемым в будущем в рамках Генеральных соглашений, любого движимого и недвижимого имущества АО «Волга», без ограничений, в том числе имущества, право собственности на которое возникнет в будущем, оценочной стоимостью не ниже остаточной стоимости и залоговой стоимостью не ниже 50% от оценочной стоимости на условиях, определенных АО «Волга» и ПАО Сбербанк.

Одобрена передача в залог ПАО Сбербанк принадлежащих АО «Волга» прав по договорам поставки оборудования в рамках реализации проекта по развитию производства упаковочных бумаг с увеличением производственной мощности по переработке сырья и повышения энергоэф-

фективности производства, как заключенным в настоящее время - договор №RUS/2107/KUA/03 от 30.08.2021 г. с ПАО «Калужский турбинный завод», № AUT/2106/SSS/203 от 18.08.2021 г. с компанией Andritz (Австрия), так и по тем, которые будут заключены в будущем на условиях, определенных АО «Волга» и ПАО Сбербанк.

Генеральному директору АО «Волга» или уполномоченному им, или Советом директоров лицу, поручено осуществлять от имени АО «Волга» все действия, необходимые для заключения, изменения и расторжения договоров передачи в залог ПАО Сбербанк принадлежащих АО «Волга» прав по договорам поставки оборудования в рамках реализации проекта по развитию производства упаковочных бумаг с увеличением производственной мощности по переработке сырья и повышению энергоэффективности производства, как заключенным в настоящее время - договор №RUS/2107/KUA/03 от 30.08.2021 г. с ПАО «Калужский турбинный завод», № AUT/2106/SSS/203 от 18.08.2021 г. с компанией Andritz (Австрия), так и по тем, которые будут заключены в будущем на условиях, определенных АО «Волга» и ПАО Сбербанк, и иных документов, связанных с ними, в том числе соглашений и документов, дополняющих и/или изменяющих и/или прекращающих вышеуказанные сделки.



4.4.2. Перечень совершенных акционерным обществом в отчетном году сделок, признаваемых в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» сделками, в совершении которых имелась заинтересованность, для совершения которых требуется принятие решения о согласии на ее совершение или ее последующем одобрении:

Дата совершения сделки	Дата одобрения сделки	Орган общества, принявший решение об одобрении сделки	Сведения о лице (лицах), заинтересованных в совершении сделки, цена и предмет сделки и ее существенные условия
19.02.2021	19.02.2021	Совет директоров	В соответствии с п.7 ст. 83 Федерального закона «Об акционерных обществах» определена стоимость отчуждения земельного участка, исходя из рыночной стоимости в размере 16 576 000 (Шестнадцать миллионов пятьсот семьдесят шесть тысяч) руб., что соответствует 0,19 % балансовой стоимости активов АО «Волга». Дано согласие на совершение сделки, в совершении которой имеется заинтересованность акционера АО «Волга», владеющего более 20% голосующих акций АО «Волга» (основание заинтересованности – лицо, контролирующее АО «Волга» является контролирующим лицом ООО «Агро-Мир»), – Договор купли-продажи земельного участка между АО «Волга» и ООО «Агро-Мир» на следующих существенных условиях: Продавец передал в собственность - продал, а Покупатель приобрел в собственность - купил следующий объект недвижимого имущества (далее по тексту договора – Объект или Земельный участок): - земельный участок - Земли населенных пунктов, для строительства производственно-складского объекта V класса санитарной вредности, общей площадью 112000кв.м., кадастровый номер 67:18:0030201:575, расположенный по адресу: РФ, Смоленская область, Смоленский район, с.п. Корохоткинское, д. Быльники, участок 2, без расположенных на нем объектов капитального строительства. Право собственности зарегистрировано 19.12.2016 года за № 67-67/001-67/001/103/2016-5618/2 на основании Акта приема-передачи от 20.10.2016г. Состояние продаваемого Объекта на день совершения сделки Покупателю известно и претензий к Продавцу по его состоянию Покупатель не имеет. Стоимость земельного участка по соглашению сторон составляет 16 576 000 (Шестнадцать миллионов пятьсот семьдесят шесть тысяч) руб. Оплата Покупателем стоимости земельного участка производится путем безналичного перечисления денежных средств на банковский счет Продавца не позднее 31 января 2023 года. Обязательство Покупателя по уплате Продавцу 100% цены за Объект считается выполненным в полном объеме с момента поступления денежных средств на расчетный счет Продавца. Стороны пришли к соглашению, что вплоть до полной оплаты согласно Договора проданный в кредит земельный участок признается находящимся в залоге у Продавца для обеспечения исполнения Покупателем его обязанности по оплате. Земельный участок передается Продавцом Покупателю по акту приема-передачи. Согласно ст. 556 Гражданского кодекса РФ, Стороны пришли к соглашению о том, что Договор имеет силу акта приема-передачи и является документом, подтверждающим передачу и прием Объекта от Продавца к Покупателю. Обязательство Продавца передать земельный участок Покупателю считается исполненным после подписания сторонами договора. Со дня подписания Договора Покупателем ответственность за сохранность Объекта, равно как и риск его случайной порчи или гибели несет Покупатель. Покупатель обязан произвести окончательный расчет за земельный участок в порядке и в сроки, предусмотренные договором.

Дата совершения сделки	Дата одобрения сделки	Орган общества, принявший решение об одобрении сделки	Сведения о лице (лицах), заинтересованных в совершении сделки, цена и предмет сделки и ее существенные условия
05.04.2021	05.04.2021	Совет директоров	В соответствии с п. 7 ст. 83 Федерального закона «Об акционерных обществах» определена сумма пожертвования в 2021 году по Договору пожертвования заключаемому между АО «Волга» и Международным Культурным Фондом «БРЕУС ФОНДЭЙШН», 45 000 000 (сорок пять миллионов) рублей. Представлено согласие на сделку, в совершении которой имеется заинтересованность члена Совета директоров АО «Волга» и лица, являющегося контролирующим лицом АО «Волга» Бреуса Шалвы Петровича, одновременно являющегося Президентом Международного Культурного Фонда «БРЕУС ФОНДЭЙШН», стороны по сделке (основание заинтересованности – лицо, осуществляющее функции члена коллегиального органа управления АО «Волга», занимает должность в органах управления юридического лица, являющегося стороной в сделке), - Договор пожертвования, заключаемому между АО «Волга» и Международным Культурным Фондом «БРЕУС ФОНДЭЙШН» на следующих основных условиях: Благотворитель безвозмездно передает Фонду денежные средства в сумме 45 000 000 (сорок пять миллионов) рублей в качестве пожертвования, для использования в общепользовных целях, уставную деятельность Фонда. Фонд обязуется принять денежные средства и использовать их в соответствии с целями и условиями, определенными Договором. Благотворитель перечисляет денежные средства, определенные Договором, на расчетный счет Фонда полностью или частями в срок, не позднее 31.12.2021 г. Условия Договора являются конфиденциальными и не подлежат разглашению.
01.07.2021	01.07.2021	Совет директоров	В соответствии с п. 7 ст. 83 Федерального закона «Об акционерных обществах» определена сумма займа по договору займа 04/18 от 03.12.2018г. заключенному между АО «Волга» и ООО «Сити Инвест», 100 000 000 (Сто миллионов) рублей. Одобрена сделка, в совершении которой имеется заинтересованность члена совета директоров и контролирующего лица Общества Бреуса Шалвы Петровича, одновременно являющегося лицом, контролирующим ООО «Сити Инвест», стороны по сделке – дополнительного соглашения №6 к договору займа № 04/18 между АО «Волга» и ООО «Сити Инвест» на следующих основных условиях: пункт 1.5. Договора изложить в следующей редакции: «Заемщик обязуется полностью возратить полученную сумму займа по настоящему Договору Заимодавцу не позднее 31.12.2021г.» В остальной части договор оставить без изменения. Дополнительное соглашение вступает в силу с момента подписания и действует до полного исполнения сторонами своих обязательств.

Сделок с заинтересованностью, размер которых составлял 10% и более балансовой стоимости активов, Обществом в отчетном году не совершалось.

4.5. Сведения о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления

Обществом официально не утвержден Кодекс корпоративного управления или иной аналогичный документ, однако АО «Волга» обеспечивает акционерам все возможности по участию в управлении Обществом и ознакомлению с информацией о деятельности Общества в соответствии с Федеральным Законом «Об акционерных обществах», Федеральным Законом «О рынке ценных бумаг» и нормативными актами Банка России.

Основным принципом построения обществом взаимоотношений с акционерами и инвесторами является разумный баланс интересов Общества как хозяйствующего субъекта и как акционерного Общества, заинтересованного в защите прав и законных интересов своих акционеров.

Общество руководствуется следующими принципами Кодекса корпоративного управления, одобренными Банком России:

- ✓ равное и справедливое отношение ко всем акционерам при реализации ими права на участие в управлении Обществом;
- ✓ равная и справедливая возможность акционеров участвовать в прибыли Общества посредством получения дивидендов;

- ✓ надежные и эффективные способы учета прав акционеров на акции, а также возможность свободного и необременительного отчуждения принадлежащих им акций;
- ✓ акционеры имеют право на регулярное и своевременное получение полной и достоверной информации о деятельности АО «Волга» в соответствии с требованиями и положениями ФЗ «Об акционерных обществах»;
- ✓ АО «Волга» осуществляет контроль за использованием конфиденциальной и служебной информации.



4.6. Основные факторы риска, связанные с деятельностью Компании

Компания, в лице менеджмента, осуществляет постоянный мониторинг и оценку факторов риска, связанных с деятельностью Компании, и не рассматривает на данный момент указанные ниже риски как значительные для деятельности Компании. Политика управления рисками в АО «Волга» определяет основные принципы организации, реализации и контроля процессов управления рисками в АО «Волга», первоочередные действия по выстраиванию системы управления рисками, стратегия управления рисками, основные процессы управления рисками, архитектура системы управления рисками, отчетность по рискам. Органы управления Общества прикладывают максимальные усилия в целях минимизации воздействия факторов риска на текущую и будущую деятельность Общества, адекватно и своевременно реагируя на изменения текущей и прогнозируемой ситуации. В случае возникновения одного или нескольких перечисленных ниже рисков Общество предпримет все возможные меры по ограничению их негативного влияния. В этой связи потенциальные инвесторы при принятии инвестиционных решений должны тщательно изучить нижеприведенные факторы риска.

Отраслевые риски

АО «Волга» входит в число крупнейших производителей газетной бумаги в Российской Федерации. Продукция Компании реализуется как на внутреннем рынке, так и в странах Европы, Юго-Восточной Азии и СНГ. Являясь крупным экспортером, Компания несет риски, связанные с изменениями цен на свою продукцию, что может произойти в результате структурных изменений спроса/предложения или экономического спада на рынках присутствия, а также в случае изменения обменных курсов.

Риски, связанные со сбытом продукции

- ✓ В 2021 году Компания продолжила нивелировать рыночные ограничения, возникшие в ряде стран из-за пандемии COVID-19, а именно резкое снижение спроса на бумагу для печати в этих регионах в целом и на газетную бумагу в частности.
- ✓ При этом в странах, вышедших из режима ограничений из-за пандемии COVID-19, реализовался эффект отложенного спроса, что привело к резкому росту спроса и цен на все виды бумаг.

Эти риски менеджмент успешно митигировал

за счёт реализации программ продуктовой и географической диверсификации.

Руководство Компании на регулярной основе проводит обзор аналитических материалов, подготовленных внешними и внутренними аналитиками в отношении ожидаемой динамики развития рынков продукции, реализуемой Компанией. Менеджмент Компании полагает, что в среднесрочной перспективе цена продукции будет иметь тенденцию к росту.

Риски, связанные с деятельностью монопольных поставщиков.

В процессе осуществления хозяйственной деятельности Компания пользуется материалами и услугами (таких как поставка газа, леса, химикатов), приобретаемыми у широкого круга поставщиков. Компания не имеет контроля над инфраструктурой монопольных поставщиков, размерами взимаемых тарифов и ценообразованием данных поставщиков сырья и услуг.

В то же время, в 2021 г. реализовался риск резкого ограничения производства химикатов, используемых в процессе отбеливания бумаги (пожар на заводе BASF), а также в 2020-2021 гг. из-за логистического кризиса резко выросли затраты на доставку продукции и сырья для производства, в 2021 г. вследствие энергетического кризиса резко выросла стоимость газа.

Руководство Компании полагает, что риски в данной области по силе воздействия находятся на приемлемом уровне, что позволяет обеспечить бесперебойную деятельность Компании.

Страновые риски

В 2021 году политическая ситуация в стране являлась относительно стабильной, однако сохраняется неопределенность относительно возможного доступа к источникам капитала, а также стоимости капитала для Компании и ее контрагентов. В феврале 2022 года, после признания самопровозглашенных республик Донецка и Луганска, а также объявления и начала специальной военной операции в Украине Российской Федерацией, Соединенные Штаты Америки, Европейский Союз и некоторые другие страны ввели дополнительные санкции против России. Данные обстоятельства привели к ослаблению курса российского рубля, повышенной волатильности финансовых рынков, а также повысили уровень экономической неопределенности в условиях осуществления хозяйственной деятельности в России. Нестабильность на рынках капитала может привести к ухудшению ликвидности в банковском секторе и ужесточению условий кредитования в Российской Федерации. В целом, Компания не рассматривает данный риск как значительный, так как Компания имеет достаточный опыт и надежную деловую репутацию, что позволяет привлекать долговое финансирование по мере необходимости, в приемлемые сроки и на рыночных условиях. АО «Волга» следит за изменениями, происходящими как в экономике Российской Федерации, так и в мировой экономике, а также учитывает их при принятии управленческих решений. На регулярной основе проводится анализ чувствительности прогнозного финансового результата Компании по различным макроэкономическим параметрам.

Финансовые риски

Кредитный риск

Кредитный риск – это риск возникновения у Компании финансового убытка, вызванного неисполнением покупателем или контрагентом по финансовому инструменту своих договорных обязательств. Наиболее значительным кредитным риском для Компании является риск неисполнения контрагентами обязательств в части оплаты поставленной продукции. Для

снижения данного риска Компания ориентируется на сотрудничество с контрагентами, имеющими высокий кредитный рейтинг, использует страхование дебиторской задолженности, аккредитивы и банковские гарантии, в ряде случаев требует предварительной оплаты поставляемой продукции.

Для минимизации последствий кредитного риска Компания применяет кредитную политику для управления возникающими рисками в области продаж. Благодаря продуманной кредитной политике Компании удается поддерживать величину задолженности покупателей на оптимальном уровне и не допускать ее роста.

В другую группу кредитных рисков входят риски, связанные с деятельностью банков – контрагентов и возможным снижением их финансовой устойчивости. Для снижения данных рисков Компания осуществляет постоянный мониторинг кредитного рейтинга банков – контрагентов.

Обществом разработаны процедуры, позволяющие принимать решения по предоставлению отсрочки платежа, которые в свою очередь должны быть оправданы с точки зрения рыночных условий и не оказывать отрицательного воздействия на активы и интересы Компании.

Валютный риск

Имея большую долю экспорта в страны Юго-Восточной Азии, а также Западной и Восточной Европы, Компания проводит операции с применением различных валют, главным образом, Долларов США и Евро. Также часть расходов, активов и обязательств Компании номинированы в иностранной валюте. Валютный риск для Компании связан с колебаниями курса рубля относительно курсов данных иностранных валют. Компания проводит постоянный мониторинг изменения валютных курсов для нахождения баланса между входящими и исходящими денежными потоками, а также активами и обязательствами, с целью минимизации воздействия валютного риска.

Риск изменения процентных ставок

Денежные потоки Компании не подвергаются существенному риску изменения рыночных процентных ставок, поскольку предоставле-

ние большей части кредитов и займов Компании финансовыми институтами осуществляется под фиксированную процентную ставку.

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что у Компании возникнут сложности при выполнении обязанностей, связанных с финансовыми обязательствами, расчеты по которым осуществляются путем передачи денежных средств или другого финансового актива. Подход Компании к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы обеспечить, насколько это возможно, постоянное наличие ликвидных средств, достаточных для погашения своих обязательств в срок, как в обычных, так и в стрессовых условиях, не допуская возникновения неприемлемых убытков и не подвергая риску репутацию Компании. В целях управления риском ликвидности Компания ежемесячно составляет прогнозы потоков денежных средств. Все платежи сверяются с финансовыми планами и до их осуществления одобряются ответственными лицами.

Правовые риски

Правовые риски, в том числе риски, связанные с:

- ✔ изменением требований по лицензированию основной деятельности Общества либо лицензированию прав пользования объектами, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы): Основной вид деятельности Общества не подлежит обязательному лицензированию. Общество в своей деятельности не использует объекты, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы);
- ✔ изменением судебной практики по вопросам, связанным с деятельностью Общества (в том числе по вопросам лицензирования), которые могут негативно сказаться на результатах его деятельности, а также на результаты текущих судебных процессов, в которых участвует Общество;
- ✔ изменением в судебной практике (в том числе по вопросам лицензирования): Общество оценивает, как имеющие значение.

Осознавая наличие вышеперечисленных рисков, Компания предпринимает все завися-

щие от нее усилия для минимизации потенциального влияния рисков и для снижения вероятности их реализации.

Операционные риски

Риски, связанные с изношенностью основных средств

Компания подвержена рискам в связи с наличием изношенных основных средств, включающих оборудование, здания и технические сооружения. Фактором риска являются условия агрессивной среды (повышенная температура, влажность, вибрация и т.д.) эксплуатации основных средств.

Компания осуществляет превентивные меры по снижению рисков, связанных с изношенностью основных средств, которые включают проведение ежегодной программы по модернизации и реконструкции оборудования. Компания реализует крупномасштабные инвестиционные проекты, предполагающие использование современных передовых технологий. В 2021 году в рамках реализации программы снижения рисков, связанных с износом основных средств, проведена замена керамических элементов сеточного стола БДМ №5 и БДМ №8, в рамках программы улучшения качества произведен первый этап модернизации продольно-резательного станка №2 БДМ №8.

В 2021 году проведен аудит технологического оборудования БДМ №5.

Риски, связанные с безопасностью производства

Компания подвержена рискам в связи с использованием в производственной деятельности опасного оборудования. Возможные аварии несут риски существенных потерь и временного приостановления деятельности. В Компании разработаны меры по снижению рисков возникновения аварий и пожаров. В рамках инвестиционных проектов внедряются автоматизированные системы безопасности, проводятся независимые аудиты по оценке рисков возникновения материальных убытков и сокращения производственной деятельности вследствие материальных убытков. Компания оценивает данный риск как управляемый. Помимо этого, в Компании действует политика в области страхования имущества.

4.7. Ревизионная комиссия

Ревизионная Комиссия предусмотрена Уставом Общества. На годовом общем собрании акционеров 17 июня 2021 года, ввиду отсутствия кворума, решение по вопросу избрания ревизионной комиссии Общества не принято. В связи с отсутствием избранной ревизионной комиссии достоверность

данных, содержащихся в годовом отчете, не подтверждена ревизионной комиссией Общества.

Оценку достоверности данных, содержащихся в годовом отчете и финансовой отчетности, проводит Служба внутреннего аудита Общества на регулярной ежегодной основе.

4.8. Внутренний контроль и внутренний аудит

Внутренний контроль

В АО «Волга» функционирует система внутреннего контроля, направленная на обеспечение разумной уверенности в достижении поставленных перед Компанией целей.

Ключевыми задачами системы внутреннего контроля являются:

- ✔ обеспечение эффективности финансово-хозяйственной деятельности;
- ✔ обеспечение сохранности активов;
- ✔ обеспечение достоверности и полноты бухгалтерской (финансовой), управленческой и иных видов отчетности;
- ✔ соблюдение законодательства и нормативных правовых актов Российской Федерации и нормативных документов АО «Волга».

Состав участников системы внутреннего контроля Компании и распределение между ними функций:

- ✔ Совет директоров и Комитет по аудиту Совета директоров Компании определяют общие принципы и подходы к организации системы внутреннего контроля, рассматривают результаты оценки ее эффективности и анализируют ее фактическое состояние;
- ✔ генеральный директор, заместители генерального директора, отвечают за организацию и эффективное функциони-

рование системы внутреннего контроля на корпоративном уровне;

- ✔ руководители подразделений осуществляют организацию и обеспечивают функционирование системы внутреннего контроля на операционном уровне;
- ✔ работники обеспечивают своевременное и качественное выполнение установленных процедур внутреннего контроля.

Отдельное структурное подразделение по внутреннему контролю в Компании не создано. Оценку эффективности системы внутреннего контроля Компании и разработку рекомендаций по результатам оценки проводит Служба внутреннего аудита.

Внутренний аудит

В АО «Волга» действует независимое структурное подразделение, отвечающее за внутренний аудит – Служба внутреннего аудита.

Цель Службы внутреннего аудита – содействие Совету директоров и органам управления Компании в увеличении акционерной стоимости бизнеса за счет проведения проверок, направленных на повышение эффективности системы внутреннего контроля, управления рисками и корпоративного управления. Служба внутреннего аудита в своей работе использует систематизированный и последовательный подход к оценке и повышению эффективности процессов корпоративного управления, управления рисками и внутреннего контроля.

В своей деятельности служба внутреннего аудита АО «Волга» руководствуется Положением о Службе внутреннего аудита АО «Волга», Положением о Комитете по аудиту Совета Директоров АО «Волга», решениями Общего собрания акционеров и Совета директоров Компании, законодательством Российской Федерации, внутренними нормативными документами Компании, стандартами деятельности внутренних аудиторов, определяемыми международными профессиональными стандартами внутреннего аудита.

Служба внутреннего аудита АО «Волга» функционально подчинена Совету Директоров АО «Волга» и Комитету по аудиту Совета Директоров, а административно – Генеральному директору Компании. Руководитель Службы внутреннего аудита – Директор по внутреннему аудиту назначается на должность и освобождается от занимаемой должности Генеральным директором Компании на основании решения Совета директоров Компании.

В 2021 году Совет директоров Компании утвердил новую редакцию Положения о Службе внутреннего аудита, сформированную с учетом лучших практик и рекомендаций Кодекса корпоративного управления, рекомендованного к применению письмом Банка России и лучших практик.

Для достижения поставленных целей Служба внутреннего аудита осуществляет следующие основные функции:

- ✔ разработку и представление на утверждение Комитету по аудиту и Совету директоров годового плана работы;
- ✔ проведение внутренних аудиторских проверок и консультаций в Компании;
- ✔ независимую и объективную оценку надежности и эффективности организации и функционирования систем управления рисками, внутреннего контроля и корпоративного управления Компании;
- ✔ сообщение результатов оценки систем внутреннего контроля, управления рисками, корпоративного управления и предложений по их совершенствованию Комитету по аудиту и руководству Компании;

- ✔ разработку и представление руководству Компании предложений по устранению недостатков и нарушений, а также рекомендаций по совершенствованию бизнес-процессов Компании;
- ✔ консультационную поддержку внутри Компании в отношении функционирования систем внутреннего контроля, управления рисками и корпоративного управления Компании;
- ✔ контроль полноты и своевременности выполнения мероприятий по совершенствованию системы внутреннего контроля, процессов корпоративного управления и управления рисками, разработанных по итогам аудиторских проверок.

Директор Службы внутреннего аудита на ежеквартальной основе отчитывается перед Комитетом по аудиту о результатах деятельности Службы внутреннего аудита за отчетный период, а также регулярно в рамках текущих заседаний предоставляет информацию по другим вопросам, касающимся компетенции Комитета по аудиту. Совет директоров Компании ежегодно утверждает план работы Службы внутреннего аудита и рассматривает отчет по результатам деятельности Службы внутреннего аудита за отчетный год.

Служба внутреннего аудита в 2021 году выполнила запланированные в отчетном периоде аудиторские проверки и процедуры в части корпоративного управления, инвестиционной деятельности, оценки эффективности системы внутреннего контроля основных бизнес-процессов Компании.

По результатам аудиторских проверок выдавались рекомендации по совершенствованию бизнес-процессов Компании, устранению выявленных недостатков и замечаний. С учетом рекомендаций Службы внутреннего аудита руководство Компании реализует комплекс мероприятий по повышению эффективности системы внутреннего контроля бизнес-процессов и вносит изменения в нормативные документы Компании. Также в 2021 году внимание Службы внутреннего аудита было сосредоточено на развитии консультационных услуг, нацеленных на совершенствование бизнес-процессов Компании.

4.9. Внешний аудит

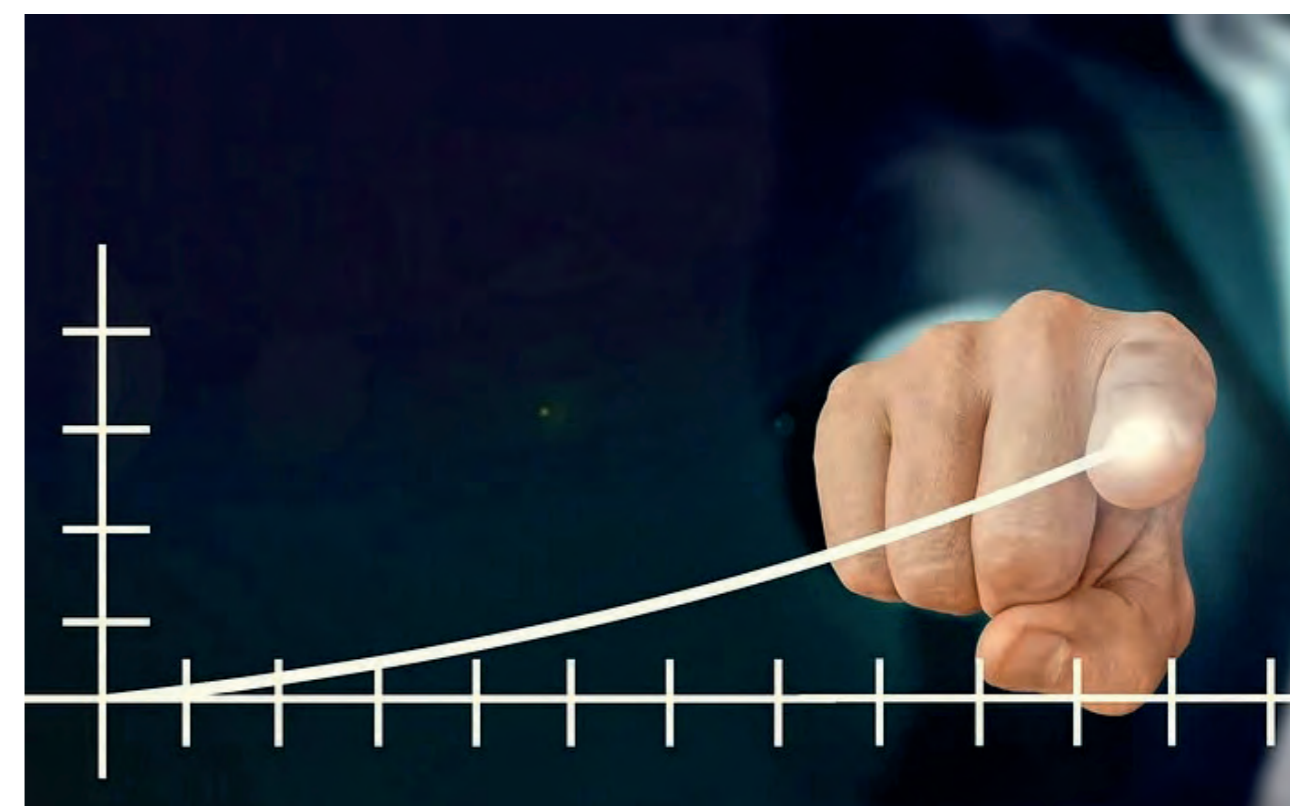
Проверка финансово-хозяйственной деятельности Компании в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации осуществляется аудитором Компании на основании заключаемого с ним договора.

Выбор аудитора происходит на основании рекомендаций по кандидатуре аудитора Комитета по аудиту Совета директоров и предложения Совета Директоров утверждается на Общем собрании акционеров ежегодно. Размер оплаты услуг аудитора определяется Советом директоров Компании.

Решением годового Общего собрания акционеров АО «Волга» от 17.06.2021 г. (Протокол №65 от 18.06.2021 г.) аудитором бухгал-

терской(финансовой) отчетности по РСБУ за 2021 год и консолидированной финансовой отчетности по МСФО за 2021 год было утверждено Акционерное общество «КПМГ».

Комитет по аудиту Совета директоров АО «Волга» рассматривает и оценивает заключения, выданные аудитором, отчеты аудитора, при необходимости проводит очные встречи с представителями аудитора.

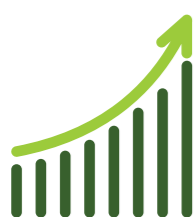


Раздел 5

УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ

- 5.1. Ответственные закупки
- 5.2. Кадровая и социальная политика
- 5.3. Охрана труда, пожарная и промышленная безопасность
- 5.4. Экологическая безопасность
- 5.5. Антикоррупционная политика
- 5.6. Ответственное лесопользование





Устойчивое развитие

Деятельность АО «Волга» в области устойчивого развития и корпоративной социальной ответственности основана на лучшей практике, международных и российских стандартах и принципах. В Компании внедрена система менеджмента качества, соответствующая международному стандарту ISO 9001:2015.



Контроль качества

Многоступенчатый контроль включает:

- ✓ оценку качества сырья, волокнистых материалов, химикатов;
- ✓ оценку качества производимой продукции.



Контроль качества процессов производства

Контроль качества продукции и технологических процессов осуществляется на каждом этапе производства с использованием автоматизированных систем управления и высокотехнологичных инструментов, сканеров.

Контроль качества продукции – сплошной контроль (визуальный). Лабораторный контроль в соответствии с требованиями технологического регламента производства бумаги АО «Волга».

Контроль закупаемой продукции – организован входной контроль сырья, волокнистых материалов, химикатов на определение их соответствия ГОСТ, ТУ.

В Компании сформирована система внутренних корпоративных кодексов и политик, которая регулирует важнейшие вопросы в области устойчивого развития. Действующие ключевые документы:

- ✓ Стратегия развития компании до 2028 года;
- ✓ Экологическая политика;
- ✓ Политика в области охраны труда и пожарной безопасности;
- ✓ Антикоррупционная политика;
- ✓ Социальная политика;
- ✓ Кадровая политика.

5.1. Ответственные закупки

Основные цели закупочной деятельности АО «Волга»:

- 1 своевременное и полное удовлетворение потребностей Общества в товарах, работах, услугах, с необходимыми показателями цены, качества и надежности;
- 2 экономически эффективное расходование денежных средств на приобретение товаров, работ, услуг;
- 3 предотвращение ошибок и злоупотреблений в закупочной деятельности со стороны сотрудников Общества;
- 4 расширение возможностей участия поставщиков в закупках продукции Обществом.

Основными принципами закупочной деятельности АО «Волга» являются информационная открытость закупок, равноправие и отсутствие необоснованных ограничений конкуренции по отношению к участникам закупок.

Общее количество закупочных процедур, проведенных конкурентным способом, превысило 90%.

Общий экономический эффект от проведен-

ных в 2021 году процедур составил около 6%.

Диверсификация поставок химикатов позволила исключить зависимость от европейского импорта по всей стратегически важной номенклатуре.

Планы по развитию:

- ✓ нивелирование негативного влияния санкций;
- ✓ импортозамещение и диверсификация поставок расходных материалов, запчастей и одежды, обеспечение страхового запаса ключевых ТМЦ;
- ✓ реализация стратегии по обеспечению макулатурным сырьем;
- ✓ проработка проекта аутсорсинга спецодежды и внедрение в случае целесообразности;
- ✓ проработка выхода на маркетплейсы для промышленных закупок (Industrial Market и т.п.);
- ✓ разработка и реализация мероприятий по совершенствованию процессов кросс-функционального взаимодействия с целью сокращения сроков исполнения заявок;
- ✓ повышение квалификации сотрудников.



5.2. Кадровая и социальная политика

Персонал АО «Волга» является ценным и ключевым компонентом стоимости Компании, и основная цель кадровой политики Общества – создание условий для высокопроизводительного труда и развития персонала.

В 2020 году в рамках стратегии развития АО «Волга» была разработана стратегия по персоналу, направленная на достижение целей Компании по реализации масштабной инвестиционной программы, позволяющей не только значительно увеличить объем производства и обеспечить конкурентоспособность АО «Волга» на внутреннем и мировом рынках, но и создать при вводе новых производственных мощностей дополнительно более 450 рабочих мест.

В 2021 году продолжалась реализация проектов в рамках HR-стратегии, основными направлениями которой являются:

- ✔ обеспечение кадровой защищенности за счет укомплектования квалифицированными кадрами;
- ✔ снижение текучести персонала;
- ✔ внедрение системы обучения и развития персонала в соответствии с потребностями бизнеса;
- ✔ совершенствование системы мотивации: материальной – за счет формирования переменной составляющей оплаты труда, привязанной к системе ключевых показателей эффективности (КПЭ), и расширения социального пакета; нематериальной – за счет реализации программ поощрения лучших и признания вклада как отдельного работника, так и коллектива;
- ✔ опережающий рост производительности труда против роста численности;
- ✔ внедрение организационной структуры, соответствующей лучшим практикам в отрасли;
- ✔ развитие талантов и кадрового резерва.

В 2021 году разработана долгосрочная программа найма персонала на 2021-2025 гг., целью которой является своевременное укомплектование вновь вводимых мощностей квалифицированным персоналом. Програм-

ма предусматривает реализацию проектов по профориентации, привлечению молодых специалистов, по обучению и развитию на рабочих местах, подготовку по востребованным профессиям за счет средств работодателя в рамках сотрудничества с ССУЗами.

Одним из инструментов привлечения молодых специалистов – выпускников профильных ВУЗов является реализация программы долгосрочных стажировок «Волга NEXT». В 2021 году с целью привлечения в Компанию молодых специалистов АО «Волга» активно продолжало сотрудничать с профильными ССУЗами и ВУЗами. В 2021 году практику на предприятии прошли около 50 студентов и выпускников, некоторые из которых выбрали АО «Волга» в качестве своего работодателя и пополнили команду молодых специалистов предприятия.

Для создания комфортных условий при вхождении новых сотрудников в Компанию действует программа адаптации, целью которой является ускорение процесса вхождения в новую должность и вовлечения вновь принятых сотрудников в трудовой процесс, ознакомление с нормами и правилами корпоративной культуры, установление неформальных связей в коллективе, внедрения культуры эффективных коммуникации в виде обратной связи.

С 2019 года в АО «Волга» внедрена система управления результативностью деятельности персонала на основе ключевых КПЭ – «Дорожная карта эффективности», направленная на достижение стратегических целей Компании, развитие сотрудников и формирование кадрового резерва. Целью данной системы является поэтапное каскадирование КПЭ на все уровни управления в Компании для вовлечения всех категорий сотрудников в процесс управления по целям. В 2021 году система КПЭ была каскадирована на следующие уровни управления, в результате чего были охвачены руководители среднего звена уровня N-3.

Кадровый риск-менеджмент также нацелен на создание системы преемственности – эшелонированного кадрового резерва, которые обеспечивают как формирование команды для срочного замещения руководителей, так и эшелонированный резерв на управленческие позиции. С 2020 года действует программа оценки резервистов по уровням для разработки индивидуальных планов развития и включения их в программу развития лидерских компетенций. С целью формирования управленческого кадрового резерва в 2021 году было реализовано более 10 обучающих программ, в том числе Президентская программа подготовки управленческих кадров. Перспективные специалисты и руководители Компании получили возможность пройти программы профильного высшего образования за счет средств работодателя, что будет способствовать росту эффективности деятельности АО «Волга» в целом.

Вектор программы мероприятий по совершенствованию методов нематериальной мотивации персонала нацелен на улучшение организационного климата в Компании. Миссия программы – создать Компанию, привлекательную для квалифицированных и молодых специалистов, желающих работать на современном, динамично развивающемся предприятии, а также поощрить лучших работников, подчеркнуть их значимость для АО «Волга». Одним из основных мероприятий программы является реализация программы БРАВО. Внедренная в Обществе с 2021 года программа позволяет на конкурсной основе выявить и поощрить по итогам квартала и года победителей в номинациях: «Лучший работник структурного подразделения»; «Лучшее подразделение Общества»; «Лучший работник Общества»; «Лучшая производственная династия».

Еще одной важной составляющей программы нематериальной мотивации является возрождение практики рационализаторства, которая имеет глубокие корни в АО «Волга». В перспективе расширение номинаций БРАВО в части поощрения сотрудников, активно вовлеченных в рационализаторство, программу по повышению надежности оборудования, а также способствующих внедрению неценовых улучшений.

Целью материальных мотиваций являются повышение производительности труда,

поддержание материальной заинтересованности работников в получении максимального финансового результата деятельности Общества. Мотивационная система охватывает производственную сферу деятельности, транспорт и логистику, коммерцию, лесосырьевое обеспечение. В 2021 году внедрен первый этап программы мотивации производственного персонала основных цехов за выполнение плановых объемных показателей. В 2022 году данные мотивационные принципы премирования будут распространены на работников вспомогательного производства.

Социальная политика Компании включает в себя программы и мероприятия, направленные на решение наиболее актуальных задач социального развития коллектива, улучшение условий труда, обеспечения социальной защиты работников, организацию их отдыха и медицинского обслуживания. Все мероприятия социального характера направлены на наиболее значимые для Компании целевые группы, среди которых не только сотрудники, но и пенсионеры-ветераны предприятия, дети и члены семей работников.

Социальные льготы и выплаты работникам АО «Волга» носят постоянный характер и имеют особую значимость в объеме совокупного дохода работников и ветеранов Компании. Оказание материальной помощи работникам и ветеранам осуществляется через постоянно действующую комиссию по социальным вопросам. В 2021 году разработана программа беспроцентных займов для работников Компании. С 2022 года в программе смогут участвовать работники производственных подразделений, которые смогут получить беспроцентный заем на собственное обучение или обучение детей; лечение работника или членов семьи; ремонт; приобретение дорогостоящей бытовой техники.

В Компании разработана и реализуется долгосрочная (2020-2023 гг.) программа, направленная на создание комфортных условий, основанных на современных стандартах рабочих мест и мест отдыха работников.

Важной составляющей является забота о здоровье сотрудников. В течение года работники могут воспользоваться льготой по частичной компенсации стоимости санаторно-курортного лечения. Также бесплатные путевки выделяются работникам, имеющим

профзаболевания или занятым на работах с вредными и/или опасными производственными факторами, а также сотрудникам пенсионного и предпенсионного возраста. В АО «Волга» действует ежегодная программа по выделению дотации на питание работников.

Сотрудникам Компании предоставлена возможность бесплатного посещения спортивно-оздоровительного комплекса АО «Волга» с бассейном и тренажерным залом. На базе спортивного комплекса ежегодно проводится Спартакиада по более чем десяти видам спорта, спортивно-оздоровительные мероприятия для ветеранов и семейные соревнования для сотрудников и их детей.

Забота о подрастающем поколении – важное направление корпоративной социальной политики Общества. Для обеспечения полноценного отдыха детей работников имеют возможность отдохнуть в оздоровительных центрах и санаториях Нижегородской области.

Центром реализации молодежной политики

является Совет молодежи АО «Волга», активно поддерживающий все культурные и социальные инициативы Компании. Совет молодежи вовлечен в волонтерские проекты не только в АО «Волга», но и на региональном уровне. Именно волонтеры из числа активистов Совета в период пандемии поддерживали ветеранов-пенсионеров.

АО «Волга» ведет благотворительную и спонсорскую деятельность, оказывая помощь учебным заведениям и творческим коллективам. Традиционные благотворительные акции, направленные на заботу о работниках с ограниченными возможностями и привлечение внимания общественности к их проблемам, проводятся в Новый год, День пожилого человека, Декаду инвалидов.

Компания осуществляет деятельность в соответствии с действующими Коллективным и трудовыми договорами, Трудовым кодексом Российской Федерации и иными нормативно-правовыми актами Российской Федерации.



5.3. Охрана труда, пожарная и промышленная безопасность



Охрана труда АО «Волга» в 2021 году

Главным приоритетом деятельности АО «Волга» является безопасность и здоровье сотрудников Компании. АО «Волга» инвестирует значительные ресурсы в мероприятия по безопасности, модернизации оборудования, улучшению условий и повышению безопасности труда.

В 2021 году реализован ряд мероприятий по повышению безопасности труда в АО «Волга» в соответствии с:

- ✓ планом мероприятий по улучшению условий труда работников и снижению рисков;
- ✓ графиком административно-общественного контроля по охране труда и пожарной безопасности в АО «Волга»;
- ✓ графиком обучения по охране труда в специализированных организациях руководителей и специалистов предприятия;
- ✓ графиком проведения проверки знаний по охране труда руководителей и специалистов предприятия;
- ✓ графиком обучения по охране труда при работе на высоте;
- ✓ планом проведения специальной оценки условий труда на предмет соответствия нормативам и для анализа профессиональных рисков;
- ✓ планом реконструкции систем искусственного освещения, отопления и вентиляции помещений для создания комфортного микроклимата в рабочих помещениях.

Переработаны и введены в действие:

- ✓ перечень профессий (должностей) работников АО «Волга», проходящих подготовку по охране труда в обучающих организациях, допущенных к оказанию услуг в области охраны труда;
- ✓ перечень профессий (должностей) работников, проходящих подготовку по

охране труда в АО «Волга»;

- ✓ перечень профессий АО «Волга», проходящих стажировку по охране труда;
- ✓ перечень профессий и должностей работников АО «Волга», освобожденных от прохождения первичного инструктажа по охране труда на рабочем месте;
- ✓ приказы в области охраны труда о назначении ответственных лиц и организации ведения работ.

Продолжается работа по выявлению и реагированию на все происшествия, включая предпосылки к несчастным случаям и микротравмам.

В течение 2021 года расследовано 2 несчастных случая относящихся к лёгкой категории, 1 тяжёлый несчастный случай и 5 микротравм.

Мероприятия по охране труда, реализуемые АО «Волга», представляют собой запланированную производственную деятельность, которая направлена на достижение поставленных задач в области охраны труда.

На постоянной основе реализуются мероприятия:

- ✓ пересмотр инструкций по охране труда для профессий и видов деятельности;
- ✓ обучение по охране труда работников, в том числе в специализированных организациях;
- ✓ выделены путёвки в санаторий за счёт средств АО «Волга» 47 работникам предприятия, занятых на работах с вредными или опасными условиями труда;
- ✓ обеспечение работников за счёт

средств работодателя в соответствии с установленными Коллективным договором нормами: спецодеждой, спецобувью и другими СИЗ, смывающими и обезвреживающими средствами, молоком и другими равноценными пищевыми продуктами.

К мероприятиям по охране труда, безопасности труда и здоровья работников добавились ограничения, связанные с COVID-19. В связи с этим в 2021 г. для защиты работников дополнительно приобретались средства (одноразовые маски – 150 000 шт. и перчатки 13 000 шт.).

прошли ежегодное курсовое обучение по утвержденным программам и сдали соответствующие зачёты.

Основные усилия АО «Волга» в области обеспечения пожарной безопасности, мер по предупреждению и ликвидации чрезвычай-

ных ситуаций направлены на улучшение систем противопожарной защиты технологических процессов и производств, а также качественную подготовку персонала к действиям при возникновении чрезвычайных ситуаций.



Пожарная безопасность АО «Волга» в 2021 году

В 2021 году в АО «Волга» проведена плановая работа по обеспечению пожарной безопасности на объектах предприятия и повышению уровня защищённости работающего персонала.

Произошло 10 загораний, что на 30% больше по сравнению с предыдущим отчётным периодом.

На улучшение противопожарной защиты объектов АО «Волга» в 2021 году были направлены финансовые средства в размере 50,78 млн рублей. Это дало возможность реализовать запланированные проекты по пожарной безопасности, в том числе по монтажу высокоэффективных систем противопожарной защиты, выполненных в соответствии с действующими требованиями нормативно-технической документации в области обеспечения пожарной безопасности в Российской Федерации. Для защиты персонала и имущества Общества от пожаров и чрезвычайных ситуаций АО «Волга» содержит договорное пожарное подразделение – 22 пожарно-спасательную часть (22-ПСЧ). Оно является самым укомплектованным и боеспособным подразделением МЧС России по Балахнинскому муниципальному округу. В 2021 году для обеспечения силами 22-ПСЧ мер пожарной безопасности был выполнен капитальный ремонт двух пожарных автомобилей и дополнительно приобретена новая автоцистерна на базе автомобиля КАМАЗ.

На объектах АО «Волга» продолжается работа по модернизации систем пожарной сигнализации (СПС) и систем оповещения и управления эвакуацией людей при пожаре (СОУЭ).

Проведена работа по повышению надёжности и совершенствованию технического обслуживания средств обеспечения пожарной безопасности зданий и сооружений предприятия.

Продолжается работа по обеспечению пожар-

ной безопасности территории открытого складирования круглых лесных материалов на территории древесно-подготовительного цеха.

Имеющиеся источники противопожарного водоснабжения поддерживаются в работоспособном состоянии. Это 135 пожарных гидрантов, 705 пожарных кранов, 26 гидромониторов, 33 сухотруба, 35 автоматических установок (станций) пожаротушения, 24 воздушно-пенных аппарата (ВПА) для тушения пожаров воздушно-механической пеной.

Проведены работы по поддержанию в исправном состоянии наружных пожарных лестниц, установленных на 67 зданиях, принадлежащих Обществу, оборудования систем пожарной сигнализации и систем оповещения и управления эвакуацией людей при пожаре. Сигналы срабатывания этих систем обеспечены дополнительным выводом на пункт связи 22 пожарно-спасательной части.

Все основные и вспомогательные подразделения Общества обеспечены первичными средствами пожаротушения (ручными и передвижными углекислотными и порошковыми огнетушителями) в соответствии с утверждёнными нормами обеспечения. В АО «Волга» сформирована команда, состоящая из профессионалов, готовая к выполнению задач любой сложности. По обеспечению пожарной безопасности и готовности к чрезвычайным ситуациям проведено обучение пожарно-техническому минимуму работников, выполняющих огневые работы – 47 человек, должностных лиц – 33 человека. С целью отработки навыков действий при загораниях на объектах, а также исключения возможности развития пожаров, все работники рабочих профессий АО «Волга»



Промышленная безопасность АО «Волга» в 2021 году

Деятельность АО «Волга» в области промышленной безопасности осуществляется с соблюдением следующих основных принципов:

- ✔ приоритетность жизни и здоровья людей по отношению к результату производственной деятельности;
- ✔ лидирующая роль руководителей всех уровней АО «Волга» в вопросах обеспечения безопасных условий труда;
- ✔ ответственность каждого работника АО «Волга» и подрядных организаций за свою собственную безопасность и безопасность окружающих их людей, а также право вмешиваться в ситуации, когда работа выполняется небезопасно;
- ✔ вовлечение всех работников АО «Волга» в деятельность по снижению производственного травматизма, рисков возникновения аварийных ситуаций, а также заболеваний людей;
- ✔ приоритетность предупреждающих мер перед мерами, направленными на локализацию и ликвидацию последствий происшествий.
- ✔ на постоянной основе проводить идентификацию и оценку рисков возникновения опасных событий, способных оказать негативное влияние на жизнь и здоровье людей, надёжность технологических процессов и целостность опасных производственных объектов АО «Волга» и эффективно управлять профессиональными рисками;
- ✔ обеспечить быстрое и эффективное реагирование на все аварии и несчастные случаи, произошедшие в результате деятельности АО «Волга», во взаимодействии со специализированными организациями и уполномоченными государственными органами;
- ✔ внедрять и применять передовые технологии, способствующие предупреждению производственного травматизма и профессиональных заболеваний и аварийных ситуаций;
- ✔ обеспечивать информирование работников АО «Волга» об условиях труда на рабочем месте, установленных режимах технологического процесса и применяемых требованиях в области промышленной безопасности;
- ✔ обеспечивать необходимый уровень компетентности работников в области промышленной безопасности через систему инструктажей и обучения;
- ✔ разрабатывать, внедрять и применять систему мотивации безопасного труда;
- ✔ в отношении всех работников АО «Волга», работников подрядных организаций и других лиц, связанных с деятель-

В соответствии со своими обязательствами и стратегическими целями АО «Волга» ставит перед собой следующие задачи:

- ✔ развивать культуру безопасности труда и лидерские качества руководителей всех уровней по обеспечению промышленной безопасности и охраны труда;
- ✔ выявлять и оценивать фактическое и потенциальное влияние деятельности АО «Волга» на жизнь и здоровье людей, в том числе посредством качественной подготовки проектной документации и проведения необходимых экспертиз;

ностью АО «Волга», устанавливать и контролировать ответственность за безопасное проведение работ на производственных объектах;

- ✔ обеспечивать систематический контроль технического состояния опасных производственных объектов АО «Волга» и соблюдения требований в области промышленной безопасности, в том числе в отношении применяемых технических устройств, инструментов, материалов и средств индивидуальной защиты;
- ✔ организовать эффективное сотрудничество с государственными органами, научно-исследовательскими организа-

циями, общественностью и другими заинтересованными сторонами с целью обмена опытом и взаимного информирования о деятельности, затрагивающей вопросы промышленной безопасности, а также разработки и внедрения прогрессивных норм и правил;

- ✔ проводить анализ и оценку результатов деятельности АО «Волга» в области промышленной безопасности с целью дальнейшего совершенствования системы управления;
- ✔ привлекать работников и профсоюзный комитет к активному участию во всех элементах промышленной безопасности.



5.4. Экологическая безопасность

Один из ключевых приоритетов Компании – охрана окружающей среды. Эффективное управление воздействием технологических процессов на окружающую среду является важнейшим фактором способности АО «Волга» достичь своей цели в долгосрочной перспективе – максимально сбалансировать развитие производственного потенциала и социальной ответственности бизнеса.

АО «Волга» стремится разрабатывать и реализовывать технологические решения в рамках устойчивого развития, основанные на возобновляемом сырье и с учетом повторно используемых ресурсов.

Продукция Компании изготавливается из древесины лесов, в которых ведется экологически и социально ответственное хозяйство, направленное на поддержание и улучшение социально-экономического благополучия местного населения, соблюдение его прав, сохранение биологического разнообразия, водных ресурсов, почв, а также уникальных экосистем и ландшафтов, сбережение лесов высокой природоохранной ценности. Древесина заготавливается в сертифицированных лесах и поставляется по оптимальной логистической схеме.

Система управления охраной окружающей среды АО «Волга» охватывает практически все этапы производственных циклов, от закупки сырья до выпуска продукции, устанавливает единые требования к экологическому управлению производственной деятельностью предприятия и подрядных организаций, влияющей на экологическую безопасность, а также минимизацию уровня негативного воздействия.

Каждый этап производства продукции обеспечен максимальным контролем экологических показателей:

- ✔ 100% контроль выбросов в атмосферный воздух на источниках
- ✔ 100% контроль эффективности работы газоочистного оборудования
- ✔ 100% контроль атмосферного воздуха на границе санитарно-защитной зоны,
- ✔ 100% контроль показателей для воды в водном объекте.

В Компании обеспечен непрерывный учет образования, а также контроль движения отходов производства и потребления.

Результаты экологического контроля предоставляются в государственные органы. Обобщенная информация является основанием как для разработки мероприятий, направленных на совершенствование технологических процессов, планирование финансирования природоохранных мероприятий, так и для контроля эффективности выполненных мероприятий, а также обоснования формирования инвестиционных решений.

В АО «Волга» утверждена и реализуется «Экологическая политика», которая основывается на следующих принципах:

- ✔ **принципе соответствия** – обеспечение соблюдения законодательных и других требований в области обеспечения экологической безопасности и охраны окружающей среды;
- ✔ **принципе последовательного улучшения** – системе действий по поддержанию высокого уровня экологической безопасности на основе применения наилучших доступных технологий;
- ✔ **принципе предупреждения негативного воздействия** – системе превентивных действий, направленных на недопущение опасных экологических аспектов воздействия на окружающую среду;
- ✔ **принципе готовности** – системе мер по поддержанию постоянной готовности персонала предприятия к предупреждению и ликвидации чрезвычайных ситуаций природного или техногенного характера;

- ✓ **принципе системности** – интегральном решении вопросов обеспечения экологической безопасности и охраны окружающей среды на основе современных методов анализа экологических рисков;
- ✓ **принципе открытости** – доступности экологической информации, открытости и эффективной информационной работе предприятия с общественностью.

В своей деятельности АО «Волга» руководствуется принципами экономики замкнутого цикла, а именно

- ✓ снижать количество образования отходов,
- ✓ возвращать материальные ресурсы в хозяйственный оборот.
- ✓ использовать ресурсы многократно.



Долгосрочная стратегическая экологическая программа АО «Волга» направлена на поддержание зеленого вектора развития Компании.

Практически 100% древесины трансформируется в продукцию и используются в качестве возобновляемого источника энергии – биотоплива на основе древесины.

Продукция Компании по окончании жизненного цикла является источником сырья для повторного использования. В настоящее время в технологическом процессе используется более 4% вторичного макулатурного волокна. В то же время стратегией Компании планируется увеличить его долю до 28%.

Используемое в технологических процессах предприятия газоочистное оборудование, обеспечивает эффективность очистки в пределах 98-99%, тем самым обеспечивая соблюдение нормативов допустимых выбро-

сов в границах санитарно-защитной зоны предприятия.

Итоги 2021 года подтверждают приверженность Компании принципам зеленой экономики концентрируясь на минимизации образования отходов и эффективном использовании природных ресурсов.

- ✓ 97% отходов направлено в переработку;
- ✓ 81% вод использовано повторно;
- ✓ 98% выбросов уловлено в газоочистных установках;
- ✓ 100% промливневых сточных вод направлено на 5 ступенчатую биологическую очистку.



При производстве продукции не используются хлор, хлорсодержащие окислители, а также хлорорганические соединения. Это позволило предприятию обеспечить выбросы, свободные от хлора, и многократно использовать воду в технологических процессах.

АО «Волга» в своей деятельности стремится минимизировать негативные воздействия, реализуя природоохранные программы, внедряя и используя наилучшие доступные технологии, оптимизируя производственные процессы, а также совершенствуя систему управления охраной окружающей среды и экологической безопасностью.

Компания нацелена на сохранение экологии региона присутствия. Одним из основных приоритетов компании является сохранение биологического разнообразия и экосистем в регионе, включая восполнение рыбных ресурсов. В 2021 г. по заказу компании было выращено и выпущено в реку Волга

практически 100 тысяч особей молоди стерляди и сазана.

Общий объем текущих затрат Компании на охрану окружающей среды в 2021 г. составил более 396 млн руб.*, при этом на реализацию плана мероприятий с природоохранным эффектом инвестиции составили порядка 118 млн руб., из них:

- ✓ затраты на реализацию водоохраных мероприятий – более 3 млн руб.
- ✓ затраты на сохранение биологического разнообразия экосистемы региона присутствия (восполнение рыбных ресурсов – порядка 2 млн руб.

Перспективные направления

В 2021 г. с целью формирования перечня компенсационных мер развития мощностей АО «Волга» ведущими профильными инженеринговыми центрами выполнены технико-экологические оценки производств Компании. Сформирован стратегический план увеличения эффективности инвестиций на период перспективного развития – экологическая программа АО «Волга». Реализация экологической программы рассчитана до 2025 года.

Программа позволит:

- ✓ оптимизировать технологические процессы на основе внедрения наилучших доступных и современных технологий;

- ✓ затраты на модернизацию участка обезвоживания осадка паротурбинного цеха- более 100 млн. руб. В рамках проекта были приобретены и установлены две технологические линии обезвоживания BELLMER Kufferath Machinery GmbH (Германия), что позволило повысить эффективность использования возобновляемых источников энергии. Важным преимуществом проекта явилось отсутствие дополнительных источников выбросов в атмосферу.

* с учетом оплат услуг природоохранного назначения.

- ✓ снизить воздействие на окружающую среду;
- ✓ расширить перечень вторичных материальных ресурсов, вовлеченных в хозяйственный оборот.

Ключевыми задачами программы являются:

- ✓ сокращение образования отходов;
- ✓ максимальное вовлечение побочных продуктов в производственный цикл;
- ✓ снижение нагрузки на очистные сооружения.



5.5. Антикоррупционная политика

В Обществе действует Политика по противодействию коррупции, которая разработана в целях выявления, предотвращения и минимизации случаев противоправного, неэтичного, коррупционного поведения сотрудников Общества.

Политика устанавливает:

- ✓ управленческие и организационные основы предупреждения коррупции (коррупционных действий);
- ✓ меры по минимизации и/или ликвидации последствий коррупционных правонарушений, ее участников;
- ✓ задачи, функции, полномочия и ответственность, в том числе в отношении с третьими лицами, включая физических, юридических лиц, государственных и муниципальных органов власти и их представителей;
- ✓ направление на формирование у всех сотрудников и руководителей Общества

единообразного понимания сути коррупционных действий, которые, в том числе потенциально, могут нарушить требования российского антикоррупционного законодательства и иных применимых норм международного права.

В Обществе действует «Горячая линия» – безопасный и конфиденциальный информационный канал, предназначенный для предоставления сотрудниками Общества и иными третьими лицами, в том числе контрагентами, информации о намерениях или фактах совершения коррупционных действий в отношении Общества и/или его сотрудников, контрагентов, позволяющий, в том числе передавать информацию анонимно.

5.6. Ответственное лесопользование

АО «Волга» стремится быть Компанией с устойчивым лесопользованием, что подтверждается сохранением и созданием на закрепленных арендных территориях высокопродуктивных, качественных, биологически устойчивых лесов и лесной фауны, отвечающих высоким экологическим, социальным и экономическим потребностям общества и государства.

В 2021 году при выполнении лесокультурных мероприятий на территории Варнавинского районного лесничества Нижегородской области к работникам лесозаготовительного участка присоединились представители администрации и молодежный комитет Компании.

Участники экологической акции по лесовосстановлению высадили более 1000 саженцев сосны на арендованном АО «Волга» участке Лапшангского участкового лесничества.

Итоги проведения лесовосстановительных работ за 2021 год:

- ✓ искусственное лесовосстановление – 213 га;
- ✓ подготовка почвы под лесные культуры – 316 га;
- ✓ агротехнические уходы – 408 га;
- ✓ уход за молодняками – 88 га;
- ✓ устройство и обустройство новых мест отдыха – 29 км.

Знак FSC® на древесине, заготовленной с арендных участков Варнавинского района Нижегородской области, является показателем того, что продукция Компании происходит из леса, в котором ведется экономически эффективное и при этом экологически и социально ответственное лесное хозяйство:

- ✓ деятельность направлена на поддержание и улучшение социально-экономического благополучия местного населения, соблюдения его прав;
- ✓ сохранение биологического разнообразия, водных ресурсов, почв, а также уникальных экосистем и ландшафтов;
- ✓ сбережение лесов высокой природоохранной ценности.

FSC-сертификат – это показатель имиджа Компании и возможность выхода на новые мировые рынки реализации продукции.



Раздел 6 ПРИЛОЖЕНИЯ

- 6.1. Приложение 1.
Консолидированная
финансовая отчетность
за 2021 год и аудиторское
заключение независимых
аудиторов



АО «Волга»

**Консолидированная финансовая отчетность
за 2021 год
и аудиторское заключение независимых
аудиторов**

Содержание

Аудиторское заключение независимых аудиторов	3
Консолидированный отчет о финансовом положении	6
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	7
Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале	8
Консолидированный отчет о движении денежных средств	9
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	11



Аудиторское заключение независимых аудиторов

Акционерам и Совету Директоров Акционерного общества «Волга»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Акционерного общества «Волга» (далее – «Компания») и его дочерних обществ (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2021 года, консолидированных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в собственном капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний, состоящих из основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2021 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе «*Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности*» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с требованиями независимости, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности в Российской Федерации, и Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости) Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), и мы выполнили наши прочие этические обязанности в соответствии с требованиями, применимыми в Российской Федерации, и Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за консолидированную финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Группу, прекратить ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с Международными стандартами аудита, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы выполняем следующее:

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;

- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства, относящиеся к финансовой информации организаций или деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Руководитель задания, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимых аудиторов:


Гричук А.П.



Основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций 22006009405, действует от имени аудиторской организации на основании доверенности б/н от 7 ноября 2019 года

АО «КПМГ»

Основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций № 12006020351

Москва, Россия
1 апреля 2022 года

тыс. руб.	Прим.	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
АКТИВЫ			
Основные средства	11	5 861 491	4 790 779
Нематериальные активы		13 349	12 085
Внеоборотные активы		5 874 840	4 802 864
Запасы	12	1 274 790	1 142 289
Торговая и прочая дебиторская задолженность	14	1 399 244	1 802 759
Денежные средства и их эквиваленты	15	1 946 991	987 662
Оборотные активы		4 621 025	3 932 710
ИТОГО АКТИВОВ		10 495 865	8 735 574
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Собственный капитал			
Уставный капитал	16	6 147 147	6 147 147
Добавочный капитал		1 087 555	1 087 555
Резервный капитал		171 912	171 912
Накопленный убыток		(1 875 920)	(2 982 264)
Собственный капитал, причитающийся собственникам		5 530 694	4 424 350
Неконтролирующие доли		(2 311)	(4 463)
Итого собственного капитала		5 528 383	4 419 887
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Кредиты и займы	17	1 108 233	996 741
Отложенный доход	13	71 871	77 130
Отложенные налоговые обязательства	9	488 657	338 875
Обязательства по аренде	17	197 664	429 785
Прочие обязательства	19	296 707	364 451
Долгосрочные обязательства		2 163 132	2 206 984
Кредиты и займы	17	481 788	626 165
Торговая и прочая кредиторская задолженность	18	1 891 023	1 040 953
Обязательства по аренде	17	231 290	283 323
Прочие обязательства	19	200 250	158 264
Краткосрочные обязательства		2 804 350	2 108 703
Итого обязательств		4 967 482	4 315 687
ИТОГО СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ		10 495 865	8 735 574

АО «Волга»
 Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 2021 год

тыс. руб.	Прим.	2021	2020
Выручка	7	12 998 546	9 394 773
Себестоимость продаж	8(a)	(9 286 178)	(7 382 253)
Валовая прибыль		3 712 368	2 012 520
Коммерческие расходы	8(b)	(183 699)	(156 629)
Административные расходы	8(c)	(1 079 054)	(872 874)
Прочие доходы, нетто	8(d)	850 611	392 237
Результаты операционной деятельности		3 300 226	1 375 254
Финансовые доходы	8(e)	97 631	56 686
Финансовые расходы	8(e)	(125 341)	(155 193)
Нетто-величина финансовых расходов		(27 710)	(98 507)
Прибыль до налогообложения		3 272 516	1 276 747
Расход по налогу на прибыль	9	(545 946)	(357 058)
Прибыль и общий совокупный доход за отчетный год		2 726 570	919 689
Прибыль и общий совокупный доход, причитающиеся:			
Собственникам Компании		2 724 418	917 243
Держателям неконтролирующих долей		2 152	2 446
Прибыль на акцию			
Базовая прибыль на акцию (тыс.руб.)		0.23	0.08

Консолидированная финансовая отчетность была утверждена руководством 1 апреля 2022 года и от имени руководства ее подписали:

 _____ Пондарь С. И. Генеральный директор		 _____ Ломакин С. С. Заместитель генерального директора – Директор по экономике и финансам
---	---	--

Показатели консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 11 - 60, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Собственный капита, причитиующийся собтвенникам Компании

тыс. руб.

	Уставный капитал	Добавочный капитал	Резервный капитал	Накопленный убыток	Итого	Неконтролирующие доли	Итого собственного капитала
Остаток на 1 января 2020 года	6 147 147	1 087 555	171 912	(3 664 757)	3 741 857	(6 909)	3 734 948
Прибыль за отчетный год	-	-	-	917 243	917 243	2 446	919 689
Общий совокупный доход за отчетный год	-	-	-	917 243	917 243	2 446	919 689
Операции с собственниками Компании (Дивиденды)	-	-	-	(200 750)	(200 750)	-	(200 750)
Операции, отражаемые напрямую в капитале	-	-	-	(34 000)	(34 000)	-	(34 000)
Итого операций с собственниками Компании	-	-	-	(234 750)	(234 750)	-	(234 750)
Остаток на 31 декабря 2020 года	6 147 147	1 087 555	171 912	(2 982 664)	4 424 350	(4 463)	4 419 887
Остаток на 1 января 2021	6 147 147	1 087 555	171 912	(2 982 264)	4 424 350	(4 463)	4 419 887
Прибыль за отчетный год	-	-	-	2 724 418	2 724 418	2 152	2 726 570
Общий совокупный доход за отчетный год	-	-	-	2 724 418	2 724 418	2 152	2 726 570
Операции с собственниками Компании (Дивиденды)	16	-	-	(1 573 074)	(1 573 074)	-	(1 573 074)
Операции, отражаемые напрямую в капитале	24	-	-	(45 000)	(45 000)	-	(45 000)
Итого операций с собственниками Компании	-	-	-	(1 618 074)	(1 618 074)	-	(1 618 074)
Остаток на 31 декабря 2021 года	6 147 147	1 087 555	171 912	(1 875 920)	5 530 694	(2 311)	5 528 383

тыс. руб.	Прим.	2021	2020
Денежные потоки от операционной деятельности			
Прибыль за отчетный год		2 726 570	919 689
<i>Корректировки:</i>			
Амортизация	11	540 936	354 184
Расходы по процентам и эффект дисконтирования	8(е)	125 340	155 193
Курсовые разницы	8(е)	(69 205)	(47 040)
Создание/(Восстановление) резерва по ожидаемым кредитным убыткам	8(d), 20b(i)	41 717	(249 297)
Восстановление списанной безнадежной задолженности	8(d)	(852 293)	-
Прочие расходы	8(d)	140 518	32 720
Расход по налогу на прибыль	9	545 946	357 058
		3 199 529	1 522 507
<i>Изменения:</i>			
Запасов		(41 875)	(138 058)
Торговой и прочей дебиторской задолженности		351 186	(20 952)
Торговой и прочей кредиторской задолженности и обязательств по аренде		(148 200)	519 017
Резервов и обязательств по вознаграждениям работникам		(56 577)	(61 395)
Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов		3 304 064	1 821 119
Налог на прибыль уплаченный		(339 939)	(142 255)
Проценты уплаченные		(66 341)	(92 558)
Чистый поток денежных средств от операционной деятельности		2 897 784	1 586 306

Денежные потоки от инвестиционной деятельности

Приобретение основных средств		(1 503 032)	(806 200)
Уступка права требования	8(d)	852 293	-
Проценты полученные		23 167	7 893
Чистый поток денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности		(627 572)	(798 307)

Денежные потоки от финансовой деятельности

Привлечение заемных средств		2 501 237	3 517 563
Выплаты по заемным средствам		(2 512 802)	(3 010 340)
Платежи по обязательствам по аренде		(469 837)	(374 370)
Дивиденды выплаченные		(676 036)	(200 750)
Погашение долгосрочной задолженности		(106 428)	(106 428)
Прочие распределения связанным сторонам (Благотворительность)		(45 000)	(34 000)
Чистый поток денежных средств, использованных в финансовой деятельности		(1 308 866)	(208 325)

Нетто увеличение денежных средств и их эквивалентов

		961 346	579 674
Нетто эффект от изменения валютных курсов		(2 017)	72 926
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января		987 662	335 062
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря		1 946 991	987 662

Группа классифицировала:

- денежные платежи по основной части арендных платежей как финансовую деятельность;
- денежные платежи, относящиеся к процентам, как операционную деятельность, что соответствует варианту представления оплаты процентов, выбранному Группой.

1 Отчитывающееся предприятие

(а) Условия осуществления хозяйственной деятельности

Группа осуществляет свою деятельность преимущественно в Российской Федерации. Соответственно, на бизнес Группы оказывают влияние экономика и финансовые рынки Российской Федерации, которым присущи особенности развивающегося рынка. Правовая, налоговая и регуляторная системы продолжают развиваться, и соответственно подвержены частым изменениям.

Начиная с 2014 года, Соединенные Штаты Америки, Европейский Союз и некоторые другие страны вводили и постепенно ужесточали экономические санкции в отношении ряда российских граждан и юридических лиц. Введение санкций повлекло за собой увеличение экономической неопределенности, в том числе большую волатильность на рынках капитала, падение курса российского рубля, сокращение объема иностранных и внутренних прямых инвестиций, а также существенное снижение доступности источников долгового финансирования. В частности, некоторые российские компании могут испытывать сложности при получении доступа к международному фондовому рынку и рынку заемного капитала, что может привести к усилению их зависимости от государственной поддержки. Оценить последствия введенных и возможных дополнительных санкций в долгосрочной перспективе представляется затруднительным.

В феврале 2022 года, после признания самопровозглашенных республик Донецка и Луганска, а также объявления и начала специальной военной операции в Украине Российской Федерацией, Соединенные Штаты Америки, Европейский Союз и некоторые другие страны ввели дополнительные санкции против России. Более того, существует высокий риск введения дальнейших санкций. Это может иметь существенное отрицательное влияние на экономику России. Данные обстоятельства привели к падению курса российского рубля, повышенной волатильности финансовых рынков, а также значительно повысили уровень экономической неопределенности в условиях осуществления хозяйственной деятельности в России (примечание 25).

Пандемия коронавирусной инфекции также увеличила неопределенность условий осуществления хозяйственной деятельности.

Представленная консолидированная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Российской Федерации на деятельность и финансовое положение Группы. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

(б) Организационная структура и деятельность

В состав АО «Волга» (далее «Компания») и его дочерних обществ (далее совместно именуемые «Группа») входят юридические лица, зарегистрированные в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации. Компания была основана в 1928 году как государственное предприятие. В результате приватизации в январе 1991 года, она была преобразована в открытое акционерное общество. С 30 июня 2016 года организационная форма компании изменена на Акционерное общество «Волга».

Компания зарегистрирована по адресу Российская Федерация, 606407, Нижегородская область, г. Балахна, ул. Горького, д. 1.

Основными видами деятельности Компании являются производство газетной бумаги на комбинате, расположенном в г. Балахне Нижегородской области, и ее последующая продажа. Произведенная газетная бумага реализуется в Российской Федерации и за ее пределами.

Дополнительными видами деятельности Компании являются: производство электроэнергии тепловыми электростанциями, в том числе деятельность по обеспечению работоспособности электростанций, а также, производство, передача и распределение пара и горячей воды, реализация лесопроизводства.

По состоянию на 31 декабря 2021 г. 99,0035% (31 декабря 2020 г. 99,0035%) акций принадлежат акционеру Бреусу Шалве Петровичу.

2 Заявление о соответствии МСФО

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

3 Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Национальной валютой Российской Федерации является российский рубль (далее – рубль или руб.), и эта же валюта является функциональной валютой Компании, а также валютой, в которой представлена настоящая консолидированная финансовая отчетность. Все числовые показатели, представленные в рублях, округлены до (ближайшей) тысячи, если не указано иное.

4 Использование расчетных оценок и профессиональных суждений

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует использования руководством профессиональных суждений, допущений и расчетных оценок, которые влияют на то, как применяются положения учетной политики и в каких суммах отражаются активы, обязательства, доходы и расходы. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Допущения и сделанные на их основе расчетные оценки регулярно анализируются на предмет необходимости их изменения. Изменения в расчетных оценках признаются в том отчетном периоде, когда эти оценки были пересмотрены, и во всех последующих периодах, затронутых указанными изменениями.

Информация о наиболее важных суждениях, сформированных в процессе применения положений учетной политики и оказавших наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности, представлена в следующих примечаниях:

- Примечание 26 (h) (iii) – сроки полезного использования основных средств;
- Примечание 14, 20 – оценка резерва под ожидаемые кредитные убытки в отношении дебиторской задолженности;
- Примечание 19 – резерв на рекультивацию земельного участка;
- Примечание 17 – обязательства по аренде;
- Примечание 7 – признание выручки.

Информация о допущениях и расчетных оценках в отношении неопределенностей, с которыми сопряжен значительный риск того, что в следующем отчетном году потребуется существенно изменить отраженные в консолидированной финансовой отчетности показатели, представлена в следующем примечании:

- Примечание 20 – оценка резерва под ожидаемые кредитные убытки в отношении дебиторской задолженности, ключевые допущения при определении величины убытка.

5 Оценка справедливой стоимости

Определенные положения учетной политики Группы и ряд раскрытий требуют оценки справедливой стоимости как финансовых, так и нефинансовых активов и обязательств.

При оценке справедливой стоимости актива или обязательства Группа применяет, насколько это возможно, наблюдаемые рыночные данные. Оценки справедливой стоимости относятся к различным уровням иерархии справедливой стоимости в зависимости от исходных данных, используемых в рамках соответствующих методов оценки:

- Уровень 1: котируемые (нескорректированные) цены на идентичные активы и обязательства на активных рынках.
- Уровень 2: исходные данные, помимо котируемых цен, применяемых для оценок Уровня 1, которые являются наблюдаемыми либо непосредственно (т. е. такие как цены) либо косвенно (т. е. определенные на основе цен).
- Уровень 3: исходные данные для активов и обязательств, которые не основаны на наблюдаемых рыночных данных (ненаблюдаемые исходные данные).

Если исходные данные, используемые для оценки справедливой стоимости актива или обязательства, могут быть отнесены к различным уровням иерархии справедливой стоимости, то оценка справедливой стоимости в целом относится к тому уровню иерархии, которому соответствуют исходные данные наиболее низкого уровня, являющиеся существенными для всей оценки.

Группа признает переводы между уровнями иерархии справедливой стоимости на дату окончания отчетного периода, в течение которого данное изменение имело место.

Дополнительная информация содержится в Примечании 20.

6 Изменение существенных принципов учетной политики

Изменения существующих стандартов, вступившие в силу с 1 января 2021 года, не оказывают существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

7 Выручка

Потоки выручки

Группа получает выручку в основном от продажи бумажной продукции, а также, от реализации лесопроductии, услуг по организации теплоснабжения и водоснабжения.

Обязанности к исполнению и политика признания выручки

Выручка оценивается на основе возмещения, указанного в договоре с покупателем. Группа признает выручку по мере перехода контроля над товаром или услугой покупателю.

В следующей таблице приведены сведения о характере и временных рамках обязанностей к исполнению в договорах с покупателями, включая значительные условия оплаты и соответствующую политику признания выручки.

Вид товара/услуги	Характер и временные рамки выполнения обязанностей к исполнению, включая значительные условия оплаты	Признание выручки в соответствии с МСФО (IFRS) 15																					
Выручка от продажи газетной упаковочной бумаги экспорт и внутреннем рынке	<p>от и на на</p> <p>Поставка газетной бумаги на экспорт происходит на основании условий Инкотермс 2010 согласно оговоренным в спецификациях к договорам базисах поставки.</p> <p>Покупатель получает контроль над стандартной бумажной продукцией в момент отгрузки со склада продавца. В этот момент времени осуществляется выставление счетов и признание выручки. Счета, как правило, подлежат оплате в течение 30 дней. В отношении стандартной бумажной продукции скидки не предоставляются.</p>	<p>В рамках продажи бумажной продукции на экспорт Группа в соответствии с условиями заключенных договоров осуществляет доставку товаров покупателям на различных условиях Инкотермс. Стоимость транспортировки включается в общую цену продажи товара. В большинстве случаев контроль над товарами переходит раньше, чем завершается транспортировка. Выручка по транспортировке является отдельной обязанностью к исполнению и признается в течение времени с момента перехода контроля над товарами и до завершения их доставки.</p> <p>В случае если условиями договоров с покупателями предусматривается реализация готовой продукции на условиях FCA склад Общества с доставкой силами покупателя, то вся выручка от реализации готовой продукции признается в момент передачи контроля покупателю над такими товарами.</p>																					
Выручка от реализации тепло и электроэнергия	<p>Общество вовлечено в операции по продаже энергии третьим лицам и связанным сторонам. Обычно счета выставляются один раз в конце месяца и оплачиваются, в течение 30 дней.</p>	<p>Выручка от продажи энергии признается в течение времени ее отпуска покупателю (на основании фактических показателей).</p>																					
Выручка от реализации лесопродукции	<p>Покупатель получает контроль в момент приемки продукции на складе Покупателя.</p>	<p>Выручка от продажи лесопродукции признается в момент приемки продукции Покупателем.</p>																					
тыс. руб.		<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 50%;"></th> <th style="width: 25%; text-align: center;">2021</th> <th style="width: 25%; text-align: center;">2020</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Выручка от реализации бумажной продукции на внешнем рынке *</td> <td style="text-align: right;">8 602 059</td> <td style="text-align: right;">6 774 729</td> </tr> <tr> <td>Выручка от реализации бумажной продукции на внутреннем рынке</td> <td style="text-align: right;">2 528 289</td> <td style="text-align: right;">1 238 777</td> </tr> <tr> <td>Выручка от реализации услуг</td> <td style="text-align: right;">951 679</td> <td style="text-align: right;">961 486</td> </tr> <tr> <td>Выручка от реализации лесопродукции</td> <td style="text-align: right;">758 048</td> <td style="text-align: right;">353 464</td> </tr> <tr> <td>Прочая выручка</td> <td style="text-align: right;">158 471</td> <td style="text-align: right;">66 317</td> </tr> <tr> <td>Итого выручка от договоров с покупателями</td> <td style="text-align: right;">12 998 546</td> <td style="text-align: right;">9 394 773</td> </tr> </tbody> </table>		2021	2020	Выручка от реализации бумажной продукции на внешнем рынке *	8 602 059	6 774 729	Выручка от реализации бумажной продукции на внутреннем рынке	2 528 289	1 238 777	Выручка от реализации услуг	951 679	961 486	Выручка от реализации лесопродукции	758 048	353 464	Прочая выручка	158 471	66 317	Итого выручка от договоров с покупателями	12 998 546	9 394 773
	2021	2020																					
Выручка от реализации бумажной продукции на внешнем рынке *	8 602 059	6 774 729																					
Выручка от реализации бумажной продукции на внутреннем рынке	2 528 289	1 238 777																					
Выручка от реализации услуг	951 679	961 486																					
Выручка от реализации лесопродукции	758 048	353 464																					
Прочая выручка	158 471	66 317																					
Итого выручка от договоров с покупателями	12 998 546	9 394 773																					

* Включая выручку от транспортировки продукции.

8 Доходы и расходы

(a) Себестоимость продаж

тыс. руб.	2021	2020
Сырье и материалы	3 176 645	2 453 424
Электроэнергия и горюче-смазочные материалы	2 530 289	2 194 607
Заработная плата и налоги на фонд заработной платы	801 744	720 856
Амортизация основных средств	487 533	301 775
Приобретенные услуги	708 990	567 898
Расходы на транспортировку	1 482 526	1 203 190
Изменение остатков готовой продукции	(79 106)	(81 646)
Прочие расходы	177 557	22 150
Итого себестоимость продаж	9 286 178	7 382 253

(b) Коммерческие расходы

тыс. руб.	2021	2020
Заработная плата и налоги на фонд заработной платы	70 333	40 021
Приобретенные услуги	61 974	57 090
Услуги по страхованию дебиторской задолженности	13 197	17 858
Прочие расходы	38 194	41 660
Итого коммерческие расходы	183 699	156 629

(c) Административные расходы

тыс. руб.	2021	2020
Заработная плата и налоги на фонд заработной платы	745 035	596 972
Налоги и сборы (кроме налога на прибыль)	16 153	6 867
Приобретенные услуги	269 812	228 383
Прочие расходы	48 053	40 652
Итого административные расходы	1 079 054	872 874

(d) Прочие доходы, нетто

тыс. руб.	Прим.	2021	2020
Восстановление списанной безнадежной задолженности		852 293	-
Государственные субсидии - компенсация затрат на транспортировку продукции	13 (a)	132 898	169 911
Доходы от восстановления резервов ТМЦ		8 147	35 841
Штрафы, пени и неустойки		4 049	12 912
Расходы от выбытия основных средств		(108 082)	(16 308)
(Расходы)/доходы от (создания)/восстановления резерва по ожидаемым кредитным убыткам		(41 717)	249 297
Прочие, нетто		3 023	(59 416)
Итого прочие доходы нетто		850 611	392 236

В соответствии с договором купли-продажи в УК ООО «Этель» от 11 марта 2013г. «Хайярд Инвестментс Лимитед» имел неисполненное обязательство перед Обществом за переданную на возмездных правах долю в размере 852 293 тыс.руб. Данная задолженность являлась кредитно обесцененной и в 2019 году Общество списало за счет нераспределенной прибыли всю сумму задолженности. В 2021 г. был заключен договор цессии, согласно которому Общество (цедент) передает «Nizhniy Newsprint Holdings Limited» (цессионарий) право требования к контрагенту «Хайярд Инвестментс Лимитед» на сумму 852 293 тыс.руб. На отчетную дату данная задолженность погашена в полном объеме.

На 31 декабря 2020 года отражено восстановление резерва по обязательству LAMARIN TRADING LIMITED в сумме 327 662 тыс. руб. На отчетную дату данная задолженность погашена в полном объеме.

(e) Нетто-величина финансовых расходов

тыс. руб.	2021	2020
Нетто-величина дохода от изменения обменных курсов иностранных валют	69 205	47 040
Процентный доход по депозитам и займам выданным	23 167	7 893
Доход от государственного финансирования	5 259	1 753
Итого финансовые доходы	97 631	56 686
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости – процентный расход	(70 506)	(108 692)
Амортизация дисконта по созданному резерву ожидаемых затрат на восстановление земельного участка	(5 878)	(5 462)
Финансовые расходы – прочие	(48 957)	(41 039)
Итого финансовые расходы	(125 341)	(155 193)
Нетто-величина финансовых расходов	(27 710)	(98 507)

9 Налог на прибыль

(a) Расход по налогу на прибыль

Применяемая для Группы налоговая ставка составляет 20% и представляет собой ставку налога на прибыль для российских компаний.

тыс. руб.	2021	2020
Текущий налог на прибыль		
Отчетный год	(397 826)	(50 713)
	(397 826)	(50 713)
Отложенный налог на прибыль		
Возникновение и восстановление временных разниц	(149 779)	(374 697)
Изменение величины признанных вычитаемых временных разниц (из-за списания отложенных налоговых активов)	1 659	68 352
	(545 946)	(357 058)

(b) Сверка эффективной ставки налога:

тыс. руб.	2021	2020
Прибыль до налогообложения	3 272 516	1 276 747
Налог на прибыль, рассчитанный по внутренней ставке, применимой для Компании	(654 503)	(255 349)
Изменение величины признанных вычитаемых временных разниц (из-за списания отложенных налоговых активов)	(1 659)	(68 352)
Налоговый эффект от доходов/(расходов)/, не влияющих на налоговую базу	110 216	(33 357)
	(545 946)	(357 058)

(с) Признанные отложенные налоговые активы и обязательства

Отложенные налоговые активы и обязательства относятся к следующим статьям:

тыс. руб.	Активы		Обязательства		Нетто-величина	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Основные средства	-	-	(500 419)	(429 294)	(500 419)	(429 294)
Запасы	2 638	9 703	(41 834)	(19 756)	(39 196)	(10 053)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	-	10 145	(8 375)	-	(8 375)	10 145
Обязательства по аренде	53 297	93 155	-	-	53 297	93 155
Долгосрочные обязательства	-	-	(12 214)	(17 724)	(12 214)	(17 724)
Прочие краткосрочные обязательства	21 066	14 896	(2 815)	-	18 251	14 896
Налоговые активы/(обязательства)	77 001	127 899	(565 657)	(466 774)	(488 656)	(338 875)
Зачет налога	(77 001)	(127 899)	77 001	127 899	-	-
Чистые налоговые активы/(обязательства)	-	-	(488 656)	(338 875)	(488 656)	(338 875)

Изменение сальдо отложенного налога за 2021 и 2020 гг. признано в составе прибыли или убытка.

10 Скорректированный показатель прибыли до вычета процентов, налогов и амортизации (скорректированный показатель EBITDA)

Руководство Группы представило информацию о скорректированном показателе EBITDA. Этот показатель используется руководством при оценке финансовых результатов деятельности Группы, и поэтому руководство полагает, что его представление является уместным. Скорректированный показатель EBITDA рассчитывается путем корректировки показателя прибыли от продолжающейся деятельности с целью исключения влияния налогообложения, чистых финансовых расходов, амортизации.

Скорректированный показатель EBITDA не является установленным показателем для оценки финансовых результатов согласно МСФО. Соответственно порядок расчета скорректированного показателя EBITDA, применяемый Группой, может не соответствовать порядку расчета одноименного показателя, применяемому другими предприятиями.

Сверка скорректированного показателя EBITDA с прибылью за отчетный год

тыс. руб.	Прим.	2021	2020
Прибыль за отчетный год		2 726 570	919 689
Расход по налогу на прибыль		545 946	357 058
Прибыль до налогообложения		3 272 516	1 276 747
<i>Корректировки:</i>			
- Нетто-величина финансовых расходов	8(е)	27 710	98 507
- Амортизация основных средств и нематериальных активов	11, 8(a), 8(d)	547 563	358 701

тыс. руб.	Прим.	2021	2020
- Резерв на вознаграждение на основании выполнения ключевых показателей эффективности	19	28 632	25 000
- Восстановление списанной безнадежной задолженности	8(d)	(852 293)	-
- (Расходы) Доходы от (создания)/восстановления резерва по ожидаемым кредитным убыткам	8(d) 20b(i)	41 717	(249 297)
- Прочие резервы		42 218	-
Скорректированный показатель EBITDA		3 108 063	1 509 658

11 Основные средства

тыс. руб.	Земля, здания и сооружения	Машины и оборудование	Прочие объекты основных средств	В стадии строительства и авансы под ОС	Итого
Себестоимость или условная первоначальная стоимость					
Сальдо на 1 января 2020 года	3 626 713	7 570 456	887 541	947 017	13 031 727
Поступления	66 265	224 247	-	1 056 524	1 347 036
Изменение первоначальной стоимости в результате модификации	-	58 241	-	-	58 241
Выбытия	(12 018)	(22 994)	(19 002)	(22)	(54 036)
Перевод в иные активы	-	-	-	(11 464)	(11 464)
Передачи	613 050	1 036 831	130 728	(1 780 609)	-
Сальдо на 31 декабря 2020 года	4 294 010	8 866 781	999 267	211 445	14 371 503
Сальдо на 1 января 2021 года	4 294 010	8 866 781	999 267	211 446	14 371 503
Поступления	-	4 848	3 849	1 658 585	1 667 282
Изменение первоначальной стоимости в результате модификации	-	68 290	-	-	68 290
Выбытия	(91 977)	(266 294)	(26 119)	-	(384 390)
Передачи	87 364	563 870	117 723	(768 957)	-
Сальдо на 31 декабря 2021 года	4 289 397	9 237 495	1 094 720	1 101 074	15 772 686
Амортизация и убытки от обесценения					
Сальдо на 1 января 2020 года	(2 338 652)	(6 135 625)	(789 991)	-	(9 264 268)
Амортизация за отчетный год	(97 928)	(237 720)	(18 537)	-	(354 184)
Выбытия	11 478	10 161	16 089	-	37 728

тыс. руб.	Земля, здания и сооружения	Машины и оборудова- ние	Прочие объекты основных средств	В стадии строи- тельства и авансы под ОС	Итого
Сальдо на 31 декабря 2020 года	(2 425 102)	(6 363 184)	(792 439)	-	(9 580 725)
Сальдо на 1 января 2021 года	(2 425 102)	(6 363 184)	(792 439)	-	(9 580 725)
Амортизация за отчетный год	(122 000)	(371 209)	(47 727)	-	(540 936)
Выбытия	12 928	227 584	19 954	-	260 466
Сальдо на 31 декабря 2021 года	(2 534 174)	(6 506 809)	(820 212)	-	(9 861 195)
Балансовая стоимость					
На 1 января 2020 года	1 288 061	1 434 831	97 550	947 017	3 767 459
На 31 декабря 2020 года	1 868 908	2 503 597	206 828	211 446	4 790 779
На 31 декабря 2021 года	1 754 223	2 730 686	274 508	1 101 074	5 861 491

Обеспечения

По состоянию на 31 декабря 2021 года объекты недвижимости, имеющие балансовую стоимость 1 081 277 тыс. руб. (в 2020 году: 821 445 тыс. руб.), служили залоговым обеспечением банковских кредитов.

Основные средства на стадии строительства

На 31 декабря 2021 года в составе незавершенного строительства отражены капитализированные затраты на оборудование и услуги в рамках проекта модернизации БДМ№6 и строительства ММ 500.

Проверка на обесценение

По состоянию на 31 декабря 2021 года Группа провела анализ активов на предмет выявления признаков обесценения. В результате проведенного анализа внешних и внутренних источников информации, признаки, которые могут свидетельствовать об обесценении основных средств Группы, выявлены не были.

Обязательства капитального характера

На 31 декабря 2021 года обязательства капитального характера по незавершенным договорам составила 2 333 057 тыс. руб. (на 31 декабря 2020: 90 632 тыс. руб.).

12 Запасы

тыс. руб.	2021	2020
Сырье и расходные материалы	1 021 740	961 658
Незавершенное производство	6 279	3 828
Готовая продукция и товары для перепродажи	239 238	151 280
Прочие	20 722	44 531
Резерв под устаревание (снижение стоимости) запасов	(13 189)	(19 008)
Итого запасы	1 274 790	1 142 289

13 Государственные субсидии

Группа является получателем следующих видов государственных субсидий:

(а) Компенсация затрат на транспортировку продукции.

В 2021 году сумма компенсированных затрат составила 216 458 тыс. руб., в том числе, 83 560 тыс. руб. – компенсация затрат 2021 года, отраженная свернуто с соответствующими затратами в составе себестоимости продаж; 132 898 тыс. руб. – компенсация затрат 2020 года, отраженная в составе прочих доходов. В 2020 году сумма компенсированных затрат составила 375 000 тыс. руб., в том числе, 205 089 тыс. руб. – компенсация затрат 2020 года, отраженная свернуто с соответствующими затратами в составе себестоимости продаж; 169 911 тыс. руб. – компенсация затрат 2019 года, отраженная в составе прочих доходов. Субсидирование ставки процента по полученному инвестиционному займу

(б) Субсидирование ставки процента по полученному инвестиционному займу

В 2018 году Группа получила долгосрочный заем от ФГАУ «Российский фонд технологического развития» под льготную ставку 1%. Данный заем был отражен в отчетности по дисконтированной стоимости с отражением суммы дисконта в составе отложенного дохода. Данный отложенный доход в сумме 78 883 тыс. руб. является государственной субсидией и будет уменьшать амортизационные отчисления по основным средствам, строительство которых осуществлялось на средства от получения льготного займа.

14 Торговая и прочая дебиторская задолженность

тыс. руб.		2021	2020
Торговая дебиторская задолженность		1 863 943	1 860 654
Прочая дебиторская задолженность		134 033	229 814
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по торговой и прочей дебиторской задолженности	20(b)(i)	(983 817)	(939 242)
Итого финансовые активы		1 014 159	1 151 226
Дебиторская задолженность по НДС		255 465	232 919

тыс. руб.	2021	2020
Авансы выданные	128 417	374 422
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль	1 203	44 192
Итого нефинансовые активы	385 085	651 533
Итого торговая и прочая дебиторская задолженность	1 399 244	1 802 759

Передача торговой дебиторской задолженности

Группа передает банку торговую дебиторскую задолженность в обмен на денежные средства. В результате данной операции признание торговой дебиторской задолженности в консолидированном отчете о финансовом положении не прекращается, поскольку Группа сохраняет по существу все риски и выгоды, главным образом кредитный риск. Полученная при этом сумма денежных средств была признана как обеспеченный банковский кредит в Примечании 17.

В таблице ниже представлена балансовая стоимость переданной торговой дебиторской задолженности по состоянию на отчетную дату, признание которой не было прекращено.

тыс. руб.	2021	2020
Балансовая стоимость торговой дебиторской задолженности, переданной банку	8 649	15 928
Балансовая стоимость соответствующих обязательств	7 352	13 538

Информация о подверженности Группы кредитному и валютному рискам, и об убытках от обесценения торговой и прочей дебиторской задолженности раскрыта в примечании 20.

15 Денежные средства и их эквиваленты

тыс. руб.	2021	2020
Денежные средства в кассе	182	128
Остатки на банковских счетах	367 197	295 093
Депозиты до востребования	1 579 612	692 441
Денежные средства и их эквиваленты в консолидированном отчете о финансовом положении и в консолидированном отчете о движении денежных средств	1 946 991	987 662

Депозиты до востребования представляют собой депозиты с правом досрочного требования со сроком погашения до трех месяцев с даты приобретения.

На 31 декабря 2021 года и на 31 декабря 2020 года Группа не имела денежных средств, ограниченных к использованию.

Анализ чувствительности в отношении финансовых активов и обязательств раскрыты в Примечании 20 (b).

16 Собственный капитал и резервы

Уставный и добавочный капитал

Количество акций, если не указано иное	Обыкновенные акции	
	2021	2020
В обращении на 1 января	11 808 827	11 808 827
В обращении на 31 декабря, полностью оплаченные	11 808 827	11 808 827

Все обыкновенные акции дают одинаковые права в отношении остаточных активов Компании.

Обыкновенные акции

Держатели обыкновенных акций имеют право на получение дивидендов, объявляемых время от времени, а также имеют право голосовать на собраниях Компании исходя из правила «одна акция – один голос».

В данной консолидированной финансовой отчетности показатели капитала отражены с учетом применения МСФО (IAS) 29 «Финансовая отчетность в гиперинфляционной экономике», отраженного на 31 декабря 2002 года.

Дивиденды

В течение 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2021 года, Компания объявила о выплате следующих дивидендов: за 2014 год – в сумме 327 577 тыс. руб. из учета 27,74 руб. за акцию; за 2018 год – в сумме 425 611 тыс. руб. из учета 36,10 руб. за акцию; за 2020 год – в сумме 349 895 тыс. руб. из учета 29,63 руб. за акцию; за 9 месяцев 2021 года – в сумме 469 991 тыс. руб. из учета 39,80 руб. за акцию. В 2021 году было выплачено 676 036 тыс. руб.

Управление капиталом

Ни одно из предприятий группы не является объектом внешних регулятивных требований в отношении собственного капитала.

Группа не имеет официальной политики по управлению капиталом, однако руководство предпринимает меры по поддержанию собственного капитала на уровне, достаточном для удовлетворения операционных и стратегических потребностей Группы, а также для поддержания доверия участников рынка. Это достигается посредством эффективного управления денежными средствами, постоянного мониторинга выручки и прибыли Группы, а также планирования долгосрочных инвестиций, которые финансируются за счет средств от операционной деятельности Группы. Осуществляя данные меры, Группа стремится обеспечить устойчивый рост прибылей.

17 Кредиты и займы

В данном примечании представлена информация об условиях соответствующих соглашений по процентным займам и кредитам Группы, оцениваемым по амортизированной стоимости. Более подробная информация о подверженности Группы валютному риску и риску ликвидности представлена в Примечании 20.

тыс. руб.	2021	2020
Долгосрочные обязательства		
Обеспеченные банковские кредиты	912 318	628 165
Обеспеченные займы	195 915	368 576
Итого долгосрочные кредиты и займы	1 108 233	996 741
Обязательства по аренде	197 664	429 785
Краткосрочные обязательства		
Текущая часть обеспеченных банковских кредитов	284 817	204 911
Текущая часть обеспеченных займов	196 970	-
Необеспеченные банковские кредиты	-	421 254
Итого краткосрочные кредиты и займы	481 787	626 165
Текущая часть обязательств по аренде	231 290	283 323

Условия погашения долга и график платежей

Условия и сроки платежей по непогашенным займам были следующими:

тыс. руб.	Валюта	Номинальная ставка процента	Год погашения	31 декабря 2021 года		31 декабря 2020 года	
				Балансовая стоимость	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость	Номинальная стоимость
Обеспеченный банковский кредит	Руб.	6,51%	2021-2025	125 848	125 848	153 929	153 929
Обеспеченный банковский кредит	Евро	Ставка переменная 2,4% - 3,4%	2021-2024	470 352	470 352	665 609	665 609
Обеспеченный банковский кредит	Евро	Льготная ставка 0,27%, Базовая ставка 3,35%	2028	301 243	301 243	-	-
Обеспеченные банковские кредиты	Евро	0,7%-0,8%	2020-2022	7 352	7 352	13 538	13 538

тыс. руб.	Валюта	Номинальная ставка процента	Год погашения	31 декабря 2021 года		31 декабря 2020 года	
				Балансовая стоимость	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость	Номинальная стоимость
Обеспеченные банковские кредиты	Евро	0,01%	2024	292 940	292 940	-	-
Необеспеченные банковские кредиты	Евро	0,01%	2024	-	-	386 254	386 254
Необеспеченные банковские кредиты	Руб.	Ключевая ставка +1,55%	2021	-	-	35 000	35 000
Займы обеспеченные	Руб.	1%*	2022-2023	392 285	392 432	368 576	392 432
Итого обязательств				1 590 020	1 590 167	1 622 906	1 646 762

* Ставка дисконтирования на 1 декабря 2019 г. по данному займу составила 9,12%. Примечание 13(b).

Банковские кредиты обеспечены следующими активами:

- зданиями и сооружениями балансовой стоимостью 1 087 277 тыс. руб. на 31 декабря 2021 года (821 445 тыс. руб. на 31 декабря 2020 года) (см. примечание 11);
- дебиторской задолженностью балансовой стоимостью 8 038 тыс. руб. на 31 декабря 2021 года (15 928 тыс. руб. на 31 декабря 2020 года) (см. примечание 14);
- обязательства по аренде обеспечены арендованными активами.

На 31 декабря 2021 года Группа имеет возможность привлечь дополнительные кредитные средства в сумме 2 303 829 тыс. руб. за счет остатков по неиспользованным кредитным линиям.

Сверка движения обязательств с потоками денежных средств представлена ниже:

тыс. руб.	2021		2020	
	Обязательства по аренде	Кредиты и займы	Обязательства по аренде	Кредиты и займы
Сальдо на 1 января	713 108	1 622 906	647 473	921 526
Изменение денежных средств от финансовой деятельности				
Поступление по долговому финансированию	-	2 501 237	-	3 517 563
Выплаты по долговому финансированию	(432 137)	(2 512 802)	(300 429)	(3 010 340)
Прочие изменения				
Новые договоры аренды	90 392	-	290 512	-
Проценты начисленные	37 700	27 819	69 278	23 928
Проценты уплаченные	(37 700)	(28 642)	(69 278)	(23 280)

тыс. руб.	2021		2020	
	Обязательства по аренде	Кредиты и займы	Обязательства по аренде	Кредиты и займы
Разворачивание дисконта по займу	-	24 190	-	28 489
Курсовые разницы	-	(45 703)	-	166 803
Прочие изменения	57 591	1 015	75 552	(1 783)
Сальдо на 31 декабря	428 954	1 590 020	713 108	1 622 906

18 Торговая и прочая кредиторская задолженность

тыс. руб.	31 декабря 2021	31 декабря 2020
	года	года
Торговая кредиторская задолженность	348 050	693 907
Авансы полученные	255 888	141 100
Налог на прибыль к уплате	22 945	4 677
Задолженность по налогам и сборам, кроме задолженности по налогу на прибыль	33 685	25 920
Задолженность перед персоналом	49 028	39 298
Задолженность перед учредителями	915 638	18 639
Прочая кредиторская задолженность	265 789	117 412
Итого торговая и прочая кредиторская задолженность	1 891 023	1 040 953

Информация о подверженности Группы валютному риску и риску ликвидности в отношении торговой и прочей кредиторской задолженности раскрыта в Примечании 20.

19 Прочие обязательства

тыс. руб.	31 декабря 2021	31 декабря 2020
	года	года
Долгосрочная кредиторская задолженность	216 353	289 975
Долгосрочный резерв на покрытие расходов по охране окружающей среды	80 354	74 476
Итого прочие долгосрочные обязательства	296 707	364 451

тыс. руб.	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
Краткосрочный резерв по выплате вознаграждений руководству	28 632	25 000
Краткосрочный резерв по неиспользованным отпускам	69 931	31 577
Краткосрочная часть долгосрочной кредиторской задолженности	101 687	101 687
Итого прочие краткосрочные обязательства	200 250	158 264

В составе прочих обязательств отражена задолженность перед ПАО «МРСК Центра и Приволжья» за услуги по передаче электроэнергии. Согласно мировым соглашениям, заключенным 26 декабря 2017 года, задолженность была реструктурирована и погашается Группой равными платежами в период до июня 2025 года. Ставка дисконтирования составила 9,24%.

Величина долгосрочного резерва на покрытие расходов по охране окружающей среды представляет собой наилучшую оценку суммы, необходимой для погашения текущего обязательства по восстановлению загрязненных земель, определенную по состоянию на отчетную дату с учетом рисков и неопределенностей, характерных для данного обязательства. Группой был создан резерв в связи с обязательством по очистке шламонакопителей. В силу долгосрочного характера данного обязательства существует неопределенность при оценке величины резерва, связанная с расчетом суммы расходов, которые придется понести. На текущий момент выбытие экономических выгод ожидается в течение 2062 года - соответствует дате завершения договора на аренду соответствующих земельных участков. Ставка дисконтирования составила 7,62%.

20 Справедливая стоимость и управление рисками

(a) Справедливая стоимость

Справедливая стоимость денежных средств и их эквивалентов, торговой и прочей дебиторской задолженности, торговой и прочей кредиторской задолженности, краткосрочных кредитов и займов равна их балансовой стоимости в основном в связи с коротким сроком погашения данных инструментов.

(b) Управление рисками

Совет директоров несет общую ответственность за организацию системы управления рисками Группы и надзор за функционированием этой системы.

Политика Группы по управлению рисками разработана с целью выявления и анализа рисков, которым подвергается Группа, установления допустимых предельных значений риска и соответствующих механизмов контроля, а также для мониторинга рисков и соблюдения установленных ограничений. Политика и системы управления рисками регулярно анализируются на предмет необходимости внесения изменений в связи с изменениями рыночных условий и деятельности Группы. Группа устанавливает стандарты и процедуры обучения и управления с целью создания упорядоченной и действенной системы контроля, в которой все работники понимают свою роль и обязанности.

Созданный в Группе Комитет по аудиту контролирует то, каким образом руководство обеспечивает соблюдение политики и процедур Группы по управлению рисками, и анализирует адекватность системы управления рисками применительно к рискам, которым подвергается Группа. Комитет по аудиту осуществляет свои надзорные функции в тесном взаимодействии со службой внутреннего аудита. Служба внутреннего аудита проводит как регулярные (плановые), так и внеплановые проверки внутренних

механизмов контроля и процедур по управлению рисками, о результатах которых она отчитывается перед Комитетом по аудиту.

Использование финансовых инструментов подвергает Группу следующим видам риска:

- Кредитный риск (Примечание 20 (b) (i))
- Риск ликвидности (Примечание 20 (b) (ii))
- Валютный риск (Примечание 20 (b) (iii))

(i) Кредитный риск

Кредитный риск – это риск возникновения у Группы финансового убытка, вызванного неисполнением покупателем или контрагентом по финансовому инструменту своих договорных обязательств. Наиболее значительным кредитным риском для Группы является риск неисполнения контрагентами обязательств в части оплаты поставленной продукции. Для снижения данного риска Группа ориентируется на сотрудничество с контрагентами, имеющими высокий кредитный рейтинг, использует страхование дебиторской задолженности, аккредитивы и банковские гарантии, в ряде случаев требует предварительной оплаты поставляемой продукции.

В другую группу кредитных рисков входят риски, связанные с деятельностью банков – контрагентов и возможным снижением их финансовой устойчивости. Для снижения данных рисков группа осуществляет постоянный мониторинг кредитного рейтинга банков – контрагентов.

Балансовая стоимость финансовых активов представляет собой максимальную величину кредитного риска:

тыс. руб.	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
Торговая дебиторская задолженность	923 197	967 346
Прочая дебиторская задолженность	90 962	183 880
Денежные средства и их эквиваленты	1 946 991	987 662
	2 961 150	2 138 888

Торговая и прочая дебиторская задолженность

Подверженность Группы кредитному риску в основном зависит от индивидуальных характеристик каждого покупателя/клиента. Однако руководство также учитывает факторы, которые могут оказать влияние на кредитный риск клиентской базы Группы, включая риск дефолта, присущий конкретной отрасли или стране, в которой осуществляют свою деятельность клиенты.

По состоянию на 31 декабря 2021 года подверженность кредитному риску применительно к торговой и прочей дебиторской задолженности по группам контрагентов была следующей:

Валовая стоимость, тыс. руб.	31 декабря 2021	31 декабря 2020
Дебиторская задолженность за бумажную продукцию, реализованную на экспорт	1 473 609	1 506 124
Дебиторская задолженность за бумажную продукцию, реализованную на внутреннем рынке	44 017	23 640
Задолженность за реализацию услуг	480 349	560 704
Итого торговая и прочая дебиторская задолженность	1 997 976	2 090 468

Анализ срока жизни валовой величины торговой и прочей дебиторской задолженности по количеству дней просрочки на отчетную дату представлен ниже:

тыс. руб.	2021		2020	
	Валовая балансовая стоимость дебиторской задолженности	Резерв под обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности	Валовая балансовая стоимость дебиторской задолженности	Резерв под обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности
Непросроченная	899 319	-	966 228	-
Просроченная на 0-30 дней	21 098	-	41 315	-
Просроченная на 31-60 дней	32 370	-	16 340	-
Просроченная на 61-90 дней	20 236	-	232	-
Просроченная на 91-180 дней	31 613	-	46 827	-
Просроченная на 181-360 дней	7 292	-	3 143	-
Просроченная более 360 дней	986 048	(983 817)	1 016 383	(939 242)
Итого валовая балансовая стоимость	1 997 976	(983 817)	2 090 468	(939 242)

Оценка ожидаемых кредитных убытков для покупателей, анализируемых индивидуально, по состоянию на 31 декабря 2021 года

Группа распределяет каждую позицию, подверженную кредитному риску, на основе данных, которые определяются для прогнозирования риска убытка (включая, но не ограничиваясь, внешние рейтинги, прошедшую аудит финансовую информацию, управленческие счета и прогнозы по потокам денежных средств, а также сведения о покупателях, доступные в средствах массовой информации) и путем применения экспертного суждения по кредиту. Уровни кредитного риска определяются с использованием качественных и количественных факторов, которые являются показателями риска дефолта, и согласовываются с внешними определениями кредитных рейтингов, полученными от агентства Moody's.

Группа анализирует контрагентов в индивидуальном порядке, по которым кредитный риск существенно отличается от остальной популяции дебиторской задолженности.

Оценка ожидаемых кредитных убытков для остальных дебиторов

Группа использует матрицу оценочных резервов для оценки ОКУ по торговой дебиторской задолженности прочих дебиторов, которые обладают схожим кредитным риском и не анализируются индивидуально.

Уровень убытков рассчитывается на основе фактических кредитных убытков на протяжении последних трех лет. Эти уровни при необходимости умножаются на корректирующий коэффициент, чтобы отразить разницу в экономических условиях в периоде, на протяжении которого осуществлялся сбор данных за прошлые периоды, текущими условиями и выполненной Группой оценкой экономических условий, действующих на протяжении ожидаемых сроков погашения данных сумм дебиторской задолженности.

Движение резерва под ожидаемые кредитные убытки:

тыс. руб.	2021	2020
Сальдо на 1 января	(939 242)	(1 418 924)
Признанный убыток от обесценения	(61 236)	(123 354)
Восстановление резерва	14 842	372 662
Списание дебиторской задолженности за счет резерва	1 189	230 374
Сальдо на 31 декабря	(983 817)	(939 242)

Денежные средства и их эквиваленты

По состоянию на 31 декабря 2021 года у Группы имелись денежные средства и их эквиваленты на сумму 1 946 991 тыс. руб. (на 31 декабря 2020 года – 987 662 тыс. руб.). Денежные средства и их эквиваленты, а также денежные средства, ограниченные к использованию, размещены в банках и финансовых институтах имеющих рейтинг от AAA до BBB+ по данным АКРА, от ruAAA до ruBBB- по данным Эксперт РА.

(ii) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что у Группы возникнут сложности при выполнении обязанностей, связанных с финансовыми обязательствами, расчеты по которым осуществляются путем передачи денежных средств или другого финансового актива. Подход Группы к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы обеспечить, насколько это возможно, постоянное наличие у Группы ликвидных средств, достаточных для погашения своих обязательств в срок, как в обычных, так и в стрессовых условиях, не допуская возникновения неприемлемых убытков и не подвергая риску репутацию Группы.

Подверженность риску ликвидности

Ниже представлена информация об оставшихся договорных сроках погашения финансовых обязательств на отчетную дату. Представлены валовые и недисконтированные суммы, включающие расчетные суммы процентных платежей и исключают влияние соглашений о зачете.

31 декабря 2021 года

тыс. руб.	Денежные потоки по договору					
	Балансовая стоимость	Номинальная стоимость	Менее чем на 1 год	от 1 до 2 лет	от 2 до 5 лет	Свыше 5 лет
Непроизводные финансовые обязательства						
Кредиты и займы, включая расходы по процентам	1 590 020	1 673 819	528 959	678 338	466 522	-
Обязательства по аренде	428 954	449 114	230 338	152 725	47 295	18 756
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1 891 023	1 891 023	1 891 023	-	-	-
Прочие обязательства	496 957	372 097	106 428	106 428	159 241	-
	4 406 954	4 386 053	2 756 748	937 491	673 058	18 756

31 декабря 2020 года

тыс. руб.	Денежные потоки по договору					
	Балансовая стоимость	Номинальная стоимость	Менее чем на 1 год	от 1 до 2 лет	от 2 до 5 лет	Свыше 5 лет
Непроизводные финансовые обязательства						
Кредиты и займы, включая расходы по процентам	1 622 906	1 708 549	653 823	450 029	604 697	-
Обязательства по аренде	713 108	1 045 491	330 366	223 613	180 147	311 365
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1 022 313	1 022 313	1 022 313	-	-	-
Прочие обязательства	522 714	478 525	106 428	106 428	265 669	-
	3 881 041	4 254 878	2 112 930	780 070	1 050 513	311 365

(iii) Валютный риск

Группа подвергается валютному риску в той степени, в какой существует несоответствие между валютами, в которых выражены продажи, закупки и займы и соответствующими функциональной валютой предприятий Группы. Функциональной валютой компаний Группы является российский рубль

Подверженность валютному риску

Подверженность Группы валютному риску, исходя из номинальных величин, была следующей:

тыс. руб.	Выражены в	Выражены в	Выражены в	Выражены в
	долл. США	евро	долл. США	евро
	2021	2021	2020	2020
Обязательства по аренде	-	(50 956)	-	(21 968)
Денежные средства в валюте	1 003 733	189 000	594 748	23 962
Обеспеченные кредиты в валюте	-	(1 036 921)	-	(1 065 401)
Торговая кредиторская задолженность	(10 386)	(88 003)	(16 536)	(58 045)
Торговая дебиторская задолженность	1 326 814	162 560	1 404 777	118 815
Нетто-подверженность	2 320 161	(824 320)	1 982 989	(1 002 637)

В течение года применялись следующие основные обменные курсы иностранных валют:

в руб.	Средний обменный курс		Обменный курс «спот» на отчетную дату	
	2021	2020	2021	2020
1 доллар США	73,6685	72,3230	74,2926	73,8757
1 евро	87,0861	82,8358	84,0695	90,6824

Анализ чувствительности

Обоснованно возможное укрепление (ослабление) рубля, как показано ниже, по отношению к остальным валютам по состоянию на 31 декабря повлияло бы на оценку финансовых инструментов, выраженных в иностранной валюте, и величину собственного капитала и прибыли или убытка до налогообложения на указанные ниже суммы. Анализ проводился исходя из допущения, что все прочие переменные, в частности, ставки процента, остаются неизменными, и любое влияние прогнозной выручки и закупок не принималось во внимание.

тыс. руб.	Укрепление		Ослабление	
	Собственный капитал	Прибыль или убыток	Собственный капитал	Прибыль или убыток
31 декабря 2021 года				
долл. США (20% изменение)	(464 032)	(464 032)	464 032	464 032
евро (20% изменение)	164 864	164 864	(164 864)	(164 864)
31 декабря 2020 года				
долл. США (20% изменение)	(396 598)	(396 598)	396 598	396 598
евро (20% изменение)	200 527	200 527	(200 527)	(200 527)

21 Дочерние предприятия

Дочернее предприятие	Страна учреждения	Право собственности на 31 декабря 2021	Право собственности на 31 декабря 2020
ООО «Волгаресурс»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «АгроМир»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «Волга УК – ЖКХ»	Российская Федерация	80%	80%

22 Аренда

Группа в основном арендует транспортные средства (вагоны/платформы для перевозки лесоматериалов), а также земельные участки. Группа признает активы в форме права пользования и обязательства по аренде в отношении большинства договоров аренды – т.е. эта аренда отражается на балансе.

При начале действия или модификации договора, содержащего компонент аренды, Группа распределяет предусмотренное договором возмещение на каждый компонент аренды на основе его относительной цены обособленной сделки.

Информация об аренде, где Группа является арендатором представлена ниже.

i) Активы в форме права пользования

Активы в форме права пользования, которые не отвечают определению инвестиционной недвижимости, представляются в составе основных средств (см. Примечание 11).

тыс. руб.	Земельные участки	Машины и оборудование	Итого
Остаток на 1 января 2021 год	140 506	1 019 578	1 160 084
Изменение первоначальной стоимости актива в связи с модификацией договора	(74 613)	71 092	(3 521)
Амортизационные отчисления за год	(12 904)	(189 915)	(202 819)
Поступления активов в форме права пользования	-	90 392	90 392
Выбытие	-	(15 842)	(15 842)
Остаток на 31 декабря 2021 года	52 989	975 305	1 028 294

ii) Суммы, отраженные в составе прибыли или убытка

тыс. руб.	2021
Проценты по обязательствам по аренде	37 700
Амортизация	202 819

iii) Суммы, отраженные в отчете о движении денежных средств

тыс. руб.

2021

Итого отток денежных средств по договорам аренды

(469 837)

iv) Опционы на продление аренды

Некоторые договоры аренды недвижимости содержат опционы на продление аренды, подлежащие исполнению Группой в течение одного года до окончания периода, не подлежащего досрочному прекращению. В случаях, когда это возможно, Группа стремится включить в новые договоры аренды опционы на продление, чтобы обеспечить гибкость в принятии операционных решений. Имеющиеся опционы на продление аренды подлежат исполнению исключительно Группой, а не арендодателями. На дату начала аренды Группа оценивает, имеется ли достаточная уверенность в том, что она исполнит опционы на продление аренды. Группа повторно анализирует, имеется ли достаточная уверенность в том, что она исполнит опционы, в случае наступления значительного события либо значительного изменения обстоятельств, которое ей подконтрольно.

v) Защищенность и штрафы

Определение срока аренды по договорам аренды, в которых Группа является арендатором, осуществляется исходя из продолжительности периода, на протяжении которого договор обеспечен защитой. Защищенность аренды обеспечивается не только договором, заключенным в письменной форме, в сочетании с применимыми нормами законодательства в отношении прав на продление или прекращение аренды, но и экономическими «анти-стимулами» для арендатора и/или арендодателя, которые могут восприниматься как «штраф» в его широком понимании. Группа применила суждение для выявления возобновляемых договоров аренды, как договоров устанавливающих условия, в соответствии с которыми аренда будет продолжаться после даты, на которую обе стороны могут прекратить аренду.

Вследствие этого возможно, что период защищенности аренды не будет ограничен сроками заключенного в письменной форме возобновляемого договора поскольку включает дополнительный срок, длящийся до того момента, когда для обеих сторон этот «штраф» станет незначительным. Напротив, в невозобновляемых договорах аренды «штрафы» не создают дополнительной защищенности аренды после даты окончания договора и любое последующее использование за пределами срока заключенного в письменной форме невозобновляемого договора учитывается как новая аренда или модификация существующей аренды.

На 31 декабря 2021 года Группа не выявила возобновляемые договоры аренды как договоры, устанавливающих условия, в соответствии с которыми аренда будет продолжаться после даты, на которую обе стороны могут прекратить аренду.

23 Налоговые риски

Условные налоговые обязательства в Российской Федерации

Налоговая система Российской Федерации продолжает развиваться и характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, которые временами являются противоречивыми, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами.

Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются несколько регулирующих органов, имеющих право налагать крупные штрафы и начислять пени. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение трех последующих календарных

лет. В последнее время практика в Российской Федерации такова, что налоговые органы занимают более жесткую позицию в части интерпретации и требований соблюдения налогового законодательства.

Руководство Группы, исходя из своего понимания применимого российского налогового законодательства, официальных разъяснений и судебных решений, считает, что налоговые обязательства отражены в адекватной сумме. Тем не менее, трактовка этих положений налоговыми и судебными органами, особенно в связи с проведенной реформой высших судебных органов, отвечающих за разрешение налоговых споров, может быть иной и, в случае, если налоговые органы смогут доказать правомерность своей позиции, это может оказать значительное влияние на настоящую консолидированную финансовую отчетность.

24 Связанные стороны

Материнское предприятие и конечная контролирующая сторона

У группы отсутствует материнское предприятие. Конечной контролирующей стороной Группы является Бреус Шалва Петрович, акционер АО «Волга», держатель 99,0035 % акций.

Операции со старшим руководящим персоналом

Вознаграждения, полученные старшим руководящим персоналом в отчетном году составили следующие суммы, отраженные в составе затрат на персонал.

тыс. руб.	2021	2020
Оплата труда	203 725	165 188
Премии управленческому персоналу	24 861	21 707
Ежегодный оплачиваемый отпуск	7 156	27 999
Прочие выплаты	3 236	2 633
Взносы в фонд социального страхования	37 268	28 754
	276 246	246 281

Прочие операции со связанными сторонами

	Сумма сделки за год, закончившийся 31 декабря		Сальдо расчетов по состоянию на 31 декабря	
	2021	2020	2021	2020
Прочие:				
Международный Культурный Фонд «БРЕУС ФОНДЭЙШН»	(45 000)	(34 000)	-	-

25 События после отчетной даты

В 2022 году Общество заключило договор залога имущества с ПАО «Сбербанк России» залоговой стоимостью 3 791 471 тыс. руб. и договор ипотеки на сумму 1 081 619 тыс. руб. в обеспечение кредитных обязательств по финансированию стратегических инвестиционных проектов.

В период с 1 января 2022 года Обществом было получено кредитов и займов по существующим договорам на общую сумму 302 520 тыс. руб. На погашение задолженности по кредитам и займам было направлено 219 807 тыс. руб.

В 2022 году выплачены дивиденды объявленные в 2021 году за 2018 год и 9 месяцев 2021 года в размере 762 155 тыс. руб.

В последние несколько дней и недель, вслед за предпринятой Российской Федерацией специальной военной операцией в Украине, Соединенные Штаты Америки, Европейский союз и некоторые другие страны ввели дополнительные жесткие санкции в отношении Правительства РФ, а также крупных финансовых институтов и других предприятий и физических лиц в России. Кроме того, были введены ограничения на поставку различных товаров и услуг российским предприятиям. В качестве ответной меры Правительством РФ был принят комплекс мер валютного контроля, а Центральный Банк РФ повысил ключевую ставку до 20%.

Валютный риск

Значительное обесценение российского рубля не приведёт к существенному ухудшению финансового положения Компании за счет натурального хеджирования. Более 70% выручки Компании является экспортной, таким образом переоценка задолженности по обязательствам, выраженным в валюте, в сторону увеличения будет скомпенсирована ростом по активам. Несмотря на необходимость продажи 80% выручки, эффективность натурального хеджирования сохраняется.

Процентный риск

Долговые обязательства, привязанные к ключевой ставке ЦБ РФ, на 31 декабря 2021 года отсутствовали. После 31 декабря 2021 года выборка по действующим кредитным соглашениям с плавающей кредитной ставкой не проводилась. Повышение ключевой ставки до 20% не окажет влияния на процентные расходы, исходя из допущения, что структура долговых обязательств существенно не изменится.

Кредитный риск

Введение санкций может повлиять на способность некоторых покупателей на внутреннем рынке погасить свою задолженность перед Группой. Международное рейтинговое агентство Standard&Poor's понизило кредитный рейтинг России до отметки CCC-. Дебиторская задолженность покупателей на внутреннем рынке не является существенной (31 декабря 2021 года – 44 млн руб.; 28 февраля 2022 года – 57 млн руб.; доля просроченной задолженности не изменилась).

В настоящий момент Группа не выявила существенного влияния данного события на свое финансовое положение, финансовые результаты и будущие денежные потоки, однако находится в непрерывном процессе оценки влияния данных колебаний.

Обесценение

Компанией подготовлена финансовая модель, в основу которой заложен наиболее пессимистичный сценарий на ближайшие 12 месяцев. Руководство скорректировало прогнозы на 2022 год, используя следующие допущения: пересмотр объемов реализации в сторону снижения, сокращение количества географических сегментов для экспорта готовой продукции, существенная девальвация рубля, продолжение реализации инвестиционной программы

По результатам пересмотренной финансовой модели обесценения не было выявлено.

Выручка

Более 70% выручки Компании является экспортной. Таким образом, по оценке Руководства на фоне ослабления рубля и продолжающегося роста цен на бумагу, негативного влияния на выручку не выявлено.

Операционные расходы

До 20% операционных расходов Компании выражены в долл. США и евро. Расчеты с китайскими поставщиками частично переводится в юань. Рост расходов вследствие роста курса валют будет скомпенсирован ростом валютной выручки.

В настоящее время запас ключевых ресурсов Компании по оценке Руководства достаточен. Вследствие введенных разными странами ограничений, возможны задержки по поставкам. Руководством Компании прорабатываются альтернативные маршруты.

26 Основные положения учетной политики

Положения учетной политики, описанные ниже, применялись последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей консолидированной финансовой отчетности, и являются единообразными для предприятий Группы.

(a) Принципы консолидации

(i) Сделки по объединению бизнеса

Сделки по объединению бизнеса учитываются методом приобретения по состоянию на дату приобретения, а именно на дату перехода контроля к Группе.

Группа оценивает гудвил на дату приобретения следующим образом:

- справедливая стоимость переданного возмещения; плюс
- сумма признанной неконтролирующей доли в приобретаемом предприятии; плюс
- справедливая стоимость уже имеющейся доли в собственном капитале приобретенного предприятия, если сделка по объединению бизнеса осуществлялась поэтапно; минус
- нетто-величина признанных сумм (как правило, справедливая стоимость) идентифицируемых приобретенных активов за вычетом принятых обязательств.

Если эта разница выражается отрицательной величиной, то в составе прибыли или убытка за период сразу признается доход от выгодного приобретения.

В состав переданного возмещения не включаются суммы, относящиеся к урегулированию существующих ранее отношений. Такие суммы в общем случае признаются в составе прибыли или убытка за период.

Понесенные Группой в результате операции по объединению бизнеса затраты по сделкам, отличные от затрат, связанных с выпуском долговых или долевых ценных бумаг, относятся на расходы по мере их возникновения.

Любое условное возмещение оценивается по справедливой стоимости на дату приобретения. Если обязательство по уплате условного возмещения, которое отвечает определению финансового инструмента, классифицировано как собственный капитал, то его величина впоследствии не переоценивается, а его выплата отражается в составе собственного капитала. В противном случае условное возмещение переоценивается по справедливой стоимости на каждую отчетную дату, и изменения справедливой стоимости условного возмещения признаются в составе прибыли или убытка за период.

(ii) Неконтролирующие доли

Неконтролирующая доля оценивается как пропорциональная часть идентифицируемых чистых активов приобретаемого предприятия на дату приобретения.

Изменения доли Группы в дочернем предприятии, не приводящее к потере контроля, учитываются как сделки с собственным капиталом.

(iii) Дочерние предприятия

Дочерними являются предприятия, контролируемые Группой. Группа контролирует дочернее предприятие, когда Группа подвержена рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций или имеет права на получение такого дохода, и имеет возможность использовать свои полномочия в отношении данного предприятия с целью оказания влияния на величину этого дохода. Показатели финансовой отчетности дочерних предприятий отражаются в составе консолидированной финансовой отчетности с даты получения контроля до даты его прекращения.

Доля неконтролирующих акционеров на отчетную дату представляет собой пропорциональную часть в справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств дочернего общества на дату приобретения и в изменении чистых активов с даты приобретения. Приобретения неконтролирующих долей учитываются как операции с собственниками, действующими в качестве собственников, и поэтому в результате таких операций гудвил не признается. Корректировки неконтролирующей доли осуществляются исходя из пропорциональной величины чистых активов дочернего предприятия.

(iv) Операции, исключаемые (элиминируемые) при консолидации

Внутригрупповые остатки и операции, а также нереализованные доходы и расходы от внутригрупповых операций элиминируются.

(b) Выручка

Информация об учетной политике Группы в отношении договоров с покупателями представлена в Примечании 7.

(c) Финансовые доходы и финансовые расходы

В состав финансовых доходов и расходов Группы входят:

- процентный доход;
- процентный расход;
- дивидендный доход;

- прибыль или убыток от переоценки финансовых активов и финансовых обязательств, выраженных в иностранной валюте;
- убыток (или восстановление убытка) от обесценения инвестиций в долговые ценные бумаги, отражаемые по амортизированной стоимости или справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Процентный доход или расход признается с использованием метода эффективной ставки процента. Дивидендный доход признается в составе прибыли или убытка на дату, на которую устанавливается право Группы на получение выплаты.

«Эффективная процентная ставка» – это ставка, дисконтирующая расчетные будущие денежные выплаты или поступления на протяжении ожидаемого срока действия финансового инструмента точно до:

- валовой балансовой стоимости финансового актива; или
- амортизированной стоимости финансового обязательства.

При расчете процентного дохода и расхода эффективная процентная ставка применяется к величине валовой балансовой стоимости актива (когда актив не является кредитно-обесцененным) или амортизированной стоимости обязательства. Однако для финансовых активов, которые стали кредитно-обесцененными после первоначального признания, процентный доход рассчитывается путем применения эффективной процентной ставки к величине амортизированной стоимости финансового актива. Если финансовый актив больше не является кредитно-обесцененным, то расчет процентного дохода снова проводится на валовой основе.

(d) Операции в иностранной валюте

Операции в иностранной валюте пересчитываются в соответствующие функциональные валюты предприятий Группы по обменным курсам на даты совершения этих операций.

Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте на отчетную дату, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на эту отчетную дату. Положительная или отрицательная курсовая разница по монетарным статьям представляет собой разницу между амортизированной стоимостью соответствующей статьи в функциональной валюте на начало отчетного периода, скорректированная на проценты, начисленные по эффективной ставке процента, и платежи за отчетный период, и амортизированной стоимостью этой статьи в иностранной валюте, пересчитанной по обменному курсу на конец данного отчетного периода.

Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и оцениваемые по справедливой стоимости, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости. Немонетарные статьи, которые оцениваются исходя из первоначальной стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу на дату совершения соответствующей операции.

Курсовые разницы, возникающие при пересчете, признаются в общем случае в составе прибыли или убытка за период.

(e) Вознаграждения работникам

При определении величины обязательства в отношении краткосрочных вознаграждений работникам дисконтирование не применяется, и соответствующие расходы признаются по мере оказания услуг работниками. В отношении сумм, ожидаемых к выплате в рамках краткосрочного плана выплаты денежных премий или участия в прибыли, признается обязательство, если у Группы есть существующее юридическое либо обусловленное сложившейся практикой обязательство по выплате соответствующей суммы, возникшее в результате оказания услуг работниками в прошлом, и величину этого обязательства можно надежно оценить.

(f) Налог на прибыль

Расход по налогу на прибыль включает в себя текущий налог на прибыль и отложенный налог и отражается в составе прибыли или убытка за период за исключением той их части, которая относится к сделке по объединению бизнеса или к операциям, признаваемым непосредственно в составе собственного капитала или в составе прочего совокупного дохода.

(i) Текущий налог

Текущий налог на прибыль включает сумму налога, которая, как ожидается, будет уплачена или возмещена в отношении налогооблагаемой прибыли или налогового убытка за год, и которая рассчитана на основе налоговых ставок, действующих или по существу действующих по состоянию на отчетную дату, а также корректировки по налогу на прибыль прошлых лет. В расчет обязательства по текущему налогу на прибыль также включается величина налогового обязательства, возникшего в связи дивидендами.

(ii) Отложенный налог

Отложенный налог признается в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в консолидированной финансовой отчетности, и их налоговой базой. Отложенный налог не признается в отношении:

- временных разниц, возникающих при первоначальном признании активов и обязательств в результате осуществления сделки, не являющейся сделкой по объединению бизнеса и не оказывающей влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль или налоговый убыток;
- временных разниц, относящихся к инвестициям в дочерние, ассоциированные предприятия и совместную деятельность, в той мере, в которой Группа способна контролировать сроки восстановления этих временных разниц и существует вероятность, что эти временные разницы не будут восстановлены в обозримом будущем; и
- налогооблагаемых временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвила.

Отложенные налоговые активы признаются в отношении неиспользованных налоговых убытков, налоговых кредитов и вычитаемых временных разниц только в той мере, в какой вероятно получение будущей налогооблагаемой прибыли, за счет которой они могут быть реализованы. Величина будущей налогооблагаемой прибыли определяется на основе величины соответствующих налогооблагаемых временных разниц к восстановлению. При отсутствии достаточной суммы соответствующих налогооблагаемых временных разниц для признания отложенного налогового актива в полном размере,

дополнительно принимается во внимание будущая налогооблагаемая прибыль, которая определяется отдельно для каждого дочернего предприятия Группы на основе его бизнес-планов и не учитывает влияние восстановления существующих временных разниц. Величина отложенных налоговых активов анализируется по состоянию на каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в которой реализация соответствующих налоговых выгод более не является вероятной. Подобные списания подлежат восстановлению в случае повышения вероятности наличия будущей налогооблагаемой прибыли.

Непризнанные отложенные налоговые активы повторно оцениваются на каждую отчетную дату и признаются в той мере, в которой становится вероятным, что будущая налогооблагаемая прибыль позволит возместить этот отложенный налоговый актив.

Величина отложенного налога определяется исходя из налоговых ставок, которые будут применяться в будущем, в момент восстановления временных разниц, основываясь на действующих или по существу введенных в действие законах по состоянию на отчетную дату.

Оценка отложенного налога отражает налоговые последствия, следующие из способа, которым Группа намеревается возместить или погасить балансовую стоимость своих активов или урегулировать обязательства на конец отчетного периода.

Отложенные налоговые активы и обязательства зачитываются в том случае, если имеется юридически закрепленное право проводить зачет текущих налоговых активов против текущих налоговых обязательств и эти активы и обязательства относятся к налогам на прибыль, взимаемым одним и тем же налоговым органом с одного и того же налогооблагаемого предприятия, либо с разных налогооблагаемых предприятий, но эти предприятия намерены урегулировать текущие налоговые обязательства и активы на нетто-основе или реализация налоговых активов этих предприятий будет осуществлена одновременно с погашением их налоговых обязательств.

В соответствии с требованиями налогового законодательства Российской Федерации компания Группы не может зачитывать свои налоговые убытки и активы по текущему налогу на прибыль против налоговых прибылей и обязательств по текущему налогу на прибыль других компаний Группы. Кроме того, налоговая база определяется по каждому основному виду деятельности Группы в отдельности. Поэтому налоговые убытки и налогооблагаемая прибыль по разным видам деятельности взаимозачету не подлежат.

При определении величины текущего и отложенного налога на прибыль Группа учитывает влияние неопределенных налоговых позиций и возможность доначисления налогов и начисления штрафов и пеней за несвоевременную уплату налога. Основываясь на результатах своей оценки целого ряда факторов, а также на трактовке российского налогового законодательства и опыте прошлых лет, руководство Группы полагает, что обязательства по уплате налогов за все налоговые периоды, за которые налоговые органы имеют право проверить полноту расчетов с бюджетом, отражены в полном объеме. Данная оценка основана на расчетных оценках и допущениях и может предусматривать формирование ряда профессиональных суждений относительно влияния будущих событий. С течением времени в распоряжение Группы может поступать новая информация, в связи с чем у Группы может возникнуть необходимость изменить свои суждения относительно адекватности существующих обязательств по уплате налогов. Подобные изменения величины обязательств по уплате налогов повлияют на сумму налога за период, в котором данные суждения изменились.

(g) Запасы

Запасы принимаются к учету в момент перехода к Группе существенных рисков и выгод, связанных с владением запасами. Этот момент может не совпадать с датой перехода права собственности, указанной в договоре.

При первоначальном признании Группа оценивает запасы по фактической себестоимости приобретения или изготовления, которая складывается из всех затрат, понесенных Группой в связи с приведением запасов в их текущее состояние и местоположение.

К фактическим затратам на приобретение запасов относятся:

- суммы, уплачиваемые в соответствии с договором поставщику (за вычетом торговых скидок), - учетная стоимость;
- суммы, уплачиваемые за информационные и консультационные услуги, связанные с приобретением запасов;
- вознаграждения, уплачиваемые посреднической организации, через которую приобретены запасы;
- импортные таможенные пошлины;
- невозмещаемые налоги, уплачиваемые в связи с приобретением запасов;
- затраты за услуги транспорта по доставке запасов до места использования, на погрузку/разгрузку;
- затраты по доведению запасов до состояния, в котором они пригодны к использованию в запланированных целях;
- иные затраты, непосредственно связанные с приобретением запасов.

Фактическая себестоимость готовой продукции определяется, кроме расходов на сырье и материалы, исходя из прямых производственных затрат, а также из систематически распределенных постоянных и переменных производственных накладных расходов, возникающих при переработке сырья в готовую продукцию.

Стоимость запасов, выраженная в валюте, отличной от функциональной валюты, пересчитывается на дату приобретения/осуществления затрат.

Не включаются в себестоимость запасов, а относятся на текущие расходы:

- сверхнормативные потери сырья или прочих производственных затрат;
- затраты на хранение, если они не являются необходимыми для процесса производства;
- административные накладные расходы, не способствующие обеспечению текущего местонахождения и состояния запасов;
- расходы на сбыт.

По состоянию на конец каждого отчетного периода Группа оценивает запасы по наименьшей из двух величин:

- фактической себестоимости, или
- возможной чистой цены продажи.

Фактическая себестоимость запасов может быть выше чистой цены продажи в случаях, если произошло их физическое повреждение, полное или частичное моральное устаревание в процессе хранения либо падение продажной цены в условиях изменения рыночной конъюнктуры.

Если фактическая себестоимость запасов превышает их чистую цену продажи, то Группа создает резерв под снижение стоимости таких запасов. Резерв рассчитывается исходя из чистой цены возможной продажи запасов. Оценка резерва производится в отношении остатков запасов на основе анализа оборачиваемости и возрастного анализа остатков запасов.

В финансовой отчетности сумма резерва уменьшает стоимость запасов.

При определении того, являются ли запасы обесцененными или нет, Группа производит анализ следующих факторов:

- физическое состояние запасов;
- возможность их использования для производства и/ или реализации товаров, работ, услуг или для административных целей;
- уровень рыночных цен на идентичные/ аналогичные активы.

Расчет чистой цены продажи запасов производится Группой исходя из информации, доступной до даты утверждения финансовой отчетности к выпуску. При расчете чистой цены продажи запасов принимается во внимание изменения цены или фактической себестоимости запасов, связанные с событиями после отчетной даты в той мере, в которой они подтверждают условия, существовавшие по состоянию на отчетную дату.

Уценка запасов до чистой цены продажи за счет создания резерва признается в качестве расходов в составе прибылей и убытков в том отчетном периоде, в котором было выявлено снижение стоимости запасов.

Оценка возможной чистой стоимости продажи в конце каждого отчетного месяца пересматривается.

Если в отчетные периоды, последующие за признанием обесценения запасов, продолжается снижение их чистой цены продажи, то сумма созданного в отношении этих запасов резерва подлежит корректировке в сторону увеличения с отнесением суммы увеличения на расходы периода в составе прибыли и убытка.

Если перестали существовать обстоятельства, которые ранее вызвали необходимость уценки запасов ниже себестоимости, а запасы ещё не израсходованы, то такие запасы могут быть дооценены в пределах суммы уценки. Группа признает уменьшение (восстановление) ранее созданного в отношении этих запасов резерва. Дооценка запасов выше себестоимости невозможна.

(h) Основные средства

(i) Признание и оценка

Объекты основных средств, за исключением земельных участков, отражаются по себестоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и накопленных убытков от обесценения.

В себестоимость включаются затраты, непосредственно связанные с приобретением соответствующего актива. В себестоимость активов, возведенных (построенных) собственными силами включаются затраты на материалы, прямые затраты на оплату труда, все другие затраты, непосредственно связанные с приведением

активов в рабочее состояние для использования их по назначению, затраты на демонтаж и удаление активов и восстановление занимаемого ими участка, и капитализированные затраты по займам. Затраты на приобретение программного обеспечения, неразрывно связанного с функциональным назначением соответствующего оборудования, капитализируются в стоимости этого оборудования.

Если значительные компоненты, составляющие объект основных средств, имеют разный срок полезного использования, они учитываются как отдельные объекты (значительные компоненты) основных средств.

Любая сумма прибыли или убытка от выбытия объекта основных средств определяется посредством сравнения поступлений от его выбытия с его балансовой стоимостью и признается в нетто-величине по строке «прочие доходы» или «прочие расходы» в составе прибыли или убытка за период. При продаже переоцениваемых активов, любая соответствующая сумма, отраженная в резерве переоценки основных средств как «прирост стоимости от переоценки», переносится в состав нераспределенной прибыли.

(ii) Последующие затраты

Последующие затраты увеличивают стоимость объекта основных средств только, если существует высокая вероятность того, что они приведут к получению предприятием дополнительных экономических выгод в будущем.

Затраты, понесенные в связи с повседневным обслуживанием объекта основных средств, признаются в составе прибыли или убытка за период в момент их возникновения.

(iii) Амортизация

Объекты основных средств амортизируются с даты, когда они установлены и готовы к использованию, а для объектов основных средств, возведенных собственными силами – с момента завершения строительства объекта и его готовности к эксплуатации. Амортизация рассчитывается исходя из себестоимости актива за вычетом его расчетной остаточной стоимости.

Как правило, каждый компонент объекта основных средств амортизируется линейным методом на протяжении ожидаемого срока его полезного использования, поскольку именно такой метод наиболее точно отражает характер ожидаемого потребления будущих экономических выгод, заключенных в активе, и амортизационные отчисления включаются в состав прибыли или убытка за период. Арендные активы амортизируются на протяжении наименьшего из двух сроков: срока аренды и срока полезного использования активов, за исключением случаев, когда у Группы имеется обоснованная уверенность в том, что к ней перейдет право собственности на соответствующие активы в конце срока их аренды. Земельные участки не амортизируются.

Ожидаемые сроки полезного использования основных средств в отчетном периоде:

Наименование группы ОС	Срок полезного использования в 2021 году
Земельные участки	Не амортизируется
Здания	5-50 лет
Оборудование	3-30 лет
Производственный и хозяйственный инвентарь	1-20 лет
Транспортные средства	3-30 лет

Наименование группы ОС	Срок полезного использования в 2021 году
Прочие основные средства	1-20 лет

Методы амортизации, ожидаемые сроки полезного использования и остаточная стоимость основных средств анализируются по состоянию на каждую отчетную дату, и корректируются в случае необходимости. В 2019 году были пересмотрены расчетные оценки в отношении объектов установок и оборудования (см. Примечание 11).

(i) Нематериальные активы

Нематериальные активы, приобретенные Группой и имеющие конечный срок полезного использования, отражаются по себестоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения.

(i) Последующие затраты

Последующие затраты капитализируются в стоимости конкретного актива только в том случае, если они увеличивают будущие экономические выгоды, заключенные в данном активе. Все прочие затраты, включая таковые в отношении самостоятельно созданных брендов и гудвила, признаются в составе прибыли или убытка за период по мере возникновения.

(ii) Амортизация

Амортизация рассчитывается на основе себестоимости актива за вычетом его расчетной остаточной стоимости.

Применительно к нематериальным активам, отличным от гудвила, амортизация, как правило, начисляется с момента готовности этих активов к использованию и признается в составе прибыли или убытка за период линейным способом на протяжении соответствующих сроков их полезного использования, поскольку именно такой метод наиболее точно отражает ожидаемый характер потребления предприятием будущих экономических выгод от этих активов.

Ожидаемые сроки полезного использования нематериальных активов в отчетном и сравнительном периодах были следующими:

Программное обеспечение 7 лет.

В конце каждого отчетного года методы амортизации, сроки полезного использования и величины остаточной стоимости анализируются на предмет необходимости их пересмотра и в случае необходимости пересматриваются.

(j) Финансовые инструменты

(i) Признание и первоначальная оценка

Торговая дебиторская задолженность и выпущенные долговые ценные бумаги первоначально признаются в момент их возникновения. Все прочие финансовые активы и обязательства первоначально признаются, когда Группа вступает в договорные отношения, предметом которых являются указанные инструменты.

Финансовый актив (если это не торговая дебиторская задолженность, которая не содержит значительного компонента финансирования) или финансовое обязательство первоначально оценивается по справедливой стоимости, а для объекта учета, оцениваемого не по справедливой стоимости через прибыль или убыток, плюс сумма затрат по сделке, которые напрямую относятся к его приобретению или выпуску. Торговая дебиторская задолженность, которая не содержит значительного компонента финансирования, первоначально оценивается по цене сделки.

(ii) Классификация и последующая оценка

Финансовые активы

При первоначальном признании финансовый актив классифицируется как оцениваемый: по амортизированной стоимости, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход – для долговых инструментов, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход – для долевого инструмента, либо по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовые активы реклассифицируются после их первоначального признания, только если Группа изменяет бизнес-модель управления финансовыми активами, и в этом случае все финансовые активы, на которые оказано влияние, реклассифицируются в первый день первого отчетного периода, следующего за изменением бизнес-модели.

Финансовый актив оценивается по амортизированной стоимости только в случае, если он отвечает обоим нижеследующим условиям и не классифицирован по усмотрению Группы как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- он удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков, и
- его договорные условия предусматривают возникновение в установленные сроки денежных потоков, которые представляют собой выплату исключительно основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы.

Инвестиция в долговой инструмент оценивается по справедливой стоимости через прочий совокупный доход только в случае, если она отвечает обоим нижеследующим условиям и не классифицирована по усмотрению Группы как оцениваемая по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- он удерживается в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как путем получения предусмотренных договором денежных потоков, так и путем продажи финансовых активов, и
- его договорные условия предусматривают возникновение в установленные сроки денежных потоков, которые представляют собой выплату исключительно основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы.

При первоначальном признании инвестиций в долевого инструмента, не предназначенные для торговли, Группа может по собственному усмотрению принять решение, без права его последующей отмены, представлять последующие изменения их справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода. Данный выбор производится для каждой инвестиции в отдельности.

Все финансовые активы, которые не отвечают критериям для их оценки по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, как описано выше, оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Это включает все производные финансовые активы. При первоначальном признании Группа может по собственному усмотрению классифицировать, без права последующей реклассификации, финансовый актив, который отвечает критериям для оценки по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если это позволит устранить или значительно уменьшить учетное несоответствие, которое иначе возникло бы.

Финансовые активы

Финансовые активы – оценка того, являются ли предусмотренные договором потоки денежных средств исключительно выплатой основной суммы и процентов

Для целей данной оценки «основная сумма» определяется как справедливая стоимость финансового актива при его первоначальном признании. «Проценты» определяются как возмещение за временную стоимость денег, за кредитный риск в отношении основной суммы, остающейся непогашенной в течение определенного периода времени, и за другие основные риски и затраты, связанные с кредитованием (например, риск ликвидности и административные затраты), а также включают маржу прибыли.

При оценке того, являются ли предусмотренные договором денежные потоки исключительно выплатами основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы («критерий SPPI»), Группа анализирует договорные условия финансового инструмента. Сюда входит оценка того, содержит ли финансовый актив какое-либо договорное условие, которое может изменить сроки или сумму предусмотренных договором денежных потоков так, что финансовый актив не будет удовлетворять анализируемому требованию. При проведении оценки Группа анализирует:

- условные события, которые могут изменить сроки или сумму потоков денежных средств;
- условия, которые могут корректировать купонную ставку, предусмотренную договором, включая условия о переменной ставке;
- условия о досрочном погашении и пролонгации срока действия; и
- условия, которые ограничивают требования Группы денежными потоками от оговоренных активов (например, финансовые активы без права регресса).

Условие о досрочном погашении соответствует критерию SPPI в том случае, если сумма, уплаченная при досрочном погашении, представляет по существу непогашенную часть основной суммы и проценты на непогашенную часть и может включать разумную дополнительную компенсацию за досрочное прекращение действия договора. Кроме того, условие о досрочном погашении рассматривается как соответствующее данному критерию в том случае, если финансовый актив приобретается или создается с премией или дисконтом относительно указанной в договоре номинальной суммы, сумма, подлежащая выплате при досрочном погашении, по существу представляет собой указанную в договоре номинальную сумму плюс предусмотренные договором начисленные (но не выплаченные) проценты (и может также включать разумную дополнительную компенсацию за досрочное прекращение действия договора); и при первоначальном признании финансового актива справедливая стоимость его условия о досрочном погашении является незначительной.

Финансовые активы – последующая оценка и прибыли и убытки: политика

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Эти активы впоследствии оцениваются по справедливой стоимости. Нетто-величины прибыли и убытка, включая любой процентный или дивидендный доход, признаются в составе прибыли или убытка за период.
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	Эти активы впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Амортизированная стоимость уменьшается на величину убытков от обесценения. Процентный доход, положительные и отрицательные курсовые разницы и суммы обесценения признаются в составе прибыли или убытка. Любая прибыль или убыток от прекращения признания признается в составе прибыли или убытка за период.
Инвестиции в долговые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Эти активы впоследствии оцениваются по справедливой стоимости. Процентный доход, рассчитанный с использованием метода эффективной процентной ставки, положительные и отрицательные курсовые разницы и суммы обесценения признаются в составе прибыли или убытка. Прочие нетто-величины прибыли или убытка признаются в составе прочего совокупного дохода. При прекращении признания прибыли или убытки, накопленные в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируются в категорию прибыли или убытка за период.
Инвестиции в долевыми инструментами, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Эти активы впоследствии оцениваются по справедливой стоимости. Дивиденды признаются как доход в составе прибыли или убытка за период, если только не очевидно, что дивиденд представляет собой возмещение части первоначальной стоимости инвестиции. Прочие нетто-величины прибыли или убытка признаются в составе прочего совокупного дохода и никогда не реклассифицируются в категорию прибыли или убытка за период.

Финансовые обязательства – классификация, последующая оценка и прибыли и убытки

Финансовые обязательства классифицируются как оцениваемые по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Финансовое обязательство классифицируется как оцениваемое по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если оно классифицируется как предназначенное для торговли, это производный инструмент, или оно классифицируется так организацией по собственному усмотрению при первоначальном признании. Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, оцениваются по справедливой стоимости, и нетто-величины прибыли и убытка, включая любой процентный расход, признаются в составе прибыли или убытка. Прочие финансовые обязательства впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Процентный расход и положительные и отрицательные курсовые разницы признаются в составе прибыли или убытка. Любая прибыль или убыток, возникающие при прекращении признания, также признаются в составе прибыли или убытка.

У Группы имеются банковские кредиты с фиксированной ставкой, дающие банкам право изменения процентных ставок вследствие изменений ключевой ставки ЦБ РФ. Группа обладает правом на досрочное погашение по номинальной стоимости без существенных штрафов. Такие инструменты трактуются Группой по существу как инструменты с плавающей процентной ставкой.

(iii) Модификация условий финансовых активов и финансовых обязательств

Финансовые активы

Если условия финансового актива изменяются, Группа оценивает, отличаются ли значительно потоки денежных средств по такому модифицированному активу. Если потоки денежных средств отличаются значительно («значительная модификация условий»), то считается, что права на предусмотренные договором потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу истекли. В этом случае признание первоначального финансового актива прекращается и новый финансовый актив признается в учете по справедливой стоимости.

Группа проводит количественную и качественную оценку того, является ли модификация условий значительной, т.е. различаются ли значительно потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу и потоки денежных средств по модифицированному или заменившему его финансовому активу. Группа проводит количественную и качественную оценку на предмет значительности модификации условий, анализируя качественные факторы, количественные факторы и совокупный эффект качественных и количественных факторов. Если потоки денежных средств значительно отличаются, то считается, что права на предусмотренные договором потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу истекли. При проведении данной оценки Группа руководствуется указаниями в отношении прекращения признания финансовых обязательств по аналогии.

Группа приходит к заключению, что модификация условий является значительной на основании следующих качественных факторов:

- изменение валюты финансового актива;
- изменение типа обеспечения или других средств повышения качества актива;
- изменение условий финансового актива, приводящее к несоответствию критерию SPPI (например, добавление условия конвертации).

Если потоки денежных средств по модифицированному активу, оцениваемому по амортизированной стоимости, не отличаются значительно, то такая модификация условий не приводит к прекращению признания финансового актива. В этом случае Группа пересчитывает валовую балансовую стоимость финансового актива и признает сумму корректировки валовой балансовой стоимости в качестве прибыли или убытка от модификации в составе прибыли или убытка. Валовая балансовая стоимость финансового актива пересчитывается как приведенная стоимость пересмотренных или модифицированных потоков денежных средств, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по данному финансовому активу. Понесенные затраты и комиссии корректируют балансовую стоимость модифицированного финансового актива и амортизируются на протяжении оставшегося срока действия модифицированного финансового актива.

Финансовые обязательства

Группа прекращает признание финансового обязательства, когда его условия изменяются таким образом, что величина потоков денежных средств по модифицированному обязательству значительно меняется. В этом случае новое финансовое обязательство с модифицированными условиями признается по справедливой стоимости. Разница между балансовой стоимостью прежнего финансового обязательства и стоимостью нового финансового обязательства с модифицированными условиями признается в составе прибыли или убытка.

Если модификация условий (или замена финансового обязательства) не приводит к прекращению признания финансового обязательства, Группа применяет учетную политику, согласующуюся с подходом в отношении корректировки валовой балансовой стоимости финансового актива в случаях, когда модификация условий не приводит к прекращению признания финансового актива, – т.е. Группа признает любую корректировку амортизированной стоимости финансового обязательства, возникающую в результате такой модификации (или замены финансового обязательства), в составе прибыли или убытка на дату модификации условий (или замены финансового обязательства).

Изменения величины потоков денежных средств по существующим финансовым обязательствам не считаются модификацией условий, если они являются следствием текущих условий договора, например, изменения процентных ставок вследствие изменений ключевой ставки ЦБ РФ, если соответствующий договор кредитования предусматривает возможность банков изменять процентные ставки и Группа обладает правом на досрочное погашение по номинальной стоимости без существенных штрафов. Изменение процентной ставки до рыночного уровня в ответ на изменение рыночных условий учитывается Группой аналогично порядку учета для инструментов с плавающей процентной ставкой, т.е. процентная ставка пересматривается перспективно.

Группа проводит количественную и качественную оценку на предмет значительности модификации условий, анализируя качественные факторы, количественные факторы и совокупный эффект качественных и количественных факторов. Группа приходит к заключению о том, что модификация условий является значительной, на основании следующих качественных факторов:

- изменение валюты финансового обязательства;
- изменение типа обеспечения или других средств повышения качества обязательства;
- добавление условия конвертации;
- изменение субординации финансового обязательства.

Для целей проведения количественной оценки условия считаются значительно отличающимися, если приведенная стоимость потоков денежных средств в соответствии с новыми условиями, включая выплаты комиссионного вознаграждения за вычетом полученного комиссионного вознаграждения, дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке, отличается по меньшей мере на 10% от дисконтированной приведенной стоимости оставшихся потоков денежных средств по первоначальному финансовому обязательству. Если замена одного долгового инструмента другим или модификация его условий отражаются в учете как погашение, то понесенные затраты или комиссии признаются как часть прибыли или убытка от погашения соответствующего долгового обязательства. Если замена одного долгового инструмента другим или модификация его условий не отражаются в учете как погашение, то на сумму понесенных затрат или комиссий корректируется балансовая стоимость соответствующего обязательства, и эта корректировка амортизируется на протяжении оставшегося срока действия модифицированного обязательства.

(iv) Прекращение признания

Финансовые активы

Группа прекращает признание финансового актива в тот момент, когда она теряет предусмотренные договором права на потоки денежных средств по данному финансовому активу, либо когда она передает права на получение предусмотренных договором потоков денежных средств в результате осуществления сделки, в которой другой стороне передаются практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив, или в которой Группа ни передает, ни сохраняет существенную часть всех рисков и выгод, связанных с правом собственности на этот финансовый актив, но не сохраняет контроль над финансовым активом.

Группа заключает сделки, по условиям которых передает признанные в отчете о финансовом положении активы, но при этом сохраняет за собой все или практически все риски и выгоды, вытекающие из права собственности на переданные активы. В этих случаях признание переданных активов не прекращается.

Финансовые обязательства

Группа прекращает признание финансового обязательства, когда договорные обязательства по нему исполняются, аннулируются или прекращаются. Группа также прекращает признание финансового обязательства, когда его условия модифицируются и величина денежных потоков по такому модифицированному обязательству существенно отличается, и в возникающее этом случае новое финансовое обязательство, основанное на модифицированных условиях, признается по справедливой стоимости.

При прекращении признания финансового обязательства разница между погашенной балансовой стоимостью и уплаченным возмещением (включая любые переданные неденежные активы или принятые на себя обязательства) признается в составе прибыли или убытка.

(v) Взаимозачет

Финансовые активы и финансовые обязательства взаимозачитываются и представляются в отчете о финансовом положении в нетто-величине только тогда, когда Группа в настоящий момент имеет обеспеченное юридической защитой право осуществить взаимозачет признанных сумм и намерена либо произвести расчет по ним на нетто-основе, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

(vi) Уставный капитал

Обыкновенные акции

Обыкновенные акции классифицируются как собственный капитал. Дополнительные затраты, непосредственно связанные с выпуском обыкновенных акций и опционов на акции, отражаются с учетом налогового эффекта как вычет из величины собственного капитала.

(к) Обесценение

(i) *Непроизводные финансовые активы*

Группа признает оценочные резервы под убытки в отношении ожидаемых кредитных убытков (ОКУ) по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости.

Оценочные резервы под убытки в отношении торговой дебиторской задолженности всегда будут оцениваться в сумме, равной ОКУ за весь срок.

Резервы под обесценение других финансовых активов, классифицированных как оцениваемые по амортизированной стоимости, оцениваются на основании 12-месячных ОКУ, если не было значительного увеличения кредитного риска с момента признания.

При оценке, имело ли место значительное повышение кредитного риска по финансовому активу с момента первоначального признания, и при оценке ОКУ Группа анализирует обоснованную и подтверждаемую информацию, которая уместна и доступна без чрезмерных затрат или усилий. Это включает как количественную, так и качественную информацию и анализ, основанный на прошлом опыте Группы и обоснованной оценке кредитного качества и включает прогнозную информацию.

Группа делает допущение, что кредитный риск по финансовому активу значительно повысился, если он просрочен более, чем на 180 дней.

Финансовый актив относится Группой к финансовым активам, по которым наступило событие дефолта, в следующих случаях:

- маловероятно, что заемщик погасит свои кредитные обязательства перед Группой в полном объеме без применения Группой таких мер, как реализация залогового обеспечения (при его наличии); или
- финансовый актив просрочен более, чем на 1 год.

ОКУ за весь срок – это ОКУ, которые возникают в результате всех возможных событий дефолта на протяжении ожидаемого срока действия финансового инструмента.

12-месячные ОКУ представляют собой ту часть ОКУ, которая возникает в результате событий дефолта, которые возможны в течение 12 месяцев после отчетной даты (или более короткого периода, если ожидаемый срок действия финансового инструмента меньше 12 месяцев).

Максимальный период рассматривается, когда ОКУ оцениваются за максимальный предусмотренный договором период, на протяжении которого Группа подвержена кредитному риску.

Оценка ОКУ

Ожидаемые кредитные убытки представляют собой расчетную оценку, взвешенную с учетом вероятности, кредитных убытков. Кредитные убытки оцениваются как приведенная стоимость всех ожидаемых недополучений денежных средств (т.е. разница между денежными потоками, причитающимися Группе в соответствии с договором, и денежными потоками, которые Группа ожидает получить).

ОКУ дисконтируются по эффективной ставке процента данного финансового актива.

Кредитно-обесцененные финансовые активы

На каждую отчетную дату Группа оценивает финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости, на предмет кредитного обесценения. Финансовый актив является «кредитно-обесцененным», когда происходит одно или несколько событий, которые оказывают негативное влияние на расчетные будущие денежные потоки по такому финансовому активу.

Подтверждением кредитного обесценения финансового актива являются, в частности, следующие наблюдаемые данные:

- значительные финансовые затруднения заемщика или эмитента;
- нарушение условий договора, такое как дефолт или просрочка платежа более, чем на 90 дней;
- реструктуризация Группой займа или авансового платежа на условиях, которые в иных обстоятельствах она бы не рассматривала;
- вероятно банкротство или иная финансовая реорганизация заемщика.

Представление оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки в консолидированном отчете о финансовом положении

Оценочные резервы под убытки по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости, вычитаются из валовой балансовой стоимости данных активов.

Списания

Полная балансовая стоимость финансового актива списывается, когда у Группы нет оснований ожидать возмещения финансового актива в полной сумме или его части. В отношении физических лиц Группа применяет политику списания валовой балансовой стоимости, когда финансовый актив просрочен на 360 дней, исходя из прошлого опыта возмещения сумм по аналогичным активам. В отношении предприятий Группа выполняет индивидуальную оценку по срокам и суммам списания исходя из обоснованных ожиданий возмещения сумм. Группа не ожидает значительного возмещения списанных сумм. Однако списанные финансовые активы могут продолжать оставаться объектом правоприменения в целях обеспечения соответствия процедурам Группы в отношении возмещения причитающихся сумм.

Резерв по ожидаемым кредитным убыткам по торговой дебиторской задолженности

Общество использует матрицу оценочных резервов для расчета ОКУ по торговой дебиторской задолженности. Ставки ОКУ устанавливаются в зависимости от количества дней просрочки платежа для различных сегментов с аналогичными характеристиками кредитного риска:

- дебиторская задолженность по экспортным продажам бумажной продукции;
- дебиторская задолженность по продажам бумажной продукции на внутреннем рынке;
- дебиторская задолженность по реализации услуг по передаче энергии юридическим лицам;

- дебиторская задолженность по реализации услуг по передаче энергии физическим лицам.

Первоначально в основе матрицы оценочных резервов лежат наблюдаемые данные возникновения дефолтов в прошлых периодах. Группа обоснованно использует информацию за три предыдущих периода и обновляет матрицу резервов ежегодно с учетом прогнозных факторов, специфичных для контрагентов и экономических условий, а также корректировки на факторы, которые были в прошлом и более не существуют.

Убытки от обесценения в отношении индивидуально существенных покупателей анализируются на индивидуальной основе и исключаются из матрицы резервов.

Резерв по ожидаемым кредитным убыткам по торговой и прочей дебиторской задолженности на индивидуальной основе

$$OKY = EAD * PD * LGD$$

Где:

EAD - сумма под риском при дефолте;
PD_t - вероятность наступления дефолта;
LGD - убыток в случае дефолта;
t - срок до погашения.

Для приведения вероятности наступления дефолта на соответствующий срок дебиторской задолженности используется следующую формулу:

$$PD_t = 1 - (1 - PD_{12})^{t/365}$$

Вероятность дефолта в течение жизни финансового инструмента оценивается по кредитным рейтингам на основе данных рейтинговых агентств. В случае отсутствия у контрагента рейтинга, рейтинг может рассчитываться на основании суверенного рейтинга соответствующей страны, скорректированного на индивидуальные характеристики контрагента. Убыток в случае дефолта оценивается на основании рейтинга контрагента и статистики рейтинговых агентств по возмещениям по необеспеченным облигациям.

Резерв по ожидаемым кредитным убыткам по остаткам на банковских счетах

Группа полагает, что остатки по банковским счетам имеют низкий кредитный риск, если кредитный рейтинг банков соответствует общепринятому определению рейтинга «инвестиционное качество». Группа рассматривает его равным ruA- или выше по оценкам Эксперт РА или A-(RU) или выше по оценкам АКРА (оценки по национальной шкале).

(ii) Нефинансовые активы

Балансовая стоимость нефинансовых активов Группы, отличных от запасов и отложенных налоговых активов, анализируется на каждую отчетную дату для того, чтобы определить, существуют ли признаки их обесценения. При наличии любого такого признака рассчитывается возмещаемая стоимость соответствующего актива.

На конец каждого отчетного года Группа проверяет наличие признаков обесценения активов и в случае их выявления определяет возмещаемую стоимость активов. Актив обесценивается, если его балансовая стоимость превышает возмещаемую стоимость.

Индикаторами обесценения активов может служить информация, полученная как из внешних, так и из внутренних источников.

Внешние индикаторы обесценения:

- в течение отчетного периода рыночная стоимость актива уменьшилась на величину, существенно превышающую снижение стоимости, ожидаемое в результате его нормального использования;
- значительные неблагоприятные изменения произошли в течение отчетного периода или произойдут в ближайшем будущем в технических, рыночных, экономических или правовых условиях, в которых Группа осуществляет свою деятельность;
- балансовая стоимость чистых активов Общества превышает ее рыночную капитализацию.

Внутренние индикаторы обесценения:

- имеются признаки морального устаревания актива;
- существенные изменения, отрицательно сказывающиеся на положении Общества, в степени использования или способе использования актива в настоящем или будущем. Эти изменения включают планы прекращения или реструктуризации деятельности, к которой относится актив, либо продажи или ликвидации актива до ранее определенной даты;
- имеются доказательства, которые указывают на то, что текущие или будущие экономические результаты использования актива хуже, чем предполагалось.

Указанные выше индикаторы не являются единственными, принимаемыми во внимание. Вывод о необходимости проведения теста на обесценение делается на основе анализа всей совокупности факторов, которая может указывать на наличие признаков обесценения.

Если возмещаемая стоимость актива, в отношении которого выявлены признаки обесценения, не может быть надежно оценена, то оценке подлежит возмещаемая стоимость ЕГДС, в состав которой входит данный актив.

Возмещаемая стоимость актива или ЕГДС представляет собой наибольшую из двух величин: ценности использования этого актива (этой единицы) и его (ее) справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу. При расчете ценности использования, ожидаемые в будущем денежные потоки дисконтируются до их приведенной стоимости с использованием доналоговой ставки дисконтирования, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, специфичные для данного актива или ЕГДС.

Убытки от обесценения признаются в составе прибыли или убытка за период.

На каждую отчетную дату проводится анализ убытка от обесценения, признанного в одном из прошлых периодов, с целью выявления признаков того, что величину этого убытка следует уменьшить или что его более не следует признавать. Суммы, списанные на убытки от обесценения, восстанавливаются в том случае, если произошли изменения в оценках, использованных при расчете возмещаемой величины. Убыток от обесценения восстанавливается только в пределах суммы, позволяющей восстановить стоимость активов до их балансовой стоимости, по которой они бы отражались (за вычетом накопленных сумм амортизации), если бы не был признан убыток от обесценения.

(l) Резервы

Резерв признается в том случае, если в результате прошлого события у Группы возникло правовое обязательство или обязательство, обусловленное сложившейся практикой, величину которого можно надежно оценить, и вероятен отток экономических выгод для урегулирования данного обязательства. Величина резерва определяется путем дисконтирования ожидаемых денежных потоков по доналоговой ставке, которая отражает текущие рыночные оценки временной стоимости денег и рисков, присущих данному обязательству. Суммы, отражающие амортизацию дисконта, признаются в качестве финансовых расходов.

Резерв на рекультивацию нарушенных земель и реабилитацию загрязненных территорий

Группа признает резерв на устранение последствий загрязнений окружающей среды, возникших в результате хозяйственной деятельности предприятий Группы. Обязательства по проведению мероприятий по устранению загрязнений окружающей среды признаются по мере возникновения соответствующих загрязнений и отражаются в составе операционных расходов отчетного периода. Данное обязательство рассчитывается на основании ожидаемых затрат на уделение/нейтрализацию загрязнений в текущих ценах.

(m) Аренда

В момент заключения договора организация оценивает, является ли договор в целом или его отдельные компоненты договором аренды.

Договор является договором аренды или содержит компонент аренды, если по этому договору передается право контролировать использование идентифицированного актива в течение определенного периода времени в обмен на возмещение. Чтобы оценить, передается ли право контролировать использование идентифицированного актива по этому договору, Группа применяет определение аренды согласно МСФО (IFRS) 16.

Эта учетная политика применяется к договорам, которые заключались 1 января 2019 года или позднее.

Группа как арендатор

При начале действия или модификации договора, содержащего компонент аренды, Группа распределяет предусмотренное договором возмещение на каждый компонент аренды на основе его относительной цены обособленной сделки.

Группа признает актив в форме права пользования и обязательство по аренде на дату начала аренды. Актив в форме права пользования первоначально оценивается по первоначальной стоимости, составляющей первоначальную величину обязательства по аренде с корректировкой на величину арендных платежей, сделанных на дату начала аренды или до такой даты, увеличенную на понесенные первоначальные прямые

затраты и оценочную величину затрат, которые возникнут при демонтаже и перемещении базового актива, восстановлении базового актива или участка, на котором он располагается, за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде.

При последующем учете актив в форме права пользования амортизируется линейным методом, начиная с даты начала аренды и до окончания срока аренды, за исключением случаев, когда согласно договору аренды право собственности на базовый актив передается Группе до конца срока аренды или если первоначальная стоимость актива в форме права пользования отражает исполнение Группой опциона на покупку. В таких случаях актив в форме права пользования амортизируется в течение срока полезного использования базового актива, который определяется с использованием подхода, применяющегося для основных средств. В дополнение к этому стоимость актива в форме права пользования периодически снижается на величину убытков от обесценения при его наличии, а также корректируется при проведении определенных переоценок обязательства по аренде.

Обязательство по аренде первоначально оценивается по приведенной стоимости арендных платежей, не уплаченных на дату начала аренды, дисконтированных с использованием процентной ставки, заложенной в договоре аренды, или, если такая ставка не может быть легко определена, с использованием ставки привлечения дополнительных заемных средств Группой. Как правило, Группа использует свою ставку привлечения дополнительных заемных средств в качестве ставки дисконтирования.

Группа определяет свою ставку привлечения дополнительных заемных средств исходя из процентных ставок из различных внешних источников и производит определенные корректировки, чтобы учесть условия аренды и вид арендуемого актива.

Арендные платежи, включаемые в оценку обязательства по аренде, включают:

- фиксированные платежи, включая по существу фиксированные платежи;
- переменные арендные платежи, которые зависят от индекса или ставки, первоначально оцениваемые с использованием индекса или ставки на дату начала аренды;
- суммы, которые, как ожидается, будут уплачены арендатором по гарантии ликвидационной стоимости;
- цена исполнения опциона на покупку, если имеется достаточная уверенность в том, что Группа исполнит этот опцион, арендные платежи в течение дополнительного периода аренды, возникающего ввиду наличия опциона на продление аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что Группа исполнит данный опцион продление аренды, и штрафы за досрочное прекращение аренды, за исключением случаев, когда имеется достаточная уверенность в том, что Группа не будет прекращать аренду досрочно.

Обязательство по аренде оценивается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Оно переоценивается в случае, если изменяются будущие арендные платежи ввиду изменения индекса или ставки, если меняется сделанная Группой оценка суммы, подлежащей выплате по гарантии ликвидационной стоимости, если Группа изменяет оценку того, будет ли она исполнять опцион на покупку, опцион на продление аренды или на ее прекращение, или если пересматривается арендный платеж, являющийся по существу фиксированным.

Когда обязательство по аренде пересматривается таким образом, соответствующая корректировка производится в отношении балансовой стоимости актива в форме права пользования или относится на прибыль или убыток, если балансовая стоимость актива в форме права пользования ранее была уменьшена до нуля.

Группа представляет активы в форме права пользования, которые не отвечают определению инвестиционной недвижимости, в составе статьи «основные средства», а обязательства по аренде – в составе статей «обязательство по аренде» в составе долгосрочных и краткосрочных обязательств в консолидированном отчете о финансовом положении.

В соответствии с МСФО (IFRS) 16 переменные платежи, которые не зависят от индекса или ставки, т.е. не отражают изменений в рыночных арендных ставках, не следует включать в расчет обязательства по аренде. В отношении аренды муниципальных (или федеральных) земельных участков, где арендные платежи основываются на кадастровой стоимости земельного участка и не изменяются до следующего потенциального пересмотра этой стоимости или платежей (или того и другого) органами власти, Группа определила, что такие арендные платежи не являются ни переменными (которые зависят от какого-либо индекса или ставки или отражают изменения в рыночных арендных ставках), ни по существу фиксированными, и, следовательно, эти платежи не включаются в оценку обязательства по аренде.

Группа как арендодатель

При начале действия или модификации договора, содержащего компонент аренды, Группа распределяет предусмотренное договором возмещение на каждый компонент аренды на основе существующих для них относительных цен обособленной сделки.

В случаях, когда Группа является арендодателем, на дату начала арендных отношений она определяет, является ли каждый из договоров финансовой арендой или операционной арендой.

Для того, чтобы классифицировать договор аренды, Группа проводит общую оценку того, передает ли договор аренды практически все риски и выгоды, связанные с владением базовым активом. Если это имеет место, тогда договор аренды является финансовой арендой; в противном случае договор является операционной арендой. В рамках данной оценки Группа рассматривает определенные индикаторы, в частности, составляет ли срок аренды значительную часть срока экономического использования актива.

В случаях, когда Группа является промежуточным арендодателем, главный договор аренды и договор субаренды учитываются отдельно. Группа определяет классификацию договора субаренды на основании актива в форме права пользования, а не на основании базового актива. Если главный договор аренды является краткосрочным, в отношении которого Группа применяет исключение, описанное выше, договор субаренды классифицируется как операционная аренда.

Если соглашение содержит компонент аренды и компонент, не являющийся арендой, Группа применяет МСФО (IFRS) 15, чтобы распределить возмещение по договору.

Группа применяет требования МСФО (IFRS) 9 в отношении прекращения признания и обесценения по отношению к чистой инвестиции в аренду. Кроме того, Группа регулярно анализирует расчетные величины негарантированной ликвидационной стоимости, использованные в расчете валовой инвестиции в аренду, на предмет необходимости изменения.

Группа признает арендные платежи, полученные по договорам операционной аренды, в качестве дохода линейным методом в течение срока аренды в составе статьи «Прочая выручка».

Как правило, учетная политика, применявшаяся Группой в качестве арендодателя в сравнительном периоде не отличалась от требований МСФО (IAS) 16, за исключением классификации договоров субаренды, заключенных в течение текущего отчетного периода, как финансовой аренды.

(п) Государственные субсидии

В соответствии с законодательством Российской Федерации, предприятия могут получать определенные государственные субсидии. Государственные субсидии отражаются в финансовой отчетности Общества только при наличии обоснованной уверенности в том, что все условия, необходимые для их получения, выполняются, и субсидии будут предоставлены.

Большая часть таких субсидий Общества относится к государственным субсидиям, связанным с компенсацией расходов на транспортировку готовой продукции на экспорт. Данные субсидии предоставляются не систематично, и Группа отражает их в финансовой отчетности исключительно по факту получения. Группа учитывает субсидии на возмещение транспортных расходов в качестве уменьшения транспортных расходов в периоде, к которому они относятся, либо в составе прочих доходов, если полученные в отчетном периоде субсидии относятся к компенсации расходов, понесенных в предыдущих отчетных периодах.

Часть государственных субсидий относится к субсидиям, связанным с компенсацией расходов на уплату процентов. Группа учитывает субсидии на возмещение процентных расходов в качестве компенсации процентных расходов в течение периода, к которому они относятся.

Выгода, получаемая от займа, предоставленного государством по ставке процента ниже рыночной, учитывается как государственная субсидия. Заем признается и оценивается в соответствии с МСФО (IFRS) 9 "Финансовые инструменты". Выгода от использования ставки процента ниже рыночной оценивается как разница между первоначальной балансовой стоимостью займа, определенной в соответствии с МСФО (IFRS) 9, и поступившими средствами.

Государственные субсидии, имеющие отношение к приобретению актива признаются как отложенный доход и включается в состав прибыли или убытка за период по мере амортизации соответствующего актива.

(о) Прибыль на акцию

Группа представляет информацию о базовой прибыли по своим обыкновенным акциям. Базовая прибыль на акцию рассчитывается путем деления прибыли или убытков, приходящихся на долю держателей обыкновенных акций материнского предприятия (числитель), на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находившихся в обращении в течение этого периода (знаменатель).

(р) Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию

Ряд новых стандартов вступает в силу для годовых периодов, начинающихся после 1 января 2021 года, с возможностью досрочного применения. Однако Группа не осуществляла досрочный переход на новые и измененные стандарты при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности.

Обременительные договоры – затраты на исполнение договора (Поправки к МСФО (IAS) 37)

Данные поправки уточняют, какие затраты предприятие включает при определении величины затрат на исполнение договора для того, чтобы оценить, является ли договор обременительным. Данные поправки применяются к годовым отчетным периодам, начинающимся 1 января 2022 года или после этой даты, в отношении договоров, которые имеются на дату первого применения поправок. На дату первоначального применения суммарный эффект применения поправок признается в качестве корректировки остатка нераспределенной прибыли на начало периода или других компонентов собственного капитала соответствующим образом. Сравнительные данные не пересчитываются. Группа определила, что все договоры, имеющиеся по состоянию на 31 декабря 2021 года, будут выполнены до вступления поправок в силу.

Отложенный налог, относящийся к Активам и Обязательствам, возникающим вследствие одной Сделки (Поправки к МСФО (IAS) 12)

Поправки сужают сферу применения освобождения при первоначальном признании, чтобы исключить операции, которые приводят к возникновению равных и взаимно-компенсирующих временных разниц, например, при аренде или обязательствах по выводу из эксплуатации. Поправки применяются к годовым отчетным периодам, начинающимся 1 января 2023 года или после этой даты. В отношении аренды и выводу из эксплуатации соответствующие отложенные налоговые активы и обязательства необходимо будет признавать с начала самого раннего представленного сравнительного периода, при этом любой совокупный эффект признается как корректировка нераспределенной прибыли или другого компонента капитала на эту дату. Для всех остальных операций поправки применяются к операциям, которые происходят после начала самого раннего представленного периода.

Группа учитывает отложенный налог в отношении аренды и обязательства по выводу из эксплуатации, применяя "взаимосвязанный" подход, что приводит к результатам, аналогичным поправкам, за исключением того, что влияние отложенного налога представлено в отчете о финансовом положении в чистом виде. В соответствии с поправками Группа будет отдельно признавать отложенный налоговый актив и отложенное налоговое обязательство. Принятие поправок не окажет какого-либо влияния на нераспределенную прибыль.

Следующие поправки к стандартам и разъяснения, как ожидается, не окажут значительного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы:

- Уступки по аренде, связанные с пандемией COVID-19 затрагивающие периоды после 30 июня 2021 (Поправка к МСФО (IFRS) 16).
- Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2018-2020 гг. – различные стандарты.
- Основные средства: поступления до использования по назначению (Поправки к МСФО (IAS) 16 «Основные средства»).
- Ссылки на Концептуальные основы финансовой отчетности (поправки к МСФО (IFRS) 3).
- Классификация обязательств как краткосрочных или долгосрочных (Поправки к МСФО (IAS) 1).
- МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования».
- Раскрытие учетной политики (Поправки к МСФО (IAS) 1 и Практическим рекомендациям 2 по МСФО).
- Определение бухгалтерских оценок (Поправки к МСФО (IAS) 8).



www.volga-paper.ru



https://t.me/jsc_volga



https://vk.com/bumkombinat_volga