



Акционерное общество
«Волга»



2019

ГОДОВОЙ
ОТЧЕТ

ГОДОВОЙ ОТЧЕТ

Акционерного общества «Волга» за 2019 год

УТВЕРЖДЕН:

годовым общим собранием акционеров АО «Волга»
13.07.2020 г., протокол №63 от 14.07.2020 г.

ПРЕДВАРИТЕЛЬНО УТВЕРЖДЕН:

Советом директоров АО «Волга»
10.06.2020 г., протокол 06/2020 от 15.06.2020 г.

В данном документе термины АО «Волга», компания относятся к Акционерному обществу «Волга»

Под АО «Волга», а также местоимением «мы» и его различных форм следует понимать совокупность компаний, состоящую из АО «Волга» и его дочерних обществ.



Обращение генерального директора

Уважаемые акционеры!

2019 год стал для акционерного общества «Волга» успешным во всех отношениях. Компании удалось достичь хороших операционных и финансовых результатов, восстановить рост ряда ключевых показателей и добиться поставленных в начале года целей.

По результатам работы компании в 2019 году показатель EBITDA по МСФО составил 2,2 млрд рублей. Выручка от реализации продукции выросла до 9,4 млрд рублей, чистая прибыль – 1,6 млрд рублей.

Наша стратегия продаж базируется на результатах внедрения уникальной технологии производства бумаги из 100% термомеханической массы — продукции высокого качества, которая хорошо зарекомендовала себя уже более чем в 80 странах мира.

Компания работает на высококонкурентном рынке, который достаточно продолжительное время находился в стагнации из-за перенасыщения. В 2019 году наблюдалось снижение закупочных цен на газетную бумагу в связи с цикличностью данного рынка. Это снижение было компенсировано ростом объемов реализации продукции компании. В отчетном периоде продажи в ключевом для нас сегменте газетной бумаги продемонстрировали позитивную динамику, в значительной степени за счет растущего спроса на азиатских рынках.

Более 70% выпускаемой АО «Волга» продукции в 2019 году было отправлено на экспорт. Наши крупнейшие потребители – Индия, Китай, страны Европы и Африки.

В 2019 году была начата масштабная работа по диверсификации продуктового портфеля с фокусом на сегмент упаковочных материалов для производства гофротары, бумажных мешков и пакетов. Освоено производство упаковочной бумаги коричневого оттенка массой от 42 до 48 грамм на квадратный метр, которая предназначена для изготовления плоских слоев гофрокартона.

В 2020 году работа в этом направлении продолжится. Наша цель – расширить продуктовую линейку за счет перспективных нишевых продуктов. Это позволит компании стабильно и динамично развиваться, оптимизировать свою деятельность с точки зрения использования мощностей и рыночной ситуации.

Что касается объемов производства, то в 2019 году компания произвела 262 536 тонн готовой продукции. Несмотря на все трудности, связанные со строительством нового объекта в рамках инвестиционной программы, действующее производство достойно завершило год.

План выработки газетной бумаги был перевыполнен на 5%. Доля АО «Волга» в объеме производства газетной бумаги в 2019 году среди российских компаний-производителей составила 17%.

Развитие АО «Волга» в течение 2019 года определялось новой Стратегией, в соответствии с которой компания приступила к реализации масштабной инвестиционной программы по модернизации действующих, а также созданию новых производств и повышению энергоэффективности.

Ключевым проектом в 2019 году стало строительство второй линии по производству термомеханической массы (ТММ) и лесопильного комплекса с объемом инвестиций более 1,4 млрд рублей. Приказом Министерства промышленности и торговли РФ этот инвестиционный проект был включен в перечень приоритетных.

Это – очередной шаг на пути к целевому показателю производительности в рамках новой стратегии развития компании, направленной на увеличение прибыли. Реализация этого проекта позволит АО «Волга» ежегодно выпускать более 40 тысяч тонн бумаги дополнительно, а также другие изделия из древесины глубокой переработки.

В 2019 году в компании произошло еще одно значимое событие – мы создали собственные источники лесосырья, получив в управление участки лесного фонда в Нижегородской области общей

площадью более 100 тысяч гектаров в Варнавинском районе Нижегородской области для обеспечения новых производственных мощностей.

Таким образом, завершив формирование производства полного цикла от заготовки сырья до реализации готовой продукции, АО «Волга» стало вертикально интегрированной лесопромышленной компанией. И это не последний инвестиционный проект в области освоения лесов: компания будет дальше развиваться в этом направлении и увеличивать арендованные участки до 1 млн м³ в год.

В 2019 году АО «Волга» получило сертификат, подтверждающий, что на предприятии внедрена система контроля цепочки поставок в соответствии с требованиями международных стандартов Forest Stewardship Council® (Лесного попечительского совета).

Одновременно со строительством нового цеха по производству термомеханической массы, мы приступили к модернизации поддерживающих производств, в том числе в энергокомплексе (НиГРЭС), чтобы увеличить выработку электроэнергии и обеспечить мощностями растущее производство.

При разработке инвестпрограмм на 2019 год, мы уделили огромное внимание экологическому аспекту. Реализуемая в компании экологическая политика позволила компании 96% отходов направить в переработку и использовать повторно в качестве возобновляемого источника энергии.

Продукция компании по окончании жизненного цикла является источником сырья для повторного использования. В настоящее время в технологическом процессе используется порядка 6% вторичного макулатурного волокна. В то же время стратегией компании планируется увеличить его долю до 30%.

Компания нацелена на сохранение экологии региона присутствия. Принимая во внимание, что любое перерабатывающее производство оказывает влияние на окружающую среду, компания в своей деятельности стремится минимизировать его негативные аспекты, реализуя природоохранные программы, внедряя и используя наилучшие доступные технологии, оптимизируя производственные процессы, а также систему контроля и управления охраной окружающей среды и экологической безопасностью. В 2019 году затраты компании на выполнение природоохранных мероприятий составили практически 145 млн рублей.

АО «Волга» уделяет значительное внимание совершенствованию корпоративного управления как одному 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.

Безопасность и здоровье сотрудников остаются нашим главным приоритетом. АО «Волга» инвестирует значительные ресурсы в мероприятия по безопасности, модернизацию оборудования, улучшению условий и повышению безопасности труда. Проводимые мероприятия позволили нам выработать устойчивый тренд на снижение производственного травматизма в целом.

Социальные программы АО «Волга» направлены на вовлечение сотрудников в мероприятия, способствующие пропаганде здорового образа жизни, развитие культуры спорта, развитие молодежного движения, корпоративного волонтерства, поддержку многодетных семей, организацию оздоровительного отдыха сотрудников и их детей, поддержку ветеранов компании. Дополнительно компания финансирует программы добровольного медицинского страхования для ключевых сотрудников.

В 2019 году компании удалось многого достичь. В результате проделанной персоналом и менеджментом компании работы, АО «Волга» вошло во Всероссийский рейтинг «Лидеры промышленности России-2019» и заняло 11 строчку в номинации «ТОП-100: Лидеры по росту производительности труда в России за год».

Сразу два вида продукции - газетная бумага из 100% термомеханической массы и бумага для гофрирования – стали Дипломантами Всероссийского конкурса «100 лучших товаров России».

За высокие показатели в сфере промышленного производства АО «Волга» было удостоено почетной наградой - переходящим штандартом Губернатора Нижегородской области.

В заключение я хочу поблагодарить акционеров за оказанное доверие и выразить уверенность в том, что, принимаемые руководством АО «Волга» решения помогут сохранить устойчивость компании, несмотря на влияние пандемии COVID-19 на мировую экономическую ситуацию. В 2020 году мы сделаем все необходимое, чтобы АО «Волга» успешно справились с новыми вызовами и стало еще более эффективным и современным предприятием.

С уважением,



**Пондарь
Сергей Иосифович
Генеральный директор АО «Волга»**

Содержание

9

О компании

1

- 10** Справка о компании
- 11** Сведения об акционерном обществе
- 12** История создания компании
- 17** Награды и достижения в 2019 году
- 18** Основные события 2019 года
- 22** Структура компании
- 23** Приоритетные направления деятельности
- 25** География производственной и сбытовой деятельности

27

Стратегия

2

- 28** Миссия, видение и ценности
- 30** Приоритеты развития на 2020 год
- 31** Перспективы развития

33

Результаты развития по приоритетным направлениям деятельности

3

- 34** Положение в отрасли
- 35** Основные финансовые и производственные показатели
- 37** Информация об использовании энергетических ресурсов
- 38** Инвестиционная деятельность
- 39** Инновационная деятельность

41

Корпоративное
управление

4

- 42 Ценные бумаги и акционерный капитал
- 43 Отчет о выплате объявленных (начисленных) дивидендов в 2019 году
- 44 Структура корпоративного управления
- 46 Общее собрание акционеров
- 47 Совет Директоров
- 54 Вознаграждения и компенсации, выплаченные членам Совета директоров компании за 2019 год
- 55 Ревизионная комиссия
- 56 Комитеты Совета Директоров
- 62 Генеральный директор
- 63 Сведения о сделках с особым порядком заключения (за отчетный период)
- 64 Сведения о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления

67

Управление рисками
и внутренний
контроль

5

- 68 Основные факторы риска, связанные с деятельностью Компании
- 74 Внутренний контроль и аудит

77

Корпоративная
социальная
ответственность

6

- 78 Кадровая и социальная политика
- 82 Охрана труда, пожарная и экологическая безопасность

89

Приложения

7

- 90 Приложение 1. Перечень совершенных АО «Волга» в 2019 году сделок, в отношении которых имеется заинтересованность
- 94 Приложение 2. АО «Волга». Консолидированная финансовая отчетность за 2019 год и аудиторское заключение независимых аудиторов

1



О компании

- 10** Справка о компании
- 11** Сведения об акционерном обществе
- 12** История создания компании
- 17** Награды и достижения в 2019 году
- 18** Основные события 2019 года
- 22** Структура компании
- 23** Приоритетные направления деятельности
- 25** География производственной и сбытовой деятельности

Справка о компании

АО «Волга» является вертикально интегрированной лесопромышленной компанией. Основные виды продукции:

- газетная бумага премиум-класса из 100% термомеханической массы,
- бумага для печати книг и полиграфической продукции,
- бумага для гофрирования.

Производственные активы компании расположены в г. Балахна Нижегородской области (производство бумаги), а также в р.п. Варнавино Нижегородской области (аренда участков и осуществление лесозаготовки).

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

Продукция АО «Волга» (газетная бумага из 100% термомеханической массы и бумага для гофрирования) – Дипломанты Всероссийского конкурса Программы «100 лучших товаров России».

АО «Волга» имеет 3 дочерних общества.

**Средняя
численность
работников**



1 646*
человек

**Выпуск
продукции**



262
тыс. тонн

**Уплачено
налогов**



778
млн руб.

**Среднемесячная
зарплата**



41 888**
рублей

**Отгрузка
продукции**



9 589
млн руб.

**География
поставок**



80
стран

* в 2019 году создано 115 новых рабочих мест

** средняя зарплата по Нижегородской области в 2019 году составляет 32 973 рубля (fincan.ru)

Сведения об акционерном обществе

1.1. Местонахождение и почтовый адрес: Российская Федерация, 606407, Нижегородская область, г. Балахна, ул. Горького, дом 1.

1.2. Дата государственной регистрации АО «Волга» (далее также именуемое «Общество» или «Эмитент») - 13 апреля 1994 г., свидетельство № 33/94, серия АООТ, выдано Администрацией Балахнинского района Нижегородской области. В качестве предприятия с иностранными инвестициями Общество зарегистрировано в Государственной регистрационной палате при Минэкономике РФ 12 мая 1995 г., свидетельство № Р-5028.16. 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 внеочередного общего собрания акционеров от 12.12.2017 г. утверждена новая редакция устава АО «Волга», зарегистрированная в межрайонной ИФНС России № 15 по Нижегородской области 27.12.2017 г.

1.3. Идентификационный номер налогоплательщика: 5244009279.

1.4. Количество лиц (лицевых счетов), зарегистрированных в реестре акционеров Общества по состоянию на 24.09.2019г. - 787.

1.5. 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.

1.6. Аудитор Общества:

Акционерное общество «КПМГ» (аудитор отчетности по МСФО), компания, зарегистрированная в соответствии с законодательством Российской Федерации, член сети независимых фирм КПМГ, входящих в ассоциацию KPMG International Cooperative ("KPMG International"), зарегистрированную по законодательству Швейцарии.

Член Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциации «Содружество» (СРО ААС). Основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций 12006020351.

Общество с ограниченной ответственностью «ФИН-АУДИТ» (аудитор отчетности, составленной по РСБУ).

Член Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциации «Содружество» (СРО ААС). Основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций 11206027620.

1.7. Сайт АО «Волга» в сети интернет: <http://www.volga-paper.ru>.

1.8. 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>.

История создания компании

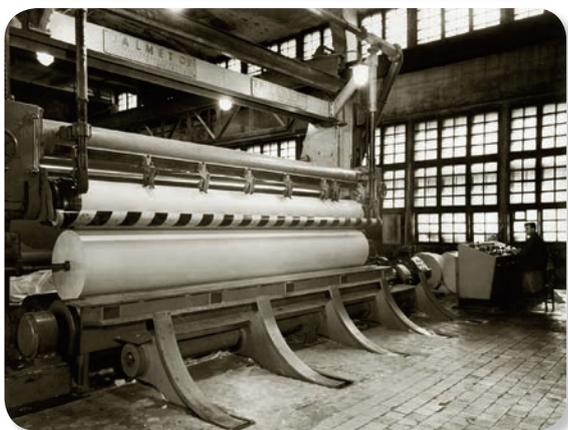


1928



История предприятия началась в 1928 году, когда на Балахнинском бумкомбинате была запущена первая бумагоделательная машина. За первый месяц работы она произвела 700 тонн газетной бумаги.

1930



В 30-е годы были введены в эксплуатацию ещё три бумагоделательные машины. С тех пор Балахнинский бумкомбинат ежегодно наращивал 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.

1950



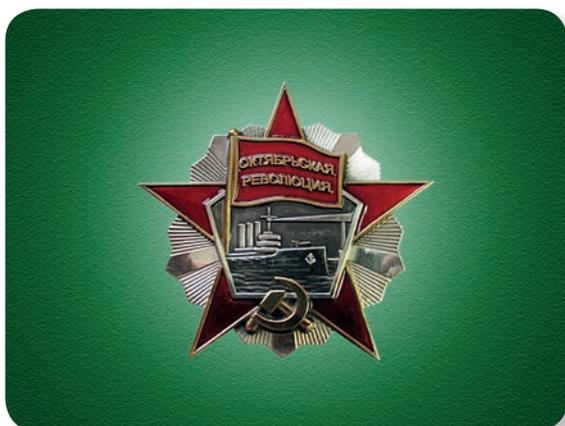
К концу 1950-х годов ежегодный объем производства достиг 250 тысяч тонн готовой продукции.

● 1960



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

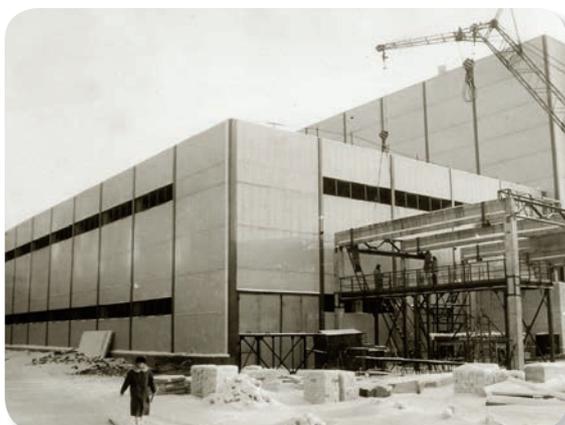
● 1976



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

В 1977 году Балахнинской бумаге был присвоен Государственный Знак Качества.

● 1991



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

● 1994



В 1994 году была запущена 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 ХТММ с переводом на производство термомеханической массы (ТММ). В том же году на предприятии было окончательно остановлены 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 лесопroduкцию. Компания обладает сертификатом Лесного попечительского совета FSC (ForestStewardshipCouncil®), который выдается независимым аудитором на основании строгой ежегодной проверки на месте заготовки древесины.

2006



В 2006 году завершена реконструкция древесномассного цеха, которая позволила увеличить производство белой древесной массы и улучшить ее качество. В последующие годы продолжилась реализация программы модернизации основного и вспомогательного производства.

2008



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

2015



В 2015 году НИГРЭС им. А.В. Винтера вошла в состав АО «Волга» и стала энергетическим комплексом, который снабжает бумкомбинат электроэнергией, а также обеспечивает теплом и горячей водой предприятия и организации города Балახны.

С 2015 года в АО «Волга» производится газетная бумага по новой технологии из 100% термомеханической массы.

2017



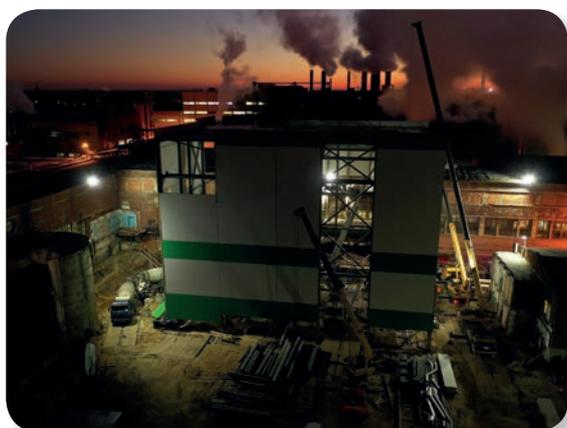
В 2017 году АО «Волга» освоило производство газетной бумаги пониженной массы - 40 г/м², которая ранее не выпускалась ни одним Российским производителем. Преимуществом данной продукции является увеличенная площадь бумажного полотна в одном рулоне, что позволяет полиграфистам печатать большее количество продукции из 1 тонны бумаги.

2018



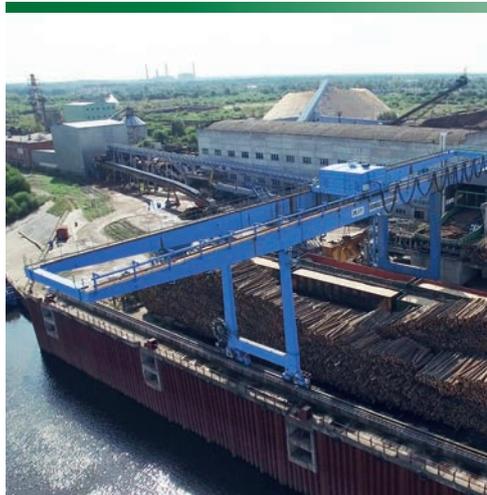
В 2018 году АО «Волга» запустило бумагоделательную машину №4, что позволило не только расширить рынки сбыта готовой продукции, но и создать новые рабочие места. Компания также приступила к созданию собственного парка железнодорожного подвижного состава в рамках новой стратегии развития компании.

2019



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

Награды и достижения в 2019 году



АО «Волга» вошло во Всероссийский рейтинг **«Лидеры промышленности России-2019»** и заняло 11 строчку в номинации «ТОП-100: Лидеры по росту производительности труда в России за год».

Газетная бумага из 100% термомеханической массы и бумага для гофрирования стали Дипломантами Всероссийского конкурса **«100 лучших товаров России»**, а также первого регионального конкурса **«Нижегородская марка качества-2019»**.



АО «Волга» стало обладателем переходящего **штандarta Губернатора Нижегородской области** за выдающиеся результаты работы и высокие показатели в сфере промышленного производства.

Основные события 2019 года

Приоритетными направлениями для компании в 2019 году стали устойчивое развитие, модернизация основного и вспомогательных производств, а также реализация крупного инвестиционного проекта в области освоения лесов по строительству нового цеха термомеханической массы. Среди наиболее важных событий и достижений компании за прошлый год можно назвать:

1

Бумкомбинат «Волга» вошел во Всероссийский рейтинг «Лидеры промышленности России-2019»

ВСЕРОССИЙСКАЯ ПРЕМИЯ 2019

Производительность труда: Лидеры промышленности России – 2019

Итоговый обзор

Определены лидеры производительности страны, регионов и ключевых отраслей

5000+
изучено предприятий

50%+ ВВП РОССИИ
выручка участников

Лидеры отраслей

ТОП-100: Машиностроение	ТОП-100: Пищевая
ТОП-70: Металлургия	ТОП-70: Химическая
ТОП-50: Радиэлектронная	ТОП-50: Энергетика
ТОП-30: Приборостроение	и другие номинации

Наша задача – помочь сотрудникам компании научиться находить потери

Николай Соколов,
генеральный директор Федерального центра компетенций в сфере производительности труда

Для нас Индустрия 4.0 – не миф, это реальность, требование мировых конкурентных рынков

Владимир Капустин,
Операционный директор компании IPL Consulting

ГЕНЕРАЛЬНЫЙ ПАРТНЕР IPL Consulting ОРГАНИЗАТОР Уполномоченный производителем

Акционерное общество «Волга» заняло 11 строчку в номинации «ТОП-100: Лидеры по росту производительности труда в России за год» Всероссийского рейтинга «Лидеры промышленности России-2019». Об этом сообщил Центр индустриальных исследований Делового портала «Управление производством» (г. Москва), опубликовав итоги премии в спецвыпуске альманаха «Управление производством». Достижение этих результатов стало возможным благодаря запуску в АО «Волга» проекта «Оптимизация технологического процесса производства газетной бумаги» и созданию рабочей группы по его реализации. Целью

проекта стало стремление компании увеличить производительность труда к 2021 году за счет внедрения лучших практик и методик бережливого производства.

АО «Волга» вошло в рейтинг Топ-50 крупнейших лесопромышленных компаний России

2

Как сообщается в отраслевом журнале «Лесная индустрия» (выпуск №7-8 за июль-август 2019 год), АО «Волга» вошло в рейтинг «Топ-50 крупнейших лесопромышленных компаний России».



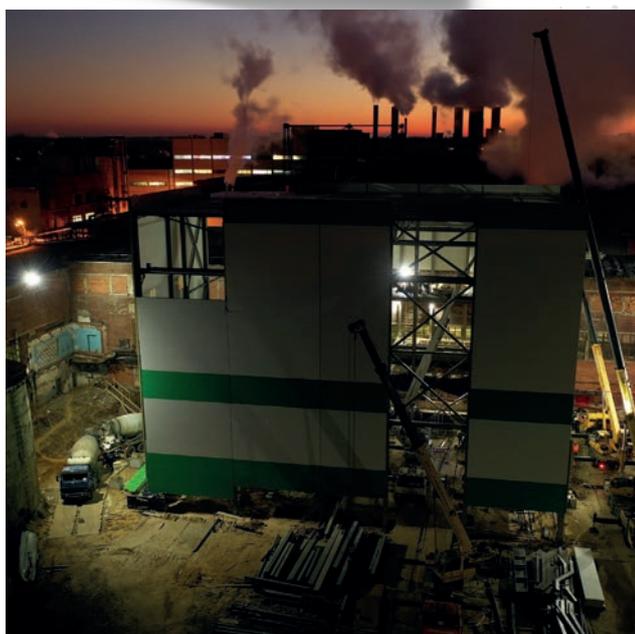
В десятку самых быстрорастущих компаний вошли три целлюлозно-бумажных комбината и семь деревообрабатывающих. При этом в лидирующей пятерке самых быстрорастущих компаний только одна целлюлозно-бумажная - АО «Волга».

Проект строительства новой линии по производству термомеханической массы АО «Волга» включен в перечень приоритетных в области освоения лесов.

3

Приказом Министерства промышленности и торговли РФ (№ 2317 от 28 июня 2019 года) инвестиционный проект АО «Волга» в области освоения лесов «Строительство второй линии по производству термомеханической массы (ТММ) и лесопильного комплекса» включен в перечень приоритетных.

Документ дает бумкомбинату «Волга» право на заключение договоров аренды лесных участков в Нижегородской области с общим объемом расчетной лесосеки 293,9 тыс. м³ в год для обеспечения лесосырьем новых производственных мощностей. Реализация проекта позволит предприятию дополнительно выпускать более 40 тыс. тонн бумаги в год, а также другие изделия из древесины глубокой переработки.



4 АО «Волга» приобрело инновационные железнодорожные вагоны для транспортировки сырья

Вагоны нового поколения позволяют перевозить на 30% больше сырья и снизить тем самым необходимое количество единиц парка подвижного состава, уменьшить затраты на логистику и, как следствие, повысить эффективность перевозок. Среди основных преимуществ этой модели вагонов также можно назвать увеличенную до 72,5 тонн грузоподъемность и более продолжительный срок службы твердосплавных Колес. До этого времени компания пользовалась арендованными вагонами.



5 АО «Волга» прошло сертификацию цепочки поставок и контролируемой древесины по стандартам FSC (FSC-C146241).



Сертификат, выданный органом по сертификации АО «Бюро Веритас Сертификейшн Русь» (JSC «Bureau Veritas Certification RUS», г. Москва), подтверждает, что на предприятии внедрена система контроля цепочки поставок в соответствии с требованиями международных стандартов Forest Stewardship Council® (Лесного попечительского совета). Срок действия полученного сертификата - до февраля 2024 года.

АО «Волга» стало обладателем переходящего штандарта Губернатора Нижегородской области

6

Почетный символ был вручен Балахнинскому бумажному комбинату «Волга» 26 марта 2019 года в ходе итогового совещания Министерства промышленности, торговли и предпринимательства Нижегородской области. Награду предприятие получило за выдающиеся результаты работы и высокие показатели в сфере промышленного производства.



Газетная бумага из 100% термомеханической массы и бумага для гофрирования стали Дипломантами Всероссийского конкурса «100 лучших товаров России» в номинации «Продукция производственно-технического назначения»

7

Дипломы были вручены представителям компании 14 ноября 2019 года в Нижнем Новгороде. Полученные документы позволяют Балахнинскому бумкомбинату «Волга» размещать логотип Программы «100 лучших товаров России» на своей продукции в течение следующих двух лет.



Структура компании

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



Приоритетные направления деятельности

Одной из важнейших стратегических задач АО «Волга» является повышение эффективности деятельности предприятия в условиях высокой конкуренции. Главным механизмом достижения этой цели является обеспечение высокого качества продукции и предоставление максимального уровня сервиса на всех этапах производственного цикла.

Компания обеспечивает высокие показатели эффективности за счет позиционирования продукции в высоком ценовом диапазоне с концентрацией на приоритетных рынках сбыта, а также благодаря оптимизации затрат на производство и реализацию продукции.

За последние несколько лет компанией реализовано несколько крупных инвестиционных проектов:

в 2014 году реализован инвестпроект, направленный на повышение энергоэффективности компании за счет приобретения имущественного комплекса Нижегородской государственной районной электростанции им. А.В. Винтера (НиГРЭС), которая с 1 января 2015 года вошла в состав компании как его структурное подразделение.

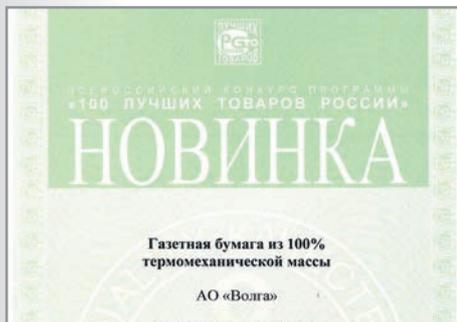


в 2015 году компанией освоена новая технология производства газетной бумаги из 100% термомеханической массы, что позволило существенно улучшить качественные характеристики газетной бумаги, использовать ее на высокоскоростном печатном оборудовании. Выпускаемая компанией газетная бумага из 100% термомеханической массы обладает высокими механическими показателями и успешно конкурирует с продукцией европейских производителей. Учитывая композицию бумаги (100% ТММ), аналогичной бумаги на рынке РФ нет.





в 2016 году компания запустила новую автоматизированную линию по выгрузке и транспортировке древесного сырья, представляющую собой приемный бункер-накопитель и ленточные транспортёры, подающие на кучевое хранение товарную щепу, обеспечивая ее смешивание с технологической щепой, вырабатываемой в компании. Это позволило улучшить качество сырья, поступающего в цех термомеханической массы.



в 2017 году компания освоило производство газетной бумаги пониженной массы - 40 г/м², ставшей Дипломантом Всероссийского конкурса Программы «100 лучших товаров России» в номинации «Продукция производственно-технического назначения» с присвоением статуса «Новинка». Преимуществом этого вида продукции является увеличенная площадь бумаги в одном рулоне.



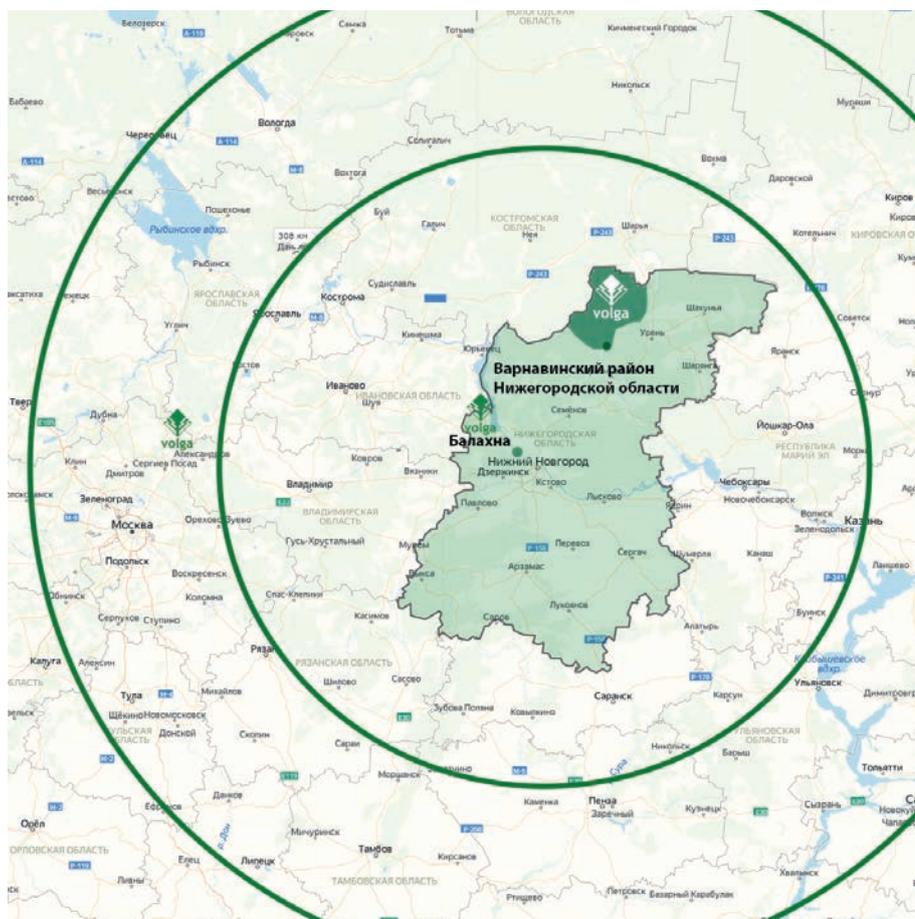
в 2018 году компания освоило выпуск пухлой бумаги для печатания книг – востребованной на рынке продукции, состоялся запуск бумагоделательной машины №4, производящей различные виды упаковочных бумаг.



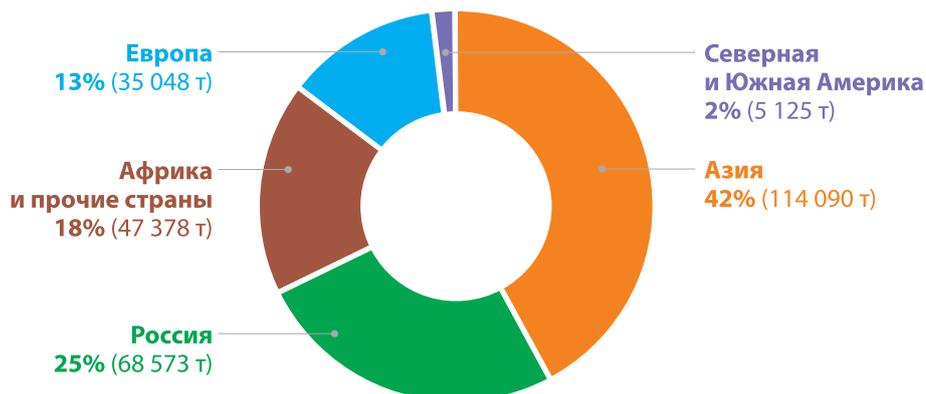
в 2019 была продолжена модернизация производственных мощностей предприятия и энергокомплекса (НиГРЭС), в связи с чем заключен договор о реализации крупного инвестпроекта по строительству нового цеха термомеханической массы, что позволит увеличить объем экспортных продаж газетной бумаги и создать новые рабочие места. Реализуемые в настоящий момент проекты направлены на увеличение производительности и объемов производства, как следствие, увеличение финансовой обеспеченности компании.

2.6. География производственной и сбытовой деятельности

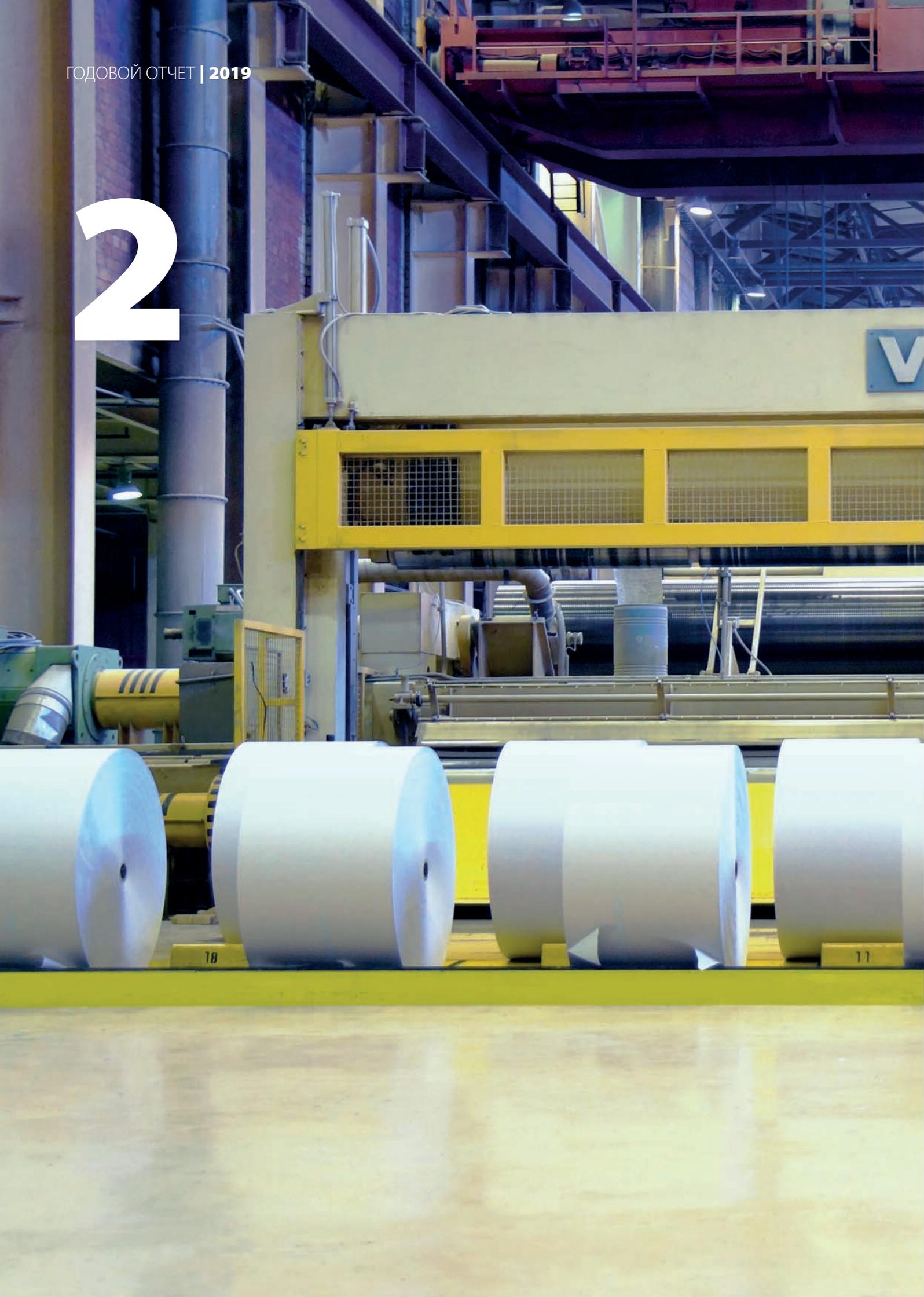
Все производственные активы компании находятся в Нижегородской области (г. Балахна и р.п. Варнавино).



Сбытовая деятельность (география поставок)



2



Стратегия

- 28** Миссия, видение и ценности компании
- 30** Приоритеты развития на 2020 год
- 31** Перспективы развития

Миссия, видение и ценности компании

Корпоративное управление АО «Волга» отражает уважение к традициям, надежность и открытость компании, ценности, которые близки и понятны партнерам и потребителям продукции, стремление быть одной из ведущих компаний в целлюлозно-бумажной отрасли России.

Миссия компании:

Производить качественную и востребованную бумагу для газет, книг и полиграфической продукции, и тем самым способствовать распространению печатных изданий во всем мире, а также предоставить клиентам экономически эффективные решения для упаковки – от продуктов до промышленных товаров.



Корпоративные ценности АО «Волга»:

Лидерство и постоянное развитие. Стремление всегда задавать тенденции развития отрасли. Опираясь на опыт многих поколений бумажников, совершенствуясь, компания осваивает новые технологии производства газетной бумаги.



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



Работа в команде. Сила команды профессионалов АО «Волга» заключается во взаимной поддержке. Для достижения лучших результатов сотрудники готовы к самоотдаче и компромиссам.



Соблюдение законодательства и безопасность. В процессе своей деятельности компания укоризненно выполняет все требования охраны труда, промышленной и пожарной безопасности, а также природоохранного законодательства.



Социальная ответственность. Успех компании тесно связан с развитием региона, в котором она работает, и общества в целом, поэтому АО «Волга» ведет социально ответственный бизнес. Осуществляя свою деятельность, компания вносит свой вклад в развитие экономики региона и целлюлозно-бумажной отрасли России.



Приоритеты развития на 2020 год



Производство и сырьевое обеспечение:

- Нарастивание производственной мощности
- Исполнение инвестиционной программы
- Снижение воздействия на окружающую среду
- Освоение собственных лесозаготовительных участков



Продуктовый портфель и взаимодействие с клиентами:

- Освоение выпуска новых продуктов и диверсификация продуктового портфеля
- 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



Кадры:

- Развитие персонала и организационной структуры
- Управление талантами

Перспективы развития

АО «Волга» – лидер по производству бумаги из 100% термомеханической массы в РФ.

Перспективы дальнейшего развития определяются стратегическими целями, приоритетами компании и реализуемыми проектами.

Фокус развития направлен на:

- разработку и реализацию планов по дальнейшему наращиванию производства за счет ликвидации «узких мест» по всем направлениям: бумагоделательное оборудование, производство полуфабриката (ТММ), генерация электроэнергии;
- 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 трех основных направлений:

- Наращивание мощности по производству полуфабриката (ТММ) для бумагоделательных машин;
- Повышение эффективности генерации электроэнергии энергокомплекса (НиГРЭС);
- Создание собственных лесозаготовительных участков.

Ключевым проектом инвестиционной программы является строительство нового цеха термомеханической массы:

- Объем инвестиций – 1,4 млрд
- Объем производства – 40 тыс. тонн готовой продукции дополнительно

3



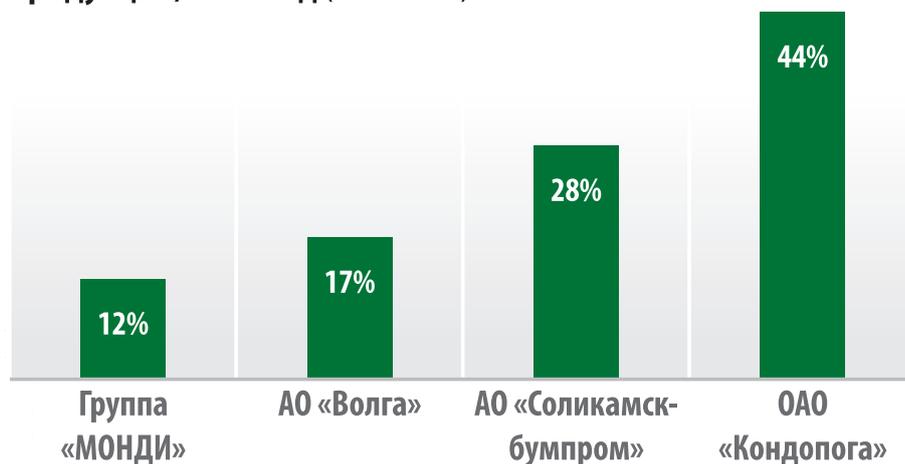
Результаты развития по приоритетным направлениям деятельности

- 34** Положение в отрасли
- 35** Основные финансовые и производственные показатели
- 37** Информация об использовании энергетических ресурсов
- 38** Инвестиционная деятельность
- 39** Инновационная деятельность

Положение в отрасли

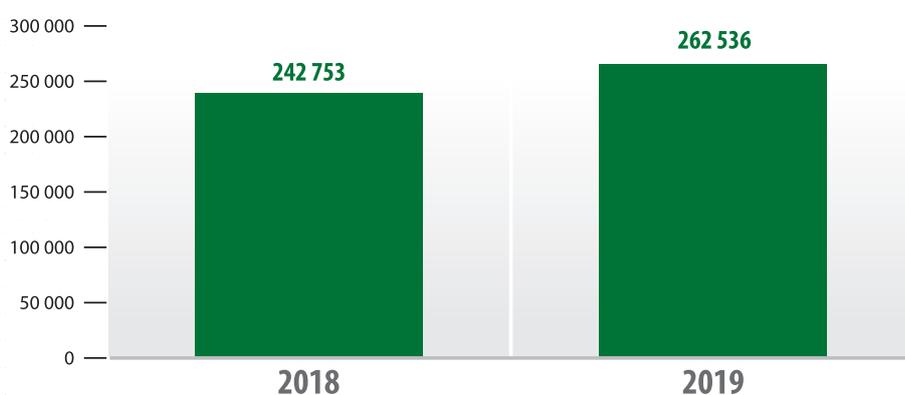
АО «Волга» является одним из лидеров бумажной промышленности России по объемам производства.

Доля компаний в объеме производства продукции, 2019 год (тыс. тонн)*



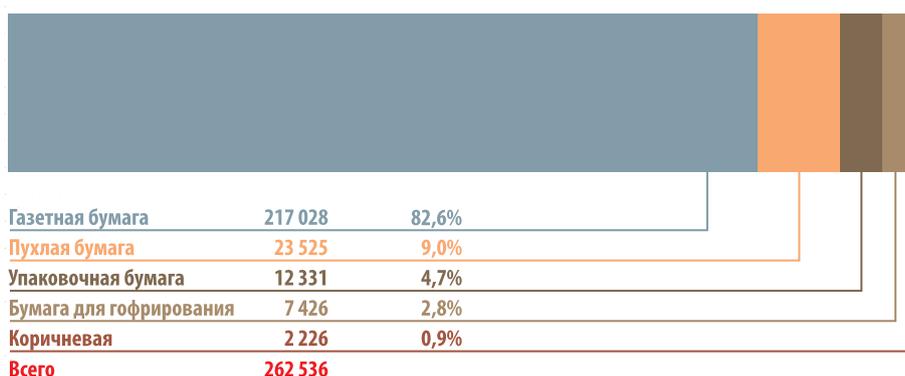
* По данным БУМПРОМ

Объемы производства продукции (тыс. тонн)**



** По данным ПЭО

Объемы производства продукции, выпускаемой АО «Волга» в 2019 году (тыс. тонн)



Основные финансовые и производственные показатели

Динамика показателей производственной деятельности

(по основным видам продукции) (тыс. тонн)

2017

Газетная бумага	217 251	100%
Всего	217 251	

2018

Газетная бумага	231 425	95,3%
Пухлая бумага	2 009	0,8%
Упаковочная бумага	8 896	3,7%
Бумага для гофрирования	423	0,2%
Всего	242 753	

2019

Газетная бумага	217 028	82,6%
Пухлая бумага	23 525	9,0%
Упаковочная бумага	12 331	4,7%
Бумага для гофрирования	7 426	2,8%
Коричневая	2 226	0,9%
Всего	262 536	

Динамика показателей объемов продаж

(по основным видам продукции) (тыс. тонн)

2017

Газетная бумага	0	0%
Всего	0	

2018

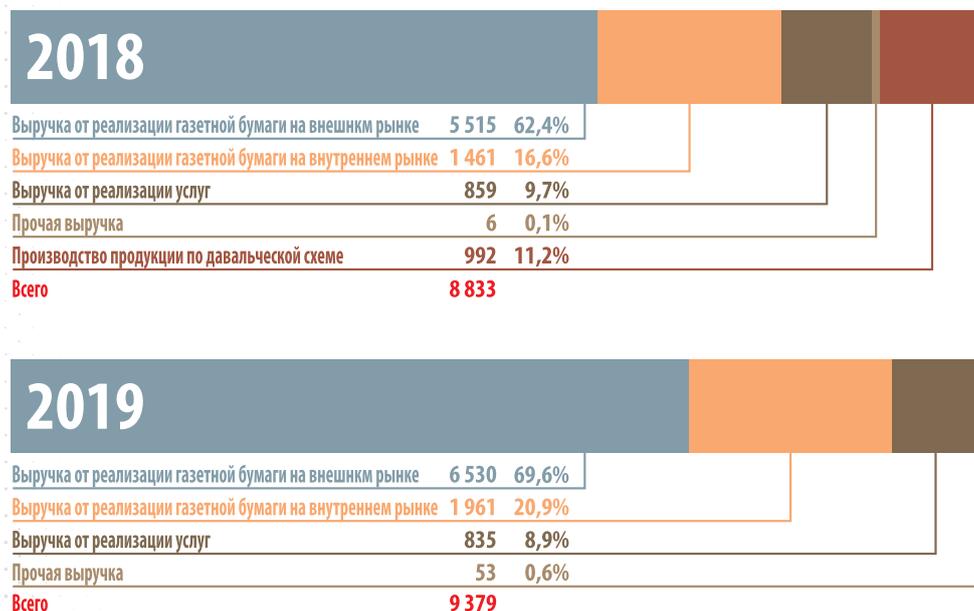
Газетная бумага	170 452	94,5%
Пухлая бумага	1 580	0,9%
Упаковочная бумага	8 286	4,6%
Всего	180 318	

2019

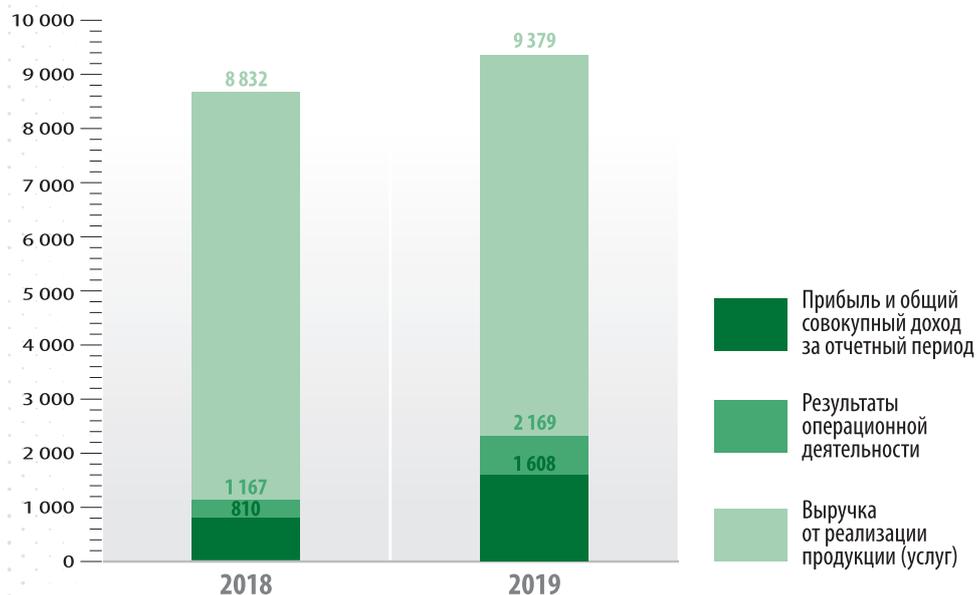
Газетная бумага	224 777	83,3%
Пухлая бумага	24 537	9,1%
Упаковочная бумага	11 188	4,1%
Бумага для гофрирования	7 256	2,7%
Коричневая	2 234	0,8%
Всего	269 992	

В 2017 году компания не осуществляла реализаций продукции. В течение данного периода АО «Волга» оказывало услуги по переработке давальческого сырья.

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



Динамика результатов финансово-хозяйственной деятельности (млн руб.)



Информация об использовании энергетических ресурсов

Вид энергетического ресурса	Объём потребления в натуральном выражении	Единица измерения	Объём потребления, тыс руб.
Атомная энергия	0	-	0
Тепловая энергия	819 213	Гкал	801 498
Электрическая энергия	807 305	МВт*ч	1 507 206
Электромагнитная энергия	0	-	0
Нефть	0	-	0
Бензин автомобильный	116 220	л	4 048
Топливо дизельное	568	т	25 020
Мазут топочный	197	т	1 735
Газ естественный (природный)	383 617	тыс. м3	1 845 535
Уголь	0	-	0
Горючие сланцы	0	-	0
Торф	0	-	0
Другое:			
- керосин	28	т	1 472



Инвестиционная деятельность

Фокус инвестиционной деятельности АО «Волга» направлен на:

- увеличение объемов производства, в частности термомеханической массы;
- продолжение выстраивания вертикально интегрированной лесопромышленной компании с полным циклом лесозаготовки и глубокой переработки древесины;
- повышение эффективности выработки электроэнергии;
- поддержание надежности существующего оборудования;
- разработка планов дальнейшего развития компании с целью увеличения масштаба и повышения эффективности бизнеса.

Ключевые проекты 2019 года:

На текущий момент ведется реализация и совершенствование долгосрочной стратегии АО «Волга». Основными направлениями являются увеличение производственных мощностей предприятия, а также диверсификация существующей линейки продукции, главным образом, за счет ухода от моносырья. В рамках реализации стратегии в течение 2019 года:

- *Выполнен существенный объем работ по строительству нового цеха термомеханической массы с производительностью 180 тонн/сутки. Данный проект успешно завершен в 2020 году. Реализация проекта позволила увеличить производительность готовой продукции на 40 тыс. тонн ежегодно, а также обеспечить 84 новых рабочих места;*
- *Организовано лесозаготовительное производство на участках в районе пгт. Варнавино. Лесозаготовка на данных участках начата Компанией Волга в январе 2020 года после завершения государственной экспертизы проектов в области освоения лесов и подачи первой лесной декларации. В долгосрочную аренду АО «Волга» передано более 100 тыс. гектаров лесных участков. Расчетный объем лесосеки составляет до 298 тыс. кубических метров древесины ежегодно;*

Помимо проектов, напрямую относящихся к реализации долгосрочной стратегии было выполнено:

- *Модернизация турбины Р-32-130/12, а также, поставка и монтаж питательного насоса 380-185-5 с турбоприводом в рамках мероприятий по повышению энергоэффективности НИ-ГРЭС. Модернизация турбин увеличит подачу электроэнергии на комбинат на 4,5 – 7 мегаватт (в зависимости от времени года);*
- *Реконструкция линии сортирования макулатурной массы для БДМ-4. Установка и настройка оборудования позволили осуществлять очистку макулатурной массы.*

Инновационная деятельность

Компания осуществляет инновационную деятельность в соответствии с утвержденной стратегией, включающей повышение эффективности производства, разработку 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.

Для реализации проектов по повышению эффективности производства и разработке новых марок продукции компания использует внутренние исследовательские подразделения компании, располагающиеся на производственной площадке АО «Волга».

Основные направления проектов:

- *строительство нового цеха ТММ – 180;*
- *оценка перспективного расширения производства ТММ до 400 т/сут.;*
- *оценка перспективного увеличения переработки бумажной макулатуры;*
- *разработка технологии производства бумаги и упаковки новых типов на собственной полуфабрикатной базе;*
- *освоение технологии ротации лесосырья на площадках хранения.*



4



Корпоративное управление

- 42** Ценные бумаги и акционерный капитал
- 43** Отчет о выплате объявленных (начисленных) дивидендов в 2019 году
- 44** Структура корпоративного управления
- 46** Общее собрание акционеров
- 47** Совет Директоров
- 54** Вознаграждения и компенсации, выплаченные членам Совета директоров компании за 2019 год
- 55** Ревизионная комиссия
- 56** Комитеты Совета Директоров
- 62** Генеральный директор
- 63** Сведения о сделках с особым порядком заключения (за отчетный период)
- 64** Сведения о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления

Ценные бумаги и акционерный капитал

АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

1 121 838 565

В период с 01 января 2019 года по
31 декабря 2019 года составлял

РУБЛЕЙ

ОБЩЕСТВОМ РАЗМЕЩЕНО

11 808 827

ОБЫКНОВЕННЫХ ИМЕННЫХ
БЕЗДОКУМЕНТАРНЫХ АКЦИЙ

номинальная
стоимость одной акции

95
рублей

Общество вправе размещать дополнительно к размещенным акциям

1 677 780

ОБЪЯВЛЕННЫХ АКЦИЙ

номинальная
стоимость одной акции

95
рублей

**Изменений уставного капитала в отчетном году
не производилось**

Отчет о выплате объявленных (начисленных) дивидендов в 2019 году

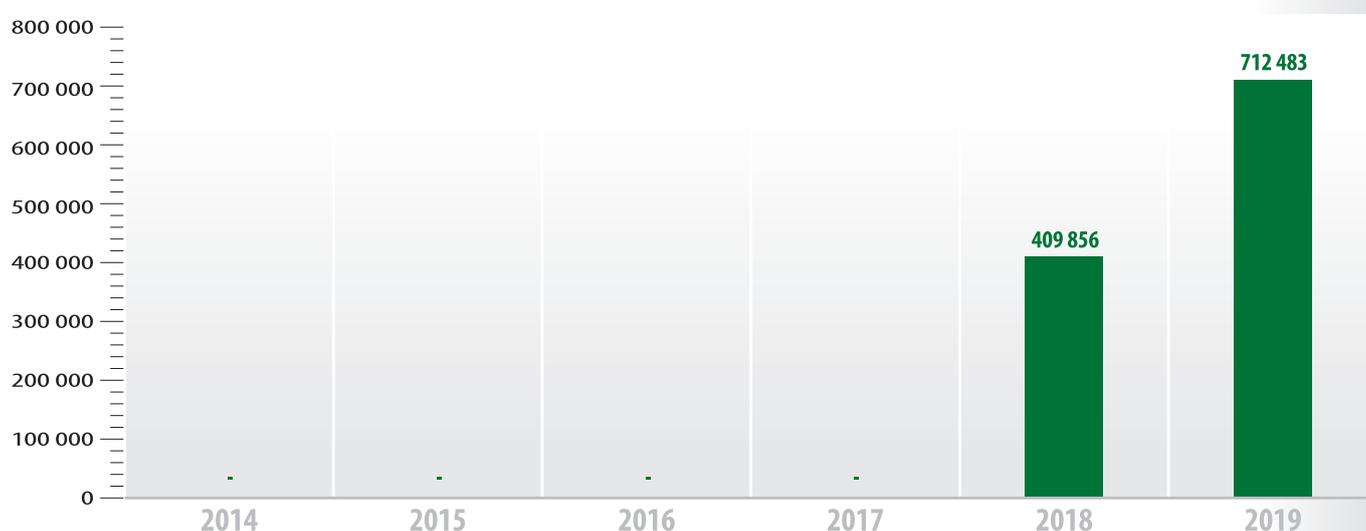
Период, за который выплачивались дивиденды	Основание
2018 год	Общее собрание акционеров от 29.05.2019, протокол №60 от 31.05.2019: Принято решение о выплате дивидендов в сумме 212 558 886,00 рублей из расчета 18,00 рублей на акцию.
1 квартал 2019 года	Общее собрание акционеров от 29.05.2019, протокол №60 от 31.05.2019: Принято решение о выплате дивидендов в сумме 149 972 102,90 рублей из расчета 12,70 рублей на одну акцию.
9 месяцев 2019 года	Общее собрание акционеров от 18.11.2019, протокол №61 от 21.11.2019: Принято решение о выплате дивидендов в сумме 350 012 505,96 рублей из расчета 29,64 рублей на одну акцию.

Дивиденды по результатам 2019 финансового года

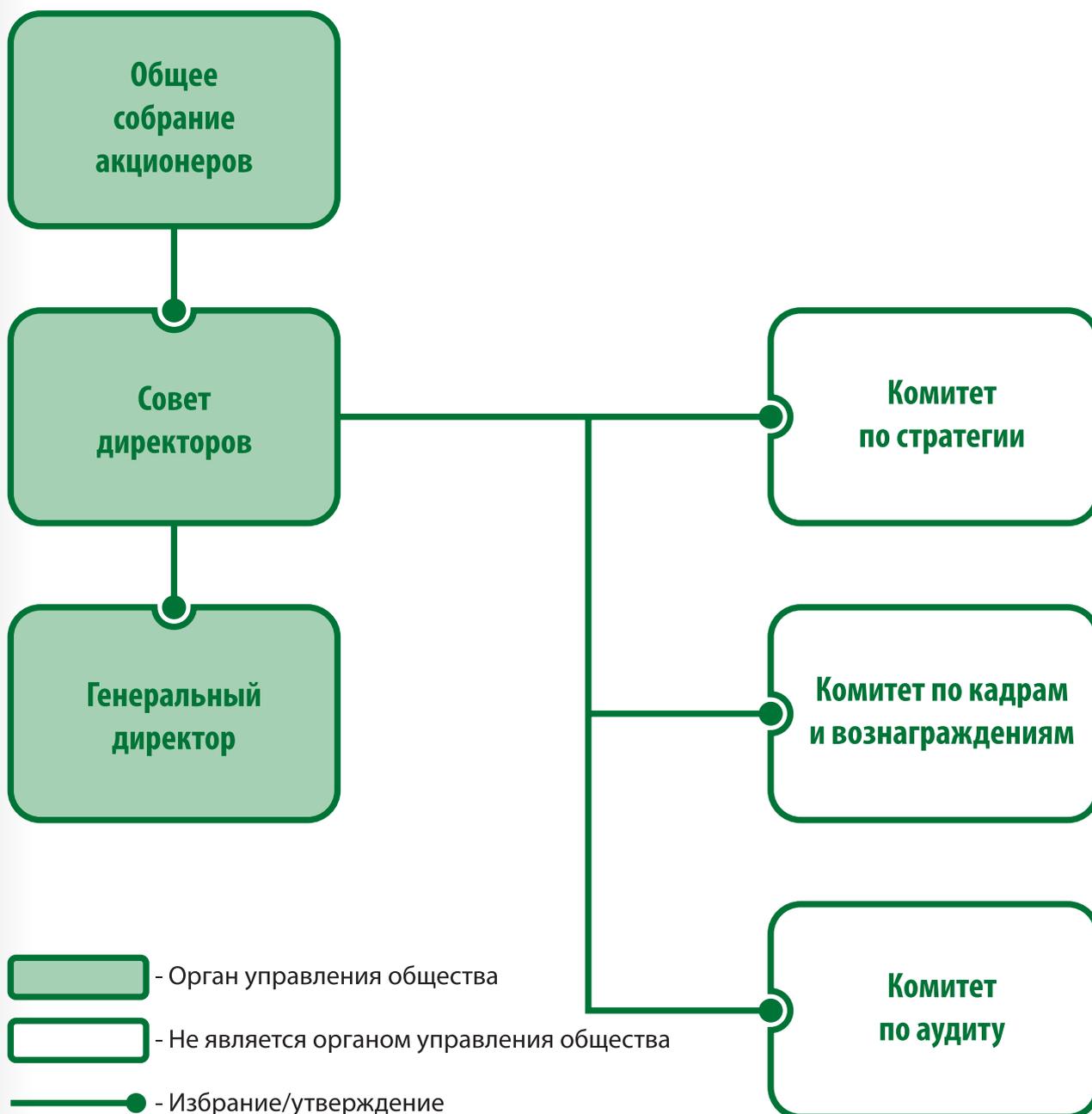
Компания не принимала решения (не объявляла) о выплате дивидендов по результатам 2019 финансового года.

Вопрос о выплате дивидендов по результатам 2019 финансового года подлежит рассмотрению на годовом общем собрании акционеров в 2020 году.

Общая сумма денежных средств, направленная на выплату дивидендов за 2014 – 2019 гг. (включая промежуточные дивиденды) (тыс. руб.)



Структура корпоративного управления



Несмотря на то, что компания не имела обязанности по утверждению Кодекса корпоративного управления в 2019 году, АО «Волга» уделяет значительное внимание совершенствованию корпоративного управления как одному 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 компании, соблюдение и защита их прав в соответствии с действующим законодательством;*
- *обеспечение эффективного стратегического и оперативного управления;*
- *выстраивание эффективной системы внутреннего контроля, аудита и управления рисками, направленной на обеспечение разумной уверенности в достижении поставленных перед компанией целей;*
- *обеспечение информационной и финансовой прозрачности компании для акционеров, инвесторов и иных заинтересованных лиц;*
- *соблюдение этических норм делового поведения;*
- *подотчетность Совета директоров компании акционерам компании;*
- *эффективное взаимодействие с сотрудниками компании 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 АО «Волга» является информационная открытость. АО «Волга» раскрывает информацию о своей деятельности в соответствии с требованиями Центрального Банка РФ.

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



Общее собрание акционеров

За отчетный год проведено 3 общих собрания акционеров (включая годовое общее собрание акционеров).

1

04 марта 2019 года

ВНЕОЧЕРЕДНОЕ ОБЩЕЕ СОБРАНИЕ АКЦИОНЕРОВ

Повестка дня:

1. Досрочное прекращение полномочий членов Совета директоров компании.
2. Избрание Совета директоров компании.
3. Утверждение новой редакции Положения о Совете директоров компании.
4. О выплате вознаграждения членам Совета директоров компании.

Внеочередное общее собрание акционеров проведено в форме собрания (совместного присутствия акционеров) с обязательным направлением бюллетеней до проведения общего собрания акционеров (Протокол внеочередного общего собрания акционеров АО «Волга» № 59 от 07 марта 2019 года).

2

29 мая 2019 года

ГОДОВОЕ ОБЩЕЕ СОБРАНИЕ АКЦИОНЕРОВ

Повестка дня:

1. Утверждение Годового отчета по итогам деятельности компании за 2018 год, годовой бухгалтерской отчетности компании за 2018 год, в том числе Отчета о прибылях и об убытках компании.
2. Распределение прибыли компании по результатам 2018 года.
3. Распределение прибыли компании по результатам первого квартала 2019 года.
4. Утверждение Аудитора компании.
5. Избрание Совета директоров компании.
6. Избрание Ревизионной комиссии компании.
7. Об участии компании в уставном капитале Общества с ограниченной ответственностью «ВолгаРесурс».

Годовое общее собрание акционеров проведено в форме собрания (совместного присутствия акционеров) с обязательным направлением бюллетеней до проведения общего собрания акционеров (Протокол годового общего собрания акционеров АО «Волга» № 60 от 31.05.2019 года).

3

18 ноября 2019 года

ВНЕОЧЕРЕДНОЕ ОБЩЕЕ СОБРАНИЕ АКЦИОНЕРОВ

Повестка дня:

1. Досрочное прекращение полномочий членов Совета директоров компании.
2. Избрание Совета директоров компании.
3. Распределение части прибыли компании по итогам девяти месяцев 2019 года путем выплаты (объявления) дивидендов.

Внеочередное общее собрание акционеров проведено в форме собрания (совместного присутствия акционеров) с обязательным направлением бюллетеней до проведения общего собрания акционеров (Протокол внеочередного общего собрания акционеров АО «Волга» № 61 от 21.11.2019 года).

В 2019 году Общим собранием акционеров было рассмотрено 14 вопросов по следующим направлениям:

2

Дивиденды

5

Назначения и вознаграждения

8

Утверждение положений и отчетов

Совет Директоров

Совет директоров является ключевым звеном системы корпоративного управления АО «Волга». Законодательством Российской Федерации и внутренними документами компании Совету директоров отведена роль органа, обеспечивающего эффективное управление компанией, ее стратегическое развитие.

В 2019 году Совет директоров уделял повышенное внимание следующим вопросам:

- сохранению устойчивости бизнеса на фоне сокращения емкости рынка газетной бумаги и падения мирового спроса на газетную бумагу, оперативной реакции на изменения экономической среды. В числе поддержанных Советом директоров мер, позволяющих снизить негативное влияние макроэкономической ситуации, по-прежнему остаются дальнейшее повышение операционной эффективности, сокращение издержек, развитие собственных мощностей с целью диверсификации продуктового портфеля, модернизация бумагоделательного оборудования с целью повышения качества производимой продукции и сохранения конкурентного преимущества;
- вопросам стратегического развития АО «Волга», целесообразности инвестиций в проекты развития производственных мощностей, собственной лесозаготовки и лесопереработки, повышения мощности собственной генерации для обеспечения электроэнергией нового цеха термомеханической массы. Актуализирована сводная стратегия Компании, согласованы подходы к разработке технической концепции развития Компании, уточнены целевые векторы сегментных стратегий, обозначены ключевые задачи в области продаж с учетом актуальной ситуации на рынках, создана Служба маркетинга. Одобрены инвестиционные проекты «Разделение технологических потоков бумагоделательных машин БДМ №5 и БДМ №8», «Увеличение производственных мощностей цеха термомеханической массы ТММ 180 (т/с) до ТММ 400 (т/с)», «Создание лесозаготовительного предприятия в структуре АО «Волга»;
- модернизации мощностей энергокомплекса (НиГРЭС). Одобрены проекты «Техническое перевооружение схемы питательных трубопроводов с установкой приводной паровой турбины и питательного насоса», «Капитальный ремонт (модернизация) турбины ПТ-80/100-130/13»;
- вопросам экологии: согласованы подходы к разработке стратегии в области экологии и природоохранной деятельности, одобрен проект «Техническое перевооружение участка по обезвоживанию осадка», принято решение о модернизации действующей комплексной линии по утилизации коры и шлама;
- кадровым вопросам, оценке текущего состояния кадрового потенциала, текучести, привлечению и удержанию персонала. В том числе, актуализирована стратегия в области управления персоналом, проанализированы итоги достижения ключевыми менеджерами целей 2018 года, сделан ряд важных кадровых назначений в высшем исполнительном эшелоне, согласованы цели на 2019 год;
- вопросам эффективности системы внутреннего аудита и регламентации процедур Службы внутреннего аудита;
- вопросам повышения эффективности всех бизнес-процессов.

Работа Совета директоров в полной мере охватывала все вопросы, отнесенные к его компетенции. Усилия Совета директоров были направлены на повышение ответственности менеджмента за принятые решения.

Ключевые вопросы, рассмотренные на заседаниях Совета директоров в 2019 году по направлениям:

Контроль и отчетность:

- приняты решения по корпоративным вопросам, в том числе о созыве Общих собраний акционеров;
- по предложению Совета директоров общим собранием акционеров утверждена новая редакция Положения о Совете директоров АО «Волга»;
- рассмотрены отчеты менеджмента о результатах и перспективах развития по функциональным направлениям деятельности;
- Рассмотрен отчет о результатах работы Службы внутреннего аудита и утвержден План работы Службы внутреннего аудита на 2019 год;
- принято решение о выплате премий ключевым менеджерам АО «Волга» по итогам 2018 года;
- утверждено Положение об оплате и стимулировании труда ключевых менеджеров АО «Волга»;
- утверждены ключевые показатели эффективности генерального директора и заместителей генерального директора на 2019 год;
- одобрено Положение о категориях работников АО «Волга»;
- одобрена новая редакция Коллективного договора АО «Волга» на 2020-2022 гг.;
- утверждена Стратегия заимствований компании на 2020 год;
- утвержден План работы Совета директоров на 2020 год.

Одобрение сделок:

- одобрен договор на управленческий консалтинг по проекту «Оценка вариантов развития АО «Волга»;
- утвержден Страховщик компании;
- одобрены сделки по привлечению заемного финансирования, договоры финансовой аренды (лизинга), договор страхования дебиторской задолженности;
- приняты решения об оказании благотворительной помощи;
- приняты решения о предоставлении согласия на ряд сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.

Годовой бюджет и бизнес-план:

- утвержден бюджет компании на 2020 год.

В состав Совета директоров АО «Волга» входят 5 человек.

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

В 2019 году Совет директоров провел 6 заседаний в форме совместного присутствия и 16 – в форме заочного голосования.

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

Сведения об изменении состава Совета директоров в течение отчетного 2019 года:

01.01.2019 – 04.03.2019

1. Бреус Шалва Петрович	Председатель Совета директоров
2. Генин Александр	Заместитель Председателя Совета директоров
3. Кравцов Константин Александрович	Член Совета директоров
4. Столляр Валентин Александрович	Член Совета директоров
5. Тронева Наталия Владимировна	Член Совета директоров

04.03.2019 – 29.05.2019

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

29.05.2019 – 18.11.2019

1. Бреус Шалва Петрович	Председатель Совета директоров
2. Генин Александр	Член Совета директоров
3. Гордеева Елена Олеговна	Член Совета директоров
4. Сараев Владимир Александрович	Член Совета директоров
5. Тузов Владимир Олегович	Член Совета директоров

18.11.2019 – 31.12.2019

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
5. Тузов Владимир Олегович	Член Совета директоров

Сведения о членах Совета директоров:**Бреус Шалва Петрович****Год рождения:** 1957**Образование:** Высшее, окончил Московский государственный университет им. М.В. Ломоносова по специальности «Политическая экономия».

За последние 5 лет занимал следующие должности:

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

- Доля участия в уставном капитале компании/обыкновенных акций 98,9993%.
- Бреус Шалва Петрович по состоянию на 31.12.2019 г. имеет право прямого самостоятельного распоряжения количеством голосов, приходящихся на голосующие акции, составляющих уставный капитал эмитента, в размере 11 690 652 обыкновенных акций эмитента, что соответствует 98,9993% доли в уставном капитале эмитента.

Генин Александр**Год рождения:** 1969**Образование:** высшее, окончил Массачусетский Университет по специальности «Финансы и Бухгалтерский учет»; Бизнес Школу Гарвардского Университета по специальности «Менеджмент для руководителей высшего звена».

За последние 5 лет занимал следующие должности:

Период		Наименование организации	Должность
с	по		
2013	2016	RBS Global	Председатель Наблюдательного Совета
2013	2015	ООО «Брансвик Рейл Менеджмент»	Генеральный директор
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	н/в	АО ВТБ Капитал Холдинг	Заместитель Генерального директора
2011	н/в	АО «Волга»	Член Совета директоров

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

Кравцов Константин Александрович

Год рождения: 1980

Образование: высшее, окончил Финансовую академию при Правительстве Российской Федерации – государственное образовательное учреждение высшего профессионального образования, экономист по специальности «Бухгалтерский учет, анализ и аудит».

За последние 5 лет занимал следующие должности:

Период		Наименование организации	Должность
с	по		
2010	2017	ООО «РОСИНТЕР РЕСТОРАНТС»	Заместитель финансового директора по корпоративной отчетности
2017	2017	ООО «РОСИНТЕР РЕСТОРАНТС»	Заместитель финансового директора
2018	н/в	ООО «Сити Инвест»	Финансовый директор
2018	н/в	АО «Волга»	Член Совета директоров

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

Столяр Валентин Александрович

Год рождения: 1985

Образование: высшее, окончил Национальный исследовательский университет «Высшая школа экономики» по специальности «Экономика» (Бакалавр), а также Магистратуру Финансового университета в Кэмбридже.

За последние 5 лет занимал следующие должности:

Период		Наименование организации	Должность
с	по		
2017	н/в	АО «Волга»	Член Совета директоров
2017	н.в.	ООО «РТ-Развитие бизнеса»	Инвестиционный директор
2016	2017	ООО «ПФ-Капитал»	Заместитель генерального директора
2014	2016	Brunswick Rail	Заместитель генерального директора по M&A
2011	2014	En+Group	Заместитель генерального директора по стратегии

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

Тронова Наталия Владимировна

Год рождения: 1985

Образование: высшее, окончила Московскую государственную академию тонкой химической технологии им. М.В. Ломоносова, имеет магистерскую степень в области техники и технологии по направлению «Химическая технология и биотехнология», а также Московский государственный университет им. М.В. Ломоносова по направлению «Юриспруденция» (Бакалавр).

За последние 5 лет занимала следующие должности:

Период		Наименование организации	Должность
с	по		
2012	н/в	АО «Волга»	Корпоративный секретарь
2017	н/в	ООО «Сити Инвест»	Советник генерального директора по правовым вопросам
01.2019	03.2019	АО «Волга»	Член Совета директоров

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

Гордеева Елена Олеговна

Год рождения: 1954

Образование: высшее, окончила Томский государственный университет им. В.В. Куйбышева, экономист по специальности «Планирование промышленности»

За последние 5 лет занимала следующие должности:

Период		Наименование организации	Должность
с	по		
01.2008	09.2014	АО «Волга»	Заместитель Председателя Совета директоров
05.2019	11.2019	АО «Волга»	Член Совета директоров - АО «Волга»

Сараев Владимир Александрович

Год рождения: 1986

Образование: высшее, окончил Московский государственный университет им. М.В. Ломоносова по специальности «Экономика».

За последние 5 лет занимал следующие должности:

Период		Наименование организации	Должность
с	по		
2015	2015	ООО «Викимарт»	Начальник планово-экономического отдела
2015	2016	IGOGO	Руководитель организации
2016	2017	ООО «Русслесгрупп»	Заместитель директора по внутреннему аудиту
2016	2017	ООО «Ростовский Электрометаллургический Завод»	Заместитель Председателя ревизионной комиссии
2017	2018	ООО «Ростовский Электрометаллургический Завод»	Директор по экономике и финансам
2018	н.в.	ООО «Тимбер Инвест Групп»	Директор по оптимизации бизнес-процессов
03.2019	н.в.	АО «Волга»	Член Совета директоров

Тузov Владимир Олегович

Год рождения: 1976

Образование: высшее, окончил Московский Государственный Технический Университет им. Н.Э. Баумана по специальности «Инженер-исследователь медицинских систем»; Магистратуру Ecole Centrale Paris, Имеет магистерскую степень по специальности «Логистика», а также Wharton Business School, University of Pennsylvania. Магистр делового администрирования (MBA) по специальности «финансы».

Должности за последние 5 лет:

Период		Наименование организации	Должность
с	по		
09.2013	08.2015	ОАО «Группа «Илим»	Заместитель генерального директора по стратегическому развитию и управлению продукцией
2015	н/в	АО «СУЭК» (Сибирская Угольная Энергетическая Компания)	Директор по стратегии
2019	н/в	АО «Волга»	Член Совета директоров

Вознаграждения и компенсации, выплаченные членам Совета директоров компании за 2019 год

Решением годового общего собрания акционеров АО «Волга» от 31.05.2018 г. (протокол №57 от 04.06.18 г.) утверждено Положение о вознаграждениях и компенсациях, выплачиваемых членам Совета директоров компании. Вышеуказанное Положение предусматривает выплату членам Совета директоров фиксированных сумм вознаграждения в период исполнения ими своих обязанностей. Положение также предусматривает возможность выплаты членам Совета директоров, на основании решения общего собрания акционеров, вознаграждения по итогам работы компании за год.

Наименование показателя	2019 год, тыс. руб.
Вознаграждение	7 416
Заработная плата	184 690
Премии	0
Комиссионные	0
Льготы	0
Компенсации расходов	217
Иные виды вознаграждений	107
ИТОГО	192 430

Ревизионная комиссия

Ревизионная Комиссия предусмотрена Уставом компании. На годовом общем собрании акционеров 29 мая 2019 года, ввиду отсутствия кворума, решение по вопросу избрания ревизионной комиссии компании не принято. До 31.05.2019г. Ревизионная комиссия была сформирована из 3 человек.

Киреев Алексей Александрович	Председатель ревизионной комиссии
Майорова Анастасия Юрьевна	Член ревизионной комиссии
Миронова Дина Борисовна	Член ревизионной комиссии

Комитеты Совета Директоров

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.

Комитет по стратегии

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

При непосредственном участии Комитета производится:

- *разработка и реализация сводной стратегии развития Компании и отдельных функциональных стратегий;*
- *рассмотрение стратегических инвестиционных проектов и программ;*
- *определение производственных приоритетов Компании и оценка операционной эффективности менеджмента;*
- *совершенствование ключевых бизнес-процессов.*

Персональный состав Комитета по стратегии на 31.12.2019:

- *Бреус Шалва Петрович – Председатель;*
- *Генин Александр;*
- *Сараев Владимир Александрович;*
- *Тузov Владимир Олегович.*

В 2019 году Комитет провел 6 заседаний в форме совместного присутствия и 1 заседание в форме заочного голосования.

Основные задачи, поставленные перед Комитетом по стратегии в 2019 году:

- в сфере внимания Комитета оставались вопросы мониторинга перспектив и тенденций рынка бумажной продукции, анализ факторов внешней среды, существенных для компании;
- проведен анализ вариантов развития, оказано содействие менеджменту в вопросах разработки среднесрочной и долгосрочной стратегии развития, направленной на диверсификацию выпускаемой продукции и повышение стоимости компании;
- пересмотрены отдельные стратегии по сегментам и направлениям, в частности, в сфере производства, продаж готовой продукции, транспорта и логистики, лесобеспечения, энергообеспечения;
- поставлены задачи по дальнейшему совершенствованию бизнес-процессов продаж, логистики, лесобеспечения;
- Комитет одобрил ряд стратегических инициатив менеджмента, были подробно рассмотрены инвестиционные проекты по созданию лесозаготовительного и лесоперерабатывающего предприятия в структуре АО «Волга», техническому перевооружению участка обезвоживания осадка, модернизации турбины ПТ-80/100-130, разделению потоков бумагоделательных машин, проанализирована целесообразность инвестиций в проект увеличения производственных мощностей нового цеха термомеханической массы ТММ 180 (т/с) до ТММ 400 (т/с);
- проведен мониторинг проекта по строительству нового цеха термомеханической массы ТММ (180 т/с), реконструкции линии сортирования макулатурной массы БДМ-4;
- под руководством Комитета разработаны подходы к подготовке, планированию, реализации инвестиционных проектов и последующему анализу достигнутых результатов;
- принимая во внимание актуальность экологических аспектов, проанализированы ключевые элементы стратегии в области экологии и природоохранной деятельности, поддержаны приоритетные направления снижения воздействия на окружающую среду.

Комитет по аудиту

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

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

Персональный состав Комитета по аудиту на 31.12.2019:

- *Генин Александр – Председатель;*
- *Кравцов Константин Александрович;*
- *Сараев Владимир Александрович.*

В 2019 году Комитет провел 8 заседаний в форме совместного присутствия.



Основные задачи, поставленные перед Комитетом по аудиту в 2019 году:

- Комитет уделял внимание плановым вопросам подготовки отчетности, в том числе контролировал качество финансовой отчетности по МСФО. Комитетом были оценены риски аудита и объем раскрываемой в отчетности информации. Были рассмотрены регулярные вопросы, связанные с оценкой эффективности внешнего аудитора, размером его вознаграждения, независимостью аудитора;
- Комитет рассмотрел внутреннюю процедуру проверки механизма определения нижнего лимита цены на продукцию на соответствующий период, были выданы рекомендации менеджменту по формированию состава Ценового комитета;
- в рамках основной деятельности Комитет рассматривал отчеты Службы внутреннего аудита на ежеквартальной основе, осуществлял оценку эффективности Службы внутреннего аудита;
- проведен анализ управления проектом по вводу нового цеха термомеханической массы ТММ 180 (т/с), контроль освоения бюджета инвестиций проекта по созданию лесозаготовительного предприятия в структуре АО «Волга»;
- проведен анализ бюджета затрат на персонал на 2020 год;
- поставлены задачи по дальнейшей оптимизации бизнес-процессов закупочной деятельности;
- сформирована стратегия в области страховой защиты активов компании;
- оказано содействие Совету директоров в выработке стратегии заимствований на 2020 год;
- осуществлен надзор за ходом бюджетного процесса на 2020 год.



Комитет по кадрам и вознаграждениям

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 вознаграждений;*
- *предварительная оценка кандидатур на должность генерального директора, заместителей генерального директора, предварительное одобрение досрочного прекращения полномочий заместителей генерального директора, а также условий трудовых договоров с генеральным 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 Компании, 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 31.12.2019:

- *Бреус Шалва Петрович – Председатель;*
- *Кравцов Константин Александрович;*
- *Сараев Владимир Александрович;*
- *Тузov Владимир Олегович.*

В 2019 году Комитет по кадрам и вознаграждениям провел 3 заседания в форме совместного присутствия.

Основные задачи, поставленные перед Комитетом по кадрам и вознаграждениям в 2019 году:

- *проведен анализ управления персоналом, бюджета затрат на персонал, Комитет оценил основные подходы по формированию HR-стратегии, выполнение задач и поддержал инициативы менеджмента в вопросах по укомплектованию персоналом, снижению текучести, привлечению и удержанию персонала;*
- *под руководством комитета совершенствовались системы мотивации управленческих кадров, с тем, чтобы обеспечить наиболее полное соответствие усилий менеджмента стратегическим целям Компании, в том числе, разработана новая система мотивации для блока продаж;*
- *установлены цели для руководителей высшего звена на 2019 год, проведена большая работа по разработке системы мотивации на 2020 год. Усилена ответственность руководителей высшего звена за реализацию значимых производственных проектов, разработку стратегии развития компании, достижение целей в рамках проекта по экологии, контроль за бизнес-процессами;*
- *рассмотрены основные подходы к формированию концепции долгосрочного стимулирования;*
- *согласован проект Коллективного договора АО «Волга» на 2020–2022 гг.;*
- *Председатель Комитета по кадрам и вознаграждениям и члены Комитета прилагали все усилия, чтобы Совет директоров и менеджмент обладали необходимыми навыками, знаниями, опытом, чтобы позволить достичь компании своих стратегических целей и повысить ценность для заинтересованных сторон.*

Генеральный директор

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

Коллегиальный исполнительный орган Уставом компании не предусмотрен.

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 компании, может выплачиваться дополнительное вознаграждение. Отдельно размер вознаграждения единоличного исполнительного органа не раскрывается с учетом установленного в компании режима конфиденциальности в отношении сведений о вознаграждении единоличного исполнительного органа.

Размер компенсаций расходов единоличного исполнительного органа не раскрываются с учетом установленного в АО «Волга» режима конфиденциальности в отношении сведений о компенсациях расходов единоличного исполнительного органа.



Сведения о единоличном исполнительном органе.

Генеральным директором Компании на 31 декабря 2019 года является Пондарь Сергей Иосифович. Генеральный директор АО «Волга» назначен решением очередного заседания совета директоров АО «Волга» №11/2019 от 4 июля 2019 года.

2019 г. – настоящее время - Генеральный директор - АО «Волга»;

2016 - 2017 гг. – Член Правления - Вице-президент, руководитель дивизиона бумага и упаковка – ООО «Управляющая компания «Сегежа групп»;

2016-2016 гг. – Вице-президент по производству, член Правления – ООО «Управляющая компания «Сегежа групп»;

2014 - 2015 - Директор по качеству, экологии, охране труда и пожарной безопасности - ОАО «Группа Илим»;

2014-2014 гг. – Директор по производственному совершенству, качеству, экологии, охране труда и пожарной безопасности - ОАО «Группа Илим»

С.И. Пондарь является Генеральным директором с 8 июля 2019 года. Акциями АО «Волга» не владеет. В течение 2019 года сделок по приобретению или отчуждению акций АО «Волга» не совершал.

Сведения о единоличном исполнительном органе по состоянию до 06 июля 2019 года.

Старун Алексей Владимирович – Генеральный директор

Год рождения: 1985

Образование: высшее

- Доли участия в уставном капитале компании/обыкновенных акций не имеет.

- Сделок по приобретению или отчуждению акций компании не совершал.

Сведения о сделках с особым порядком заключения (за отчетный период)

Сделки, признаваемые 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.

Сделки, признаваемые в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» крупными сделками в 2019 году не совершались.

Перечень совершенных Компанией в отчетном году сделок, признаваемых в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» сделками, в совершении которых имеется заинтересованность.

Перечень совершенных АО «Волга» в 2019 году сделок, в отношении которых имеется заинтересованность, приведен в Приложении 1 к настоящему отчету.

Сведения о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления

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

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

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

- *равное и справедливое отношение ко всем акционерам при реализации ими права на участие в управлении компанией;*
- *равная и справедливая возможность акционеров участвовать в прибыли компании 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.



5



Управление рисками и внутренний контроль

68 Основные факторы риска,
связанные с деятельностью компании

74 Внутренний контроль и аудит

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 компании в области управления рисками:

Эмитентом разработана Политика управления рисками в АО «Волга». Политика управления рисками в АО «Волга» определяет основные принципы организации, реализации и контроля процессов управления рисками в АО «Волга». Политикой определены первоочередные действия по выстраиванию системы управления рисками, стратегия управления рисками, основные процессы управления рисками, архитектура системы управления рисками, отчетность по рискам. Органы управления Эмитента прикладывают максимальные усилия в целях минимизации воздействия факторов риска на текущую и будущую деятельность Эмитента, адекватно и своевременно реагируя на изменения текущей и прогнозируемой ситуации.

В случае возникновения одного или нескольких перечисленных ниже рисков Эмитент 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

Риски, связанные со сбытом продукции

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.

В 2019 году наблюдалось снижение закупочных цен на газетную бумагу в связи с цикличностью данного рынка. Данное снижение было компенсировано ростом объемов реализации продукции компании, что, в целом, несущественно затронуло финансовый результат компании.

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 соблюдением законодательства в сфере охраны окружающей среды

Компания проводит периодическую оценку своих обязательств в области охраны окружающей среды. В условиях текущей практики применения действующего законодательства Российской Федерации компания не имеет значительных обязательств по возмещению вреда окружающей среде.

Тем не менее, на данный момент наблюдается тенденция по ужесточению законодательства Российской Федерации в данной сфере. Компания в процессе деятельности производит сбросы и выбросы вредных веществ с учетом допустимых норм.

Риски, связанные с деятельностью монопольных поставщиков.

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

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

Страновые риски

В настоящее время политическая ситуация в стране является относительно стабильной, однако сохраняется неопределенность относительно возможного доступа к источникам капитала, а также стоимости капитала для компании и ее контрагентов. 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

В процессе обычной хозяйственной деятельности компания подвергается кредитному риску, валютному риску, риску изменения процентной ставки и риску ликвидности. Целью общего управления финансовыми рисками компании является минимизация потенциального неблагоприятного воздействия волатильности финансовых рынков на финансовые результаты компании.

Компания не использует производные финансовые инструменты для хеджирования рисков. В компании принята политика в отношении управления кредитным и валютным рисками.

В компании установлены процедуры контроля и оценки, анализа рисков, а также текущего мониторинга и раскрытия финансовых рисков в отчетности.

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.

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,

номинированными в иностранной валюте, с целью минимизации воздействия валютного риска.

Риск изменения процентных ставок

Денежные потоки компании подвергаются не подвергаются существенному риску изменения рыночных процентных ставок, поскольку предоставление 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

Компания осуществляет свою деятельность в четком соответствии с налоговым, таможенным и валютным законодательством. Компания отслеживает (в том числе, с использованием профессиональных консультантов) и своевременно реагирует на изменение законодательства, а также стремится к конструктивному диалогу с регулирующими органами в вопросах толкования и применения норм законодательства.

Риски, связанные с изменением налогового законодательства

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 компании, исходя из своего понимания применимого российского налогового законодательства, официальных разъяснений и судебных решений, считает, что начисление и погашение налоговых обязательств полностью соответствует законодательству Российской Федерации. 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 в случае, если налоговые органы смогут доказать правомерность своей позиции.

Риски, связанные с изменением валютного регулирования

Компания является активным участником внешнеэкономических отношений. Часть активов и обязательств компании выражена в иностранной валюте. В связи с этим государственный механизм валютного регулирования влияет на финансово-хозяйственную деятельность компании.

Компания осуществляет постоянный мониторинг изменения нормативной базы в области валютного регулирования и контроля, четко следует установленным правилам и выполняет рекомендации агентов валютного контроля.

Риски, связанные с изменением порядка таможенного оформления и уплаты таможенных пошлин

Компания подвержена рискам, связанным с изменениями законодательства в области государственного регулирования внешнеторговой деятельности, а также, таможенного законодательства, регулирующего отношения по установлению порядка перемещения товаров через таможенную границу Российской Федерации, установлению и применению таможенных режимов, а также взиманию таможенных платежей.

В рамках данной группы рисков существует вероятность изменения ставок таможенных пошлин на отдельные товары, в отношении которых компания совершает внешнеторговые сделки. Основным негативным последствием реализации данного вида рисков является увеличение расходов и снижение эффективности экспорта.

Компания выполняет требования таможенного контроля, своевременно оформляет всю документацию, необходимую для осуществления экспортных и импортных операций.

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 тд) 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. Помимо этого, в компании действует политика в области страхования имущества.

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.

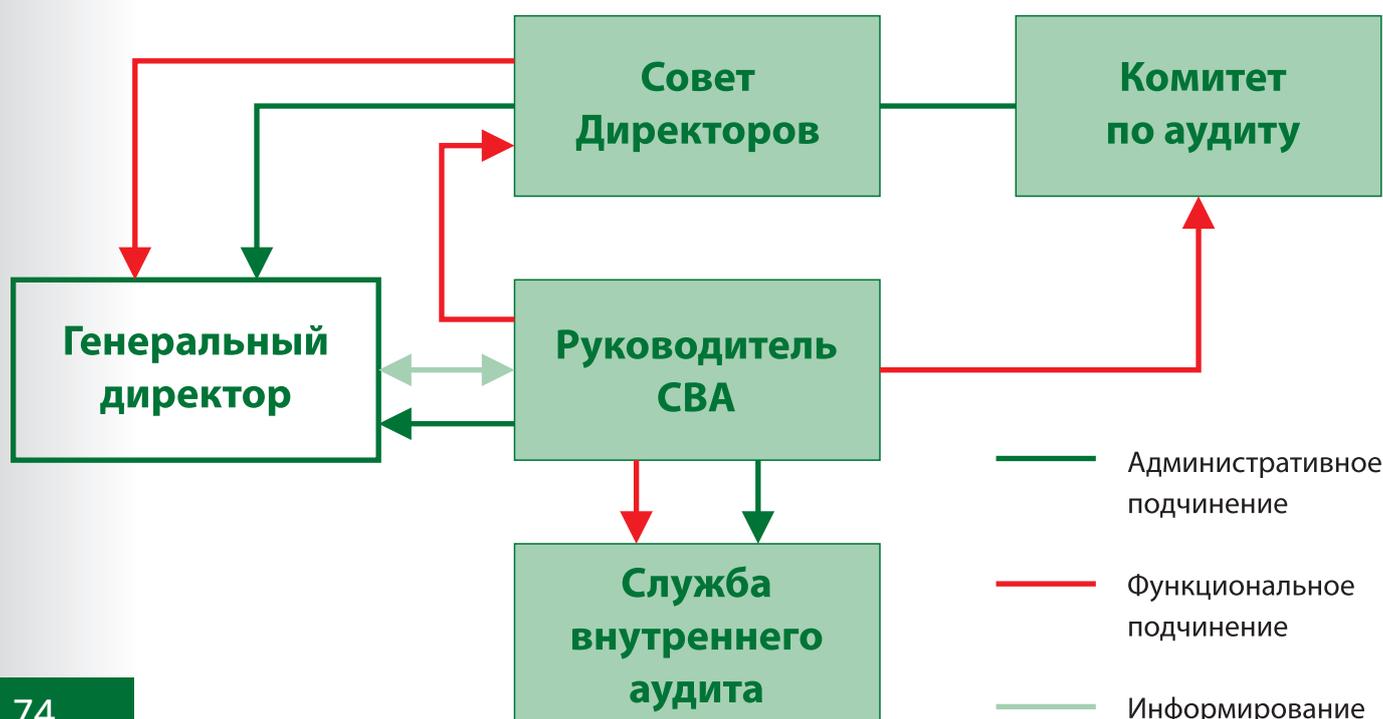
Внутренний контроль и аудит

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

Цель службы внутреннего аудита – содействие Совету директоров и органам управления компании в увеличении акционерной стоимости бизнеса за счет проведения проверок и контрольных процедур, направленных на повышение эффективности системы внутреннего контроля, управления рисками и корпоративного управления.

В своей деятельности служба внутреннего аудита АО «Волга» руководствуется принципами независимости, профессионализма и объективности, применяет системный и риск-ориентированный подход при проведении проверок и выработке рекомендаций по повышению эффективности бизнес-процессов, учитывает все действующие Международные стандарты внутреннего аудита и Кодекс этики внутренних аудиторов, принятые Международным институтом внутренних аудиторов, и руководствуется утвержденными в АО «Волга» локальными нормативными актами по внутреннему аудиту.

Структура системы внутреннего аудита АО «Волга»



Внутренний аудит АО «Волга» находится в режиме специального функционально-административного подчинения и подотчетности, обеспечивающем объективность и независимость аудиторов. Функционально руководитель службы внутреннего аудита подотчетен Совету Директоров АО «Волга» и Комитету по аудиту, административно – генеральному директору АО «Волга».

Ключевыми направлениями деятельности службы внутреннего аудита являются:

- *финансовый аудит – проверки, проводимые с целью предоставления руководству АО «Волга» разумной уверенности в отношении достоверности финансовой отчетности, а также предотвращения возможных случаев манипуляций с финансовой отчетностью;*
- *операционный аудит – проверки, направленные на повышение эффективности бизнес-процессов АО «Волга», надежности системы внутреннего контроля и предотвращение возможных случаев злоупотреблений и мошенничества;*
- *контрольная функция – мониторинг реализуемых инвестиционных проектов, контроль закупочной деятельности, контрактования и исполнительской дисциплины (включая соблюдение требований нормативных документов АО «Волга»).*

По результатам проведенных в 2019 году аудиторских проверок установлено, что компанией соблюдались все применимые обязательства в вопросах корпоративного управления. Существенных недостатков в процессах внутреннего контроля, управления рисками и корпоративного управления выявлено не было. По результатам проверок выявлены отдельные отклонения/недостатки в деятельности компании, разработаны и направлены руководству компании и отдельных структурных подразделений рекомендации по устранению выявленных отклонений/недостатков и совершенствованию бизнес-процессов и процессов управления рисками, внутреннего контроля. Результаты аудиторских проверок по итогам деятельности за 2019 год регулярно представлялись Комитету по аудиту и Совету директоров АО «Волга».

Основные задачи службы внутреннего аудита на 2020 год:

- *выполнение ежегодных утвержденных планов аудиторских проверок и консультаций;*
- *обеспечение контроля исполнения решений органов управления АО «Волга» и рекомендаций внутреннего аудита по итогам ранее проведенных проверок;*
- *совершенствование нормативно-методологической базы в области внутреннего аудита;*
- *разработка, внедрение и дальнейшее совершенствование автоматизированных механизмов внутреннего аудита.*

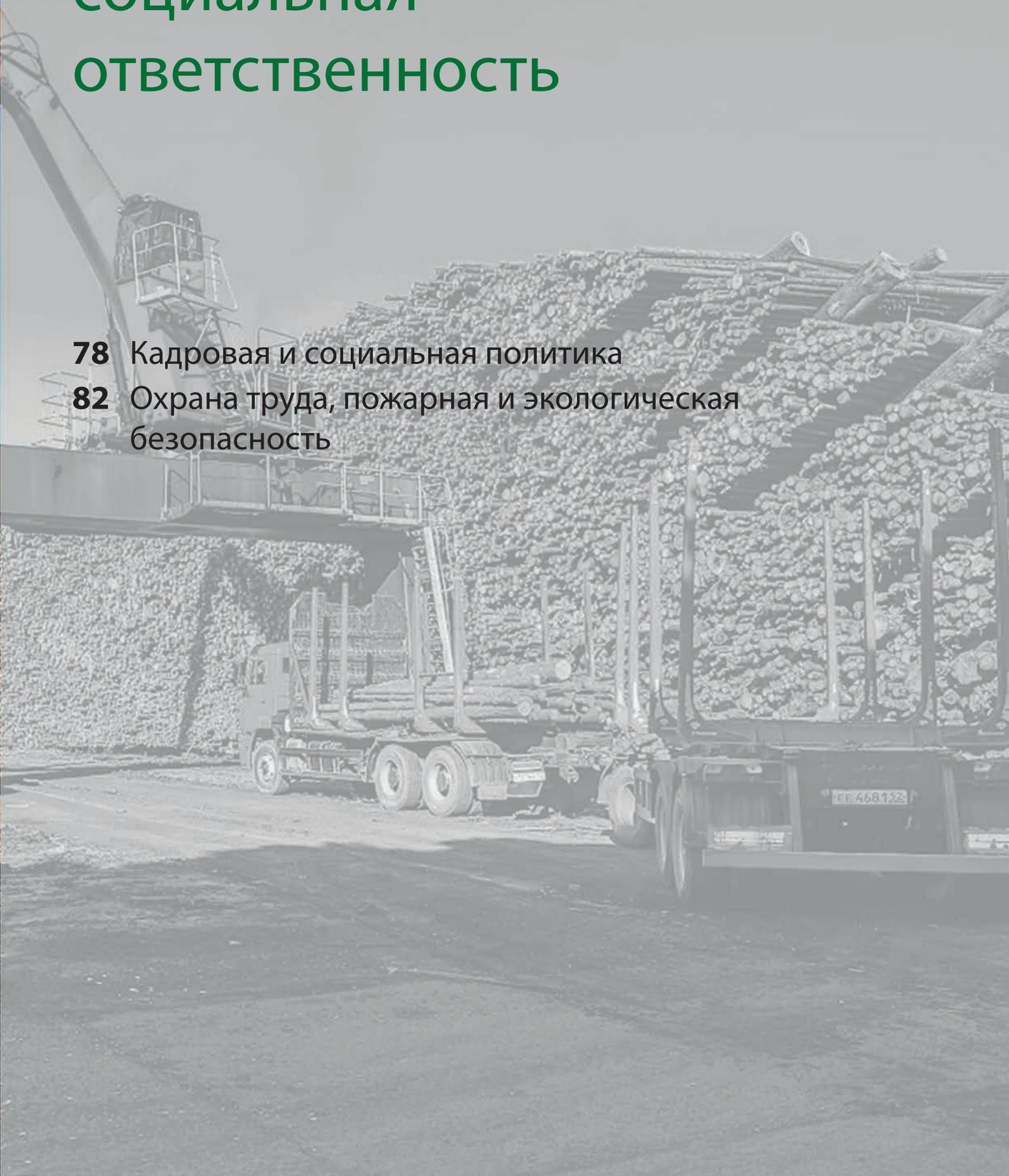
6



Корпоративная социальная ответственность

78 Кадровая и социальная политика

82 Охрана труда, пожарная и экологическая
безопасность



Кадровая и социальная политика

Основной целью кадровой политики АО «Волга» является создание условий для высокопроизводительного труда и развития персонала. В компании работают профессионалы высокой квалификации в различных направлениях ее деятельности, что является основой стабильности и постоянного развития и способствует росту конкурентоспособности АО «Волга» на рынке.

Руководство компании утвердило положения и принципы, нацеленные на рост благосостояния сотрудников. Вовлеченность персонала обеспечивается через их осведомленность о целях и задачах АО «Волга», что способствует росту эффективности работы каждого сотрудника и компании в целом.

АО «Волга» считает сотрудников ключевым компонентом стоимости компании, для развития которого необходимы инвестиции. Компания заинтересована в профессиональном росте и повышении квалификации своих работников. Совместно с учебными организациями и на базе учебного центра АО «Волга» проводится обучение сотрудников. Являясь социально-ответственным предприятием АО «Волга» в рамках федерального проекта «Старшее поколение» национального проекта «Демография» реализует мероприятия по профессиональному обучению и дополнительному профессиональному образованию граждан предпенсионного возраста, работающих на предприятии. В 2019 году 22 сотрудника предпенсионного



возраста прошли переобучение по программе «Слесарь-ремонтник» — одной из востребованных на сегодня в компании и на рынке труда специальностей.

С целью привлечения в компанию молодых специалистов организовано прохождение практики студентов, а также созданы программы наставничества как стратегически значимый элемент системы развития персонала.

Ключевыми задачами кадровой стратегии компании являются управление эффективностью персонала и развитие человеческого капитала компании с целью обеспечения возможности каждому сотруднику реализовать свой потенциал с учетом способностей, интересов и опыта в соответствии с целями развития АО «Волга». Все это способствует формированию пула талантливых профессионалов и, как следствие, экономическому развитию компании.

АО «Волга» утверждает и применяет принципы корпоративной культуры, направленные на увеличение стоимости компании и реализацию ее стратегических целей. Это культура инициативности и ответственности, ориентированности на достижение результатов и высокие этические нормы, профессионализм и сотрудничество.

Компания участвует в реализации приоритетной программы «Повышение производительности труда и поддержки занятости», утвержденной президиумом Совета при Президенте РФ по стратегическому развитию и приоритетным проектам, первоочередными задачами которой являются:

- *повышение производительности труда;*
- *снижение трудозатрат;*
- *повышение качества производимой продукции;*
- *повышение профессионального уровня персонала;*
- *удержание молодых специалистов и талантливых работников;*
- *повышение конкурентоспособности предприятия;*
- *расширение рынков сбыта продукции.*

АО «Волга» поддерживает современные методы организации производства, оптимизацию рабочего оборудования и процессов, а также соблюдение высоких отраслевых стандартов. Сотрудники компании назначаются на должности в соответствии со своей квалификацией. Подбор на позиции осуществляется на основе результатов работы, образования, опыта и знания современных технологий и деловых практик, а также на основе личных качеств. Критерии подбора призваны обеспечить привлечение и сохранение квалифицированных сотрудников, ориентированных на результат.

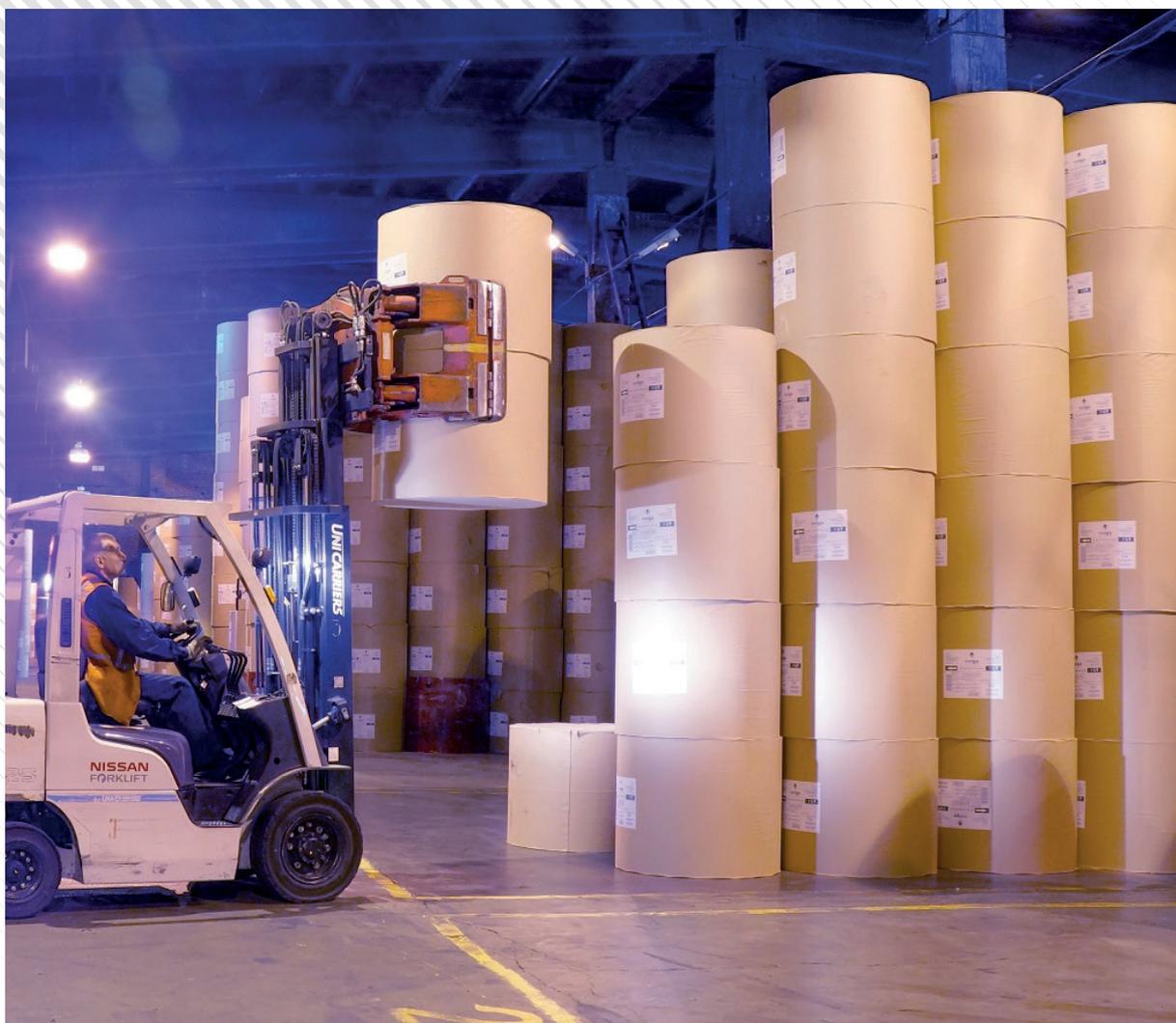
В компании продолжается целенаправленная работа по внедрению профессиональных стандартов. Компания руководствуется действующими профессиональными стандартами в качестве ос-

новы для определения требований к уровню профессиональной подготовки, квалификации и компетенции работников, а также для систематизации описания трудовых функций при разработке и актуализации должностных инструкций и рабочих инструкций по профессиям работников.

В АО «Волга» внедрена система управления результативностью деятельности персонала на основе ключевых показателей эффективности (КПЭ), направленная на достижение стратегических целей компании и развитие сотрудников. Целью данной системы является поэтапное каскадирование КПЭ на все уровни управления в компании для вовлечения всех категорий сотрудников в процесс управления эффективностью.

Кадровая безопасность компании основана на принципах преемственности через создание кадрового резерва и повышение лидерского потенциала сотрудников. Эшелонированный кадровый резерв способствует росту эффективности управления кадровыми рисками.

АО «Волга» осуществляет деятельность в соответствии с действующими Коллективным и трудовыми договорами, Трудовым кодексом Российской Федерации и иными нормативно-правовыми актами Российской Федерации и ее субъектов (далее - действующее законодательство).



компания приветствует участие сотрудников в жизни компании, в социально-ориентированных и в гражданских мероприятиях, а также соблюдает действующее законодательство в части создания общественных организаций и признает законное право работников на свободу объединений (в том числе в профсоюзы) и на заключение коллективных трудовых договоров. Компания признает, что здоровье и безопасность сотрудников являются приоритетными задачами и необходимыми условиями для реализации целей компании.

Система вознаграждения в компании регламентируется положениями об оплате труда и премировании работников. Вознаграждение включает фиксированный оклад и может включать переменный компонент заработной платы. Фиксированный оклад представляет собой вознаграждение за выполнение должностных обязанностей и зависит от области ответственности. Договоренность между сотрудником и компанией относительно размера фиксированного оклада оформляется в трудовом договоре. В порядке, установленном действующим законодательством, размер заработной платы сотрудника может быть изменен в результате оценки результатов работы, квалификационных требований, перевода на другую должность или в связи с требованиями действующего законодательства.

В компании внедряются системы мотивации, направленные на решение задач:

- *достижения высокой производительности работы каждого сотрудника;*
- *развития профессионализма и повышению квалификации сотрудников;*
- *повышения лояльности работников, предотвращение высокой текучести кадров;*
- *привлечения высококвалифицированных специалистов;*
- *оптимизации расходов на персонал.*

В компании существуют отдельные программы компенсации для различных категорий сотрудников.

Социальный пакет льгот и компенсаций гарантирован утвержденными в компании локально-нормативными актами, действующими коллективным и трудовыми договорами, Трудовым кодексом Российской Федерации и иным действующим законодательством. Социальные программы АО «Волга» направлены на вовлечение сотрудников в мероприятия, способствующие пропаганде здорового образа жизни, развитие культуры и спорта, развитие молодежного движения, корпоративного волонтерства, поддержку многодетных семей, организацию оздоровительного отдыха сотрудников и их детей, поддержку ветеранов компании. Дополнительно компания финансирует программы добровольного медицинского страхования для ключевых сотрудников.

Охрана труда, пожарная и экологическая безопасность



Охрана труда

Главным критерием АО «Волга» является безопасность и здоровье сотрудников.

АО «Волга» инвестирует значительные ресурсы в мероприятия по безопасности, модернизации оборудования, улучшению условий и повышению безопасности труда.

В 2019 году реализован ряд мероприятий по повышению безопасности труда в АО «Волга» в соответствии с:

- *планом мероприятий по улучшению условий и охраны труда работников в 2019 году;*
- *графиком административно-общественного контроля по охране труда и пожарной безопасности в АО «Волга» на 2019 год;*
- *графиком обучения по охране труда в специализированных организациях руководителей и специалистов предприятия на 2019 год;*
- *графиком проведения проверки знаний по охране труда руководителей и специалистов предприятия в 2019 году;*
- *графиком обучения по охране труда при работе на высоте в 2019 году.*

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», освобождённых от прохождения первичного инструктажа по охране труда на рабочем месте;*
- *приказы в области охраны труда, о назначении ответственных лиц и организации ведения работ;*
- *«СУОТ. Положение о системе управления охраной труда в АО «Волга»;*
- *«СУОТ. Положение о порядке обучения по охране труда и проверки знаний требований охраны труда»;*
- *«СУОТ. Положение о расследовании, учёте и оценке микротравм, полученных работниками АО «Волга» в процессе производственной деятельности»;*

- «Программа обучения безопасным методам и приёмам выполнения работ»;
- «Программа производственного обучения безопасным методам и приёмам выполнения работ».

В 2019 году организован сбор предложений работников предприятия, направленных на обеспечение безопасности и охраны здоровья работников. Продолжается работа по выявлению и реагированию на все происшествия, включая предпосылки к несчастным случаям и микротравмам.

В течение 2019 года:

- *расследовано 4 несчастных случая на производстве, относящихся к лёгкой категории. Составлено 2 акта расследования происшествия на территории предприятия с работниками подрядных организаций.*

Реализованы мероприятия в области охраны труда:

- *пересмотрены инструкции по охране труда для профессий и видов деятельности по окончании срока действия;*
- *обучены по охране труда работники при работе на высоте;*
- *обучены по охране труда в специализированных организациях руководители и специалисты предприятия;*
- *обучены работники рабочих профессий по охране труда;*
- *повышена квалификация специалистов по охране труда в качестве «Инструктора массового обучения навыкам оказания первой помощи пострадавшим»;*
- *выделены путёвки в санаторий за счёт средств АО «Волга» 21 работнику предприятия, занятому на работах с вредными или опасными условиями труда;*
- *работники предприятия обеспечены спецодеждой, спецобувью и другими СИЗ, смывающими и обезвреживающими средствами, молоком и другими равноценными пищевыми продуктами;*
- *проведена внеплановая специальная оценка условий труда на 201 рабочем месте.*



Пожарная безопасность

В 2019 году в АО «Волга» проведена целенаправленная работа по обеспечению пожарной безопасности производственных объектов и технологических процессов, повышению уровня защищенности персонала объектов компании. За отчётный период благодаря четкой и слаженной работе заинтересованных служб, на предприятии не было допущено чрезвычайных ситуаций природного и техногенного характера.

На улучшение противопожарной защиты объектов АО «Волга» в 2019 году были освоены финансовые средства на сумму 39,15 млн рублей. Это дало возможность реализовать запланированные проекты по пожарной безопасности, в том числе по монтажу высокоэффективных систем противопожарной защиты, выпол-

ненных в соответствии с действующими требованиями нормативно-технической документации в области обеспечения пожарной безопасности в Российской Федерации.

На объектах АО «Волга» продолжается модернизация автоматических установок пожаротушения (АУПТ), автоматических установок пожарной сигнализации (АУПС) и систем оповещения и управления эвакуацией людей при пожаре (СОУЭ).

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

Начата работа по обеспечению пожарной безопасности территорий открытого складирования лесных материалов на территории древесно-подготовительного цеха, подготовленных для приёма дополнительного объёма древесины.

Основные усилия АО «Волга» по обеспечению пожарной безопасности и готовности к чрезвычайным ситуациям, связанным с пожарами, были направлены на улучшение систем противопожарной защиты технологических процессов и вспомогательных производств, а также на качественную подготовку инженерно-технического персонала к действиям при пожарах и других чрезвычайных ситуациях, в случае их возникновения на территории предприятия. Обучение пожарно-техническому минимуму прошли работники, выполняющие пожароопасные работы, в том числе огневые работы - 52 человека, должностные лица - 80 человек.

С целью отработки навыков действий при загораниях на объектах, а также исключения возможности развития пожаров, все работники рабочих профессий АО «Волга» прошли курсовое обучение по утвержденным программам и сдали соответствующие зачеты.



Экологическая безопасность

Сегодня только модель экономики замкнутого цикла способна обеспечить устойчивое развитие общества, то есть сможет удовлетворить потребности нынешнего поколения, без ущерба для возможностей будущих поколений удовлетворять свои потребности.

Целью построения экономики замкнутого цикла является максимально эффективное использование ресурсов в течение как можно большего количества циклов или времени.

Эффективное повторное использование ресурсов является краеугольным камнем экономики замкнутого цикла.

Деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность по своей природе является примером замкнутой биоэкономики.

АО «Волга» стремится разрабатывать и реализовывать решения в рамках устойчивого развития, основанные на возобновляемом сырье и с учетом повторно используемых ресурсов, обеспечивающих оптимальное равновесие между бизнес-интересами ком-

пани и потребностями общества с целью сохранения окружающей среды.

Продукция изготавливается из древесины лесов, в которых ведется экологически и социально ответственное хозяйство, направленное на поддержание и улучшение социально-экономического благополучия местного населения, соблюдение их 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.

В 2020 году правительство Нижегородской области утвердило положительное заключение государственной экспертизы проекта в области освоения лесов, предоставленного в целях заготовки древесины в Варнавинском районе Нижегородской области.

Сертификат лесопользования и цепочки поставок FSC (Forest Stewardship Council®) охватывает 100% используемого сырья (30% FSC- сертифицированного сырья - собственная лесосека, 70% FSC-контролируемое сырье) и подтверждает, что на всех арендных участках АО «Волга» ведет устойчивое лесопользование.

Публичное заявление в виде Декларации о соблюдении ценностей FSC опубликовано на сайте компании по адресу:

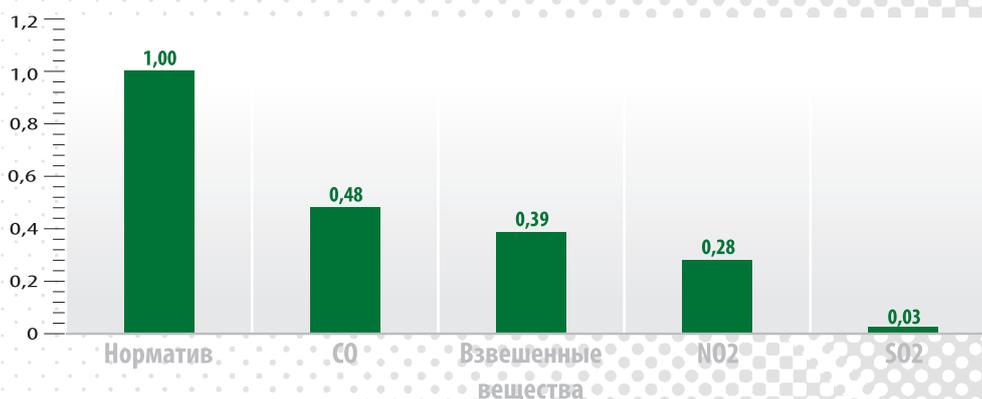
http://www.volga-paper.ru/products/certificates_and_diplomas/DeclFSC.pdf

Более 95% древесины трансформируется в продукцию. Отходы производства используются в качестве возобновляемого источника энергии.

Продукция компании по окончании жизненного цикла является источником сырья для повторного использования. В настоящее время в технологическом процессе используется порядка 6% вторичного макулатурного волокна. В то же время стратегией компании планируется увеличить его долю до 30%.

Используемое в технологических процессах предприятия газоочистное оборудование, обеспечивает низкий индекс загрязнения атмосферы в г. Балахна.

Доли ПДК в атмосферном воздухе г. Балахна в 2019 году*



* По данным ФГБУ «Верхне-Волжское УГМС» среднегодовые концентрации в городе ниже половины предельно-допустимой концентрации (ПДК).



В АО «Волга» утверждена и реализуется «Экологическая политика».

Экологическая политика АО «Волга» основывается на следующих принципах:

- **принципе соответствия** – обеспечение соблюдения законодательных и других требований в области обеспечения экологической безопасности и охраны окружающей среды;
- **принципе последовательного улучшения** – система действий по поддержанию высокого уровня экологической безопасности на основе применения наилучших доступных технологий;
- **принципе предупреждения негативного воздействия** – система превентивных действий, направленная на недопущение опасных экологических аспектов воздействия на окружающую среду;
- **принципе готовности** – система мер по поддержанию постоянной готовности персонала предприятия к предупреждению и ликвидации чрезвычайных ситуаций природного или техногенного характера;
- **принципе системности** – интегральное решение вопросов обеспечения экологической безопасности и охраны окружающей среды на основе современных методов анализа экологических рисков;
- **принципе открытости** – доступность экологической информации, открытость и эффективная информационная работа предприятия с общественностью.

В своей деятельности АО «Волга» руководствуется «Правилom 3R», а именно



- снижать количество отходов (Reduce),
- возвращать в производство в качестве сырья вторичные материальные ресурсы (Reuse),
- использовать ресурсы многократно (Recycle).

Данная стратегия позволила компании:

- **96% отходов направить в переработку;**
- **88% вод использовать повторно;**
- **84% выбросов уловить в газоочистных установках;**
- **100% промливневых сточных воды направить на 5-ступенчатую биологическую очистку.**

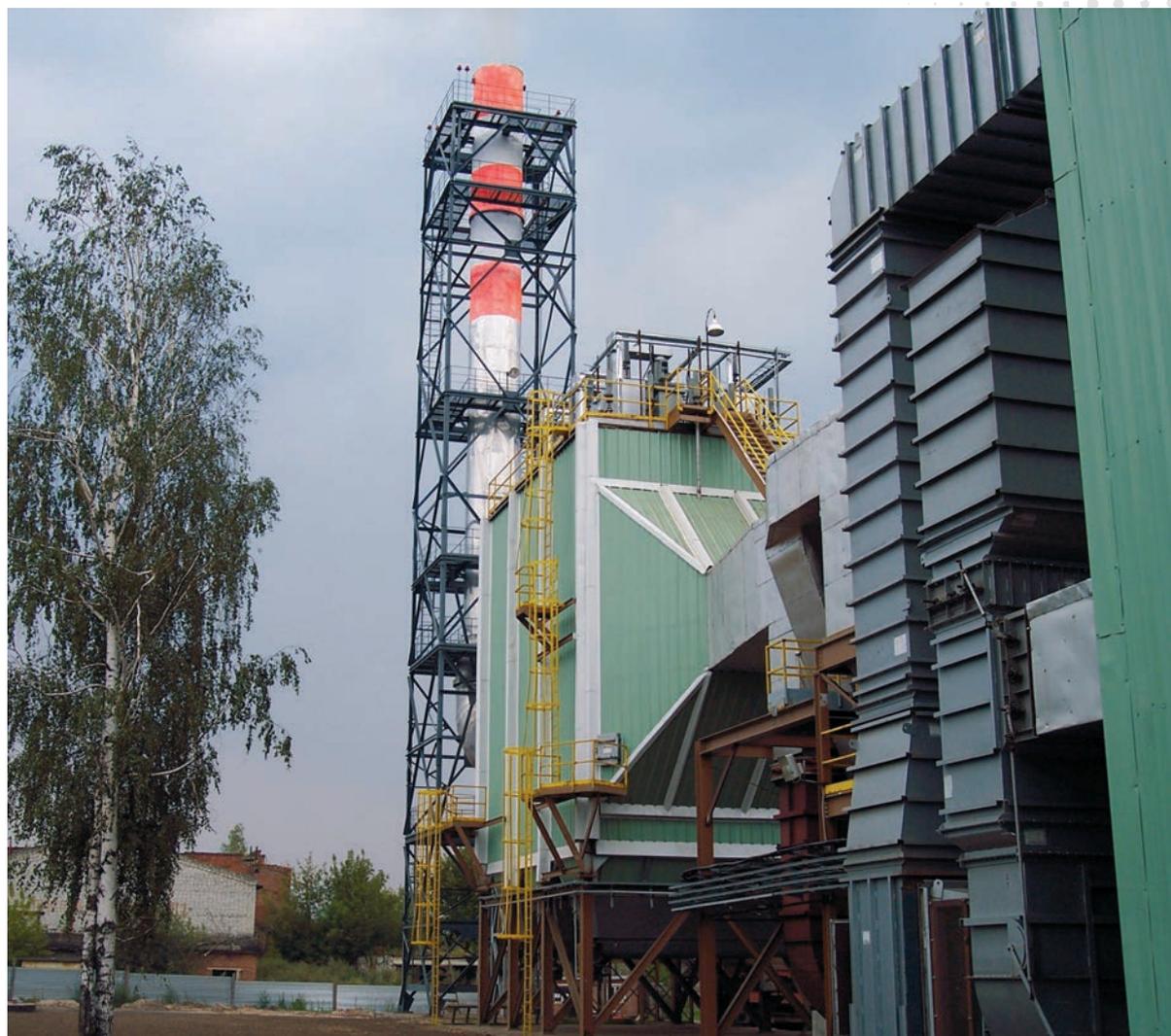


При производстве продукции не используются хлор, хлорсодержащие окислители, а также хлорорганические соединения.

Это позволило предприятию обеспечить выбросы свободные от хлора и многократно использовать воду в технологических процессах.

Компания нацелена на сохранение экологии региона присутствия. Принимая во внимание, что любое перерабатывающее производство оказывает влияние на окружающую среду, компания в своей деятельности стремится минимизировать его негативные аспекты, реализуя природоохранные программы, внедряя и используя наилучшие доступные технологии, оптимизируя производственные процессы, а также систему контроля и управления охраной окружающей среды и экологической безопасностью.

Только в 2019 году затраты компании на выполнение природоохранных мероприятий составили практически 145 млн рублей.



7



Приложения



90 Приложение 1. Перечень совершенных АО «Волга» в 2019 году сделок, в отношении которых имеется заинтересованность

94 Приложение 2. АО «Волга». Консолидированная финансовая отчетность за 2019 год и аудиторское заключение независимых аудиторов

Перечень совершенных АО «Волга» в 2019 году сделок, в отношении которых имеется заинтересованность

Дата совершения сделки	Дата одобрения сделки	Орган компании, принявший решение об одобрении сделки	Сведения о лице (лицах), заинтересованных в совершении сделки, цена и предмет сделки и ее существенные условия
14.02.2019	11.02.2019	Совет директоров	<p>В соответствии с п. 7 ст. 83 Федерального закона «Об акционерных обществах» определена сумма пожертвования по Договору № КФ-58/19 между АО «Волга» и Международный Культурный Фонд «БРЕУС ФОНДЭЙШН» (далее – Фонд) - 40 000 000 (сорок миллионов) рублей.</p> <p>Дано согласие на заключение сделки, в совершении которой имеется заинтересованность члена Совета директоров АО «Волга» и лица, являющегося контролирующим лицом компании, Бреуса Шалвы Петровича, одновременно являющегося Президентом Фонда, стороны по сделке, - Договор пожертвования № КФ-58/19 между АО «Волга» и Международный Культурный Фонд «БРЕУС ФОНДЭЙШН» (далее – Договор) на следующих основных условиях:</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Благотворитель безвозмездно передает Фонду денежные средства в сумме 40 000 000 (сорок миллионов) рублей в качестве пожертвования для использования в общепользовных целях, на уставную деятельность Фонда.</i> • <i>Фонд обязуется принять денежные средства и использовать их в соответствии с целями и условиями, определенными Договором.</i> • <i>Благотворитель перечисляет денежные средства, определенные Договором, на расчетный счет Фонда полностью или частями в срок не позднее 31.12.2019г.</i> • <i>Условия Договора являются конфиденциальными и не подлежат разглашению.</i>

Дата совершения сделки	Дата одобрения сделки	Орган компании, принявший решение об одобрении сделки	Сведения о лице (лицах), заинтересованных в совершении сделки, цена и предмет сделки и ее существенные условия
24.04.2019	23.04.2019	Совет директоров	<p>Дано предварительное согласие на заключение АО «Волга» следующих дополнительных соглашений с ООО «Волга-УК «ЖКХ»:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. <i>Дополнительное соглашение к договору аренды №14/19-МОС;</i> 2. <i>Дополнительное соглашение к договору №14/19-(МОСВ) на механическую очистку сточных вод от 01.01.2019 г.;</i> 3. <i>Дополнительное соглашение к договору аренды №045/25/16/ДА от 01.01.2017 г.;</i> 4. <i>Дополнительное соглашение к договору аренды №045/17/16/ДА от 01.07.2016 г.;</i> 5. <i>Дополнительное соглашение к договору №14/19-(Размещение отходов) на сбор и размещение отходов от 01.01.2019 г.;</i> 6. <i>Дополнительное соглашение к договору №Т/2019 о предоставлении услуг по содержанию, техническому обслуживанию и эксплуатации объекта МОС от 01.01.2019 г.;</i> 7. <i>Дополнительное соглашение к договору №1 на оказание транспортных услуг;</i> 8. <i>Дополнительное соглашение к договору №2 аренды транспортных средств (без экипажа) от 31.12.2014 г.;</i> 9. <i>Дополнительное соглашение к агентскому договору №060/3 от 31.08.2015 г.;</i> 10. <i>Дополнительное соглашение к договору аренды №03/58 от 15.09.2014 г.;</i> 11. <i>Дополнительное соглашение к договору водотоотведения №1/2015 от 01.01.2015 г.;</i> 12. <i>Дополнительное соглашение к договору №14/19-(Отходы) на сбор, обработку, обезвреживание отходов, в совершении которых имеется заинтересованность контролирующего лица АО «Волга» - Бреус Ш.П., основание заинтересованности – подконтрольная Бреусу Ш.П. организация - ООО «Волга – УК «ЖКХ», является стороной по вышеуказанным сделкам, на следующих условиях:</i>

Дата совершения сделки	Дата одобрения сделки	Орган компании, принявший решение об одобрении сделки	Сведения о лице (лицах), заинтересованных в совершении сделки, цена и предмет сделки и ее существенные условия
			<p>- цена каждой сделки – 0 (ноль) руб.;</p> <p>- предмет и существенные условия каждой сделки, соответственно:</p> <p>Стороны пришли к взаимному соглашению расторгнуть с «31» мая 2019 года:</p> <p>договор аренды №14/19-МОС;</p> <p>договор №14/19-(МОСВ) на механическую очистку сточных вод от 01.01.2019 г.;</p> <p>договор аренды №045/25/16/ДА от 01.01.2017 г.;</p> <p>договор аренды №045/17/16/ДА от 01.07.2016 г.;</p> <p>договор №14/19-(Размещение отходов) на сбор и размещение отходов от 01.01.2019 г.;</p> <p>договор №Т/2019 о предоставлении услуг по содержанию, техническому обслуживанию и эксплуатации объекта МОС от 01.01.2019 г.;</p> <p>договор №1 на оказание транспортных услуг;</p> <p>договор №2 аренды транспортных средств (без экипажа) от 31.12.2014 г.;</p> <p>агентский договор №060/3 от 31.08.2015 г.;</p> <p>договор аренды №03/58 от 15.09.2014 г.</p> <p>расторгнуть с «31» августа 2019 года:</p> <p>договор водоотведения №1/2015 от 01.01.2015 г.;</p> <p>договор №14/19-(Отходы) на сбор, обработку, обезвреживание отходов.</p> <p>АО «Волга» и ООО «Волга-УК «ЖКХ» действуют к собственной выгоде. Иные выгодоприобретатели отсутствуют.</p>
25.07.2019	25.07.2019	Совет директоров	<p>Дано согласие на заключение сделки, в совершении которой имеется заинтересованность. В соответствии с п.15.7. Положения о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг, утвержденного Банком России 30.12.2014 № 454-П, сведения об условиях сделки, согласованных настоящим решением, а также о лице (лицах), являющемся (являющихся) ее стороной (сторонами), выгодоприобретателем (выгодоприобретателями), не раскрывать.</p>
16.09.2019	13.09.2019	Совет директоров	<p>Дано согласие на заключение сделки, в совершении которой имеется заинтересованность. В соответствии с п. 15.7. Положения о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг, утвержденного Банком России 30.12.2014 № 454-П, сведения об условиях сделки, согласованных настоящим решением, а также о лице (лицах), являющемся (являющихся) ее стороной (сторонами), выгодоприобретателем (выгодоприобретателями), не раскрывать.</p>

Дата совершения сделки	Дата одобрения сделки	Орган компании, принявший решение об одобрении сделки	Сведения о лице (лицах), заинтересованных в совершении сделки, цена и предмет сделки и ее существенные условия
11.12.2019	06.12.2019	Совет директоров	<p>В соответствии с п. 7 ст. 83 Федерального закона «Об акционерных обществах» определена сумма пожертвования по Договору, заключаемому между АО «Волга» и Международным Культурным Фондом «БРЕУС ФОНДЭЙШН» - 10 000 000 (десять миллионов) рублей. Предоставлено согласие на заключение сделки, в совершении которой имеется заинтересованность члена Совета директоров АО «Волга» и контролирующего лица компании Бреуса Шалвы Петровича, одновременно являющегося Президентом Международного Культурного Фонда «БРЕУС ФОНДЭЙШН», стороны по сделке, - Договор пожертвования между АО «Волга» и МКФ «БРЕУС ФОНДЭЙШН» на следующих основных условиях:</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Благотворитель безвозмездно передает Фонду денежные средства в сумме 10 000 00 (десять миллионов) рублей в качестве пожертвования для использования в общепользовательных целях, уставную деятельность Фонда.</i> • <i>Фонд обязуется принять денежные средства и использовать их в соответствии с целями и условиями, определенными Договором.</i> • <i>Благотворитель перечисляет денежные средства, определенные Договором, на расчетный счет Фонда полностью или частями в срок, не позднее 31.12.2019г.</i> • <i>Условия Договора являются конфиденциальными и не подлежат разглашению.</i>
26.12.2019	23.12.2019	Совет директоров	<p>В соответствии с п. 7 ст. 83 Федерального закона «Об акционерных обществах» определена сумма займа по договору займа №04/18 от 03.12.2018, заключенному между АО «Волга» (Заимодавец) и ООО «Сити Инвест» (Заемщик) - 100 000 000 (сто миллионов) рублей. Предоставлено согласие на заключение сделки, в совершении которой имеется заинтересованность члена Совета директоров и контролирующего лица компании Бреуса Шалвы Петровича, одновременно являющегося контролирующим лицом ООО «Сити Инвест», стороны по сделке, - Дополнительного соглашения №3 к договору займа № 04/18 от 03.12.2018 между АО «Волга» и ООО «Сити Инвест» на следующих основных условиях:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. <i>Заемщик обязуется полностью возратить полученную сумму займа Заимодавцу не позднее 30.06.2020г.</i> 2. <i>В остальной части договор оставить без изменения.</i>

АО «Волга»

Консолидированная финансовая отчетность за 2019 год и аудиторское заключение независимых аудиторов



Аудиторское заключение независимых аудиторов

Акционерам и Совету Директоров АО «Волга»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности АО «Волга» (далее – «Компания») и его дочерних обществ (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2019 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 2019 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), и мы выполнили наши прочие этические обязанности в соответствии с требованиями, применимыми в Российской Федерации, и указанным Кодексом. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Аудируемое лицо: АО «Волга».
Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц
за № 1025201418989.
Балахна, Россия

Независимый аудитор: АО «КПМГ», компания, зарегистрированная в соответствии с законодательством Российской Федерации, член сети независимых фирм КПМГ, входящих в ассоциацию KPMG International Co-operative ("KPMG International"), зарегистрированную по законодательству Швейцарии.

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц за № 1027700125628.

Член Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциации «Содружество» (СРО ААС). Основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций 12006020351.



Важные обстоятельства

Мы обращаем внимание на примечание 25 к консолидированной финансовой отчетности, в котором изложено, что сравнительные показатели по состоянию на 31 декабря 2018 года и за год, закончившийся на указанную дату, были пересчитаны. Наше мнение не было модифицировано в отношении этого обстоятельства.

Прочие сведения в отношении сравнительных показателей

Аудит консолидированной финансовой отчетности Группы по состоянию на 31 декабря 2018 года и за год, закончившийся на указанную дату, за исключением корректировок, описанных в примечании 25 к консолидированной финансовой отчетности, был проведен другими аудиторами, чье заключение от 30 апреля 2019 года содержало немодифицированное мнение о той отчетности.

В рамках проводимого нами аудита консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2019 года и за год, закончившийся на указанную дату, мы провели аудиторскую проверку корректировок, описанных в примечании 25, которые были применены для пересчета сравнительных показателей по состоянию на 31 декабря 2018 года и за год, закончившийся на указанную дату. Мы не были привлечены к проведению аудита, обзорной проверки или выполнению каких-либо процедур в отношении консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, за исключением процедур в отношении корректировок, описанных в примечании 25 к консолидированной финансовой отчетности. Соответственно, мы не выражаем мнения или какой-либо иной формы уверенности в отношении той финансовой отчетности в целом. Однако, по нашему мнению, такие корректировки являются надлежащими и были применены должным образом.

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,



АО «Волга»

Аудиторское заключение независимых аудиторов

Страница 4

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 обществ 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:



А.П. Гричук

Акционерное общество «КПМГ»
Москва, Россия

29 апреля 2020 года

тыс. руб.	Прим.	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года пересчитано*
АКТИВЫ			
Основные средства	11	3 767 459	2 396 750
Аккредитив под оборудование	15	83 736	15 733
Денежные средства, ограниченные к использованию	15	40 956	393 703
Нематериальные активы		12 836	14 097
Отложенные налоговые активы	9	-	54 688
Внеоборотные активы		3 904 987	2 874 971
Запасы	12	936 064	902 314
Торговая и прочая дебиторская задолженность	14	1 419 127	1 509 900
Денежные средства и их эквиваленты	15	335 062	225 225
Прочие оборотные активы		-	278
Оборотные активы		2 690 253	2 637 717
ИТОГО АКТИВОВ		6 595 240	5 512 688
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		(3 605 803)	(4 435 487)
Собственный капитал, причитающийся собственникам		3 800 811	2 971 127
Часть, принадлежащая держателям неконтролирующих долей участия		(6 909)	(12 199)
Итого собственного капитала		3 793 902	2 958 928
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Кредиты и займы	17	602 878	550 086
Отложенный доход	13	78 883	78 883
Отложенные налоговые обязательства	9	47 269	-
Обязательства по аренде	17	420 176	140 417
Прочие обязательства	19	426 025	485 244
Долгосрочные обязательства		1 575 231	1 254 630
Кредиты и займы	17	318 648	144 891
Торговая и прочая кредиторская задолженность	18	517 102	805 713
Обязательства по аренде	17	227 297	52 910
Прочие обязательства	19	163 060	295 616
Краткосрочные обязательства		1 226 107	1 229 130
Итого обязательств		2 801 338	2 553 760
ИТОГО КАПИТАЛА И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ		6 595 240	5 512 688

* Группа впервые применила МСФО (IFRS) 16 по состоянию на 1 января 2019 года, используя модифицированный ретроспективный подход. В соответствии с данным подходом сравнительная информация не пересчитывается, а суммарный эффект первоначального применения МСФО (IFRS) 16 признается в составе нераспределенной прибыли на дату первоначального применения. См. Примечание № 6. Сравнительная информация пересчитывается ввиду исправления ошибок. См. Примечание № 25.

Показатели консолидированного отчета о финансовом положении следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 12 - 70, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

тыс. руб.	Прим.	2018	
		2019	пересчитано *
Выручка	7	9 379 095	8 831 926
Себестоимость продаж	8(a)	(6 781 793)	(5 595 672)
Валовая прибыль		2 597 302	3 236 254
Коммерческие расходы	8(b)	(130 224)	(78 585)
Административные расходы	8(c)	(721 672)	(923 896)
Прочие доходы и расходы	8(d)	423 649	(1 066 970)
Результаты операционной деятельности		2 169 055	1 166 803
Финансовые доходы	8(e)	26 051	105 094
Финансовые расходы	8(e)	(257 937)	(271 922)
Нетто-величина финансовых расходов		(231 886)	(166 828)
Прибыль до налогообложения		1 937 169	999 975
Расход по налогу на прибыль	9	(328 937)	(189 572)
Прибыль и общий совокупный доход за отчетный период		1 608 232	810 403

Прибыль и общий совокупный доход, причитающиеся:

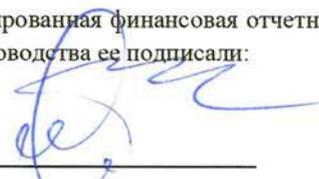
Собственникам Компании	1 602 942	806 201
Держателям неконтролирующих долей	5 290	4 202

Прибыль на акцию

Базовая прибыль на акцию (руб.)	0.14	0.07
---------------------------------	------	------

* Группа начала применение МСФО (IFRS) 16 с 1 января 2019 года с использованием модифицированного ретроспективного подхода. В соответствии с данным подходом сравнительная информация не пересчитывается, и суммарный эффект первоначального применения МСФО (IFRS) 16 признается в составе нераспределенной прибыли на дату первоначального применения. Сравнительная информация пересчитывается ввиду исправления ошибок. См. Примечание 25.

Консолидированная финансовая отчетность была утверждена руководством 29 апреля 2020 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 12 - 70, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

тыс. руб.	Уставный капитал	Добавочный капитал	Резерв собственных акций	Нераспределенная прибыль	Итого	Неконтролирующая доля	Итого собственного капитала
Остаток на 1 января 2018 года	6 147 147	1 087 555	171 912	(4 831 804)	2 574 810	(16 401)	2 558 409
Прибыль за 2018 год (пересчитано)	-	-	-	806 201	806 201	4 202	810 403
Итого Общий совокупный доход за отчетный год (пересчитано)	-	-	-	806 201	806 201	4 202	810 403
Операции с собственниками Компании (Дивиденды)	-	-	-	(409 884)	(409 884)	-	(409 884)
Итого операций с собственниками Компании	-	-	-	(409 884)	(409 884)	-	(409 884)
Остаток на 31 декабря 2018 года (пересчитано)	6 147 147	1 087 555	171 912	(4 435 487)	2 971 127	(12 199)	2 958 928
Корректировка при первоначальном применении МСФО (IFRS) 16 за вычетом налога	-	-	-	(6 968)	(6 968)	-	(6 968)
Остаток на 1 января 2019 года (пересчитано)	6 147 147	1 087 555	171 912	(4 442 455)	2 964 159	(12 199)	2 951 960
Прибыль за 2019 год	-	-	-	1 602 942	1 602 942	5 290	1 608 232
Итого Общий совокупный доход за отчетный год	-	-	-	1 602 942	1 602 942	5 290	1 608 232
Операции с собственниками Компании (Дивиденды)	-	-	-	(712 005)	(712 005)	-	(712 005)
Операции, отражаемые напрямую в капитале	-	-	-	(54 285)	(54 285)	-	(54 285)
Итого операций с собственниками Компании	-	-	-	(766 290)	(766 290)	-	(766 290)
Остаток на 31 декабря 2019 года	6 147 147	1 087 555	171 912	(3 605 803)	3 800 811	(6 909)	3 793 902

Группа начала применение МСФО (IFRS) 16 с 1 января 2019 года с использованием модифицированного ретроспективного подхода. В соответствии с данным подходом сравнительная информация не пересчитывается, и суммарный эффект первоначального применения МСФО (IFRS) 16 признается в составе нераспределенной прибыли на дату первоначального применения. Сравнительная информация пересчитывается ввиду исправления ошибок. См. Примечание 25.

тыс. руб.	Прим.	2019	2018 пересчитано *
Денежные потоки от операционной деятельности			
Прибыль за отчетный период		1 608 232	810 403
<i>Корректировки:</i>			
Амортизация	11	277 424	221 812
Расходы по процентам и эффект дисконтирования	8(e)	135 758	271 922
Курсовые разницы	8(e)	122 179	(104 569)
(Восстановление)/ начисление резерва по ожидаемым кредитным убыткам	20b(i)	(251 923)	1 008 710
Убытки от обесценения основных средств	11	-	123 595
Прочие расходы		21 001	134 067
Расход по налогу на прибыль	9	328 937	189 572
		2 241 608	2 655 512
Изменения:			
Запасов		6 926	(570 010)
Торговой и прочей дебиторской задолженности		267 254	(103 134)
Торговой и прочей кредиторской задолженности и обязательств по аренде		(369 099)	(80 331)
Резервов и обязательств по вознаграждениям работникам		(143 915)	173 606
Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов		2 002 774	2 075 643
Налог на прибыль уплаченный		(238 547)	(243 334)
Проценты уплаченные		(74 773)	(55 036)
Чистый поток денежных средств от операционной деятельности		1 689 454	1 777 273

Денежные потоки от инвестиционной деятельности

Приобретение основных средств	(598 836)	(607 101)
Займы выданные связанным сторонам	(65 000)	(35 000)
Проценты полученные	26 051	525
Чистый поток денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности	(637 785)	(641 576)

Денежные потоки от финансовой деятельности

Привлечение заемных средств	3 392 002	1 834 194
Выплаты по заемным средствам	(3 157 913)	(2 174 739)
Платежи по обязательствам по аренде	(272 537)	(76 247)
Дивиденды выплаченные	(712 005)	(409 884)
Погашение долгосрочной задолженности	(106 428)	(238 723)
Прочие распределения связанным сторонам (Благотворительность)	(50 000)	-
Чистый поток денежных средств, использованных в финансовой деятельности	(906 881)	(1 065 399)

Нетто увеличение денежных средств и их эквивалентов	144 788	70 298
Нетто эффект от изменения валютных курсов	(34 951)	31 658
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января	225 225	123 269
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря	335 062	225 225

Группа начала применение МСФО (IFRS) 16 с 1 января 2019 года с использованием модифицированного ретроспективного подхода. В соответствии с данным подходом сравнительная информация не пересчитывается, и суммарный эффект первоначального применения МСФО (IFRS) 16 признается в составе нераспределенной прибыли на дату первоначального применения.

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.

* Сравнительная информация пересчитывается ввиду исправления ошибок в части отражения выплаты дивидендов по финансовой деятельности вместо инвестиционной, а также отражением денежных средств, ограниченных к использованию, в инвестиционной деятельности.

1 Отчитывающееся предприятие

(a) 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, однако сопряжены с риском неоднозначности толкования их требований, которые к тому же подвержены частым изменениям, что вкупе с другими юридическими и фискальными преградами создает дополнительные трудности для предприятий, ведущих бизнес в Российской Федерации.

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.

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.

(b) Организационная структура и деятельность

В состав АО «Волга» (далее «Компания») и её 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.

По состоянию на 31 декабря 2019 г. и 31 декабря 2018 г. 98,996% 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»).

Это первый комплект годовой финансовой отчетности Группы, подготовленной с применением требований МСФО (IFRS) 16 «Аренда». Изменения существенных принципов учетной политики раскрываются в Примечании 6.

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 финансовой отчетности, представлена в следующих примечаниях:

- Примечание 26 (h) – 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 6 – обязательства по аренде;
- Примечание 7 – признание выручки: признается ли выручка от реализации услуг по доставке продукции в рамках выделенной обязанности к исполнению по договорам на поставку бумажной продукции на протяжении времени или в определенный момент времени.

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

- 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

МСФО (IFRS) 16

Группа впервые применила МСФО (IFRS) 16 «Аренда» с 1 января 2019 года.

Группа применила МСФО (IFRS) 16, используя модифицированный ретроспективный подход, в соответствии с которым суммарный эффект от первоначального применения стандарта признается в составе нераспределенной прибыли на 1 января 2019 года. Соответственно, сравнительная информация, представленная за 2018 год, не пересчитывалась – т.е. она представлена в том виде, в котором она представлялась ранее в соответствии с МСФО (IAS) 17 и соответствующими разъяснениями. Более подробно изменения учетной политики раскрываются далее. Кроме того, требования к раскрытиям информации, содержащиеся в МСФО (IFRS) 16, в целом не применялись к сравнительной информации.

Определение аренды

Раньше, на дату заключения договора Группа определяла, является ли соглашение арендой или содержит арендные отношения, в соответствии с КРМФО (IFRIC) 4 «Определение наличия в соглашении признаков аренды». Теперь Группа оценивает, является ли договор в целом или его отдельные компоненты договором аренды исходя из определения договора аренды, как поясняется в Примечании 26(м).

При переходе на МСФО (IFRS) 16 Группа решила воспользоваться упрощением практического характера, позволяющим не пересматривать результаты ранее проведенной оценки операций с целью выявления аренды. Группа применила МСФО (IFRS) 16 только к тем договорам, которые ранее были идентифицированы как договоры аренды. Договоры, которые не были идентифицированы как договоры

аренды в соответствии с МСФО (IAS) 17 и КР МСФО (IFRIC) 4, не переоценивались на предмет того, содержатся ли в них арендные отношения в соответствии с определением МСФО (IFRS) 16. Соответственно, определение аренды в соответствии с МСФО (IFRS) 16 было применено только к договорам, заключенным или измененным 1 января 2019 года или после этой даты.

Группа как арендатор

Группа в основном арендует транспортные средства (вагоны/платформы для перевозки лесоматериалов), а также земельные участки.

Группа раньше классифицировала договоры аренды как операционную или финансовую аренду, исходя из своей оценки того, были ли в рамках данной аренды переданы Группе по существу все риски и выгоды, связанные с правом собственности на базовый актив. В соответствии с МСФО (IFRS) 16 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.

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

тыс. руб.	Земельные участки	Машины и оборудование	Итого
Остаток на 1 января 2019 год	90 845	531 106	621 951
Амортизационные отчисления за год	(1 991)	(101 861)	(103 852)
Поступления активов в форме права пользования	-	444 858	444 858
Остаток на 31 декабря 2019 года	88 854	874 103	962 957

Суммы, отраженные в составе прибыли или убытка:

тыс. руб.	2019
2019 – Аренда согласно МСФО (IFRS) 16	
Проценты по обязательствам по аренде	63 983
Амортизация	103 852

Суммы, отраженные в отчете о движении денежных средств

тыс. руб.	2019
Итого отток денежных средств по договорам аренды	(336 520)

Аренда, классифицированная как операционная аренда согласно МСФО (IAS) 17

Ранее Группа классифицировала часть договоров аренды вагонов – платформ, вагонов для перевозки щепы и земельных участков как операционную аренду согласно МСФО (IAS) 17. При переходе на новую учетную политику обязательства по аренде были оценены по приведенной стоимости оставшихся арендных платежей, дисконтированной с использованием ставки привлечения дополнительных заемных средств Группой по состоянию на 1 января 2019 года (кроме земельных участков, арендные платежи по которым рассчитываются в зависимости от кадастровой стоимости – см Примечание 26 (m)). Активы в форме права пользования оцениваются по их балансовой стоимости, как если бы МСФО (IFRS) 16 применялся с даты

начала аренды, дисконтированной с использованием ставки привлечения дополнительных заемных средств Группой на дату первоначального применения.

Группа протестировала активы в форме права пользования на предмет обесценения на дату перехода на МСФО (IFRS) 16 и пришла к заключению, что признаки обесценения активов в форме права пользования отсутствуют.

Аренда, классифицированная как финансовая аренда согласно МСФО (IAS) 17

Группа арендует в основном вагоны – платформы и вагоны для перевозки щепы, договоры аренды которых, не классифицированные как операционная аренда, были классифицированы как финансовая аренда в соответствии с МСФО (IAS) 17. В отношении этих договоров финансовой аренды балансовая стоимость активов в форме права пользования и обязательств по аренде была определена на 1 января 2019 года в размере той балансовой стоимости активов и обязательств по соответствующей аренде, в которой они были признаны согласно МСФО (IAS) 17 непосредственно перед указанной датой.

Влияние на финансовую отчетность

(i) На дату перехода

При переходе на МСФО (IFRS) 16 Группа признала дополнительные активы в форме права пользования и дополнительные обязательства по аренде, отразив разницу в составе нераспределенной прибыли. В таблице ниже в обобщенной форме представлено влияние, оказанное при переходе.

тыс. руб.	1 января 2019 года
Активы в форме права пользования, представленные в составе основных средств	327 892
Обязательства по аренде	(334 860)
Отложенный налоговый актив	1 394
Нераспределенная прибыль	(6 968)

* Подробное описание учетной политики согласно МСФО (IFRS) 16 и МСФО (IAS) 17 рассматривается в Примечании 26 (м).

При оценке обязательств по аренде применительно к договорам аренды, которые были классифицированы как операционная аренда, Группа дисконтировала арендные платежи с использованием своей ставки привлечения дополнительных заемных средств на 1 января 2019 года. Примененная средневзвешенная ставка составляет 8,8 %. Все договоры аренды имеют установленный срок действия. Опционов на продление аренды не предусмотрено.

тыс. руб.	1 января 2019 года
Величина будущих арендных платежей по операционной аренде по состоянию на 31 декабря 2018 года согласно МСФО (IAS) 17	799 561
За исключением договоров аренды, обязательства по которым оцениваются на основе кадастровой стоимости (земельные участки)	(144 609)
Дисконтированная с использованием ставки привлечения дополнительных заемных средств на 1 января 2019 года	334 860
Обязательства по финансовой аренде, признанные по состоянию на 31 декабря 2018 года	193 327
Обязательства по аренде, признанные на 1 января 2019 года	528 187

7 Выручка

Потоки выручки

Группа получает выручку в основном от продажи бумажной продукции, а также, от реализации 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. 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 объектами.</p>
Выручка от реализации тепло и электроэнергии	<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>

тыс. руб.	2019	2018
Выручка от реализации газетной бумаги на внешнем рынке *	6 529 996	5 514 599
Выручка от реализации газетной бумаги на внутреннем рынке	1 961 002	1 460 804
Выручка от реализации услуг	835 291	858 583
Прочая выручка	52 806	6 242
Производство продукции по давальческой схеме **	-	991 698
Итого выручка от договоров с покупателями	9 379 095	8 831 926

* Включая выручку от транспортировки продукции.

** До апреля 2018 года Группа оказывала услуги по производству бумажной продукции из давальческого сырья.

8 Доходы и расходы

(a) Себестоимость продаж

тыс. руб.	2019	2018
Сырье и материалы	2 711 360	2 084 171
Электроэнергия и горюче-смазочные материалы	2 018 813	2 065 261
Заработная плата и налоги на фонд заработной платы	595 149	661 488
Амортизация основных средств	228 705	204 847
Услуги сторонних организаций	380 514	228 607
Расходы на транспортировку	721 057	449 158
Изменение остатков готовой продукции	111 966	(175 412)
Прочие расходы	14 229	77 552
Итого себестоимость	6 781 793	5 595 672

(b) Коммерческие расходы

тыс. руб.	2019	2018
Услуги по страхованию дебиторской задолженности	18 206	-
Прочие расходы	112 018	78 585
Итого коммерческие расходы	130 224	78 585

(с) Административные расходы

тыс. руб.	2019	2018
Оплата труда персонала (включая связанные с ними налоги)	543 109	713 793
Налоги и сборы (кроме налога на прибыль)	3 075	7 230
Приобретенные услуги	116 569	119 154
Прочие расходы	58 919	83 719
Итого административные расходы	721 672	923 896

(d) Прочие доходы и расходы, нетто

тыс. руб.	Прим.	2019	2018
Доходы от восстановления /(расходы на создание) резерва по ожидаемым кредитным убыткам		251 923	(1 008 710)
Государственные субсидии - компенсация затрат на транспортировку продукции	13 (а)	223 406	5 000
Штрафы, пени и неустойки		2 918	122 834
Амортизация основных средств		(24 311)	(7 745)
Прочие, нетто		(30 287)	(178 349)
Итого прочие доходы/ (расходы), нетто		423 649	(1 066 970)

(е) Нетто-величина финансовых расходов

тыс. руб.	2019	2018
Процентный доход по депозитам и займам выданным	26 051	525
Нетто-величина убытка от изменения обменных курсов иностранных валют	-	104 569
Итого финансовые доходы	26 051	105 094
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости – процентный расход	(109 198)	(243 758)
Нетто-величина убытка от изменения обменных курсов иностранных валют	(122 179)	-
Амортизация дисконта по созданному резерву ожидаемых затрат на восстановление земельного участка	(5 048)	(6 000)
Финансовые расходы – прочие	(21 512)	(22 164)
Итого финансовые расходы	(257 937)	(271 922)
Нетто-величина финансовых расходов	(231 886)	(166 828)

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.	2019	2018
Текущий налог на прибыль		
Отчетный год	(226 948)	(325 148)
Корректировки в отношении предшествующих лет	(31)	-
	(226 979)	(325 148)
Отложенный налог на прибыль		
Возникновение и восстановление временных разниц	(33 606)	135 576
Изменение величины признанных вычитаемых временных разниц (из-за списания отложенных налоговых активов)	(68 352)	-
Общая сумма расхода по налогу на прибыль	(328 937)	(189 572)

(b) Сверка эффективной ставки налога:

тыс. руб.	2019	2018
Прибыль до налогообложения	1 937 169	999 975
Условный расход по налогу на прибыль	(387 434)	(199 995)
Изменение величины признанных вычитаемых временных разниц (из-за списания отложенных налоговых активов)	68 352	-
Налоговый эффект от (расходов)/ доходов, не влияющих на налоговую базу	(9 855)	10 423
Налог на прибыль	(328 937)	(189 572)

(с) Признанные отложенные налоговые активы и обязательства

Отложенные налоговые активы и обязательства относятся к следующим статьям:

тыс. руб.	Активы		Обязательства		Нетто-величина	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Основные средства	-	-	(99 881)	(80 697)	(99 881)	(80 697)
Запасы	10 970	11 815	-	-	10 970	11 815
Торговая и прочая дебиторская задолженность	9 939	3 653	-	-	9 939	3 653
Прочие оборотные активы	-	-	-	(2 256)	-	(2 256)
Прочие внеоборотные активы	-	68 352	-	-	-	68 352
Обязательства по финансовой аренде	44 680	38 469	-	-	44 680	38 469
Долгосрочные резервы/обязательства	-	-	(24 303)	(18 778)	(24 303)	(18 778)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	-	16	-	-	-	16
Прочие краткосрочные обязательства	11 326	34 721	-	-	11 326	34 721
Прочие долгосрочные обязательства	-	-	-	(607)	-	(607)
Налоговые активы/(обязательства)	76 915	157 026	(124 184)	(102 338)	(47 269)	54 688
Зачет налога	(76 915)	(102 338)	76 915	102 338	-	-
Чистые налоговые активы/(обязательства)	-	54 688	(47 269)	-	(47 269)	54 688

Изменение сальдо отложенного налога за 2019 и 2018 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 ЕБИТДА с прибылью за отчетный период

тыс. руб.	Прим.	2019	2018*
Прибыль за отчетный год		1 608 232	810 403
Расход по налогу на прибыль		328 937	189 572
Прибыль до налогообложения		1 937 169	999 975
<i>Корректировки:</i>			
- Чистые финансовые расходы	8(e)	231 886	166 828
- Амортизация основных средств и нематериальных активов		281 323	221 812
- Резерв на вознаграждение на основании выполнения ключевых показателей эффективности	19	29 691	173 606
- Доходы от восстановления/ (расход по созданию) резерва по ожидаемым кредитным убыткам	20b(i)	(251 923)	1 008 710
Скорректированный показатель ЕБИТДА		2 228 146	2 570 931

* Группа впервые применила МСФО (IFRS) 16 «Аренда» с 1 января 2019 года. При применении МСФО (IFRS) 16 по аренде, которая классифицировалась как операционная, Группа признает амортизацию и расходы по процентам вместо расходов по операционной аренде. В отношении данных договоров аренды, за 2019 год Группа признала 80 453 тыс руб. расходов по амортизации и 25 815 тыс. руб. дополнительного процентного расхода.

11 Основные средства

тыс. руб.	Земля, здания и сооружения	Машины и оборудование	Прочие объекты основных средств	В стадии строительства и авансы под ОС	Итого
<i>Себестоимость или условная первоначальная стоимость</i>					
Сальдо на 1 января 2018 года	3 407 198	6 348 998	817 087	327 956	10 901 239
Поступления	-	-	-	608 763	608 763
Выбытия	(21 481)	(5 510)	(4 729)	-	(31 720)
Убыток от обесценения	(7 483)	(37 989)	(248)	(77 875)	(123 595)
Передачи	104 068	416 430	42 795	(563 293)	-
Сальдо на 31 декабря 2018 года	3 482 302	6 721 929	854 905	295 551	11 354 687
Сальдо на 1 января 2019 года	3 482 302	6 721 929	854 905	295 551	11 354 687
Признание актива в форме права пользования при первом применении МСФО 16	90 845	281 058	-	-	371 903
Скорректированный остаток на 1 января 2019 года	3 573 147	7 002 987	854 905	295 551	11 726 590

тыс. руб.	Земля, здания и сооружения	Машины и оборудование	Прочие объекты основных средств	В стадии строительства и авансы под ОС	Итого
Поступления	-	-	-	1 325 990	1 325 990
Выбытия	(2 808)	(9 989)	(6 349)	-	(19 146)
Перевод в иные активы	-	-	-	(1 707)	(1 707)
Передачи	56 374	577 458	38 985	(672 817)	-
Сальдо на 31 декабря 2019 года	3 626 713	7 570 456	887 541	947 017	13 031 727

Амортизация и убытки от обесценения

Сальдо на 1 января 2018 года	(2 196 093)	(5 821 022)	(747 968)	-	(8 765 083)
Амортизация за отчетный год	(80 379)	(107 471)	(33 962)	-	(221 812)
Выбытия	18 965	5 277	4 716	-	28 958
Сальдо на 31 декабря 2018 года	(2 257 507)	(5 923 216)	(777 214)		(8 957 937)
Сальдо на 1 января 2019 года	(2 257 507)	(5 923 216)	(777 214)	-	(8 957 937)
Признание актива в форме права пользования при первом применении МСФО 16	(7 147)	(36 865)	-	-	(44 012)
Скорректированный остаток на 1 января 2019 года	(2 264 654)	(5 960 081)	(777 214)	-	(9 001 949)
Амортизация за отчетный год	(76 013)	(184 155)	(17 256)	-	(277 424)
Выбытия	2 015	8 611	4 479	-	15 105
Сальдо на 31 декабря 2019 года	(2 338 652)	(6 135 625)	(789 991)	-	(9 264 268)

Балансовая стоимость

На 01 января 2018 года	1 211 105	527 976	69 118	327 956	2 136 155
На 31 декабря 2018 года	1 224 795	798 713	77 691	295 551	2 396 750
На 31 декабря 2019 года	1 288 061	1 434 831	97 550	947 017	3 767 459

Обеспечения

По состоянию на 31 декабря 2019 года объекты недвижимости, имеющие балансовую стоимость 237 482 тыс. руб. (в 2018 году: 258 168 тыс. руб.), служили залоговым обеспечением банковских кредитов.

Изменение в оценках

В 2019 году Группа пересмотрела ожидаемые сроки полезного объектов основных средств в сторону увеличения. Причиной послужили данные о фактическом сроке эксплуатации основных средств, которые существенно отличаются в большую сторону от установленных в предыдущих периодах. На основании профессионального суждения руководство приняло решение о том, что сроки полезного использования, установленные по российским стандартам бухгалтерского учета, позволяют достигнуть более справедливого распределения стоимости основных средств на период их эксплуатации. Влияние, оказанное данными изменениями на величину амортизационных отчислений в текущем и в будущих отчетных периодах, признаваемых в составе операционных расходов не существенно, поскольку большая часть дорогостоящих основных средств, относящихся к группам Земля, Здания и Сооружения, Машины и оборудование было введено и самортизировано до отчетной даты.

Основные средства на стадии строительства

В составе незавершенного строительства отражены капитализированные затраты на оборудование и услуги в рамках строительства цеха производства термомеханической массы.

Проверка на обесценение

По состоянию на 31 декабря 2019 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 2019 года группа имеет обязательства капитального характера по незавершенным договорам на общую сумму 243 551 тыс. руб.

12 Запасы

тыс. руб.	2019	2018
Сырье и расходные материалы	922 121	788 737
Незавершенное производство	939	-
Готовая продукция и товары для перепродажи	67 853	181 171
Резерв под устаревание (снижение стоимости) запасов	(54 849)	(67 594)
Итого запасы	936 064	902 314

13 Государственные субсидии

Группа является получателем следующих видов государственных субсидий:

(а) Компенсация затрат на транспортировку продукции.

В 2019 году сумма компенсированных затрат составила 491 773 тыс. руб., в том числе, 268 367 тыс. руб. – компенсация затрат 2019 года, отраженная свернуто с соответствующими затратами в составе себестоимости продаж; 223 406 тыс. руб. – компенсация затрат 2018 года, отраженная в составе прочих

доходов. В 2018 году компенсация затрат на транспортировку продукции составила 103 690 тыс. руб. и была отражена свернуто с соответствующими расходами в составе себестоимости.

(b) 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.	2019	2018
Торговая дебиторская задолженность	1 627 994	1 968 900
Прочая дебиторская задолженность	587 113	753 294
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по торговой и прочей дебиторской задолженности	(1 345 231)	(1 553 205)
Итого финансовые активы	869 876	1 168 989
Дебиторская задолженность по НДС	374 800	40 380
Авансы выданные	171 790	295 327
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль	2 661	5 204
Итого нефинансовые активы	549 251	340 911
Итого торговая и прочая дебиторская задолженность	1 419 127	1 509 900

В составе прочей дебиторской задолженности отражены обязательства LAMARIN TRADING LIMITED в сумме 327 662 тыс. руб. Данная задолженность является кредитно обесцененной, сумма резерва под обесценение данной задолженности составляет 100%.

Передача торговой дебиторской задолженности

Группа передает банку торговую дебиторскую задолженность в обмен на денежные средства. В результате данной операции признание торговой дебиторской задолженности в 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.	2019	2018
Балансовая стоимость торговой дебиторской задолженности, переданной банку	142 721	119 067
Балансовая стоимость соответствующих обязательств	130 846	101 207

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.	2019	2018
Денежные средства в кассе	239	313
Остатки на банковских счетах	57 558	71 455
Депозиты до востребования	277 265	153 457
Денежные средства и их эквиваленты в отчете о финансовом положении и в отчете о движении денежных средств	335 062	225 225

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

На 31 декабря 2019 года денежные средства Группы в сумме 124 692 тыс. руб. (на 31 декабря 2018 года 409 436 тыс. руб.) ограничены к использованию и отражены в составе внеоборотных активов. Данные денежные средства представляют собой денежные средства, полученные в рамках целевого займа на финансирование строительства цеха термомеханической массы (40 956 тыс. руб. на 31 декабря 2019 года, 393 703 тыс. руб. на 31 декабря 2018 года), а также денежные средства, размещенные в качестве аккредитива под поставку оборудования для данного цеха (83 736 тыс. руб. на 31 декабря 2019 года, 15 733 тыс. руб. на 31 декабря 2018 года). Движения денежных средств, ограниченных к использованию (2019: перечислено поставщикам на приобретение основных средств 352 747 тыс. руб.; 2018: получено от ФГАУ «Российский фонд технологического развития» 393 703 тыс. руб.), считаются неденежными операциями и не отражаются в консолидированном отчете о движении денежных средств.

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

16 Собственный капитал и резервы

Уставный и добавочный капитал

Количество акций, если не указано иное	Обыкновенные Акции	
	2019	2018
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 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 2019 года, Компания объявила о выплате и выплатила следующие дивиденды:

За 2018 год – в сумме 212 559 тыс. рублей из учета 18 руб. за акцию.

За 1 квартал 2019 года – в сумме 149 973 тыс. рублей из учета 12,7 руб. за акцию.

За 9 месяцев 2019 года - в сумме 349 474 тыс руб из расчета 29,6 руб. за акцию.

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.	2019	2018
Долгосрочные обязательства		
Обеспеченные банковские кредиты	261 519	235 266
Обеспеченные займы	341 359	314 820
Итого долгосрочные кредиты и займы	602 878	550 086
Обязательства по аренде (2018: обязательства по финансовой аренде)	420 176	140 417

Краткосрочные обязательства

Текущая часть обеспеченных банковских кредитов	290 434	144 891
Необеспеченные кредиты банка	28 214	-
Итого краткосрочные кредиты и займы	318 648	144 891
Текущая часть обязательств по аренде (2018: текущая часть обязательств по финансовой аренде)	227 297	52 910

Условия погашения долга и график платежей

Условия и сроки платежей по непогашенным займам были следующими:

тыс. руб.	31 декабря 2019 года			31 декабря 2018 года			
	Валюта	Номинальная ставка процента	Год погашения	Балансовая стоимость	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость	Номинальная стоимость
Обеспеченный банковский кредит	Руб.	Ключевая ставка + 1% (7.25%)	2020 - 2021	161 000	161 000	125 942	125 942
Обеспеченный банковский кредит	Евро	2.4% - 3.4% (0.83% по траншам после начала реализации КППК)*	2021 – 2024	259 455	259 455	-	-
Обеспеченные банковские кредиты	Евро	0.8%-1%	2020	130 846	130 846	101 207	101 207
Займы обеспеченные	Руб.	1%**	2023 - 2024	341 359	393 703	314 820	393 703
Необеспеченные банковские кредиты	Руб.	Ключевая ставка + 1% (7.25%)	2020	28 866	28 866	-	-
Обеспеченные банковские кредиты	Руб.	Ключевая ставка + 1% (7.25%)	2019	-	-	43 684	43 684
Обеспеченные банковские кредиты	Евро	ЕВРИБОР плюс 2.9%	2020	-	-	109 324	109 324
Итого обязательств				921 526	973 870	694 977	773 860

* КППК – субсидирование процентной ставки в рамках корпоративной программы повышения конкурентноспособности ПАО «Сбербанк» (с марта по май 2020 г.).

** Эффективная процентная ставка по данному займу составила 9,12%.

Банковские кредиты обеспечены следующими активами:

- зданиями и сооружениями балансовой стоимостью 237 482 тыс. руб. на 31 декабря 2019 года (258 168 тыс. руб. на 31 декабря 2018 года) (см. примечание 11);
- дебиторской задолженностью балансовой стоимостью 142 721 тыс. руб. на 31 декабря 2019 года (119 067 тыс. руб. на 31 декабря 2018 года) (см. примечание 14);
- долгосрочный займ обеспечен банковской гарантией ПАО «Сбербанк» на сумму 455 500 тыс. руб.
- обязательства по аренде обеспечены арендованными активами.

На 31 декабря 2019 года Группа имеет возможность привлечь дополнительные кредитные средства в сумме 1 977 796 тыс. руб. за счет остатков по неиспользованным кредитным линиям.

Сверка движения обязательств с потоками денежных средств представлена ниже:

тыс. руб.	Обязательства по аренде	Кредиты и займы
31 декабря 2018 года	193 327	694 977
Изменение денежных средств от финансовой деятельности		
Поступление по долговому финансированию	-	3 392 002
Выплаты по долговому финансированию	(272 537)	(3 157 913)
Прочие изменения		
Признание обязательств на 1 января 2019 года в связи с применением МСФО 16	334 860	-
Новые договоры аренды	391 823	
Проценты начисленные	63 983	10 790
Проценты уплаченные	(63 983)	(10 790)
Разворачивание дисконта по займу	-	26 539
Курсовые разницы	-	(34 079)
31 декабря 2019 года	647 473	921 526

18 Торговая и прочая кредиторская задолженность

тыс. руб.	2019	2018
Торговая кредиторская задолженность	254 990	277 292
Авансы полученные	22 654	226 367
Налог на прибыль к уплате	58 329	62 259
Задолженность по налогам и сборам, кроме задолженности по налогу на прибыль	43 866	111 380
Задолженность перед персоналом	35 209	28 563
Задолженность перед учредителем	17 558	16 907
Прочая кредиторская задолженность	84 496	82 945
Итого торговая и прочая кредиторская задолженность	517 102	805 713

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 2019 года	31 декабря 2018 года
Долгосрочная кредиторская задолженность	357 011	418 426
Долгосрочный резерв на покрытие расходов по охране окружающей среды	69 014	66 818
Итого прочие долгосрочные обязательства	426 025	485 244
тыс. руб.	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Краткосрочный резерв по выплате вознаграждений руководству	29 691	173 606
Краткосрочный резерв по неиспользованным отпускам	31 705	20 550
Краткосрочная часть долгосрочной кредиторской задолженности	101 664	101 460
Итого прочие краткосрочные обязательства	163 060	295 616

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. На отчетную дату данная задолженность была продисконтирована по ставке 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

(а) 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.	2019	2018
Торговая дебиторская задолженность	642 362	798 722
Прочая дебиторская задолженность	227 514	370 267
Денежные средства и их эквиваленты	335 062	225 225
Аккредитив под оборудование	83 736	15 733
Денежные средства, ограниченные к использованию	40 956	393 703
	1 329 630	1 803 650

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 2019 года подверженность кредитному риску применительно к торговой и прочей дебиторской задолженности по группам контрагентов была следующей:

Валовая стоимость, тыс. руб.	31 декабря 2019	31 декабря 2018
Дебиторская задолженность за бумажную продукцию, реализованную на экспорт	1 087 358	1 264 209
Дебиторская задолженность за бумажную продукцию, реализованную на внутреннем рынке	18 596	22 332
Задолженность за реализацию услуг	1 109 153	1 435 653
Итого торговая и прочая дебиторская задолженность	2 215 107	2 722 194

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

тыс. руб.	2019	2018
Непросроченная	702 862	897 424
Просроченная на 0-30 дней	88 757	120 366
Просроченная на 31-60 дней	17 306	15 458
Просроченная на 61-90 дней	997	42 418
Просроченная на 91-180 дней	4 719	140 180
Просроченная на 181-360 дней	15 793	277 862
Просроченная более 360 дней	1 384 673	1 228 486
Итого валовая балансовая стоимость	2 215 107	2 722 194

Оценка ожидаемых кредитных убытков для покупателей, анализируемых индивидуально, по состоянию на 31 декабря 2019 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.

Категория риска	Валовая балансовая стоимость	Оценочный резерв под ожидаемые убытки	Кредитно обесцененные (Да/Нет)
Низкий риск	237 316	1 668	Нет
Нормальный риск	16 826	-	
Повышенный риск	11 297	607	Да
Сомнительная задолженность	927 054	886 677	Да
Убыток	440 305	440 305	Да
Итого	1 632 798	1 329 257	

Группа определяет низкий риск следующим образом:

Низкий риск – заемщик обладает достаточными возможностями для выполнения своих договорных обязательств по уплате денежных средств в ближайшей перспективе, и неблагоприятные изменения в экономических и деловых условиях в более долгосрочной перспективе вряд ли могут снизить способность заемщика выполнять свои договорные обязательства по уплате.

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.

В приведенных ниже таблицах представлена информация о подверженности кредитному риску и ОКУ в отношении торговой дебиторской задолженности покупателей в разрезе соответствующих групп по состоянию на 31 декабря 2019 года.

Оценка ожидаемых кредитных убытков для дебиторской задолженности по экспортным продажам

Срок возникновения задолженности	Средневзвешенный уровень убытков	Валовая балансовая стоимость	Оценочный резерв под обесценение	Кредитно обесцененные
Не просрочено	0%	404 716	72	Нет
Менее 30	0%	2 730	6	Нет

Срок возникновения задолженности	Средневзвешенный уровень убытков	Валовая балансовая стоимость	Оценочный резерв под обесценение	Кредитно обесцененные
31-60 дней	2%	-	-	
61-90 дней	33%	-	-	
91-180 дней	34%	-	-	
181-360 дней	56%	-	-	
Более 360 дней	67%	134	89	Да
Итого		407 580	168	

Оценка ожидаемых кредитных убытков для дебиторской задолженности по продажам на внутренний рынок

Срок возникновения задолженности	Средневзвешенный уровень убытков	Валовая балансовая стоимость	Оценочный резерв под обесценение	Кредитно обесцененные
Не просрочено	0%	4 729	10	Нет
Менее 30	0%	12 281	34	Нет
31-60 дней	1%	0	0	
61-90 дней	15%	-	-	
91-180 дней	24%	-	-	
181-360 дней	31%	-	-	
Более 360 дней	32%	1 586	506	Да
Итого		18 596	550	

Оценка ожидаемых кредитных убытков для дебиторской задолженности по продажам услуг

Срок возникновения задолженности	Средневзвешенный уровень убытков	Валовая балансовая стоимость	Оценочный резерв под обесценение	Кредитно обесцененные
Не просрочено	1%	60 964	809	Нет
Менее 30	5%	6 145	283	Нет
31-60 дней	13%	2 700	344	Нет
61-90 дней	14%	1 254	176	Нет
91-180 дней	21%	3 246	674	Да
181-360 дней	44%	14 408	6 367	Да
Более 360 дней	54%	12 320	6 603	Да
Итого		101 037	15 256	

Остаток прочей дебиторской задолженности, не подвергнутый анализу, составил на 31 декабря 2019 года 55 096 тыс. руб.

Движение резерва под ожидаемые кредитные убытки:

тыс. руб.	2019	2018
Сальдо на 1 января	(1 553 205)	(575 567)
Признанный убыток от обесценения	(3 125)	(1 008 710)
Поступление в связи с приобретением ООО ВолгаРесурс	(52 055)	-
Движение резерва ВолгаРесурс	23 446	-
Восстановление резерва	231 602	-
Списание дебиторской задолженности за счет резерва	8 106	31 072
Сальдо на 31 декабря	(1 345 231)	(1 553 205)

Денежные средства и их эквиваленты

По состоянию на 31 декабря 2019 года у Группы имелись денежные средства и их эквиваленты на сумму 335 062 тыс. руб. (на 31 декабря 2018 года – 225 225 тыс. руб.), а также денежные средства, ограниченные к использованию на общую сумму 124 692 тыс. руб. (на 31 декабря 2018 года – 409 436 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 исключаящие влияние соглашений о зачете.

31 декабря 2019 года

Денежные потоки по договору

тыс. руб.	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	921 526	1 034 058	344 942	118 538	570 579	-
Обязательства по аренде	647 473	1 014 497	287 438	222 110	177 195	327 754
Торговая и прочая кредиторская задолженность	494 448	494 448	494 448	-	-	-
Прочие обязательства	589 085	646 349	167 824	106 428	319 284	52 813
	2 652 532	3 189 352	1 294 652	447 076	1 067 058	380 567

31 декабря 2018 года

Денежные потоки по договору

тыс. руб.	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	694 977	811 144	229 369	163 714	221 209	196 852
Обязательства по аренде	193 327	860 270	163 266	144 961	199 695	352 348
Торговая и прочая кредиторская задолженность	579 346	579 346	579 346	-	-	-
Прочие обязательства	780 860	885 537	300 584	106 428	319 284	159 241
	2 248 510	3 136 297	1 272 565	415 103	740 188	708 441

(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
	2019	2019	2018	2018
Обязательства по финансовой аренде	-	(48 715)	-	(94 479)
Денежные средства в валюте	79 567	93 597	16 323	33 216
Обеспеченные кредиты в валюте	-	(390 301)	-	(210 531)
Торговая кредиторская задолженность	(19 336)	(17 976)	(1 631)	(44 796)
Торговая дебиторская задолженность	987 783	99 858	1 091 032	173 177
Нетто-подверженность	1 048 014	(263 537)	1 105 724	(143 413)

В течение года применялись следующие основные обменные курсы иностранных валют:

в руб.	Средний обменный курс		Обменный курс «спот» на отчетную дату	
	2019	2018	2019	2018
1 доллар США	64,7362	62,7078	61,9057	69,4706
1 евро	72,4101	73,9546	69,3406	79,4605

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 2019 года				
долл. США (20% изменение)	(209 603)	(209 603)	209 603	209 603
евро (20% изменение)	52 707	52 707	(52 707)	(52 707)
31 декабря 2018 года				
долл. США (20% изменение)	(221 145)	(221 145)	221 145	221 145
евро (20% изменение)	28 683	28 683	(28 683)	(28 683)

21 Существенные дочерние предприятия

Дочернее предприятие	Страна учреждения	Право собственности на 31 декабря 2019	Право собственности на 31 декабря 2018
ООО «Волга УК – ЖКХ»	Российская Федерация	80%	80%
ООО «АгроМир»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «Волгаресурс»	Российская Федерация	100%	0%

(i) Приобретение дочернего предприятия

27 ноября 2019 года Группа приобрела контроль над ООО «Волгаресурс», посредством покупки 100% доли в уставном капитале данной компании. В результате данной сделки доля Группы в собственном капитале ООО «Волгаресурс» выросла с 0% до 100%.

ООО «Волгаресурс» оказывает услуги по передаче и распределению пара и горячей воды, произведенных АО «Волга» физическим и юридическим лицам.

Переданное возмещение в рамках сделки по приобретению составило номинальную стоимость уставного капитала - 10 тыс. руб.

Идентифицируемые приобретенные активы и принятые обязательства

тыс. руб.	Прим.	Справедливая стоимость, признанная на дату приобретения
Внеоборотные активы		12 257
Основные средства		12 257
Оборотные активы		175 295
Запасы		27 932
Торговая и прочая дебиторская задолженность		146 598
Денежные средства и их эквиваленты		765
Краткосрочные обязательства		(208 383)
Торговая и прочая кредиторская задолженность		(208 383)
Итого чистых идентифицируемых активов		(20 831)

Торговую дебиторскую задолженность составляют валовые суммы, подлежащие получению согласно договорам, в размере 198 654 тыс. руб., из которых 52 056 тыс. руб. рассматривались как невозможные к взысканию по состоянию на дату приобретения.

За период с даты приобретения до 31 декабря 2019 года прирост выручки и прибыли Группы за счет ООО «Волгаресурс» составил 1 992 тыс. руб. и (286) тыс. руб. соответственно.

Если бы все сделки по приобретению бизнеса были осуществлены 1 января 2019 года, то, по оценкам руководства, консолидированная выручка выросла бы на 178 540 тыс. руб., а консолидированная прибыль

за год уменьшилась бы на 3 398 тыс. руб. При определении этих показателей руководство исходило из допущения о том, что корректировки до справедливой стоимости, осуществленные на дату приобретения, были бы такими же, если бы приобретение имело место 1 января 2019 года.

22 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.

23 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 98,9964 % 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.	2019	2018
Оплата труда	108 165	107 190
Премии управленческому персоналу	25 640	224 149
Ежегодный оплачиваемый отпуск	1 639	2 879
Прочие выплаты	3 321	2 476
Взносы в фонд социального страхования	20 477	51 790
	159 242	388 484

Прочие операции со связанными сторонами

	Сумма сделки за год, закончившийся 31 декабря		Сальдо расчетов по состоянию на 31 декабря	
	2019	2018	2019	2018
Продажа товаров и услуг:				
ООО "ВолгаРесурс" *	435 300	216 943	-	144 138
Приобретение товаров и услуг:				
ООО "ВолгаРесурс" *	(5 269)	(2 063)	-	-
Займы выданные:				
ООО «Сити Инвест»	65 000	35 000	100 000	35 000
«Нижний Ньюспринт Холдингз Лимитед»		50 000		
Прочие:				
Международный Культурный Фонд «БРЕУС ФОНДЭЙШН»	(50 000)			

* С 27 ноября 2019 года ООО "Волга Ресурс" вошло в состав Группы Волга с долей участия в уставном капитале компании 100%.

24 События после отчетной даты

В течение текущего отчетного года продолжилась реализация инвестиционного проекта АО «Волга» в области освоения лесов. В рамках реализации данного проекта после отчетной даты завершено строительство и 31 марта 2020 года произведен пробный запуск второй линии по производству термомеханической массы (ТММ).

В декабре 2019 года были подписаны договоры аренды лесных участков сроком на 49 лет, позволяющие осуществлять лесозаготовку. После отчетной даты проведена государственная экспертиза проектов в области освоения лесов, а также подана лесная декларация. Начаты работы по заготовке лесоматериала.

В апреле 2020 года АО «Волга» включено в перечень системообразующих предприятий Российской экономики Министерства промышленности и торговли РФ.

В период с 1 января 2020 года Группой было получено кредитов и займов по существующим договорам на общую сумму 796 005 тыс. руб. На погашение задолженности по кредитам и займам было направлено 614 953 тыс. руб.

Пандемия коронавирусной инфекции

11 марта 2020 года Всемирная организация здравоохранения объявила о том, что распространение новой коронавирусной инфекции приобрело характер пандемии. В ответ на потенциально серьезную угрозу, которую представляет для здоровья населения вирус COVID-19, органами государственной власти Российской Федерации приняты меры по сдерживанию распространения коронавирусной инфекции,

включая введение ограничений по пересечению границ Российской Федерации, ограничения на въезд иностранных граждан, а также рекомендации предприятиям о переводе сотрудников в режим удаленной работы. В течение марта 2020 года местные органы власти постепенно вводили дополнительные меры, чтобы обеспечить социальное дистанцирование, включая прекращение работы школ, высших учебных заведений, ресторанов, кинотеатров, театров, музеев, а также спортивных объектов. В целях обеспечения санитарно-эпидемиологического благополучия населения Президент Российской Федерации объявил нерабочие дни с сохранением заработной платы с 30 марта по 30 апреля 2020 года для всех категорий работников, за исключением работников медицинских и аптечных организаций, служб неотложной помощи, компаний, обеспечивающих население продуктами питания и товарами первой необходимости и предприятий непрерывного цикла.

В связи с нарушением деловой активности и режимом самоизоляции, введенном во многих странах, мировой спрос на нефть резко снизился, что привело к избыточному предложению и резкому падению цен на нефть. 12 апреля 2020 года крупнейшие мировые производители нефти, включая Россию, договорились о рекордном сокращении добычи сырой нефти для стабилизации нефтяного рынка, что тем не менее не привело к уменьшению давления на цены на нефть. Резкое снижение цен и объемов добычи нефти приводит к соответствующему падению доходов нефтяных компаний и уменьшению отчислений в федеральный бюджет, что по всей видимости может повлечь за собой серьезные экономические и социальные последствия и спровоцирует снижение расходов государственного сектора.

Эти события окажут более значительное негативное влияние на экономику, включая:

- Нарушение деловой и экономической активности, приводящее к срывам поставок и нарушению контрактных обязательств;
- Значительные сбои в работе предприятий отдельных отраслей, работающих на внутреннем рынке, так и экспортно-ориентированных предприятий с высокой степенью зависимости от внешних рынков. Наиболее пострадавшие отрасли включают розничную торговлю, туризм, развлекательный и гостиничный сектор, перевозки, нефтяную промышленность, строительство, автомобильную отрасль, страхование и финансовый сектор;
- Значительное снижение спроса на товары и услуги, не являющиеся неотложными или жизненно-необходимыми;
- Рост экономической неопределенности, отражающийся в увеличивающейся волатильности стоимости активов и валютных курсов.

В марте 2020 года Правительство РФ объявило о принятии пакета мер по поддержке отраслей, наиболее сильно пострадавших в связи с распространением коронавирусной инфекции. Программа включает в себя, в частности, отсрочку уплаты налогов и сборов для малого и среднего бизнеса, отсрочку погашения кредитов, отсрочку арендных платежей по федеральному и муниципальному имуществу, государственную поддержку по рефинансированию и реструктуризации кредитов для компаний в особо проблемных отраслях. Кроме того, снижена ставка страховых взносов для всех субъектов малого и среднего бизнеса. Перечень сильно затронутых кризисом отраслей находится под тщательным контролем и может быть скорректирован с учетом дальнейших изменений в экономической ситуации.

Группа осуществляет свою деятельность в лесопромышленной отрасли, на которую на текущий момент быстрое распространение коронавирусной инфекции не оказало существенного влияния. В течение последних нескольких недель объем продаж Группы сохранялся на стабильном уровне, и ее деятельность, включая поставки, не прерывалась. На основании общедоступной информации на дату утверждения настоящей консолидированной финансовой отчетности, руководство проанализировало возможные варианты развития ситуации и ожидаемое влияние на Группу и экономическую среду, в которой Группа осуществляет свою деятельность, включая меры, уже принятые Правительством Российской Федерации, а также правительствами других стран, в которых сосредоточены основные деловые партнеры и клиенты Группы.

В целях обеспечения нормальной операционной деятельности и поддержания ликвидности Группы руководством реализован ряд мероприятий, в том числе:

- получено подтверждение от Минпромторга Нижегородской области о том, что АО «Волга» может осуществлять деятельность в период нерабочих дней;
- значительная часть сотрудников административных функций, а также сотрудников отделов продаж и закупок переведены в режим удаленной работы;
- сотрудники производственного отдела прошли обучение по соблюдению строгих мер предосторожности в процессе работы, включая социальное дистанцирование;
- проведены стресс тесты и изменены объемы закупок для своевременного обеспечения сырьем и бесперебойного производственного процесса;
- проведена работа по перенесению инвестиционных проектов на 2021 год и на 4 квартал 2020 года, сокращена ремонтная программа на 20%.

Принимая во внимание вышеуказанные меры и текущие операционные и финансовые результаты Группы, а также имеющуюся в настоящее время общедоступную информацию, руководство не ожидает существенного отрицательного влияния пандемии коронавирусной инфекции на финансовое положение и финансовые результаты Группы в краткосрочной перспективе. Вместе с тем, нельзя исключать возможности того, что продление на длительный срок режима самоизоляции, дальнейшее ужесточение мер по предотвращению дальнейшего распространения инфекции или неблагоприятное влияние таких мер на экономические условия, в которых Группа осуществляет свою деятельность, не окажут отрицательного влияния на деятельность Группы в среднесрочной и долгосрочной перспективе. Кроме того, Группа анализирует возможные негативные сценарии развития ситуации и готово соответствующим образом адаптировать свои операционные планы. Так, был проведен стресс тест бюджета на 2020 год используя макроэкономические данные Минпромторга для стресс тестов всех системообразующих предприятий РФ. В результате планируется снижение EBITDA на 30% по сравнению с базовым сценарием. Руководство продолжает внимательно следить за развитием ситуации и будет принимать необходимые меры для смягчения последствий возможных негативных событий и обстоятельств по мере их возникновения.

Группа не идентифицировала иных существенных фактов хозяйственной деятельности, произошедших после 31 декабря 2019 года, которые оказали или могли бы оказать влияние на финансовое состояние, движение денежных средств или результаты деятельности Общества за 2019 год.

25 Исправление ошибок

В течении 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года было выявлено следующее:

1. В консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, была некорректно классифицирована сумма аккредитива, выданного под будущую закупку оборудования, и сумма денежных средств, ограниченных к использованию. В результате денежные средства Группы были завышены, а внеоборотные активы занижены на 409 436 тыс. руб.
2. В консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, была некорректно отражена сумма дисконтирования займа, полученного от ФГАУ «Российский фонд технологического развития». В результате сумма собственного капитала, причитающегося собственникам материнской Компании, была завышена, а долгосрочные обязательства Группы и финансовые расходы занижены на 78 883 тыс. руб.
3. В консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, не были отражены расходы по созданию резерва по выплате годового бонуса за 2018 год. В результате сумма собственного капитала, причитающегося собственникам материнской Компании, была завышена, а

суммы прочих краткосрочных обязательств и административных расходов занижены на 173 606 тыс. руб.

4. В консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, не была отражена часть транспортных расходов, акты по которым были выставлены после отчетной даты. В результате сумма собственного капитала, причитающегося собственникам материнской Компании, была завышена, а сумма торговой и прочей кредиторской задолженности и себестоимости занижена.
5. В консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, было некорректно рассчитано дисконтирование долгосрочной кредиторской задолженности ПАО "МРСК Центра и Приволжья" в рамках мировых соглашений от 26 декабря 2017 года. В результате сумма собственного капитала, причитающегося собственникам материнской Компании, и прочие краткосрочные обязательства были занижены, а прочие долгосрочные обязательства, торговая и прочая кредиторская задолженность и финансовые расходы завышены.
6. В консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, была некорректно отражена амортизация установки по переработке отходов. В результате основные средства Группы, а также сумма собственного капитала, причитающегося собственникам материнской Компании, были завышены, а себестоимость занижена.
7. В консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, была некорректно отражена финансовая аренда в связи с ошибочным расчетом. В результате этого основные средства Группы, а также сумма собственного капитала, причитающегося собственникам материнской Компании, были завышены, а долгосрочные и краткосрочные обязательства по аренде, торговая и прочая кредиторская задолженность и финансовые расходы занижены.
8. В консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, были некорректно классифицированы остатки по долгосрочным и краткосрочным кредитам, в результате чего долгосрочные кредиты и займы были занижены, а краткосрочные кредиты и займы завышены на 233 995 тыс. руб.
9. В консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, была некорректно классифицирована сумма расходов на транспортировку в составе коммерческих расходов, в результате чего сумма коммерческих расходов была завышена, а сумма себестоимости занижена на 449 158 тыс. руб.
10. В консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, были некорректно классифицированы суммы курсовых разниц, прочих налогов, вознаграждения членам совета директоров, а также услуг, оказанных банками, в результате чего себестоимость, финансовые доходы, прочие расходы были занижены, а административные расходы завышены.

В приведенной ниже таблице представлена информация о влиянии данных изменений на консолидированный отчет о финансовом положении Группы на 31 декабря 2018 года.

тыс. руб.	Влияние исправления ошибок		
	31 декабря 2018 года	Представлено в отчетности за предыдущий период	Корректировки
Основные средства	2 428 119	(31 369)	2 396 750
Аккредитив под оборудование	-	15 733	15 733
Денежные средства, ограниченные к использованию	-	393 703	393 703

тыс. руб.	Влияние исправления ошибок			
	31 декабря 2018 года	Представлено в отчетности за предыдущий период	Корректировки	Пересчитано
Отложенные налоговые активы		19 967	34 721	54 688
Итого внеоборотные активы		2 462 184	412 787	2 874 971
Денежные средства и их эквиваленты		634 661	(409 436)	225 225
Итого оборотные активы		3 047 153	(409 436)	2 637 717
Итого активов		5 509 337	3 351	5 512 688
Накопленный убыток		(4 190 452)	(245 035)	(4 435 487)
Собственный капитал, причитающийся собственникам		3 216 162	(245 035)	2 971 127
Итого собственного капитала		3 203 963	(245 035)	2 958 928
Отложенный доход		-	78 883	78 883
Долгосрочные обязательства по аренде		140 373	44	140 417
Долгосрочные кредиты и займы		316 091	233 995	550 086
Прочие долгосрочные обязательства		518 206	(32 962)	485 244
Итого долгосрочные обязательства		974 670	279 960	1 254 630
Торговая и прочая кредиторская задолженность		867 370	(61 657)	805 713
Краткосрочные обязательства по аренде		51 973	937	52 910
Краткосрочные кредиты и займы		378 886	(233 995)	144 891
Прочие обязательства		32 475	263 141	295 616
Итого краткосрочные обязательства		1 330 704	(31 574)	1 299 130
Итого обязательств		2 305 374	248 386	2 553 760
Итого капитала и обязательств		5 509 337	3 351	5 512 688

В приведенной ниже таблице представлена информация о влиянии данных изменений на консолидированный отчет о прибыли и убытке и прочем совокупном доходе за 2018 год:

2018 год	Влияние исправления ошибок		
	Представлено в отчетности за предыдущий период	Корректировки	Пересчитано
Себестоимость продаж	(5 082 255)	(513 417)	(5 595 672)
Валовая прибыль	3 749 671	(513 417)	3 236 254
Коммерческие расходы	(527 743)	449 158	(78 585)
Административные расходы	(766 834)	(157 062)	(923 896)
Прочие доходы и расходы	(991 014)	(75 956)	(1 066 970)
Результаты операционной деятельности	1 464 080	(297 277)	1 166 803
Финансовые доходы	525	104 569	105 094
Финансовые расходы	(168 651)	(103 271)	(271 922)
Прибыль до налогообложения	1 295 954	(295 979)	999 975

Расход по налогу на прибыль	(240 515)	50 943	(189 572)
Прибыль и общий совокупный доход за отчетный период	1 055 439	(245 036)	810 403

Данные ошибки не оказали существенного влияния на базовую прибыль на акцию, а также на денежные потоки от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2019 и 2018 годов.

Отчет о финансовом положении по состоянию на начало предшествующего периода не представляется в связи с тем, что выявленные ошибки не оказывают существенного влияния на финансовую информацию на эту дату.

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 нерезализованные 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 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 Общество оценивает запасы по фактической себестоимости приобретения или изготовления, которая складывается из всех затрат, понесенных Обществом 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 Общество 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 Общество 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, Общество 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 Обществом 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 прибыли 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 убытков.

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. Общество 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. Арендованные 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 и сравнительном периодах были следующими:

Группа ОС	Наименование группы ОС	Срок полезного использования в 2018 году	Срок полезного использования в 2019 году
0	Земельные участки	Не амортизируется	Не амортизируется
1	Здания	25 лет	5-250 лет

Группа ОС	Наименование группы ОС	Срок полезного использования в 2018 году	Срок полезного использования в 2019 году
2	Оборудование	10-20 лет	3-100 лет
3	Производственный и хозяйственный инвентарь	5	1-20 лет
4	Транспортные средства	5	3-30 лет
5	Прочие основные средства	5	1-40 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, целью 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 долевые инструменты, 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

Группа проводит оценку цели бизнес-модели, в рамках которой удерживается актив, на уровне^a портфеля финансовых инструментов, поскольку это наилучшим образом отражает способ управления бизнесом и предоставления информации руководству. При этом рассматривается следующая информация:

- политики и цели, установленные для данного портфеля, а также действие указанных политик на практике. Это включает стратегию руководства на получение процентного дохода, предусмотренного договором, поддержание определенной структуры процентных ставок, обеспечение соответствия сроков погашения финансовых активов срокам погашения финансовых обязательств, используемых для финансирования данных активов, или ожидаемых оттоков денежных средств, или реализацию денежных потоков посредством продажи активов.
- Каким образом оценивается результативность портфеля и каким образом эта информация доводится до сведения руководства Группы.
- Риски, влияющие на результативность бизнес-модели (и финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели), и каким образом осуществляется управление этими рисками.
- Каким образом осуществляется вознаграждение менеджеров, ответственных за управление портфелем (например, зависит ли это вознаграждение от справедливой стоимости указанных активов или от полученных по активам предусмотренных договором потоков денежных средств).
- Частота, объем и сроки продаж финансовых активов в прошлых периодах, причины таких продаж, а также ожидания в отношении будущего уровня продаж.

Передача финансовых активов третьим сторонам в сделках, которые не отвечают критериям прекращения признания, не рассматриваются как продажи для этой цели, и Группа продолжает признание этих активов.

Финансовые активы, которые удерживаются для торговли или находятся в управлении, и результативность которых оценивается на основе справедливой стоимости, оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

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 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. Общество 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

Общество полагает, что остатки по банковским счетам имеют низкий кредитный риск, если кредитный рейтинг банков соответствует общепринятому определению рейтинга «инвестиционное качество». Общество 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 превосходит 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 Общество 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

Группа применила МСФО (IFRS) 16, используя модифицированный ретроспективный подход, и, соответственно, сравнительная информация не пересчитывалась и отражена в соответствии с требованиями МСФО (IAS) 17 и КРМФО (IFRIC) 4. Более подробно учетная политика согласно МСФО (IAS) 17 и КРМФО (IFRIC) 4 раскрывается отдельно.

Учетная политика, применимая с 1 января 2019 года

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 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.

Учетная политика, применявшаяся до 1 января 2019 года

По договорам, заключенным до 1 января 2019 года, Группа определила, является ли данное соглашение в целом арендой или содержит элемент аренды, на основании оценки:

- зависело ли исполнение соглашения от использования какого-либо конкретного актива или активов; и
- передается ли в рамках этого соглашения право пользования активом. Соглашение передало право пользования актива, если выполнялось любое из следующих условий:
 - покупатель имел возможность или право управлять этим активом, в то же время получая или контролируя продукцию, произведенную данным активом, в объеме, превышающем незначительный;
 - покупатель имеет возможность или право контролировать физический доступ к активу, получая при этом или контролируя продукцию, произведенную данным активом, в объеме, превышающем незначительный;
 - факты и обстоятельства указывали на низкую вероятность того, что другие стороны получат продукцию в объеме, превышающем незначительный, и при этом цена за единицу продукции не зафиксирована в договоре как сумма за единицу продукции и не равна текущей рыночной цене за единицу продукции.

Группа как арендатор

В сравнительном периоде Группа как арендатор классифицировала договоры аренды, в соответствии с которыми передавались практически все риски и выгоды, связанные с владением активом, как финансовую аренду. В этом случае арендованные активы первоначально оценивались по наименьшей из величин: по справедливой стоимости или по приведенной стоимости минимальных арендных платежей. Минимальными арендными платежами являлись платежи на протяжении срока аренды, которые требовались от арендатора, за исключением условной арендной платы. После первоначального признания активы учитывались в соответствии с учетной политикой, применимой к подобным активам.

Активы, полученные в аренду по остальным договорам, классифицированным как операционная аренда, не признавались в отчете о финансовом положении Группы. Платежи по операционной аренде признавались в составе прибыли или убытка линейным методом в течение срока аренды. Стимулирующие выплаты,

полученные в рамках договоров аренды, признавались как неотъемлемая часть общего расхода по аренде в течение срока аренды.

Группа как арендодатель

Когда Группа действовала в качестве арендодателя, на дату начала арендных отношений она определяла, является ли каждый из договоров аренды финансовой или операционной арендой.

Чтобы классифицировать аренду, Группа делала общую оценку того, передавались ли в результате аренды практически все риски и выгоды, связанные с владением активом. В таком случае аренда классифицировалась как финансовая; в иных случаях аренда являлась операционной. В рамках данной оценки Группа рассматривала определенные индикаторы, в частности, составляет ли срок аренды значительную часть срока экономического использования актива.

(n) 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 Общество отражает их в финансовой отчетности исключительно по факту получения. Общество 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. Общество 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 9 "Финансовые инструменты". Выгода от использования ставки процента ниже рыночной оценивается как разница между первоначальной балансовой стоимостью займа, определенной в соответствии с МСФО 9, и поступившими средствами.

Государственные субсидии, имеющие отношение к приобретению актива признаются как отложенный доход и включаются в состав прибыли или убытка за период по мере амортизации соответствующего актива.

(o) 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

Два новых стандарта вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся после 1 января 2019 года, с возможностью досрочного применения. Однако Группа не осуществляла досрочный переход на новые и измененные стандарты при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности.

Следующие поправки к стандартам и разъяснения, как ожидается, не окажут значительного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы:

- Поправки к ссылкам на Концептуальные основы финансовой отчетности в стандартах МСФО
- Определение бизнеса (поправки к МСФО (IFRS) 3).
- Определение понятия «значительный» (поправки к МСФО (IAS) 1 и МСФО (IAS) 8).
- МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования».

