



Акционерное общество
«Волга»



ГОДОВОЙ | 2020
ОТЧЕТ

Опираясь на прошлое, создаем будущее!



ГОДОВОЙ ОТЧЕТ

Акционерного общества «Волга» за 2020 год

УТВЕРЖДЕН:

годовым общим собранием акционеров АО «Волга»
17.06.2021 г., Протокол ГОСА №65
от 18.06.2021 г.

ПРЕДВАРИТЕЛЬНО УТВЕРЖДЕН:

Советом директоров АО «Волга»
14.05.2021 г., Протокол №05/2021
от 14.05.2021 г.

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

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

СОДЕРЖАНИЕ

	Обращение генерального директора	6			
1	О Компании	8	4	Корпоративное управление	46
1.1.	Сведения об Обществе	10	4.1.	Ценные бумаги и акционерный капитал	48
1.2.	История создания Компании	12	4.2.	Отчет о выплате объявленных (начисленных) дивидендов	49
1.3.	Награды, события и достижения 2020 года	16	4.3.	Корпоративное управление	56
1.4.	Структура Компании	18	4.3.1.	Общее собрание акционеров	58
1.5.	Приоритетные направления деятельности	20	4.3.2.	Совет директоров	58
1.6.	География производственной и сбытовой деятельности	22	4.3.3.	Комитеты Совета директоров	65
			4.3.4.	Генеральный директор	70
2	Стратегия	24	4.4.	Перечень сделок, совершенных в 2020 г. и требующих раскрытия в годовом отчете	72
2.1.	Миссия, видение, ценности	26	4.5.	Сведения о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления	74
2.2.	Перспективы развития	28	4.6.	Основные факторы риска, связанные с деятельностью Компании	75
2.3.	Реализация стратегии	30	4.7.	Ревизионная комиссия	79
3	Результаты развития по приоритетным направлениям деятельности	34	4.8.	Внутренний контроль и аудит	79
3.1.	Положение в отрасли	36	4.9.	Внешний аудит	81
3.2.	Основные финансовые и производственные показатели	37	5	Устойчивое развитие	82
3.3.	Информация об использовании энергетических ресурсов	40	5.1.	Ответственные закупки	85
3.4.	Лесообеспечение	41	5.2.	Кадровая и социальная политика	86
3.5.	Инвестиционная деятельность в 2020 году	42	5.3.	Охрана труда, пожарная и промышленная безопасность	90
3.6.	Инновационная деятельность в 2020 году	43	5.4.	Экологическая безопасность	95
			5.5.	Антикоррупционная политика	99
			5.6.	Ответственное лесопользование	100
			6	Приложения	102
			6.1.	Приложение 1. Консолидированная финансовая отчетность за 2020 год и аудиторское заключение независимых аудиторов	104



Обращение генерального директора

Уважаемые акционеры!

Прошедший 2020 год стал для нашей Компании и ее сотрудников годом серьезных вызовов и проверкой на устойчивость.

В условиях беспрецедентного падения цен на мировых рынках на 30–50 процентов и жестких ограничений, связанных с распространением пандемии COVID-19, менеджментом решалась важнейшая задача – обеспечить безопасные условия работы для персонала Компании и стабильность производства.

Чтобы выполнить эту задачу в Компании был создан оперативный штаб для быстрого и эффективного реагирования на изменения ситуации с COVID-19, что позволило обеспечить устойчивое функционирование бизнес-процессов в Компании в условиях глобального кризиса. Мы также реализовали очень серьезную программу снижения затрат.

Несмотря на то, что в финансовом плане прошедший год был сложным, по результатам работы Компании в 2020 году показатель EBITDA по МСФО составил 1,5 млрд рублей. Выручка от реализации продукции – 9,4 млрд рублей, чистая прибыль – 0,9 млрд рублей.

По итогам 2020 года АО «Волга» увеличило объем производства до 276 099 тонн продукции. Из них более 126 тыс. тонн новой для нас продукции – бумаги для гофроупаковки массой от 42 до 100 граммов на квадратный метр. Это стало абсолютным рекордом Компании по вы-

работке продукции с 2015 года. Доля АО «Волга» в объеме производства среди российских компаний-производителей бумаги выросла в 2020 году до 21%.

Мировой локдаун, вызванный пандемией COVID-19, потребовал от нас гибкости и способности к быстрой трансформации бизнеса: до пандемии АО «Волга» было производителем монопродукта – газетной бумаги, но благодаря новой стратегии диверсификации и усилиям менеджмента уже к третьему кварталу 2020 года Компании удалось значительно расширить линейку выпускаемой продукции за счет освоения производства нишевых продуктов, таких как интерлайнер (бумага для средних слоев пятислойного картона), бумага с внутримассной проклейкой, пухлая бумага для печати книг. Основными потребителями новой продукции стали китайские компании, но тренд на снижение веса и стоимости упаковки начали подхватывать и другие страны. К концу 2020 года более 50% нашего продуктового портфеля составила упаковочная бумага.

Оглядываясь назад, уверен, что мы пережили всемирный локдаун достаточно успешно, благодаря тому, что вовремя присмотрелись к новым, трендовым видам бумаги.

В настоящее время мы экспортируем около 70% нашей продукции в более чем 75 стран мира. Мы видим большие возможности для поставок нашей продукции в Африку, а также в Юго-Восточную Азию. Еще один наш приоритет – расширять присутствие в Европе, не только с газетной бумагой, но и с новыми упаковочными видами продукции. С увеличением доли производства упаковочной бумаги мы также рассматриваем Китай как одну из самых важных стран для развития экспортных поставок. Индия является традиционным рынком сбыта газетной бумаги. АО «Волга» давно присутствует на этом рынке, и мы будем поддерживать эту тенденцию в дальнейшем.

Стратегия развития Компании, которую мы начали поэтапно реализовывать в 2020 году, позволила нам не только не остановить производство и сохранить персонал, но и сделать значительный шаг вперед.

Мы завершили целый ряд амбициозных и стратегически важных инвестпроектов, таких как расширение производства термомеханической массы мощностью 180 тонн полуфабриката в сутки и реконструкция турбогенератора ПТ-80 в энергокомплексе (НиГРЭС), что позволило обеспечить производство собственной электроэнергии на 100%. Еще один инвестпроект по разделению потоков бумагоделательных машин №5 и №8 расширил технологические возможности Компании и позволил на 100% загрузить бумагоделательное оборудование, а также выпускать продукцию в диапазоне от 42 до 100 граммов, с внутримассной проклейкой или без. Объем инвестиций в эти проекты превысил 2 миллиарда рублей.

Персонал является самым ценным и ключевым активом нашей Компании, и основная цель кадровой политики АО «Волга» – создание лучших условий для высокопро-

изводительного труда и развития персонала. С 2020 года в АО «Волга» реализуется новая программа по совершенствованию системы мотивации персонала, которая направлена на внедрение лучших практик по мотивации, признание достижений и вклада сотрудников в развитие Компании. Социальная политика Компании включает в себя программы и мероприятия, направленные на решение наиболее актуальных задач социального развития коллектива, улучшение условий труда, обеспечения социальной защиты работников, организацию их отдыха и медицинского обслуживания.

В 2020 году АО «Волга» осуществляла благотворительную и спонсорскую деятельность, оказывая помощь медицинским и учебным организациям, детским учреждениям, творческим коллективам в регионе своего присутствия.

В плане устойчивого развития Компании в 2020 году нам удалось многого достичь.

АО «Волга» успешно прошло процедуру добровольной сертификации и получило сертификат соответствия требованиям международного стандарта ISO 9001:2015. Соответствие этому стандарту является подтверждением высокого качества управления предприятием и существенным преимуществом Компании в глазах клиентов.

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» присвоило АО «Волга» рейтинг кредитоспособности на уровне ruBBB+. Прогноз по рейтингу – стабильный. Агентство отмечает умеренно высокий уровень стратегического планирования, а также умеренно высокую детализацию прогнозной финансовой модели.

Компания поднялась на второе место в «Рейтинге самых информационно открытых компаний ЛПК России» и вошла в первую десятку Рейтинга «Топ-100: лидеры России по росту производительности труда за три года», что демонстрирует системную работу менеджмента Компании по повышению ее эффективности и открытости, несмотря на серьезные внешние вызовы и колебания рынка.

Три вида продукции АО «Волга» вошли в список «100 лучших товаров России»: газетная бумага пониженной массы стала Лауреатом премии, а бумага для плоских слоёв гофрированного картона и бумага пухлая немелованная стали дипломантами Всероссийского конкурса.

АО «Волга» было включено Министерством промышленности и торговли России в перечень системообразующих (социально значимых) предприятий и за высокие показатели в сфере промышленного производства было удостоено почетной награды – переходящим штандартом Губернатора Нижегородской области.

Чтобы в кризис и дальше выдерживать серьезную конкуренцию на мировых рынках, нам необходимо продолжать развиваться, инвестируя в модернизацию и обновление производственных мощностей.

В области энергетики будет продолжена работа по увеличению эффективности существующего генерирующего оборудования для снижения себестоимости

продукции, повышения производительность действующих бумагоделательных машин, а также планируем в перспективе ближайших 3-х лет модернизировать бумагоделательную машину №6. После модернизации эта машина будет производить упаковочную бумагу, что позволит Компании нарастить выпуск этого вида продукции в рамках программы диверсификации производства.

Масштабная экологическая программа АО «Волга», рассчитанная на ближайшие 5 лет, позволит оптимизировать технологические процессы и снизить воздействие на окружающую среду. Инвестиционная составляющая стратегической экологической программы АО «Волга» сформирована как комплекс поддерживающих (эксплуатируемых в настоящее время мощностей) и компенсационных мер (проекты развития) для перспективного роста производственных мощностей Компании. В 2020 году Компания направила на реализацию плана мероприятий с природоохранным эффектом инвестиции в размере около 370,5 млн рублей.

Одним из основных приоритетов для Компании является эффективное лесопользование и лесовосстановление. Чтобы обеспечить растущее производство сырья, АО «Волга» необходимо увеличивать собственную заготовку леса и наращивать объемы лесовосстановительных работ.

По итогам 2020 года АО «Волга» стало самым крупным перевозчиком лесопроизводства железнодорожным транспортом по Нижегородской области. Пройдя аудит на соответствие всем принципам и критериям Лесного Попечительского Совета, Компания получила FSC-сертификат по лесопроизводству, что способствует выходу на мировые рынки реализации продукции.

На 2021 год намечена масштабная программа мероприятий, связанных с продолжением реализации стратегических проектов Компании, направленных на развитие предприятия, после реализации которой мы ожидаем значительного роста объемов производства конкурентоспособной продукции.

В заключение я хочу поблагодарить акционеров и коллектив АО «Волга» за оказанное доверие и выразить уверенность в том, что вместе мы достойно преодолеем новые вызовы 2021 года.

С уважением,

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

О Компании

- 1.1. Сведения об Обществе
- 1.2. История создания Компании
- 1.3. Награды, события и достижения 2020 года
- 1.4. Структура Компании
- 1.5. Приоритетные направления деятельности
- 1.6. География производственной и сбытовой деятельности



1.1. Сведения об Обществе

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

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

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

Идентификационный номер налогоплательщика: 5244009279.

Аудитор Общества:

Акционерное общество «КПМГ», компания, зарегистрированная в соответствии с законодательством Российской Федерации.

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.

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

Среднесписочная
численность



1 710
человек

Реализовано
продукции



277,9
тыс. тонн

Уплачено
налогов



631
млн руб.

Выручка*



9 177
млн руб.

География
поставок



77
стран

* Выручка по МСФО составила 9 395 млн руб

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>.



1.2. История создания Компании

1928



История предприятия началась в 1928 году, когда на Балахнинском бумкомбинате была запущена первая бумагоделательная машина. За месяц работы она произвела 700 тонн газетной бумаги. А уже в 30-е годы были введены в эксплуатацию ещё три бумагоделательные машины. С тех самых пор Балахнинский бумкомбинат ежегодно начал наращивать свои производственные мощности.

1940



В 1940-е годы на нашей 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, а 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 и склад готовой продукции.

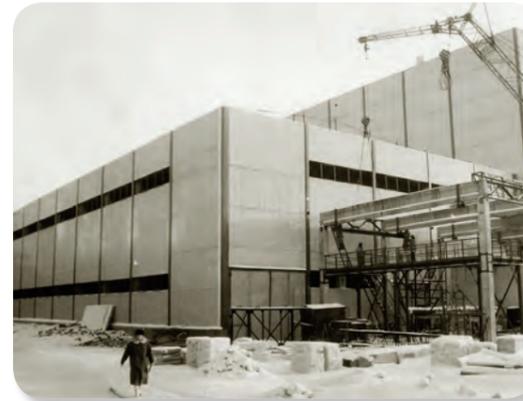
1970



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



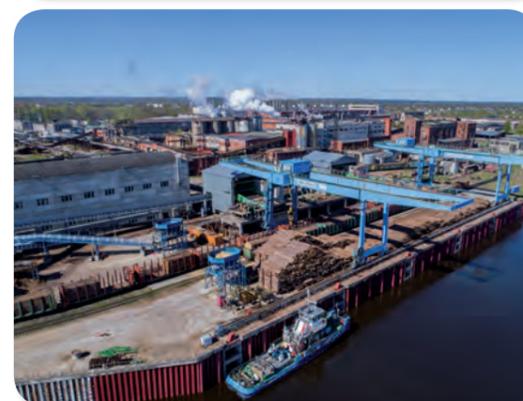
Важной вехой в истории предприятия стал январь 1991 года, когда было принято решение о создании открытого акционерного общества «Волга».

1994



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

1997



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

2002



С 2002 года АО «Волга» принимает в переработку только выращенную с соблюдением экологических требований лесопродукцию. Компания обладает сертификатом Лесного попечительского совета FSC (Forest Stewardship Council®), который выдается независимым аудитором на основании строгой ежегодной проверки на местах заготовки древесины.

2006



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

2008



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

2015



В 2015 году Нижегородская государственная районная электростанция им. А.В. Винтера вошла в состав АО «Волга» и стала энергетическим комплексом, который снабжает бумкомбинат электроэнергией, а также обеспечивает снабжение теплом и горячей водой предприятий и организаций г. Балахна.
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 нового формата - 40 г/м². Преимуществом бумаги пониженной массы является увеличенная площадь бумаги в одном рулоне что, соответственно, позволяет полиграфистам печатать большее количество продукции из 1 тонны бумаги.

2018



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

В августе 2018 года Компания отметила 90-летие с начала выпуска первой готовой продукции.

2019



В 2019 году началась поэтапная реализация инвестиционного проекта АО «Волга» в области освоения лесов «Расширение производства термомеханической массы (ТММ)», что позволит предприятию дополнительно выпускать до 63 тыс. тонн бумаги в годовом выражении, а также другие изделия из древесины глубокой переработки.

2020



В 2020 году в рамках проекта в области освоения лесов начался процесс заготовки лесосырья для обеспечения производственных мощностей АО «Волга» на лесозаготовительных участках общей площадью более 100 тысяч гектаров в Варнавинском районе Нижегородской области. Таким образом, Компания завершила формирование производства полного цикла: от заготовки сырья до реализации готовой продукции, став вертикально интегрированной лесопромышленной Компанией.



В 2020 году АО «Волга» завершило реализацию крупнейшего за последние годы инвестиционного проекта в области освоения лесов «Расширение производства термомеханической массы (ТММ)».

1.3. Награды, события и достижения 2020 года

ПРОИЗВОДСТВО



Расширение производства термомеханической массы в рамках реализации инвестпроекта, включенного Приказом Министерства промышленности и торговли

РФ в перечень приоритетных, и завершение формирования производства полного цикла: от заготовки сырья до реализации готовой продукции.

Приоритетный инвестпроект в области освоения лесов стал одним из самых крупных проектов инвестиционной программы Компании за последние 5 лет. Его реализация позволит увеличить объемы термомеханической массы, которые можно использовать для производства бумаги, на 63 000 тонн ежегодно, увеличить объем налоговых отчислений в федеральный и областной бюджеты, создать новые рабочие места.



С января 2020 года начался процесс заготовки лесосырья для обеспечения производственных мощностей АО «Волга» на лесозаготовительных участках общей площадью более 100 тысяч гектаров в Варнавинском районе Нижегородской области.



Реализация проекта по выделению технологического потока БДМ № 5 в независимую линию, что позволило на 100% загрузить бумагоделательное

оборудование и начать выпускать продукцию в диапазоне от 42 до 100 грамм, с внутримассной проклейкой или без.



Модернизация турбогенератора ПТ-80/100-130/13 ст. №3 в энергетическом комплексе (НиГРЭС) АО «Волга».

Фактическая выдача мощности оборудования увеличена на 4,5-7,0 мВт (в зависимости от времени года). Восстановлена и модернизирована проточная часть турбогенератора, что дало увеличение отпускаемой мощности за счет повышения КПД на 6-8% в зависимости от нагрузки (при том же расходе пара и газа).

УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ



Рейтинговое агентство «Эксперт РА» присвоило АО «Волга» рейтинг кредитоспособности на уровне ruBBB+.

Прогноз по рейтингу – стабильный. Агентство отмечает умеренно высокий уровень стратегического планирования, а также умеренно высокую детализацию прогнозной финансовой модели. Все необходимые элементы организации системы управления рисками в Компании присутствуют.



АО «Волга» поднялось на 2 место в «Рейтинге самых информационно открытых компаний ЛПК России».

Компания, ранее занимавшая третью строчку рейтинга, набрала 44 балла (+2 балла) за высокую информационную открытость. По сравнению с прошлым годом АО «Волга» стало делиться своими инвестиционными планами на ближайшие годы и давать подробные биографические данные высшего руководства. Информационная открытость компаний-участников Рейтинга является основой корпоративного управления и влияет на их инвестиционную привлекательность.



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

В апреле 2020 года в федеральном реестре было расширено представительство компаний лесопромышленного комплекса России: в список Минпромторга дополнительно была внесена 41 компания, а общее число системообразующих предприятий отрасли достигло 51-го.



АО «Волга» вошло в первую десятку Рейтинга «Топ-100: лидеры России по росту производительности труда за три года».

Рост производительности за один год – значимый показатель деятельности предприятия. Но еще более показательным является рост за 3 года – он демонстрирует системную работу менеджмента Компании по повышению ее эффективности, из года в год, несмотря на серьезные внешние вызовы и колебания рынка.

ДОСТИЖЕНИЯ И НАГРАДЫ



Три вида продукции АО «Волга» вошли в список «100 лучших товаров России» в 2020 году.

По итогам федерального этапа Всероссийского конкурса «100 лучших товаров России», газетная бумага пониженной массы (ТУ 17.12.11-003-00279278-2004) под брендом АО «Волга» стала Лауреатом премии. Еще два вида продукции АО «Волга» впервые стали дипломантами конкурса: бумага для плоских слоёв гофрированного картона (ТУ 17.12.72-011-00279278-2020) и бумага пухлая немелованная, используемая для печати и других графических целей (ТУ 17.12.14-010-00279278-2020).



АО «Волга» награждено Почетным штандартом Губернатора Нижегородской области.

АО «Волга», вносящее существенный вклад в развитие промышленности Нижегородской области, стало лидирующим предприятием лесопромышленной отрасли региона в 2020 году.

1.4. Структура Компании

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



АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО

«ВОЛГА»

СЕРВИСНЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ:



ООО «Волга-УК «ЖКХ»



ООО «ВолгаРесурс»

ПРОЧИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ:



ООО «АгроМир»



1.5. Приоритетные направления деятельности

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

Достижение высоких показателей эффективности обеспечивается за счет увеличения производительности на действующем оборудовании, увеличения доли производства упаковочных сортов бумаги в продуктовом портфеле до 60%, увеличения объемов собственной заготовки лесосырья, увеличения эффективности существующего генерирующего оборудования энергокомплекса для снижения себестоимости продукции, а также оптимизации затрат на производство и реализацию продукции.

Реализуемые в настоящий момент стратегические проекты направлены на увеличение производительности и объемов производства, как следствие, увеличение финансовой обеспеченности Компании:

1

Увеличение доли выпуска бумаг упаковочных сортов

является ключевым аспектом программы устойчивого развития Компании.

2

Дальнейшее увеличение мощности новой линии ТММ

3

Увеличение объемов собственной заготовки лесосырья для обеспечения растущих объемов производства

4

Увеличение эффективности существующего генерирующего оборудования

в энергокомплексе (НиГРЭС) для снижения себестоимости продукции, повышения производительности действующих бумагоделательных машин.

5

Улучшение работы бумагоделательной машины №8 и модернизация бумагоделательной машины №6

После модернизации БДМ №6 будет производить упаковочную бумагу, что позволит Компании нарастить выпуск этого вида продукции в рамках программы диверсификации производства.

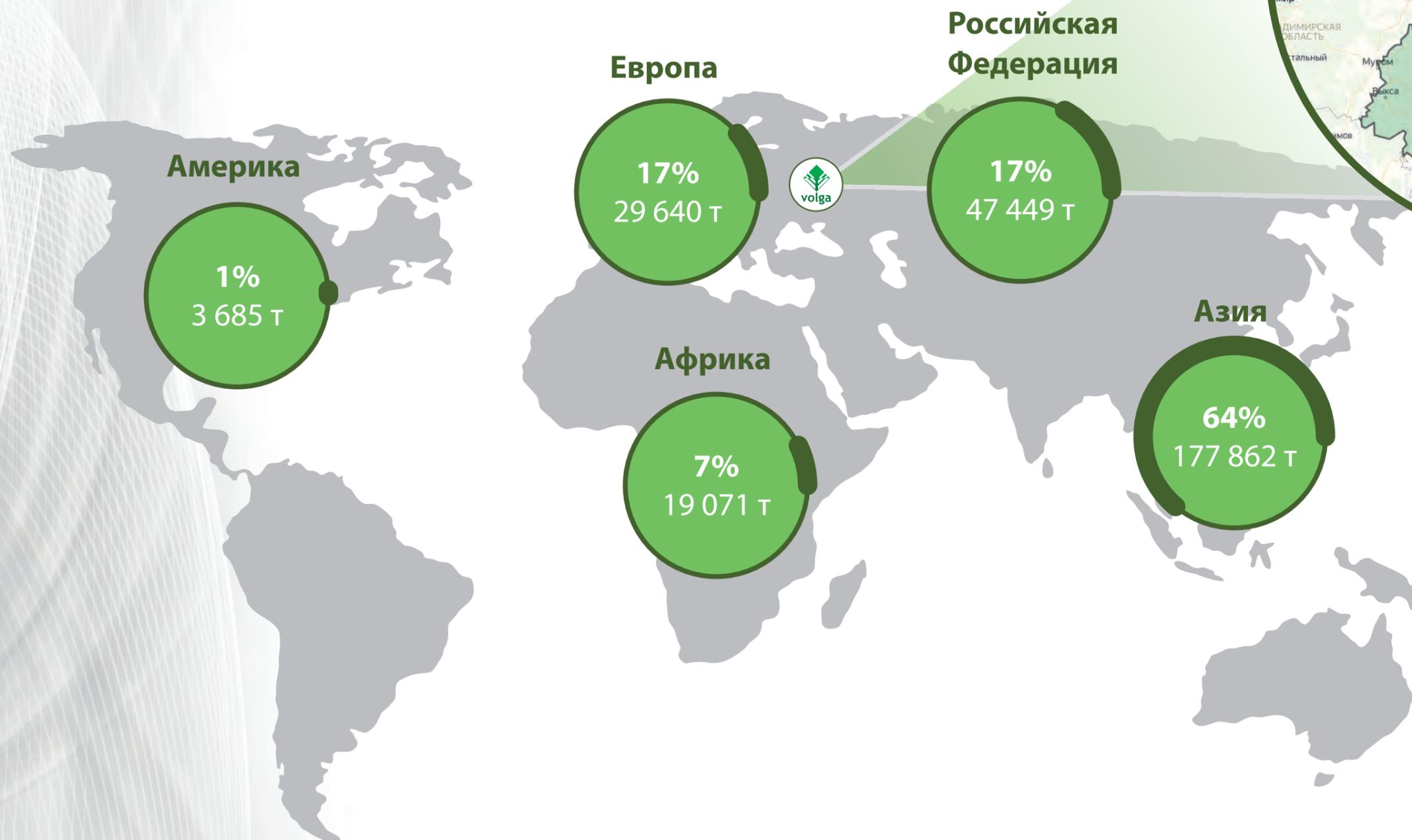
6

Реализация экологической Программы,

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

1.6. География производственной и сбытовой деятельности

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



Стратегия

2.1. Миссия, видение, ценности

2.2. Перспективы развития

2.3. Реализация стратегии



2.1. Миссия, видение, ценности

Корпоративный стиль АО «Волга» отражает уважение к традициям, надежность и открытость нашей Компании. Он также отражает ценности, которые близки и понятны нашим клиентам, стремление быть одной из ведущих Компаний в целлюлозно-бумажной отрасли России.

Миссия нашей Компании:

Используя возобновляемые лесные ресурсы и современные технологии, мы производим бумагу для гофроупаковки, печати газет, книг и учебников, чтобы обеспечивать растущие потребности индустрии электронной коммерции и системы образования по всему миру.

Корпоративные ценности АО «Волга»:



Лидерство и постоянное развитие.

Мы стремимся всегда задавать тенденции развития отрасли. Опираясь на опыт многих поколений бумажников, Компания осваивает новые технологии производства бумажной продукции.



Надежность и высокий клиентский сервис.

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



Работа в команде.

Сила нашей команды профессионалов заключается во взаимной поддержке. Для достижения лучших результатов мы готовы к самоотдаче и компромиссам.



Соблюдение законодательства и безопасность.

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



Социальная ответственность.

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

2.2. Перспективы развития

Производство и сырьевое обеспечение:

- увеличение производительности;
- исполнение инвестиционной программы;
- снижение воздействия на окружающую среду.

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:
 - запуска новых производственных мощностей;
 - ликвидации «узких мест» по всем направлениям: бумагоделательное оборудование, производство полуфабриката (ТММ), генерация электроэнергии, сырьевое обеспечение;
- достижение максимальных запланированных показателей по реализованным и перспективным инвестиционным проектам;
- снижение затрат и повышение эффективности работы оборудования;
- повышение эффективности операционной деятельности и бизнес-процессов.

Инвестиционная программа предусматривает развитие пяти основных направлений:

- модернизация существующих бумагоделательных машин;
- наращивание мощности по производству полуфабриката для бумагоделательных машин на основе ТММ и макулатурной массы;
- увеличение генерации электроэнергии за счет строительства новой турбины и повышение эффективности генерации электроэнергии энергокомплекса (НиГРЭС);
- выполнение мероприятий, направленных на снижение воздействия на окружающую среду;
- развитие собственных лесозаготовительных участков.

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

- модернизацией бумагоделательной машины №6;
- строительством новой макулатурной линии;
- строительством новой турбины.

Инвестиционная деятельность

Ключевой 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.

Приоритеты развития 2021 года:

Производство и сырьевое обеспечение:

- наращивание 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.

2.3. Реализация стратегии

В течение 2020 года АО «Волга» была разработана стратегия развития, приоритетами которой стали увеличение производительности предприятия, реализация потенциала существующего производства, повышение операционной эффективности деятельности.

Был расширен горизонт стратегии развития до 2028 года, и обозначены ключевые тренды в ближайшее десятилетие, в том числе поддержание глобальных тенденций в целлюлозно-бумажной отрасли.

Стратегическое видение Компании заключается в диверсификации продуктового портфеля и сырья.

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

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

В рамках реализации стратегии будет дополнительно реализована экологическая программа с целью снижения воздействия на окружающую среду.

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

Продуктовый портфель

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

В качестве стратегической инициативы Компания рассматривает расширение линейки упаковочных видов бумаг и специалитетов. Стратегия АО «Волга» заключается в производстве лайнеров как основы гофропроизводства и других видов упаковки, фокусе на легких и ультралегких видах бумаг, интерес к которым формируется за счет изменения потребительских привычек, быстрого роста трансграничной торговли и развития логистики. Уже сейчас более половины продукции предприятия составляют упаковочные виды бумаги, которые находят все больший спрос на российском рынке.

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

Структура потребления тарных бумаг в разрезе граммаций в мире (оценка, схематично)

Доля в потреблении, %



Географические приоритеты

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

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

Дистрибуция

Компания использует сбалансированный подход между прямыми продажами и продажами через профессиональных трейдеров. В то же время ключевым фактором успеха является работа с конечным потребителем. В этой связи АО «Волга» планирует развивать направление в области сервисной поддержки потребителей.

Производственные мощности

В качестве стратегических целей до 2028 года Компания рассматривает увеличение производительности до 550 тыс. тонн в год за счет модернизации существующих бумагоделательных машин, линий подготовки термомеханической массы, а также расширения возможностей приме-

нения макулатурного сырья. При этом Компания также реализует проекты в области технического перевооружения турбинного отделения с увеличения энергообеспечения и повышения энергоэффективности и повышения самообеспеченности древесным сырьем.

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

- логистики;
- экологии;
- лесобеспечении;
- информационных технологий.

Реализация стратегии в 2020 году

В рамках реализации стратегии развития АО «Волга» подготовило концепцию стратегии развития в различных направлениях деятельности, включая стратегию развития в области маркетинга и продаж.

Были определены ключевые направления деятельности, сформированы планы в отношении перспективных продуктов и рынков, а также цепочки дистрибуции. Результаты 2020 года подтвердили правильность принятого решения увеличивать долю упаковочных видов бумаг в портфеле продаж.

В 2020 году было проведено комплексное обследование предприятия независимыми экспертами и подготовлена техническая концепция развития, а также выполнены экологические аудиты. Также были проведены проектные изыскания по разработке стратегических мероприятий, и в настоящее время ведутся переговоры по выбору поставщиков технологии и основного оборудования для реализации стратегии.

В соответствии с этим был разработан маркетинговый план, структурно определяющий точки роста на развивающихся рынках и сегментах. Кроме этого была подготовлена стратегия в области лесобеспечения. Необходимо отметить, что в рамках реализации стратегии уже произошли значительные изменения как в области производительности, так и диверсификации благодаря реализации:

- проекта по строительства нового цеха термомеханической массы, позволяющего увеличить производительность предприятия на 63 тыс. тонн готовой продукции в годовом выражении;
- проектов в области электроэнергетики для обеспечения вновь создаваемых производственных мощностей;
- проектов в области модернизации производства, позволивших выпускать упаковочные виды бумаг.



Результаты развития по приоритетным направлениям деятельности

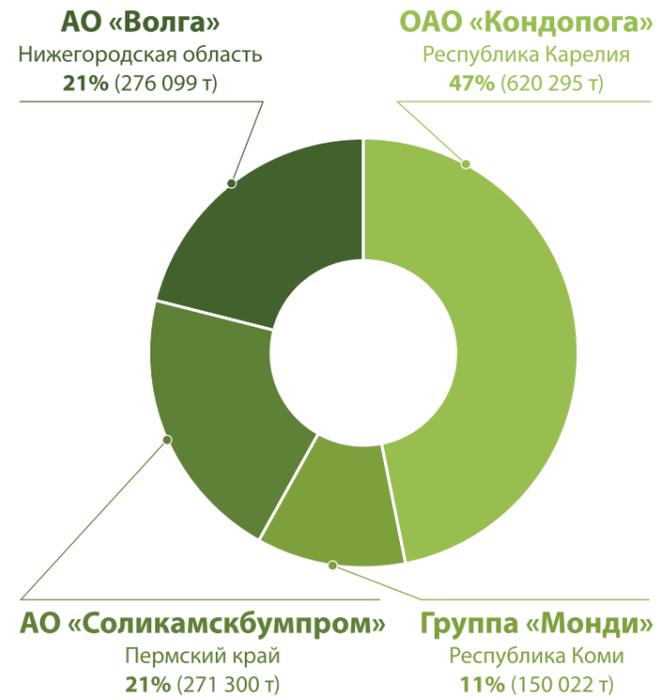
- 3.1. Положение в отрасли
- 3.2. Основные финансовые и производственные показатели
- 3.3. Информация об использовании энергетических ресурсов
- 3.4. Лесообеспечение
- 3.5. Инвестиционная деятельность в 2020 году
- 3.6. Инновационная деятельность в 2020 году



3.1. Положение в отрасли

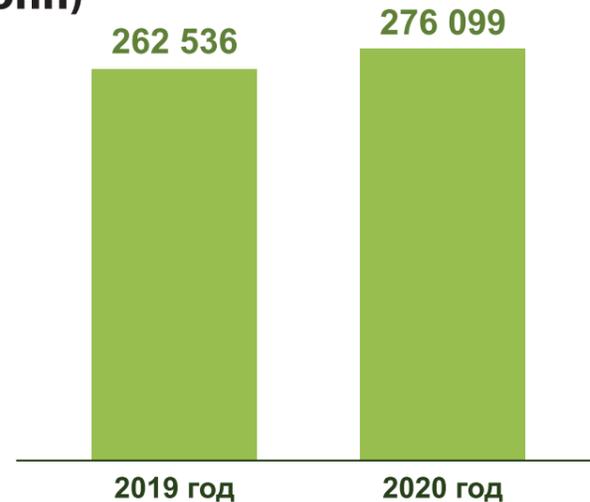
АО «Волга» является одним из лидеров бумажной промышленности России по объемам производства.

Доля компаний в объеме производства продукции, 2020 год*



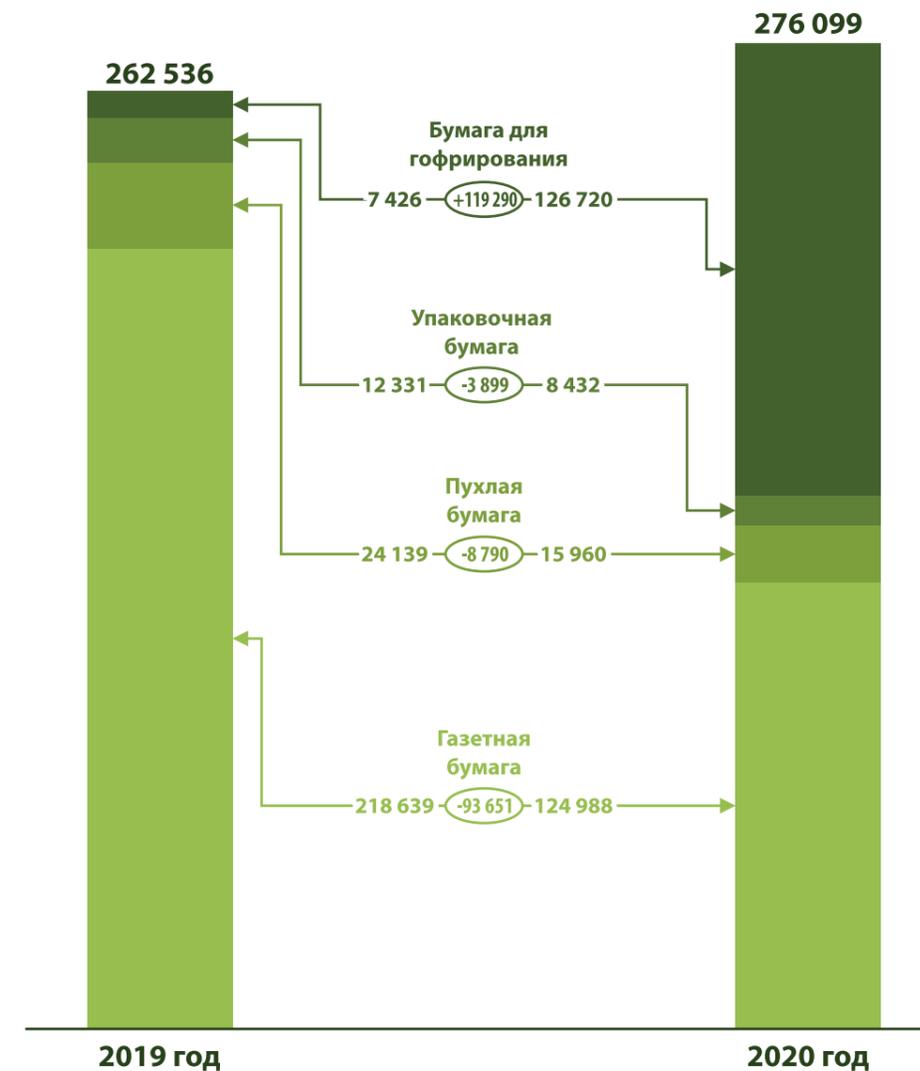
* Источник: Статистика РАО «Бумпром»

Объемы производства продукции (тыс. тонн)

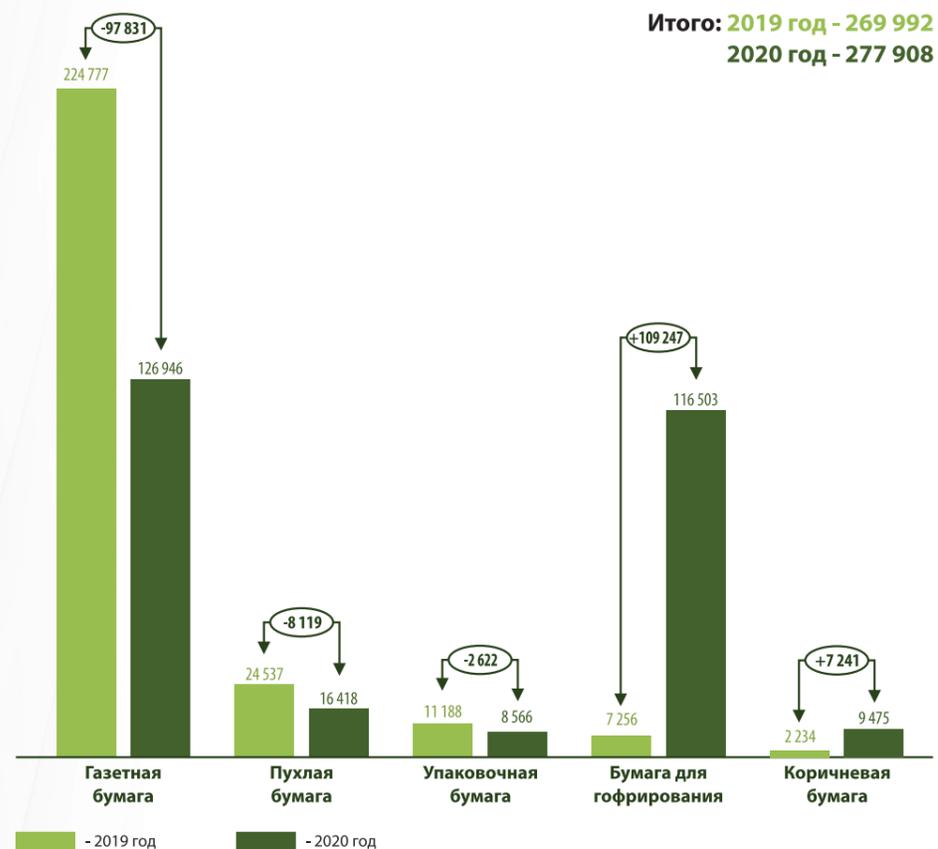


3.2. Основные финансовые и производственные показатели

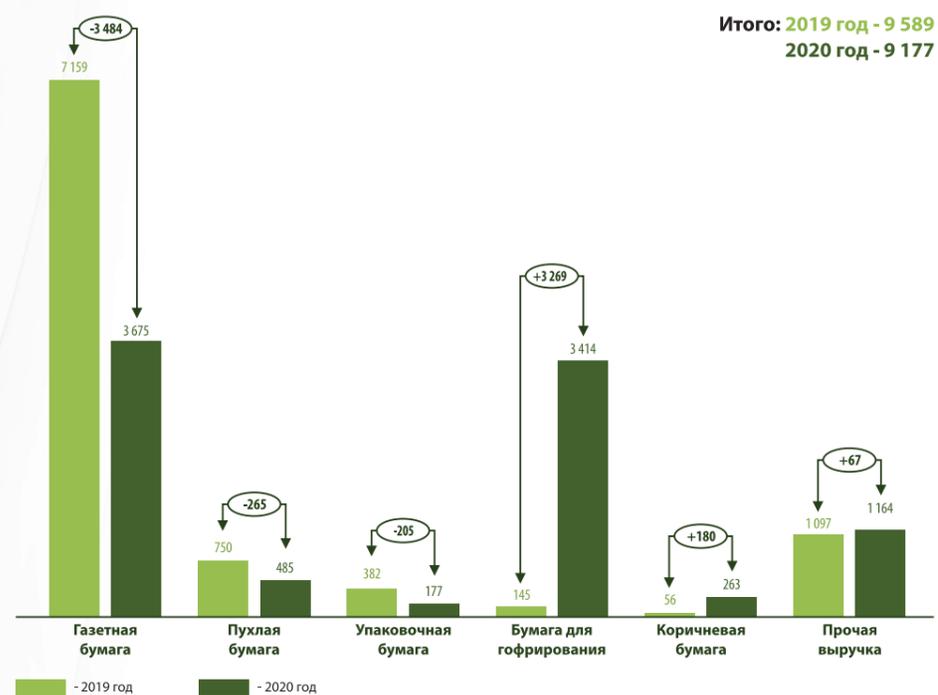
Объем производства бумаги для гофрирования, газетной бумаги и прочих видов бумаг факт за 2019-2020 гг. (т)



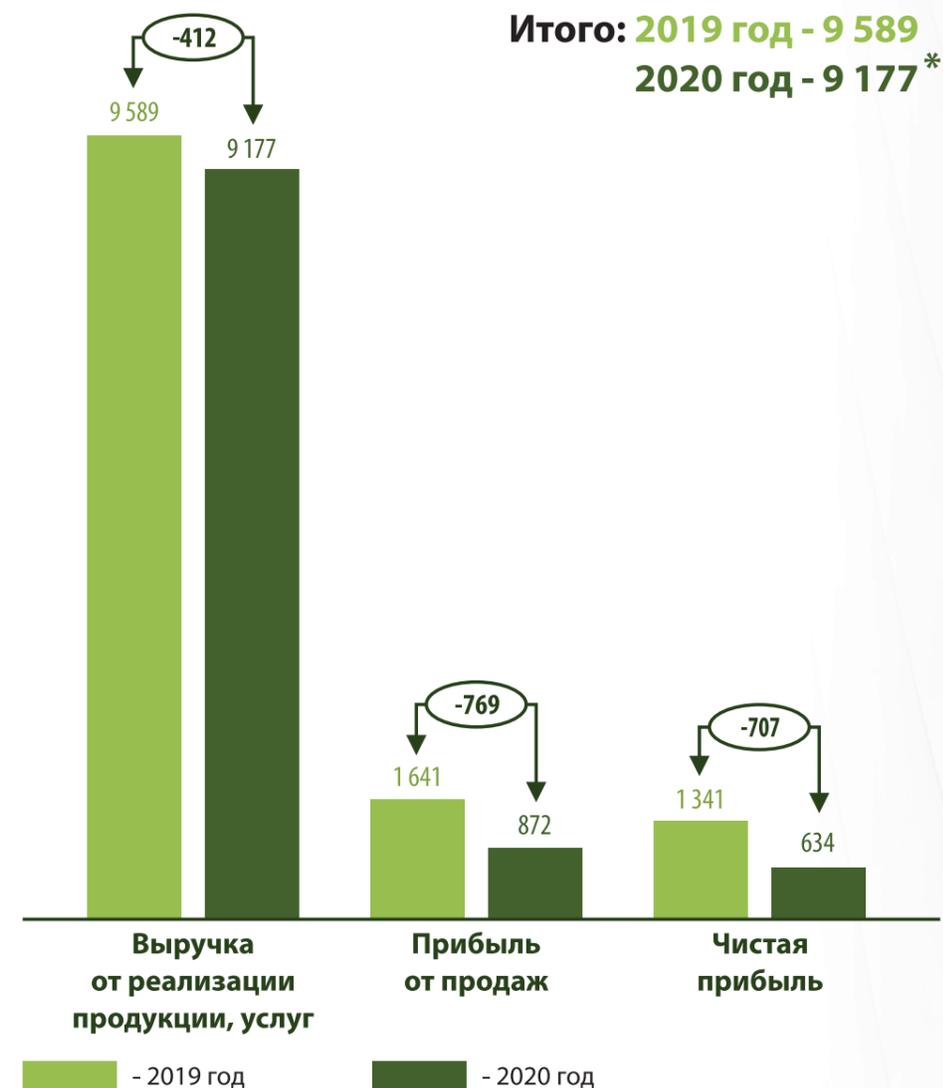
Динамика показателей объемов продаж (по основным видам продукции) (т)



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



Динамика результатов финансово-хозяйственной деятельности (млн руб.)



* Выручка по МСФО за 2020 год составила 9 395 млн руб. (за 2019 г.: 9 379 млн руб.)
Прибыль от продаж по МСФО за 2020 год составила 1 375 млн руб. (за 2019 г.: 2 169 млн руб.)
Чистая прибыль по МСФО за 2020 год составила 920 млн руб. (за 2019 г.: 1 608 млн руб.)

3.3. Информация об использовании энергетических ресурсов

Вид энергетического ресурса	Единица измерения	Объем потребления в натуральном выражении	Объем потребления, тыс.руб
Атомная энергия	–	0	0
Тепловая энергия	Гкал	806 119	808 267
Электрическая энергия	МВт*ч	810 815	884 221
Электромагнитная энергия	–	0	0
Нефть		0	0
Бензин автомобильный	л	161 674	6 056
Топливо дизельное	т	657	28 795
Мазут топочный	т	197	1 746
Газ естественный (природный)	тыс.м3	363 554	1 788 186
Уголь	–	0	0
Горючие сланцы	–	0	0
Торф	–	0	0
Другое:	–	0	0
-керосин	т	38	1 784

3.4. Лесообеспечение

В 2020 году был реализован один из крупнейших для Компании инвестиционных приоритетных проектов в области освоения лесов по расширению производства термомеханической массы. В рамках данного проекта АО «Волга» стала вертикально интегрированной лесопромышленной Компанией – завершено формирование полного цикла производства от заготовки до глубокой переработки древесины. Бумкомбинату было предоставлено в долгосрочную аренду 9 лесных участков общей площадью 101 тыс. га для ведения заготовительной деятельности, с годовой расчетной лесосекой 293 тыс. м3. Данные участки находятся в Варнавинском районе Нижегородской обл., в данном районе было организовано обособленное производство и создан лесозаготовительный участок, с собственными 50 штатными единицами. С 25 января 2020 года началась лесозаготовительная деятельность на новом участке АО «Волга», на данный момент работает пять лесозаготовительных сортиментных современных комплексов импортного производства, полностью исключая ручной труд, что, в свою очередь, обеспечивает безопасность труда, стоящую на первом месте на нашем производстве.

В рамках инвестиционной программы было приобретено 6 единиц собственных сортиментовозов для вывозки лесопродукции, укомплектован полный штат водителей. Помимо собственной техники на вывозке древесины работает до 20 единиц подрядного автотранспорта, что также обеспечивает работой местных предпринимателей и жителей.

Построен отгрузочный железнодорожный терминал с суточным оборотом до 20 вагонов, по итогам 2020 года АО «Волга» стала самым крупным перевозчиком лесопродукции при помощи ЖД транспорта по Нижегородской области, что не осталось без внимания Горьковской железной дороги, и по итогам конкурса «Startup 2020 года» победителем стало АО «Волга» за реализацию проекта по увеличению объема отгрузок лесопродукции железнодорожным транспортом с отгрузочного терминала Компании на станции Лапшанга.

На участке организована работа по обустройству вахтового участка, закупается жилые вагончики, ангар для ремонта техники. Ведутся работы по объектам лесной инфраструктуры (дороги, лесные склады и т.д.)

Все обязательства Компании по части лесохозяйственных, лесовосстановительных, противопожарных мероприятий были выполнены и приняты контролирующими органами со стороны департамента лесного хозяйства.

3.5. Инвестиционная деятельность в 2020 году

Ключевые направления инвестиционной деятельности в 2020 году:

- поддержание надежности существующего оборудования;
- развитие бизнес-процессов инвестиционной деятельности;
- продолжение выстраивания вертикально интегрированной лесопромышленной компании с полным циклом лесозаготовки и глубокой переработки древесины;
- снижение себестоимости производства продукции;
- обеспечение диверсификации производства продукции по видам бумаги с целью реагирования на меняющиеся рыночные условия.

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 2020 года:

- завершен проект по расширению производства термомеханической массы с производительностью 180 тонн/сутки;
- организовано лесозаготовительное производство на участках в районе пгт. Варнавино. В долгосрочную аренду получено более 100 тыс. га. лесных участков, что позволяет заготавливать до 293 тыс. м³ лесоматериалов ежегодно. В рамках данного проекта создано 50 новых рабочих мест. Заготовка на участках ведется АО «Волга» с января 2020 года;
- реализован проект по разделению потоков бумагоделательных машин, что обеспечило возможность независимого производства готовой продукции на БДМ №5 (белые или коричневые бумаги) без риска загрязнения технологических потоков БДМ №8;
- проведена модернизации турбины ПТ-80/100-130 и монтаж питающего насоса, что позволило увеличить объемы электроэнергии, выдаваемой энергокомплексом (НИГРЭС) на предприятие.

3.6. Инновационная деятельность в 2020 году

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

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

Для реализации проектов по увеличению эффективности производства и разработке новых видов продукции Компания использует:

- 1 внутренние исследовательские подразделения Компании, располагающиеся на производственной площадке АО «Волга»;
- 2 внешние научно-исследовательские организации Российские (отраслевые) и зарубежные – мировых лидеров ЦБП.

Основные направления проектов:

Разработка и исследование композиции бумажной массы, в том числе содержащей макулатурное сырье для достижения целевых показателей качества.

- оценка перспективного расширения производства ТММ до 400 т/сут.;
- оценка перспективного увеличения переработки бумажной макулатуры, в том числе смешанной с использованием новейших технологий роспуска;
- разработка технологии производства бумаги и упаковки новых типов на собственной полуфабрикатной базе;
- техническое перевооружение участка обезвоживания осадка ОС.

Главным итогом инновационной деятельности Компании в 2020 стал пуск новой линии ТММ-180.



Технические характеристики новой линии ТММ-180

Поставщик оборудования

ANDRITZ AG (Австрия)

Производительность линии

180 тонн/сутки, **63 000** тонн/год

Численность персонала

до **282** человек

Новая линия по производству ТММ производительностью 180 т/сутки (63 000 т/год) спроектирована с учетом возможного дальнейшего увеличения производительности до 400 т/сутки (140 000 т/год).

Сложность и уникальность проекта состояла в необходимости перестроения существующей на АО «Волга» линии сортирования древесной массы в линию производства термомеханической массы с внедрением нового оборудования.

Построенное здание приемки, промывки и подготовки щепы к размолу расположено в непосредственной близости от существующего оборудования, которое используется в технологическом процессе новой линии.

При проектировании линии ТММ применялись передовые технологии, установленное оборудование отличается высокой энергоэффективностью. Первые тонны термомеханической массы новый цех произвел в апреле 2020 года. Примечательно, что это один из первых проектов не только в России, но и в мире, при реализации которого пуско-наладочные работы и оптимизация работы оборудования были проведены дистанционно.

Проведенные гарантийные испытания подтвердили соответствие качественных показателей, предусмотренных контрактом.

Корпоративное управление

- 4.1. Ценные бумаги и акционерный капитал
- 4.2. Отчет о выплате объявленных (начисленных) дивидендов
- 4.3. Корпоративное управление
 - 4.3.1. *Общее собрание акционеров*
 - 4.3.2. *Совет директоров*
 - 4.3.3. *Комитеты Совета директоров*
 - 4.3.4. *Генеральный директор*
- 4.4. Перечень сделок, совершенных в 2020 г. и требующих раскрытия в годовом отчете
- 4.5. Сведения о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления
- 4.6. Основные факторы риска, связанные с деятельностью Компании
- 4.7. Ревизионная комиссия
- 4.8. Внутренний контроль и аудит
- 4.9. Внешний аудит



4.1. Ценные бумаги и акционерный капитал

Количество лиц (лицевых счетов), зарегистрированных в реестре акционеров Общества по состоянию на 09.01.2021г. - 785.

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.

Изменений уставного капитала в отчетном году не производилось.

Уставный капитал Общества

на 31.12.2020 г.

1 121 839 тыс. руб.

Обществом размещено акций*

11 808 827 шт.

Номинальная
стоимость
95
рублей

Общество вправе размещать дополнительно к размещенным акциям

1 677 780 шт.

Номинальная
стоимость
95
рублей

АО «Волга» не приобретало, ни по каким основаниям, размещенных Обществом акций.

*обыкновенные именные бездокументарные акции

4.2. Отчет о выплате объявленных (начисленных) дивидендов

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

Дивиденды по результатам 2016 финансового года.

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

Дивиденды по результатам 2017 финансового года.

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

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

Наименование показателя	Значение показателя за соответствующий отчетный период - 2011 г., полный год
Категория акций, для привилегированных акций – тип	обыкновенные
Орган управления Общества, принявший решение об объявлении дивидендов, дата принятия такого решения, дата составления и номер протокола собрания (заседания) органа управления Общества, на котором принято такое решение	Общее собрание акционеров от 31.05.2018, протокол №57 от 04.06.2018
Размер объявленных дивидендов в расчете на одну акцию, руб.	4,23
Размер объявленных дивидендов в совокупности по всем акциям данной категории (типа), руб.	49 951 338,21
Дата, на которую определяются (определялись) лица, имеющие (имевшие) право на получение дивидендов	19.06.2018 г.
Отчетный период (год, квартал), за который (по итогам которого) выплачиваются (выплачивались) объявленные дивиденды	2011 г., полный год
Срок (дата) выплаты объявленных дивидендов	не позднее 23.07.2018 г. (номинальному держателю не позднее 29.06.2018 г.)
Форма выплаты объявленных дивидендов (денежные средства, иное имущество)	денежные средства
Источник выплаты объявленных дивидендов (чистая прибыль отчетного года, нераспределенная чистая прибыль прошлых лет, специальный фонд)	нераспределенная прибыль прошлых лет
Доля объявленных дивидендов в чистой прибыли отчетного года, %	34,83
Общий размер выплаченных дивидендов по акциям данной категории (типа), руб.	49 832 627,31 (с учетом возвратов денежных средств с 2018 по 2020 гг.)
Доля выплаченных дивидендов в общем размере объявленных дивидендов по акциям данной категории (типа), %	99,76(с учетом возвратов денежных средств с 2018 по 2020 гг.)
В случае если объявленные дивиденды не выплачены или выплачены Обществом не в полном объеме – причины невыплаты объявленных дивидендов	Неполные данные получателя, возврат денежных средств происходил по причине: неустребованные
Иные сведения об объявленных и (или) выплаченных дивидендах, указываемые Обществом по собственному усмотрению	Общество планирует выплату объявленных дивидендов лицам, которым они не были выплачены по независящим от Общества причинам: неполные данные получателя, неустребованность денежного перевода

Дивиденды по результатам 9 месяцев 2018 финансового года.

Наименование показателя	Значение показателя за соответствующий отчетный период - 2018 г., 9 мес.
Категория акций, для привилегированных акций – тип	обыкновенные
Орган управления Общества, принявший решение об объявлении дивидендов, дата принятия такого решения, дата составления и номер протокола собрания (заседания) органа управления Общества, на котором принято такое решение	Общее собрание акционеров от 18.11.2018, протокол №58 от 20.11.2018
Размер объявленных дивидендов в расчете на одну акцию, руб.	30,48
Размер объявленных дивидендов в совокупности по всем акциям данной категории (типа), руб.	359 933 046,96
Дата, на которую определяются (определялись) лица, имеющие (имевшие) право на получение дивидендов	27.11.2018 г.
Отчетный период (год, квартал), за который (по итогам которого) выплачиваются (выплачивались) объявленные дивиденды	2018г., 9 мес.
Срок (дата) выплаты объявленных дивидендов	не позднее 29.12.2018 г. (номинальному держателю не позднее 10.12.2018 г.)
Форма выплаты объявленных дивидендов (денежные средства, иное имущество)	денежные средства
Источник выплаты объявленных дивидендов (чистая прибыль отчетного года, нераспределенная чистая прибыль прошлых лет, специальный фонд)	чистая прибыль 9 мес. 2018 г.
Доля объявленных дивидендов в чистой прибыли отчетного года, %	26,32
Общий размер выплаченных дивидендов по акциям данной категории (типа), руб.	359 351 524,12
Доля выплаченных дивидендов в общем размере объявленных дивидендов по акциям данной категории (типа), %	99,84
В случае если объявленные дивиденды не выплачены или выплачены Обществом не в полном объеме – причины невыплаты объявленных дивидендов	Неполные данные получателя, возврат денежных средств происходил по причине: неустребованные
Иные сведения об объявленных и (или) выплаченных дивидендах, указываемые Обществом по собственному усмотрению	Общество планирует выплату объявленных дивидендов лицам, которым они не были выплачены по независящим от Общества причинам: неполные данные получателя, неустребованность денежного перевода

Дивиденды по результатам 2018 финансового года.

Наименование показателя	Значение показателя за соответствующий отчетный период - 2018 г., полный год
Категория акций, для привилегированных акций – тип	обыкновенные
Орган управления Общества, принявший решение об объявлении дивидендов, дата принятия такого решения, дата составления и номер протокола собрания (заседания) органа управления Общества, на котором принято такое решение	Общее собрание акционеров от 29.05.2019, протокол №60 от 31.05.2019
Размер объявленных дивидендов в расчете на одну акцию, руб.	18,00
Размер объявленных дивидендов в совокупности по всем акциям данной категории (типа), руб.	212 558 886,00
Дата, на которую определяются (определялись) лица, имеющие (имевшие) право на получение дивидендов	17.06.2019 г.
Отчетный период (год, квартал), за который (по итогам которого) выплачиваются (выплачивались) объявленные дивиденды	2018 г., полный год
Срок (дата) выплаты объявленных дивидендов	19.07.2019 г.
Форма выплаты объявленных дивидендов (денежные средства, иное имущество)	денежные средства
Источник выплаты объявленных дивидендов (чистая прибыль отчетного года, нераспределенная чистая прибыль прошлых лет, специальный фонд)	чистая прибыль 2018 г.
Доля объявленных дивидендов в чистой прибыли отчетного года, %	17
Общий размер выплаченных дивидендов по акциям данной категории (типа), руб.	212 202 777,00
Доля выплаченных дивидендов в общем размере объявленных дивидендов по акциям данной категории (типа), %	99,83 (с учетом возвратов денежных средств в 2019 и 2020 гг.)
В случае если объявленные дивиденды не выплачены или выплачены Обществом не в полном объеме – причины невыплаты объявленных дивидендов	Неполные данные получателя, возврат денежных средств происходил по причине: неустребованные
Иные сведения об объявленных и (или) выплаченных дивидендах, указываемые Обществом по собственному усмотрению	Общество планирует выплату объявленных дивидендов лицам, которым они не были выплачены по независящим от Общества причинам: неполные данные получателя, неустребованность денежного перевода

Дивиденды по результатам 1 квартала 2019 финансового года.

Наименование показателя	Значение показателя за соответствующий отчетный период - 2019 г., 3 мес.
Категория акций, для привилегированных акций – тип	обыкновенные
Орган управления Общества, принявший решение об объявлении дивидендов, дата принятия такого решения, дата составления и номер протокола собрания (заседания) органа управления Общества, на котором принято такое решение	Общее собрание акционеров от 29.05.2019, протокол №60 от 31.05.2019
Размер объявленных дивидендов в расчете на одну акцию, руб.	12.70
Размер объявленных дивидендов в совокупности по всем акциям данной категории (типа), руб.	149 972 102,90
Дата, на которую определяются (определялись) лица, имеющие (имевшие) право на получение дивидендов	17.06.2019 г.
Отчетный период (год, квартал), за который (по итогам которого) выплачиваются (выплачивались) объявленные дивиденды	2019г., 3 мес.
Срок (дата) выплаты объявленных дивидендов	19.07.2019 г.
Форма выплаты объявленных дивидендов (денежные средства, иное имущество)	денежные средства
Источник выплаты объявленных дивидендов (чистая прибыль отчетного года, нераспределенная чистая прибыль прошлых лет, специальный фонд)	чистая прибыль 3 мес. 2019 г.
Доля объявленных дивидендов в чистой прибыли отчетного года, %	25,1
Общий размер выплаченных дивидендов по акциям данной категории (типа), руб.	149 723 172,32
Доля выплаченных дивидендов в общем размере объявленных дивидендов по акциям данной категории (типа), %	99,83 (с учетом возвратов в 2019 и 2020 гг.)
В случае если объявленные дивиденды не выплачены или выплачены Обществом не в полном объеме – причины невыплаты объявленных дивидендов	Неполные данные получателя, возврат денежных средств происходил по причине: неустребованные
Иные сведения об объявленных и (или) выплаченных дивидендах, указываемые Обществом по собственному усмотрению	Общество планирует выплату объявленных дивидендов лицам, которым они не были выплачены по независящим от Общества причинам: неполные данные получателя, неустребованность денежного перевода

Дивиденды по результатам 9 месяцев 2019 финансового года.

Наименование показателя	Значение показателя за соответствующий отчетный период - 2019 г., 9 мес.
Категория акций, для привилегированных акций – тип	обыкновенные
Орган управления Общества принявший решение об объявлении дивидендов, дата принятия такого решения, дата составления и номер протокола собрания (заседания) органа управления Общества, на котором принято такое решение	Общее собрание акционеров от 18.11.2019 г., протокол №61 от 21.11.2019 г.
Размер объявленных дивидендов в расчете на одну акцию, руб.	29,64
Размер объявленных дивидендов в совокупности по всем акциям данной категории (типа), руб.	350 013 632,28
Дата, на которую определяются (определялись) лица, имеющие (имевшие) право на получение дивидендов	29 ноября 2019 г.
Отчетный период (год, квартал), за который (по итогам которого) выплачиваются (выплачивались) объявленные дивиденды	2019г., 9 мес.
Срок (дата) выплаты объявленных дивидендов	19 декабря 2019 г.
Форма выплаты объявленных дивидендов (денежные средства, иное имущество)	денежные средства
Источник выплаты объявленных дивидендов (чистая прибыль отчетного года, нераспределенная чистая прибыль прошлых лет, специальный фонд)	чистая прибыль 9 мес.2019 года
Доля объявленных дивидендов в чистой прибыли отчетного года, %	47,21
Общий размер выплаченных дивидендов по акциям данной категории (типа), руб.	349 479 366,34
Доля выплаченных дивидендов в общем размере объявленных дивидендов по акциям данной категории (типа), %	99,85
В случае если объявленные дивиденды не выплачены или выплачены Обществом не в полном объеме – причины невыплаты объявленных дивидендов	неполные данные получателя
Иные сведения об объявленных и (или) выплаченных дивидендах, указываемые Обществом по собственному усмотрению	Общество планирует выплату объявленных дивидендов лицам, которые не были им выплачены по независящим от Общества причинам: неполные данные покупателя

Дивиденды по результатам 2019 финансового года.

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

Дивиденды по результатам 2020 финансового года.

Общество не принимало решения (не объявляло) о выплате дивидендов по акциям по результатам 2020 финансового года.

Вопрос о выплате дивидендов по акциям по результатам 2020 финансового года подлежит рассмотрению на годовом общем собрании акционеров 17.06.2021 г.

4.3. Корпоративное управление

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

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

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

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

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

- Устав;
- Положение об Общем собрании акционеров;
- Положение о Совете директоров;
- Положение о Ревизионной комиссии;
- Положение о Комитете по стратегии Совета директоров;
- Положение о Комитете по аудиту Совета директоров;
- Положение о Комитете по кадрам и вознаграждениям Совета директоров.

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



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

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

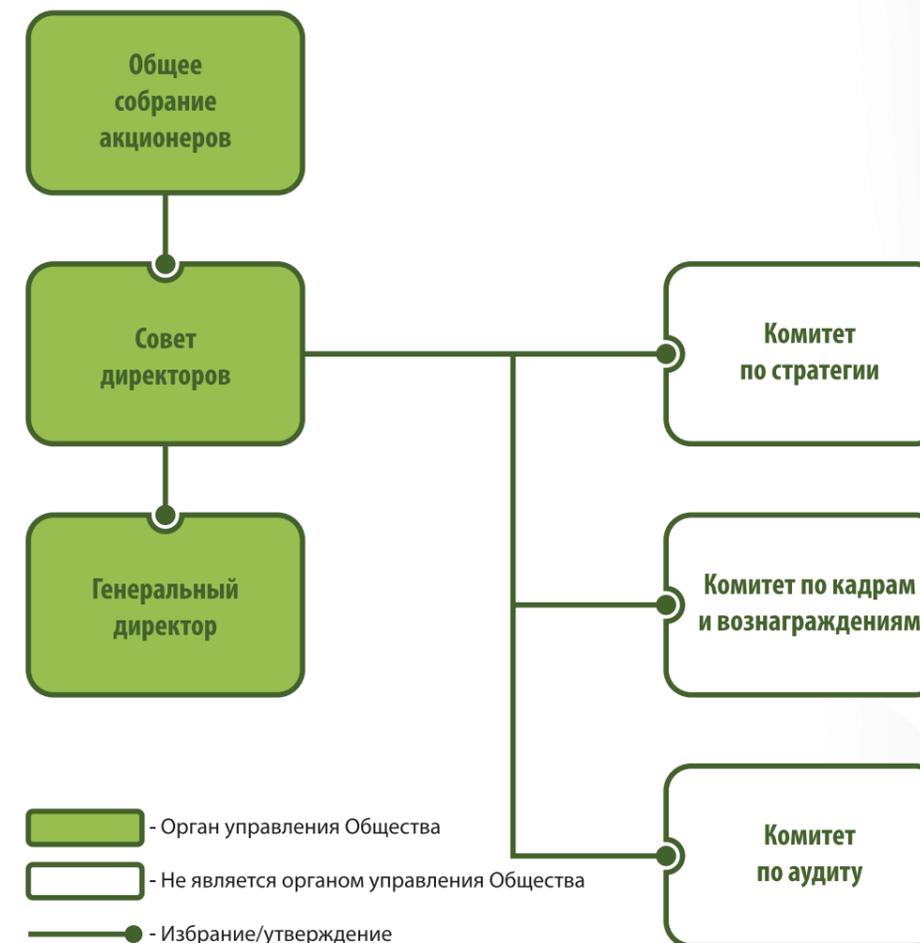
В процессе совершенствования практики корпоративного управления АО «Волга» следует рекомендациям Кодекса корпоративного управления, рекомендованного к применению Банком России.

Органы управления АО «Волга»

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

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

Структура корпоративного управления



4.3.1. Общее собрание акционеров

1 27 апреля 2020 года состоялось внеочередное общее собрание акционеров со следующей повесткой дня:

1. Определение количественного состава Совета директоров Общества.

Внеочередное общее собрание акционеров проведено в форме заочного голосования с обязательным направлением бюллетеней до проведения общего собрания акционеров (Протокол внеочередного общего собрания акционеров АО «Волга» № 62 от 29 апреля 2020 г.).

2 13 июля 2020 года состоялось годовое общее собрание акционеров со следующей повесткой дня:

1. Утверждение Годового отчета по итогам деятельности Общества за 2019 год, годовой бухгалтерской отчетности Общества за 2019 год, в том числе Отчета о прибылях и об убытках Общества.
2. Распределение прибыли Общества по результатам 2019 года.
3. Утверждение Аудитора Общества.
4. Избрание Совета директоров Общества.
5. Избрание Ревизионной комиссии Общества.
6. Утверждение новой редакции Устава Общества.

Годовое общее собрание акционеров проведено в форме заочного голосования с обязательным направлением бюллетеней до проведения общего собрания акционеров (Протокол годового общего собрания акционеров АО «Волга» № 63 от 14 июля 2020 г.).

4.3.2. Совет директоров

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

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

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

В 2020 году Совет директоров уделял повышенное внимание следующим вопросам:

- сохранение устойчивости бизнеса на фоне сокращения емкости рынка газетной бумаги и падения мирового спроса на газетную бумагу, оперативной реакции на изменения экономической среды в период кризиса, вызванного пандемией COVID-19. В числе поддержанных Советом директоров мер, позволяющих снизить негативное влия-

ние макроэкономической ситуации, были стратегия диверсификации продуктового портфеля и программа снижения затрат;

- вопросы стратегического развития АО «Волга», доработка сводной стратегии развития АО «Волга» в среднесрочной (до 2023 года) и долгосрочной (до 2028 года) перспективе. Были скорректированы цели основных функциональных стратегий Компании, реализованы основные инвестиционные проекты: «Разделение технологических потоков бумагоделательных машин БДМ №5» и БДМ №8», «Расширение нового производства ТММ мощностью 180 тонн в сутки», «Реконструкция турбины ПТ-80 ЭК (НиГРЭС)»; одобрена предварительная проработка стратегических проектов: «Макулатурная линия для производства упаковочных видов бумаг», «Замена упаковочной линии для БДМ №5», «Улучшение работы БДМ №8», «Реконструкция БДМ №6», «Установка турбины на территории ЭК (НиГРЭС) для обеспечения вводимых мощностей электроэнергией»;
- Совет директоров совместно с менеджментом Компании уделял особое внимание проектам, позволяющим увеличить производство высокомаржинальной и конкурентоспособной продукции, отвечающей запросам покупателей, приняты решения по расширению присутствия в стратегически важных регионах. Было увеличено присутствие в сегменте ультралегких и легких лайнеров и флютингов, освоено производство нишевых продуктов, таких как интерлайнер (бумага для средних слоев пятислойного картона), бумаги с внутримассной проклейкой, пухлой бумаги;
- стратегия развития в сфере лесобеспечения, вопросам эффективного управления собственной лесозаготовкой, расширения лесосеки;
- вопросы экологии – с учетом повышенного внимания к устойчивому развитию Компания последовательно реализует инициативы в области снижения и предотвращения загрязнения окружающей среды, соответствия наилучшим доступным технологиям и международным практикам. В 2020 году Совет директоров совместно с менеджментом сконцентрировал усилия на проработке технологических проектов с экологическим эффектом и проектов Экологической программы;
- IT-стратегия, вопросы обеспечения приемлемого уровня автоматизации процессов, достижения достаточного уровня управляемости Компанией, сквозной интеграции и планирования процессов Компании;
- кадровые вопросы – для целей эффективной реализации стратегии на заседаниях Совета директоров регулярно пересматривалась система мотивации ключевых менеджеров. Таким образом, Совет директоров продолжил работу по совершенствованию системы мотивации для высшего руководства с акцентом на потребностях заинтересованных сторон;
- вопросы эффективности системы внутреннего аудита и регламентации процедур Службы внутреннего аудита;
- вопросы повышения эффективности бизнес-процессов.

Стабильные финансовые результаты Компании показывают, что выбранная АО «Волга» стратегия оказалась устойчивой к глобальным вызовам.

Плановые и иные вопросы, рассмотренные Советом директоров в 2020 году:

- приняты решения по корпоративным вопросам, в том числе о созыве Общих собраний акционеров;
- в соответствии с изменяющимися законодательными требованиями актуализирован ряд внутренних документов, в том числе, по предложению Совета директоров общим собранием акционеров утверждена новая редакция Устава 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 2020 год;
- утверждены ключевые показатели эффективности генерального директора и заместителей генерального директора на 2020 и 2021 годы;
- утвержден Страховщик Общества;
- проанализированы итоги достижения ключевыми менеджерами целей 2019 года. Принято решения о выплате премий ключевым менеджерам АО «Волга» по итогам 2019 года;
- одобрены сделки по привлечению заемного финансирования, договоры финансовой аренды (лизинга) транспортных средств в рамках реализации инвестиционной программы по организации участка лесозаготовки, договор лизинга производственных линий для дополнительного обезвоживания механического/ биологического шлама, договоры транспортно-экспедиционного обслуживания;
- одобрен договор на оказание консультационных услуг по доработке и сопровождению стратегии развития АО «Волга»;
- одобрен договор на поставку оборудования для модернизации существующей автоматизированной системы управления технологическим процессом цеха ТММ;
- одобрен договор поставки оборудования для поддержания качества выпускаемой продукции на БДМ №8;
- принято решение о пересмотре Положения о закупках продукции для нужд АО «Волга» с целью повышения эффективности закупочных процедур;
- приняты решения об оказании благотворительной помощи;
- приняты решения о предоставлении согласия на ряд сделок, в совершении которых имеется заинтересованность;
- утверждена Кредитная политика процесса продаж АО «Волга»;
- утверждена Экологическая политика АО «Волга»;
- утвержден бюджет Общества на 2021 год;
- утверждена Стратегия заимствований Общества на 2021 год;
- утвержден План работы Совета директоров на 2021 год;

Законодательством Российской Федерации и внутренними докумен-

тами компании Совету директоров отведена роль органа, обеспечивающего эффективное управление Компанией, ее стратегическое развитие.

При Совете директоров действует три комитета:

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

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

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

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

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

В 2020 году Совет директоров провел 6 заседаний в форме совместного присутствия и 7 – 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 2020 года:

01.01.2020 – 13.07.2020	
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

13.07.2020 – 31.12.2020	
1. Бреус Шалва Петрович	Председатель Совета директоров
2. Генин Александр	Член Совета директоров
3. Кравцов Константин Александрович	Член Совета директоров
4. Сараев Владимир Александрович	Член Совета директоров

Сведения о членах Совета директоров:

1. Бреус Шалва Петрович

Год рождения: 1957

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

Должности за последние 5 лет:

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

- Доли участия в уставном капитале Общества/обыкновенных акций 99,0035%.
- Бреус Шалва Петрович по состоянию на 31.12.2020 имеет право прямого самостоятельного распоряжения количеством голосов, приходящихся на голосующие акции, составляющие уставный капитал эмитента, в размере 11 691 155 обыкновенных акций эмитента, что соответствует 99,0035% доли в уставном капитале эмитента.

2. Генин Александр

Год рождения: 1969

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

Должности за последние 5 лет:

Период		Наименование организации	Должность
с	по		
2013	12.2016	RBS Global	Председатель Наблюдательного Совета
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
2019	н.в.	ООО «РТК»	Вице-президент по финансам

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

3. Кравцов Константин Александрович

Год рождения: 1980

Образование: высшее, Финансовая академия при Правительстве Российской Федерации – государственное образовательное учреждение высшего профессионального образования, 2003 г. экономист по специальности «Бухгалтерский учет, анализ и аудит».

Должности за последние 5 лет:

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

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

4. Сараев Владимир Александрович

Год рождения: 1986

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

Должности за последние 5 лет:

Период		Наименование организации	Должность
с	по		
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 Груп»	Директор по оптимизации бизнес-процессов

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

Вознаграждения и компенсации, выплаченные членам Совета директоров компании за 2020 год.

Решением годового общего собрания акционеров АО «Волга» от 31 мая 2018 г. (Протокол № 57 от «04» июня 2018 г.) утверждено Положение о вознаграждениях и компенсациях, выплачиваемых членам Совета директоров компании. Вышеуказанное Положение устанавливает размер и порядок выплаты вознаграждений и компенсаций членам Совета директоров Общества, связанных с исполнением ими функций членом Совета директоров, в период исполнения ими своих обязанностей.

Вознаграждение членов Совета директоров Общества осуществляется в форме вознаграждения за исполнение обязанностей члена Совета директоров, члена Комитета Совета директоров и вознаграждения по итогам работы Общества. Компенсация выплачивается в размере фактически понесенных расходов.

В 2020 году совокупный размер вознаграждений по Совету директоров, (включая заработную плату членов органов управления акционерного общества, являвшихся его работниками, в том числе работавших по совместительству, премии, комиссионные, вознаграждения, отдельно выплаченные за участие в работе соответствующего органа управления, а также иные виды вознаграждений, которые были выплачены акционерным обществом в течение отчетного года), составил 110 626 000 рублей (без вычета налога на доходы физических лиц).

В 2020 году совокупный размер компенсаций членам Совета директоров расходов, связанных с осуществлением ими функций членом Совета директоров, составил 244 000 рублей.

4.3.3. Комитеты Совета директоров

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

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

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

Персональный состав Комитета по стратегии на 31.12.2020:

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

В 2020 году Комитет провел 6 заседаний в форме совместного присутствия.

Основные вопросы, рассмотренные Комитетом по стратегии в 2020 году:

- в сложившейся сложной макроэкономической ситуации в 2020 году Комитет по стратегии совместно с менеджментом сконцентрировал усилия на антикризисном управлении и обеспечении устойчивого развития Компании, повышении операционной эффективности и поступательном развитии для нивелирования эффекта экономического кризиса, вызванного пандемией COVID-19;
- в сфере внимания Комитета оставалась стратегия развития продуктового портфеля с учетом прогнозов развития рынка в долгосроч-

- ной перспективе во взаимосвязи с проектами, представляющими стратегический интерес для Компании, направленными на увеличение производства продукции, сохранение и расширение присутствия на стратегических и маржинальных для АО «Волга» рынках;
- Комитет внимательно следил за ходом реализации основных инвестиционных проектов: «Расширение производства термомеханической массы (ТММ)», «Разделение технологических потоков бумагоделательных машин БДМ №5 и БДМ №8», «Реконструкция турбины ПТ-80 ЭК (НиГРЭС)»;
 - проведен анализ вариантов развития, оказано содействие менеджменту в вопросах разработки среднесрочной и долгосрочной стратегии развития, пересмотрены отдельные стратегии по сегментам и направлениям;
 - проведен анализ по ключевым компонентам стратегии в сфере леообеспечения, рассмотрена концепция приоритетного инвестиционного проекта в области освоения лесов, потенциальные проекты M&A в лесозаготовительном секторе;
 - рассмотрены вопросы обеспечения производства электроэнергией и повышения эффективности бизнес-процесса «Энергообеспечение производства», проанализированы сценарии развития энергообеспечения, в частности, рассмотрен проект установки турбины;
 - принимая во внимание актуальность экологических аспектов, проанализированы технологические проекты с экологическим эффектом и проекты пятилетней Экологической программы;
 - рассмотрены инициативы менеджмента в отношении разработки IT-стратегии Компании.

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

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

Персональный состав Комитета по аудиту на 31.12.2020 г.:

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

В 2020 году Комитет провел 10 заседаний в форме совместного присутствия.

Основные вопросы, рассмотренные перед Комитетом по аудиту в 2020 году:

- годовая повестка Комитета была дополнена вопросами, связанными с детальным анализом мероприятий антикризисной программы АО «Волга»;
- проведена оценка анализа маржинальности продаж, Комитет вы-

разил удовлетворение совместно проделанной работой менеджмента и Службы внутреннего аудита;

- в 2020 году Комитет уделял большое внимание вопросам улучшения и повышения эффективности бизнес-процессов в сфере логистики готовой продукции, энергообеспечения производства, закупок;
- поставлены задачи по дальнейшему совершенствованию процесса заключения контрактов на продажу готовой продукции;
- рассмотрены результаты аудита дочерних обществ;
- дана оценка разработанным менеджментом подходам к капитализации и резервированию, программам второй стадии процесса быстрого закрытия бухгалтерского учета и автоматизации налогового учета и отчетности, инструментам планирования пятилетней инвестиционной программы. Комитет отметил и поддержал важные инициативы, предпринимаемые менеджментом, в целях создания пятилетней инвестиционной программы Компании;
- проведен анализ возможностей текущей системы ERP и предлагаемые мероприятия по совершенствованию и внедрению CRM на базе существующей системы для целей эффективного планирования и управления портфелем производственных заказов;
- Комитет рассматривал плановые вопросы подготовки отчетности (МСФО, РСБУ), а также регулярные вопросы, связанные с оценкой эффективности внешнего аудитора, размером его вознаграждения, независимостью аудитора;
- разработан ряд инициатив по совершенствованию Годового отчета. Комитет одобрил обновленную структуру Годового отчета Компании;
- в рамках основной деятельности Комитет рассматривал отчеты Службы внутреннего аудита на ежеквартальной основе, осуществлял оценку эффективности Службы внутреннего аудита;
- сформирована стратегия в области страховой защиты активов Компании;
- оказано содействие Совету директоров в выработке стратегии заимствований, рассмотрены варианты финансирования ключевых инвестиционных проектов, меры государственной поддержки;
- осуществлен надзор за ходом бюджетного процесса на 2021 год, с целью обеспечения прозрачного и консистентного подхода к процессу бюджетирования Комитет поддержал предложенную концепцию рассмотрения версий бюджета и разработанные критерии в формате чек-листа.

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 Общества, регламентирующих кадровую политику, критерии формирования управленческого персонала, требования и подходы к системам, методам мотивации и стимулирования персонала.

Персональный состав Комитета по кадрам и вознаграждениям на 31.12.2020:

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

В 2020 году Комитет по кадрам и вознаграждениям провел 3 заседания в форме совместного присутствия.

Основные вопросы, рассмотренные Комитетом по кадрам и вознаграждениям в 2020 году:

- проведен анализ управления персоналом, бюджета затрат на персонал, рассмотрен проект HR-стратегии на 2020 – 2024 гг., основные программы и инициативы, направленные на привлечение и закрепление персонала, развитие управленческой команды и резерва;
- под руководством Комитета совершенствовалась система мотивации для целей обеспечения наиболее полного соответствия усилий менеджмента стратегическим целям Компании;
- Комитет подвел итоги достижения менеджерами целей за 2019 год и согласовал цели на 2020 и 2021 годы, усилена ответственность руководителей высшего звена за реализацию важных задач и проектов;
- обозначены приоритеты по разработке долгосрочной мотивации менеджмента, применению принципов материальной заинтересованности и ответственности менеджмента на долгосрочной перспективе за результаты работы;
- поставлен вопрос о необходимости усиления команды менеджмента для целей реализации стратегии развития АО «Волга»;
- Председатель Комитета по кадрам и вознаграждениям и члены Комитета прилагали все усилия, чтобы Совет директоров и менеджмент обладали необходимыми навыками, знаниями, опытом для достижения Компанией своих стратегических целей и повышения ценности для заинтересованных сторон.





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

Коллегиальный исполнительный орган Уставом Общества 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 Общества, может выплачиваться дополнительное вознаграждение. Отдельно размер вознаграждения единоличного исполнительного органа не раскрывается с учетом установленного в Обществе режима конфиденциальности в отношении сведений о вознаграждении единоличного исполнительного органа.

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

Сведения о единоличном исполнительном органе по состоянию на 31.12.2020 г.

Пондарь Сергей Иосифович

Год рождения: 1965

Образование: высшее

Должности за последние 5 лет:

Период		Наименование организации	Должность
с	по		
03.02.2014	01.09.2014	ОАО «Группа Илим»	Директор по производственному совершенству, качеству, экологии, охране труда и пожарной безопасности
02.09.2014	19.02.2015	ОАО «Группа Илим»	Директор по качеству, экологии, охране труда и пожарной безопасности
19.02.2016	15.11.2016	ООО «ЛП Менеджмент» с 12.05.2016 переименовано в ООО	Вице-президент по производству, член Правления
16.11.2016	29.11.2017	«Управляющая компания «Сегежа групп» (ООО «УК «Сегежа групп»)	Член Правления - Вице-президент, руководитель дивизиона бумага и упаковка.
08.07.2019	наст. вр.	АО «Волга»	Генеральный директор

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

4.4. Перечень сделок, совершенных в 2020 г. и требующих раскрытия в годовом отчете

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

Крупных сделок в указанном периоде Обществом не совершалось.

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

Дата совершения сделки	Дата одобрения сделки	Орган общества, принявший решение об одобрении сделки	Сведения о лице (лицах), заинтересованных в совершении сделки, цена и предмет сделки и ее существенные условия
23.03.2020	23.03.2020	Совет директоров	<p>В соответствии с п. 7 ст. 83 Федерального закона «Об акционерных обществах» определена сумма пожертвования в 2020 году по Договору пожертвования заключаемому между АО «Волга» и Международным Культурным Фондом «БРЕУС ФОНДЭЙШН», составит 45 000 000 (сорок пять миллионов) рублей.</p> <p>Представлено согласие на сделку, в совершении которой имеется заинтересованность члена Совета директоров АО «Волга» и акционера (владельца 98,9993 % уставного капитала АО «Волга») Бреуса Шалвы Петровича, одновременно являющегося Президентом Международного Культурного Фонда «БРЕУС ФОНДЭЙШН», стороны по сделке (основание заинтересованности – лицо, осуществляющее функции члена коллегиального органа управления АО «Волга», занимает должность в органах управления юридического лица, являющегося стороной в сделке), - Договор пожертвования, заключаемому между АО «Волга» и Международным Культурным Фондом «БРЕУС ФОНДЭЙШН» на следующих основных условиях:</p> <p>Благотворитель безвозмездно передает Фонду денежные средства в сумме 45 000 000 (сорок пять миллионов) рублей в качестве пожертвования, для использования в общепользовных целях, уставную деятельность Фонда.</p> <p>Фонд обязуется принять денежные средства и использовать их в соответствии с целями и условиями, определенными Договором.</p> <p>Благотворитель перечисляет денежные средства, определенные Договором, на расчетный счет Фонда полностью или частями в срок, не позднее 31.12.2020 г.</p> <p>Условия Договора являются конфиденциальными и не подлежат разглашению.</p>
06.07.2020	06.07.2020	Совет директоров	<p>Предоставлено согласие на заключение сделки, в совершении которой имеется заинтересованность ООО «Сити Инвест» (основание заинтересованности – лицо, контролирующее АО «Волга», является также лицом, контролирующим ООО «Сити Инвест») – дополнительного соглашения №4 к договору займа № 04/18 между АО «Волга» и ООО «Сити Инвест» на следующих основных условиях: Заемщик обязуется полностью возратить полученную сумму займа по настоящему Договору Заимодавцу не позднее 31.12.2020 г, в остальной части договор оставить без изменения.</p>
11.01.2021	25.12.2020	Совет директоров	<p>На основании п.п. 37,39 ст. ст.11.7. устава Общества предоставлено согласие на заключение сделки, в совершении которой имеется заинтересованность ООО «Сити Инвест» (основание заинтересованности – лицо, контролирующее АО «Волга», является также лицом, контролирующим ООО «Сити Инвест») – дополнительного соглашения №5 к договору займа № 04/18 между АО «Волга» и ООО «Сити Инвест» на следующих основных условиях:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Пункт 1.5. Договора изложить в следующей редакции: «Заемщик обязуется полностью возратить полученную сумму займа по настоящему Договору Заимодавцу не позднее 30.06.2021 г.» 2. В остальной части договор оставить без изменения. 3. Дополнительное соглашение вступает в силу с момента подписания и действует до полного исполнения сторонами своих обязательств.

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

4.5. Сведения о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления

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

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

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

- равное и справедливое отношение ко всем акционерам при реализации ими права на участие в управлении Обществом;
- равная и справедливая возможность акционеров участвовать в прибыли Общества посредством получения дивидендов;
- надежные и эффективные способы учета прав акционеров на акции, а также возможность свободного и необременительного отчуждения принадлежащих им акций;
- акционеры имеют право на регулярное и своевременное получение полной и достоверной информации о деятельности АО «Волга» в соответствии с требованиями и положениями ФЗ «Об акционерных обществах»;
- АО «Волга» осуществляет контроль за использованием конфиденциальной и служебной информации.

4.6. Основные факторы риска, связанные с деятельностью Компании

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

Отраслевые риски

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

Риски связанные со сбытом продукции

В 2020 году Компания столкнулась с рыночными ограничениями, возникшими из-за пандемии коронавируса COVID-19, что привело к:

- **резкому снижению спроса на бумаги для печати в целом и на газетную бумагу в частности.**

С этим риском менеджмент успешно справился за счёт реализации программ продуктовой и географической диверсификации. В

результате Компания успешно закончила два инвестиционных проекта («Расширение производства термомеханической массы (ТММ)», «Модернизации турбины ПТ-80/100-130») и увеличила объём производства и реализации продукции более чем на 20 тысяч тонн.

● **резкому падению цен на все виды бумаг.**

Этот риск менеджмент успешно митигировал за счёт реализации комплексной программы сокращения затрат. В результате Компания закончила год с чистой прибылью.

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

Риски, связанные с деятельностью монопольных поставщиков.

В процессе осуществления хозяйственной деятельности Компания пользуется материалами и услугами (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

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 про-

дукции. 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.

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.

В 2020 году внесены изменения в кредитную политику Компании, разработаны процедуры, позволяющие принимать решения по предоставлению отсрочки платежа, которые в свою очередь должны быть оправданы с точки зрения рыночных условий и не оказывать отрицательного воздействия на активы и интересы Компании.

Валютный риск

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

Риск изменения процентных ставок

Денежные потоки Компании не подвергаются существенному риску изменения рыночных процентных ставок, поскольку 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, в том числе риски, связанные с:

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

Осознавая наличие вышеперечисленных рисков, Компания предпринимает все зависящие от нее усилия для минимизации потенциального влияния рисков и для снижения вероятности их реализации.

Операционные риски

Риски, связанные с изношенностью основных средств

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

Компания осуществляет превентивные меры по снижению рисков, связанных с изношенностью основных средств, которые включают проведение ежегодной программы по модернизации и реконструкции оборудования. Компания реализует крупномасштабные инвестиционные проекты, предполагающие использование современных передовых технологий. В 2020 году проведены аудиты технологического оборудования цеха ТММ и БДМ №8.

Риски, связанные с безопасностью производства

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

4.7. Ревизионная КОМИССИЯ

Ревизионная Комиссия предусмотрена Уставом Общества. На годовом общем собрании акционеров 13 июля 2020 года, ввиду отсутствия кворума, решение по вопросу избрания ревизионной комиссии Общества не принято.

В связи с отсутствием избранной ревизионной комиссии достоверность данных, содержащихся в годовом отчете, не подтверждена ревизионной комиссией Общества.

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

4.8. Внутренний контроль и аудит

Внутренний контроль

Внутренний контроль осуществляется уполномоченными структурными подразделениями АО «Волга», руководители которых:

- участвуют в организации эффективной контрольной среды соответствующих бизнес-процессов;
- обеспечивают регламентацию и актуализацию соответствующих бизнес-процессов;
- несут ответственность за качественное выполнение установленных процедур внутреннего контроля;
- несут ответственность за достижение целей соответствующих бизнес-процессов.

Общую ответственность за организацию внутреннего контроля в Компании несет Генеральный директор Компании.

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

Внутренний аудит

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

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

В своей деятельности служба внутреннего аудита АО «Волга» руковод-

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

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

Структура системы внутреннего аудита 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 систем внутреннего контроля, управления рисками, корпоративного управления и предотвращения возможных случаев злоупотреблений;

- контрольная функция – мониторинг реализуемых инвестиционных проектов, контроль закупочной деятельности, контрактования и исполнительской дисциплины (включая соблюдение требований нормативных документов АО «Волга»).

Комитет по аудиту Совета директоров Компании ежеквартально оценивает эффективность осуществления функции внутреннего аудита, рассматривает вопросы наличия существенных ограничений и угроз независимости осуществления функций внутреннего аудита. Совет директоров Компании ежегодно рассматривает отчет по результатам деятельности Службы внутреннего аудита.

Аудиторские проверки службы внутреннего аудита Компании в 2020 году осуществлялись в соответствии с утвержденными Советом директоров Компании Планом работы Службы внутреннего аудита на 2020 год по следующим основным направлениям:

- оценка эффективности системы внутреннего контроля и управления рисками;
- оценка корпоративного управления;
- оценка эффективности системы бюджетирования;
- анализ эффективности управления дочерними обществами;
- иные направления финансово-хозяйственной деятельности.

По результатам аудиторских проверок выдавались рекомендации по совершенствованию бизнес-процессов Компании, устранению имеющихся недостатков и замечаний. Непрерывно осуществлялся контроль выполнения рекомендаций.

4.9. Внешний аудит

Выбор аудитора происходит на основании рекомендаций по кандидатуре аудитора Комитета по аудиту Совета директоров и утверждается на Общем собрании акционеров ежегодно в соответствии с российским законодательством. Размер оплаты услуг аудитора определяется Советом директоров. В июле 2020 года годовое Общее собрание акционеров утвердило аудитором бухгалтерской(финансовой) отчетности по РСБУ за 2020 год и консолидированной финансовой отчетности по МСФО за 2020 год АО «КПМГ».

Комитет по аудиту при Совете директоров АО «Волга» оценивает заключение, выданное аудитором, на соответствие требованиям Федерального закона от 30.12.2008 №307-ФЗ «Об аудиторской деятельности» и действующих стандартов аудиторской деятельности. Рассмотрение аудиторских заключений по бухгалтерской (финансовой) отчетности АО «Волга» за 2020 год по РСБУ и консолидированной финансовой отчетности АО «Волга» за 2020 год по МСФО состоялось в апреле 2021 года и признано Комитетом по аудиту соответствующим требованиям, установленным Международными стандартами аудиторской деятельности, действующими в Российской Федерации.

Устойчивое развитие

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





Устойчивое развитие

Деятельность АО «Волга» в области устойчивого развития и корпоративной социальной ответственности основана на лучшей практике, международных и российских стандартах и принципах. В Компании внедрена система менеджмента качества, соответствующая международному стандарту ISO 9001:2015. В 2020 году был успешно пройден Сертификационный аудит.



Контроль качества

Многоступенчатый контроль. Включает:

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



Контроль качества процессов производства

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

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

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

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

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

5.1. Ответственные закупки

Основной целью закупочной деятельности АО «Волга» является приобретение материально-технических ресурсов, выполнение работ, оказание услуг для нужд производства в надлежащем количестве и надлежащего качества в требуемый срок на оптимальных условиях.

Основные принципы ведения закупочной деятельности

- **Обеспечение конкуренции**
Организация закупочных процедур, направленных на развитие оптимального уровня конкуренции.
- **Равноправие**
Обеспечение равных конкурентных возможностей на всех этапах закупочной деятельности при обеспечении оптимальной экономической целесообразности.
- **Экономическая целесообразность**
Оценка необходимости и анализ экономической целесообразности на любом этапе закупки.
- **Открытость**
Приоритетной формой закупки является проведение открытых конкурентных закупочных процедур.
- **Прозрачность**
Мониторинг и контроль закупочной деятельности на всех этапах закупки и после ее окончания.
Общее количество закупочных процедур, проведенных конкурентным способом, превысило 90%.
Экономический эффект по проведенным процедурам составил около 3%.
С целью оптимизации норм хранения и улучшения оборачиваемости товаров с 2020 года в Компании организован процесс централизации складских запасов.

Планы по развитию:

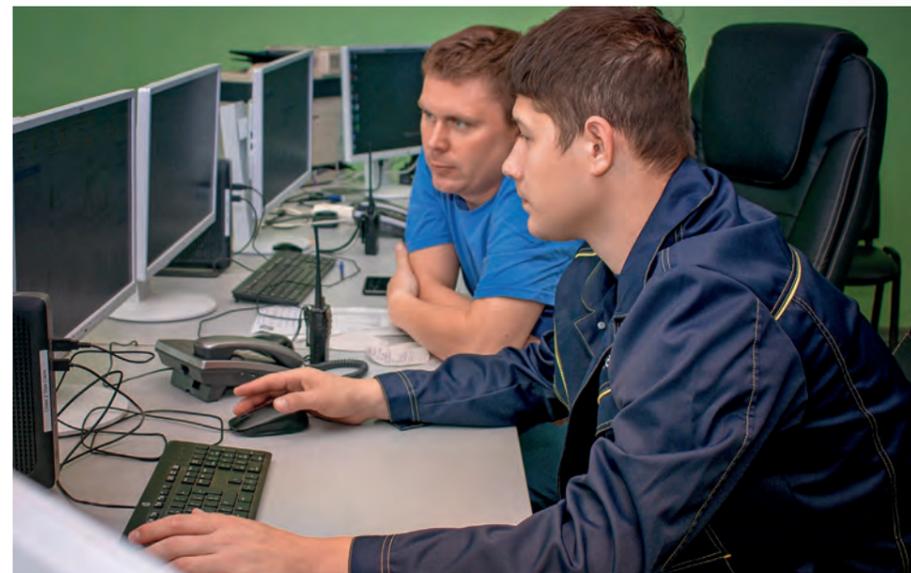
- разработка и внедрение категорийных стратегий по основным направлениям;
- централизация хранения складских запасов;
- совершенствование планирования и управления запасами;
- преобразование организационной структуры закупок;
- дальнейшее развитие внутренней IT-системы;
- повышение квалификации сотрудников.

5.2. Кадровая и социальная политика

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

В 2020 году в рамках Стратегии развития АО «Волга» разработана Стратегия по персоналу, направленная на достижение амбициозных целей Компании по реализации масштабной инвестиционной программы, позволяющей не только значительно увеличить объем производства и обеспечить конкурентоспособность АО «Волга» на внутреннем и мировом рынках, но и создать дополнительно более 200 рабочих мест. Цели HR Стратегии: обеспечение кадровой защищенности за счет укомплектования квалифицированными кадрами; снижение текучести: опережающий рост производительности труда против роста численности; внедрение организационной структуры, соответствующей лучшим практикам в отрасли; создание управленческой команды, которая обеспечит достижение целевых показателей Стратегии развития; реализация проектов по управлению талантами и развитию кадрового резерва.

Параллельно с разработкой Стратегии развития Компании в 2020 году началась разработка программы долгосрочного найма 2021-2025, направленная на минимизацию рисков и своевременное укомплектование штата квалифицированным персоналом. Программа предусматривает реализацию проектов по профориентации, привлечению молодых специалистов, по обучению и развитию на рабочих местах, подготовку по востребованным профессиям за счет средств работодателя в рамках сотрудничества с СУЗами.



Одним из инструментов привлечения молодых специалистов – выпускников профильных ВУЗов является реализация программы долгосрочных стажировок «Волга NEXT». С целью привлечения в Компанию молодых специалистов АО «Волга» в 2020 году приняло участие в масштабном онлайн-проекте Нижегородской области «Карьерный навигатор», направленном на содействие трудоустройству молодёжи, разработку новых механизмов взаимодействия образовательных учреждений и работодателей, а также внедрение современных методов информирования и мотивации молодых специалистов. Одной из задач участия в форуме было ознакомление студенческой аудитории с условиями программы долгосрочных стажировок в течение года с возможностью последующего трудоустройства.

Для создания комфортных условий при вхождении новых сотрудников в Компанию внедрена процедура адаптации с целью эффективного включения вновь принятых сотрудников в трудовой процесс, ознакомления с нормами и правилами корпоративной культуры, установление неформальных связей в коллективе, внедрения культуры эффективных коммуникации в виде обратной связи.

С 2019 года в АО «Волга» внедрена система управления результативностью деятельности персонала на основе ключевых показателей эффективности (КПЭ) – «Дорожная карта эффективности», направленная на достижение стратегических целей Компании, развитие сотрудников и формирование кадрового резерва. Целью данной системы является поэтапное каскадирование КПЭ на все уровни управления в Компании для вовлечения всех категорий сотрудников в процесс управления по целям. В 2020 году КПЭ команды управления каскадированы на два следующих уровня управления, в 2021 году системой КПЭ будут охвачены 100% руководителей среднего звена.

Кадровый риск-менеджмент также нацелен на создание системы преемственности – эшелонированного кадрового резерва, которые обеспечивают как формирование команды для срочного замещения руководителей, так и эшелонированный резерв на управленческие позиции. В 2020 году начался процесс оценки резервистов по уровням для разработки индивидуальных планов развития и включения их в программу развития лидерских компетенций.

В Компании с 2020 года реализуется программа по совершенствованию системы мотивации, которая предусматривает как материальную, так и нематериальную составляющую. Программа направлена на внедрение в Компании лучших практик по мотивации, главной целью которых является признание достижений и вклада сотрудников в развитие Компании.

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

Еще одной важной составляющей программы нематериальной мотивации является возрождение практики рационализаторства, которая имеет глубокие корни в АО «Волга». Руководство Компании планирует поощрять тех, кто вносит предложения по совершенствованию производственных процессов, модернизации и механизации оборудования, а также способствует внедрению неценовых улучшений.

В 2020 году началась работа по цифровизации бизнес-процессов управления персоналом на базе Power BI. Это перспективное направление, которое в будущем позволит создать систему предиктивной аналитики, что будет способствовать росту эффективности управленческих решений в области управления персоналом.

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

Социальные льготы и выплаты работникам АО «Волга» носят постоянный характер и имеют особую значимость в объеме совокупного дохода работников и ветеранов предприятия. Оказание материальной помощи работникам и ветеранам осуществляется через постоянно действующую комиссию по социальным вопросам.

Забота о здоровье является важной составляющей социальной защиты работников предприятия, тем более что условия труда требуют особого внимания. В течение года любой работник предприятия может воспользоваться льготой по частичной компенсации стоимости санаторно-курортного лечения. Также бесплатные путевки выделяются работникам, имеющим профзаболевания или занятым на работах

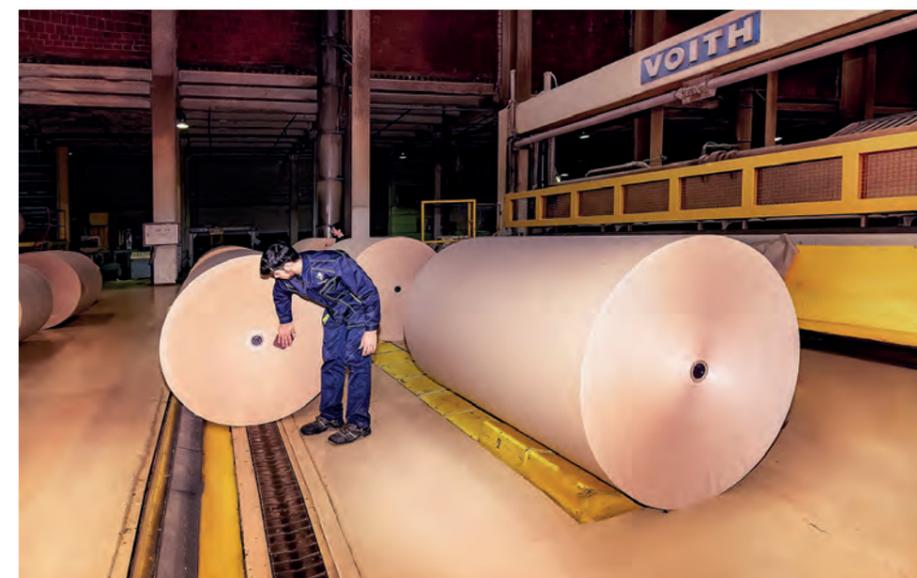
с вредными и/или опасными производственными факторами, а также сотрудникам пенсионного и предпенсионного возраста. На АО «Волга» действует ежегодная программа по выделению дотации на питание работников, ежегодно индексируется и увеличивается ее размер. Сотрудникам Компании предоставлена возможность бесплатного посещения спортивно-оздоровительного комплекса с бассейном и тренажерным залом.

На базе спортивного комплекса ежегодно проводится спартакиада по 13-ти видам спорта среди работников предприятия, спортивно-оздоровительные мероприятия для ветеранов и семейные соревнования для сотрудников и их детей.

Забота о ветеранах и подрастающем поколении – важное направление корпоративной социальной политики. Для обеспечения полноценного отдыха и занятости дети работников имеют возможность отдохнуть в оздоровительных центрах и санаториях Нижегородской области. На социальную поддержку ветеранов направляются значительные средства для предоставления им материальной помощи, компенсации посещения спортивно-оздоровительного комплекса и поддержки в трудных жизненных ситуациях. Центром реализации молодежной политики является Совет молодежи АО «Волга», именно волонтеры из числа активистов Совета в период пандемии поддерживали ветеранов-пенсионеров.

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

АО «Волга» осуществляет деятельность в соответствии с действующими Коллективным и трудовыми договорами, Трудовым кодексом Российской Федерации и иными нормативно-правовыми актами Российской Федерации. В 2020 году пролонгирован Коллективный договор АО «Волга» на 2020 – 2022гг., регулирующий социально-трудовые отношения между работодателем и работниками Общества.



5.3. Охрана труда, пожарная и промышленная безопасность



Охрана труда АО «Волга» в 2020 году

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 2020 году реализован ряд мероприятий по повышению безопасности труда в АО «Волга» в соответствии с:

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

Переработаны и введены в действие:

- перечень профессий (должностей) работников АО «Волга», проходящих подготовку по охране труда в обучающих организациях, допущенных к оказанию услуг в области охраны труда;
- перечень профессий (должностей) работников, проходящих подготовку по охране труда в АО «Волга»;
- перечень профессий АО «Волга», проходящих стажировку по охране труда;
- перечень профессий и должностей работников АО «Волга», освобождённых от прохождения первичного инструктажа по охране труда на рабочем месте;

- приказы в области охраны труда о назначении ответственных лиц и организации ведения работ.

Продолжается работа по выявлению и реагированию на все происшествия, включая предпосылки к несчастным случаям и микротравмам. В течение года расследовано 3 несчастных случая на производстве, относящихся к лёгкой категории и 1 микротравма. Составлен 1 акт расследования происшествия на территории предприятия с работниками подрядных организаций.

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

На постоянной основе реализуются мероприятия:

- пересмотр инструкций по охране труда для профессий и видов деятельности;
- обучение по охране труда работников, в том числе в специализированных организациях;
- выделены путёвки в санаторий за счёт средств АО «Волга» 47 работникам предприятия, занятых на работах с вредными или опасными условиями труда;
- обеспечение работников за счёт средств работодателя в соответствии с установленными Коллективным договором нормами спецодежды, спецобувью и другими СИЗ, смывающимися и обезвреживающими средствами, молоком и другими равноценными пищевыми продуктами;
- проведена внеплановая специальная оценка условий труда на 49 рабочих местах.

К мероприятиям по охране труда, безопасности труда и здоровья работников в 2020 г. добавились ограничения, связанные с COVID-19. В связи с этим для защиты работников дополнительно приобретались средства (одноразовые маски – 133 700 шт. и перчатки 36 775 шт.)



Пожарная безопасность АО «Волга» в 2020 году

В 2020 году в АО «Волга» проведена целенаправленная работа по обеспечению пожарной безопасности производственных объектов и технологических процессов, повышению уровня защищённости 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 2020 году были освоены финансовые средства на сумму 35,90 млн рублей. Это дало возможность реализовать запланированные проекты по пожар-

ной безопасности, в том числе по монтажу высокоэффективных систем противопожарной защиты, выполненных в соответствии с действующими требованиями нормативно-технической документации в области обеспечения пожарной безопасности в Российской Федерации.

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.

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

Имеющиеся источники противопожарного водоснабжения поддерживаются в работоспособном состоянии. Это 135 пожарных гидрантов, 738 пожарных кранов, 26 гидромониторов, 33 сухотруба, 35 автоматических установок (станций) пожаротушения, 24 воздушно-пенных аппарата (ВПА) для тушения пожаров воздушно-механической пеной.

Большое внимание уделяется поддержанию в исправном состоянии оборудования для обеспечения пожарной безопасности наружным пожарным лестницам, автоматическим установкам пожарной сигнализации, системам оповещения и управления эвакуацией людей при пожаре. Сигналы срабатывания от этих систем выведены на пункт связи 22 пожарно-спасательной части.

Все производственные и вспомогательные подразделения предприятия обеспечены ручными и передвижными углекислотными и порошковыми огнетушителями.

У АО «Волга» есть возможность сформировать команду, состоящую из профессионалов, готовую к выполнению задач любой сложности. По обеспечению пожарной безопасности и готовности к чрезвычайным ситуациям проведено обучение пожарно-техническому минимуму работникам, выполняющим пожароопасные работы, в том числе огневые работы – 52 человека, должностным лицам – 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.



Промышленная безопасность АО «Волга» в 2020 году

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

- приоритетность жизни и здоровья людей по отношению к результату производственной деятельности;
- лидирующая роль руководителей всех уровней АО «Волга» в вопросах обеспечения безопасных условий труда;
- ответственность каждого работника АО «Волга» и подрядных организаций за свою собственную безопасность и безопасность окружающих их людей, а также право вмешиваться в ситуации, когда работа выполняется небезопасно;
- вовлечение всех работников АО «Волга» в деятельность по снижению производственного травматизма, рисков возникновения аварийных ситуаций, а также заболеваний людей;
- приоритетность предупреждающих мер перед мерами, направленными на локализацию и ликвидацию последствий происшествий.

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

- развивать культуру безопасности труда и лидерские качества руководителей всех уровней по обеспечению промышленной безопасности и охраны труда;
- выявлять и оценивать фактическое и потенциальное влияние деятельности АО «Волга» на жизнь и здоровье людей, в том числе посредством качественной подготовки проектной документации и проведения необходимых экспертиз;
- на постоянной основе проводить идентификацию и оценку рисков возникновения опасных событий, способных оказать негативное влияние на жизнь и здоровье людей, надежность технологических процессов и целостность опасных производственных объектов АО «Волга» и эффективно управлять профессиональными рисками;
- обеспечить быстрое и эффективное реагирование на все аварии и несчастные случаи, произошедшие в результате деятельности АО «Волга», во взаимодействии со специализированными организациями и уполномоченными государственными органами;
- внедрять и применять передовые технологии, способствующие предупреждению производственного травматизма и профессиональных заболеваний и аварийных ситуаций;
- обеспечивать информирование работников АО «Волга» об условиях труда на рабочем месте, установленных режимах технологического процесса и применяемых требованиях в области промышленной безопасности;
- обеспечивать необходимый уровень компетентности работников в области промышленной безопасности через систему инструктажей и обучения;
- разрабатывать, внедрять и применять систему мотивации безопасного труда;
- в отношении всех работников АО «Волга», работников подрядных организаций и других лиц, связанных с деятельностью АО «Волга», устанавливать и контролировать ответственность за безопасное проведение работ на производственных объектах;

- обеспечивать систематический контроль технического состояния опасных производственных объектов АО «Волга» и соблюдения требований в области промышленной безопасности, в том числе в отношении применяемых технических устройств, инструментов, материалов и средств индивидуальной защиты;
- организовать эффективное сотрудничество с государственными органами, научно-исследовательскими организациями, общественностью и другими заинтересованными сторонами с целью обмена опытом и взаимного информирования о деятельности, затрагивающей вопросы промышленной безопасности, а также разработки и внедрения прогрессивных норм и правил;
- проводить анализ и оценку результатов деятельности АО «Волга» в области промышленной безопасности с целью дальнейшего совершенствования системы управления;
- привлекать работников и профсоюзный комитет к активному участию во всех элементах промышленной безопасности.

5.4. Экологическая безопасность



Сегодня деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность по своей сути является примером замкнутой биоэкономики.

Экономика замкнутого цикла нацелена на изменение линейной классической модели производства, концентрируясь на минимизации образования отходов и других видов загрязнений при выпуске продукции.

Основные принципы экономики замкнутого цикла основаны на возобновлении ресурсов, переработке вторичного сырья, переходе от ископаемого топлива к использованию возобновляемых источников энергии.

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 Компании 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 его прав, сохранение биологического разнообразия, водных ресурсов, почв, а также уникальных экосистем и ландшафтов, сбережение лесов высокой природоохранной ценности. Древесина заготавливается в сертифицированных лесах и поставляется по оптимальной логистической схеме.

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 лесоуправления 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» ведется устойчивое лесоуправление.

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

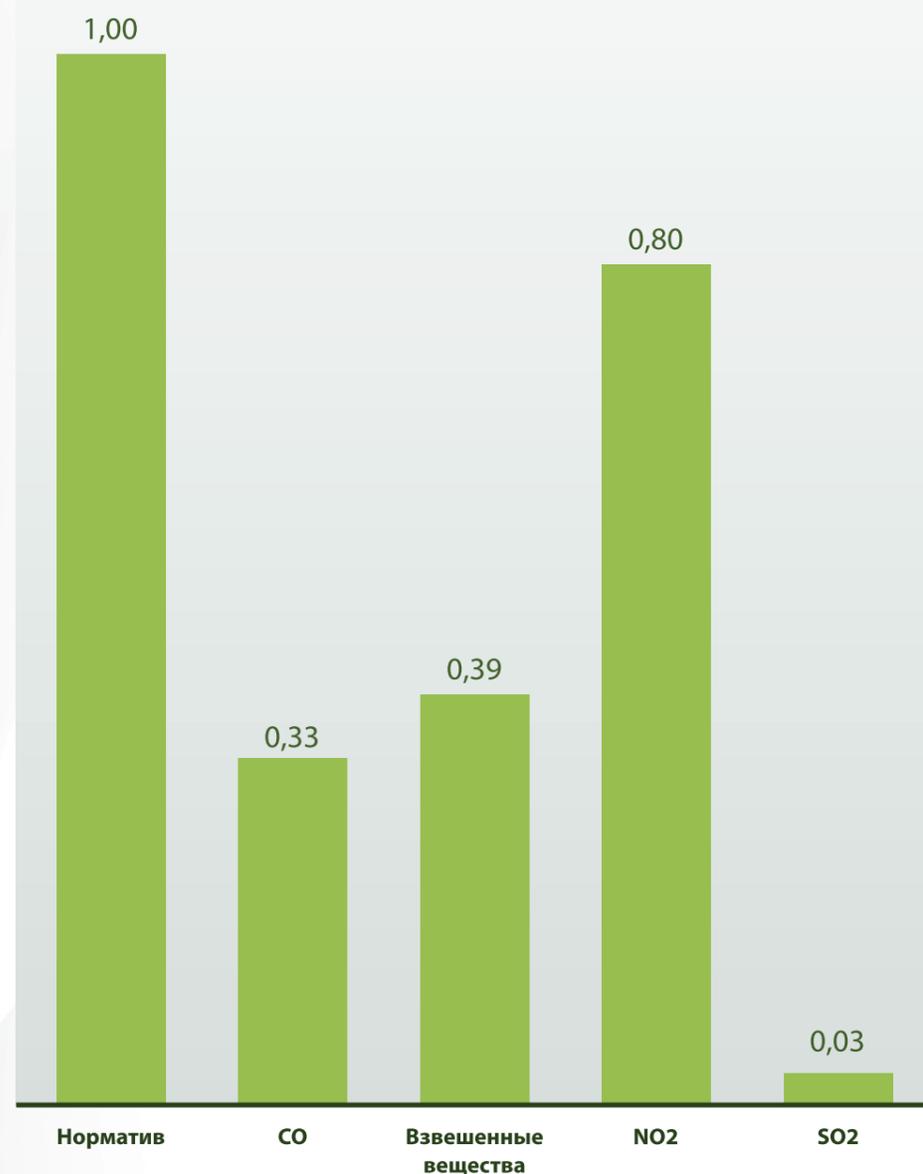


Более 95% древесины трансформируется в продукцию. Отходы производства используются в качестве возобновляемого источника энергии.

Продукция Компании по окончании жизненного цикла является источником сырья для повторного использования. В настоящее время в технологическом процессе используется порядка 5,5% вторичного макулатурного волокна. В то же время стратегией Компании планируется увеличить его долю до 28%.

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

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



* 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** – системе действий по поддержанию высокого уровня экологической безопасности на основе применения наилучших доступных технологий;
- **принципе предупреждения негативного воздействия** – системе превентивных действий, направленных на недопущение опасных экологических аспектов воздействия на окружающую среду;
- **принципе готовности** – системе мер по поддержанию постоянной готовности персонала предприятия к предупреждению и ликвидации чрезвычайных ситуаций природного или техногенного характера;
- **принципе системности** – интегральном решении вопросов обеспечения экологической безопасности и охраны окружающей среды на основе современных методов анализа экологических рисков;
- **принципе открытости** – доступности экологической информации, открытости и эффективной информационной работе предприятия с общественностью.



В своей деятельности АО «Волга» руководствуется «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:

- 86% отходов направить в переработку;
- 66% вод использовать повторно;
- 98% 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 2020 году общие текущие затраты Компании на охрану окружающей среды составили порядка 48 млн руб.*, при этом на реализацию плана мероприятий с природоохранным эффектом инвестиции составили порядка 370,5 млн руб.

Перспективные направления:

В 2020г. проведен технико-экологический аудит промплощадки АО «Волга», на основании которого разработан план увеличения эффективности инвестиций и перспективного развития Компании, сформирована стратегическая экологическая программа. Реализация экологической программы рассчитана на пять лет.

Программа позволит:

- оптимизировать технологические процессы;
- снизить воздействие на окружающую среду.

Ключевыми задачами программы являются:

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

* - с учетом оплат услуг природоохранного назначения.

5.5. Антикоррупционная политика

В 2020 году разработана и внедрена Политика по противодействию коррупции.

Политика устанавливает управленческие и организационные основы предупреждения коррупции (коррупционных действий), меры по минимизации и/или ликвидации последствий коррупционных правонарушений, ее участников, задачи, функции, полномочия и ответственность, в том числе в отношениях с третьими лицами, включая физических, юридических лиц, государственных и муниципальных органов власти и их представителей.

Политика разработана в целях выявления, предотвращения и минимизации случаев противоправного, неэтичного, коррупционного поведения сотрудников Общества. Политика направлена на формирование у всех сотрудников и руководителей Общества единообразного понимания сути коррупционных действий, которые, в том числе потенциально, могут нарушить требования российского антикоррупционного законодательства и иных применимых норм международного права.

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



5.6. Ответственное лесопользование

В начале 2020 года Департамент лесного хозяйства Нижегородской области утвердил положительные заключения государственной экспертизы проекта в области освоения лесов на участках в Варнавинском районе, предоставленных в аренду для использования в целях заготовки древесины АО «Волга».

Главной целью деятельности АО «Волга» является сохранение и создание на закрепленных арендных территориях высокопродуктивных, качественных, биологически устойчивых лесов и лесной фауны, отвечающих высоким экологическим, социальным и экономическим потребностям общества и государства.

В 2020 году АО «Волга» активно готовилось к сертификации лесоправления и цепочки поставок для соответствия требованиям принципов и критериев Forest Stewardship Council® (Лесного попечительского совета) – основных элементов экологически приемлемого, социально и экономически выгодного управления лесами.

В 2020 году в первой закладке лесных культур на территории Варнавинского районного лесничества Нижегородской области совместно с работниками АО «Волга» приняли участие представители администрации Варнавинского района.



Участники экологической акции по лесовосстановлению высадили более 750 саженцев сосны на арендованном АО «Волга» участке Лапшангского участкового лесничества.

Итоги проведения лесовосстановительных работ за 2020 год:

- искусственное лесовосстановление - 39,6 га;
- подготовка почвы под лесные культуры- 81,1 га;
- агротехнические уходы- 39,6 га;
- уход за молодняками- 77,5 га;
- строительство и реконструкция лесных дорог- 42 км;
- устройство и обустройство новых мест отдыха- 29 км;

9 апреля 2021 года по итогам аудита на соответствие всем принципам и критериям Лесного Попечительского Совета, Компания получила сертификат FSC по лесоправлению.

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

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

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



Приложения

6.1. Приложение 1. Консолидированная финансовая отчетность за 2020 год и аудиторское заключение независимых аудиторов



АО «Волга»

**Консолидированная финансовая отчетность
за 2020 год
и аудиторское заключение независимых
аудиторов**

Содержание

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



Аудиторское заключение независимых аудиторов

Акционерам и Совету Директоров Акционерного общества «Волга»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Акционерного общества «Волга» (далее – «Компания») и его дочерних обществ (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2020 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 2020 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

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

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, участник глобальной организации независимых фирм КПМГ, входящих в KPMG International Limited, частную английскую компанию с ответственностью, ограниченной гарантиями своих участников.

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.

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

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

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

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

Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности

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

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

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

обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;

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

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

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

Гричук А. П.
АО «КПМГ»
Москва, Россия

14 апреля 2021 года



тыс. руб.	Прим.	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
АКТИВЫ			
Основные средства	11	4 790 779	3 767 459
Аккредитив под оборудование	15	-	83 736
Денежные средства, ограниченные к использованию	15	-	40 956
Нематериальные активы		12 085	12 836
Внеоборотные активы		4 802 864	3 904 987
Запасы	12	1 142 289	936 064
Торговая и прочая дебиторская задолженность	14	1 802 759	1 345 434
Денежные средства и их эквиваленты	15	987 662	335 062
Оборотные активы		3 932 710	2 616 560
ИТОГО АКТИВОВ		8 735 574	6 521 547
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		(2 982 264)	(3 664 757)
Собственный капитал, причитающийся собственникам		4 424 350	3 741 857
Часть, принадлежащая держателям неконтролирующих долей участия		(4 463)	(6 909)
Итого собственного капитала		4 419 887	3 734 948
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Кредиты и займы	17	996 741	544 999
Отложенный доход	13	77 130	78 883
Отложенные налоговые обязательства	9	338 875	32 530
Обязательства по аренде	17	429 785	420 176
Прочие обязательства	19	364 451	426 025
Долгосрочные обязательства		2 206 984	1 502 613
Кредиты и займы	17	626 165	376 527
Торговая и прочая кредиторская задолженность	18	1 040 953	517 102
Обязательства по аренде	17	283 323	227 297
Прочие обязательства	19	158 264	163 060
Краткосрочные обязательства		2 108 703	1 283 986
Итого обязательств		4 315 687	2 786 599
ИТОГО СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ		8 735 574	6 521 547

АО «Волга»
 Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 2020 год

тыс. руб.	Прим.	2020	2019
Выручка	7	9 394 773	9 379 095
Себестоимость продаж	8(a)	(7 382 253)	(6 781 793)
Валовая прибыль		2 012 520	2 597 302
Коммерческие расходы	8(b)	(156 629)	(130 224)
Административные расходы	8(c)	(872 874)	(721 672)
Прочие доходы, нетто	8(d)	392 237	423 649
Результаты операционной деятельности		1 375 254	2 169 055
Финансовые доходы	8(e)	56 686	26 051
Финансовые расходы	8(e)	(155 193)	(257 937)
Нетто-величина финансовых расходов		(98 507)	(231 886)
Прибыль до налогообложения		1 276 747	1 937 169
Расход по налогу на прибыль	9	(357 058)	(328 937)
Прибыль и общий совокупный доход за отчетный год		919 689	1 608 232
Прибыль и общий совокупный доход, причитающиеся:			
Собственникам Компании		917 243	1 602 942
Держателям неконтролирующих долей		2 446	5 290
Прибыль на акцию			
Базовая прибыль на акцию (тыс.руб.)		0.08	0.14

Консолидированная финансовая отчетность была утверждена руководством 14 апреля 2021 года и от имени руководства ее подписали:

 Пондарь С. И.
 Генеральный директор



 Ломакин С. С.
 Заместитель генерального директора –
 Директор по экономике и финансам

Показатели консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 11 - 61, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Собственный капитал, причитающийся собственникам Компании

	Уставный капитал	Добавочный капитал	Резервный капитал	Накопленный убыток	Итого	Неконтролирующая доля	Итого собственного капитала
Остаток на 1 января 2019 года	6 147 147	1 087 555	171 912	(4 501 409)	2 905 205	(12 199)	2 893 006
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	(3 664 757)	3 741 857	(6 909)	3 734 948
Остаток на 1 января 2020	6 147 147	1 087 555	171 912	(3 664 757)	3 741 857	(6 909)	3 734 948
Прибыль за 2020 год	-	-	-	917 243	917 243	2 446	919 689
Итого Общий совокупный доход за отчетный год	-	-	-	917 243	917 243	2 446	919 689
Операции с собственниками Компании (Дивиденды)	-	-	-	(200 750)	(200 750)	-	(200 750)
Операции, отражаемые напрямую в капитале	-	-	-	(34 000)	(34 000)	-	(34 000)
Итого операций с собственниками Компании	-	-	-	(234 750)	(234 750)	-	(234 750)
Остаток на 31 декабря 2020 года	6 147 147	1 087 555	171 912	(2 982 664)	4 424 350	(4 463)	4 419 887

тыс. руб.

16

16

тыс. руб.	Прим.	2020	2019
Денежные потоки от операционной деятельности			
Прибыль за отчетный год		919 689	1 608 232
<i>Корректировки:</i>			
Амортизация	11	354 184	277 424
Расходы по процентам и эффект дисконтирования	8(e)	155 193	135 758
Курсовые разницы	8(e)	(47 040)	122 179
Восстановление резерва по ожидаемым кредитным убыткам	20b(i)	(249 297)	(251 923)
Прочие расходы		32 720	21 001
Расход по налогу на прибыль	9	357 058	328 937
		1 522 507	2 241 608
Изменения:			
Запасов		(138 058)	6 926
Торговой и прочей дебиторской задолженности		(20 952)	267 254
Торговой и прочей кредиторской задолженности и обязательств по аренде		519 017	(369 099)
Резервов и обязательств по вознаграждениям работникам		(61 395)	(143 915)
Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов		1 821 119	2 002 774
Налог на прибыль уплаченный		(142 255)	(238 547)
Проценты уплаченные		(92 558)	(74 773)
Чистый поток денежных средств от операционной деятельности		1 586 306	1 689 454
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств		(806 200)	(598 836)
Займы выданные связанным сторонам		-	(65 000)
Проценты полученные		7 893	26 051
Чистый поток денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности		(798 307)	(637 785)

Денежные потоки от финансовой деятельности		
Привлечение заемных средств	3 517 563	3 392 002
Выплаты по заемным средствам	(3 010 340)	(3 157 913)
Платежи по обязательствам по аренде	(374 370)	(272 537)
Дивиденды выплаченные	(200 750)	(712 005)
Погашение долгосрочной задолженности	(106 428)	(106 428)
Прочие распределения связанным сторонам (Благотворительность)	(34 000)	(50 000)
Чистый поток денежных средств, использованных в финансовой деятельности	(208 325)	(906 881)
Нетто увеличение денежных средств и их эквивалентов	579 674	144 788
Нетто эффект от изменения валютных курсов	72 926	(34 951)
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января	335 062	225 225
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря	987 662	335 062

Группа классифицировала:

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

1 Отчитывающееся предприятие

(а) Условия осуществления хозяйственной деятельности

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

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

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

(b) Организационная структура и деятельность

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

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

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

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

По состоянию на 31 декабря 2020 г. 99,0035% (31 декабря 2019 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»).

3 Функциональная валюта и валюта представления отчетности

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

4 Использование расчетных оценок и профессиональных суждений

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

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

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

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

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

5 Оценка справедливой стоимости

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

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

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

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

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

Дополнительная информация содержится в Примечании 20.

6 Изменение существенных принципов учетной политики

Изменения существующих стандартов, вступившие в силу с 1 января 2020 года, не оказывают существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

7 Выручка

Потоки выручки

Группа получает выручку в основном от продажи бумажной продукции, а также, от реализации 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</p> <p>Поставка газетной бумаги на экспорт происходит на основании условий Инкотермс 2010 согласно оговоренным в спецификациях к договорам базисах поставки.</p> <p>Покупатель получает контроль над стандартной бумажной продукцией в момент отгрузки со склада продавца. В этот момент времени осуществляется выставление счетов и признание выручки. Счета, как правило, подлежат оплате в течение 30 дней. В отношении стандартной бумажной продукции скидки не предоставляются.</p>	<p>В рамках продажи бумажной продукции на экспорт Группа в соответствии с условиями заключенных договоров осуществляет доставку товаров покупателям на различных условиях Инкотермс. Стоимость транспортировки включается в общую цену продажи товара. В большинстве случаев контроль над товарами переходит раньше, чем завершается транспортировка. Выручка по транспортировке является отдельной обязанностью к исполнению и признается в течение времени с момента перехода контроля над товарами и до завершения их доставки.</p> <p>В случае если условиями договоров с покупателями предусматривается реализация готовой продукции на условиях FCA склад Общества с доставкой силами покупателя, то вся выручка от реализации готовой продукции признается в момент передачи контроля покупателю над такими объектами.</p>																					
Выручка от реализации тепло и электроэнергия	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.	Выручка от продажи энергии признается в течение времени ее отпуска покупателю (на основании фактических показателей).																					
Выручка от реализации лесопродукции	Покупатель получает контроль в момент приемки продукции на складе Покупателя.	Выручка от продажи лесопродукции признается в момент приемки продукции Покупателем.																					
тыс. руб.		<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2020</th> <th>2019</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Выручка от реализации газетной бумаги на внешнем рынке *</td> <td>6 774 729</td> <td>6 529 996</td> </tr> <tr> <td>Выручка от реализации газетной бумаги на внутреннем рынке</td> <td>1 238 777</td> <td>1 961 002</td> </tr> <tr> <td>Выручка от реализации услуг</td> <td>961 486</td> <td>835 291</td> </tr> <tr> <td>Выручка от реализации лесопродукции</td> <td>353 464</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Прочая выручка</td> <td>66 317</td> <td>52 806</td> </tr> <tr> <td>Итого выручка от договоров с покупателями</td> <td>9 394 773</td> <td>9 379 095</td> </tr> </tbody> </table>		2020	2019	Выручка от реализации газетной бумаги на внешнем рынке *	6 774 729	6 529 996	Выручка от реализации газетной бумаги на внутреннем рынке	1 238 777	1 961 002	Выручка от реализации услуг	961 486	835 291	Выручка от реализации лесопродукции	353 464	-	Прочая выручка	66 317	52 806	Итого выручка от договоров с покупателями	9 394 773	9 379 095
	2020	2019																					
Выручка от реализации газетной бумаги на внешнем рынке *	6 774 729	6 529 996																					
Выручка от реализации газетной бумаги на внутреннем рынке	1 238 777	1 961 002																					
Выручка от реализации услуг	961 486	835 291																					
Выручка от реализации лесопродукции	353 464	-																					
Прочая выручка	66 317	52 806																					
Итого выручка от договоров с покупателями	9 394 773	9 379 095																					

* Включая выручку от транспортировки продукции.

8 Доходы и расходы

(a) Себестоимость продаж

тыс. руб.	2020	2019
Сырье и материалы	2 592 771	2 711 360
Электроэнергия и горюче-смазочные материалы	2 194 607	2 018 813
Заработная плата и налоги на фонд заработной платы	720 856	595 149
Амортизация основных средств	301 775	228 705
Услуги сторонних организаций	425 992	380 514
Расходы на транспортировку	1 203 190	721 057
Изменение остатков готовой продукции	(81 646)	111 966
Прочие расходы	24 708	14 229
Итого себестоимость продаж	7 382 253	6 781 793

(b) Коммерческие расходы

тыс. руб.	2020	2019
Услуги по страхованию дебиторской задолженности	17 858	18 206
Прочие расходы	138 771	112 018
Итого коммерческие расходы	156 629	130 224

(c) Административные расходы

тыс. руб.	2020	2019
Оплата труда персонала (включая связанные с ними налоги)	596 972	543 109
Налоги и сборы (кроме налога на прибыль)	6 867	3 075
Приобретенные услуги	228 383	116 569
Прочие расходы	40 652	58 919
Итого административные расходы	872 874	721 672

(d) Прочие доходы, нетто

тыс. руб.	Прим.	2020	2019
Доходы от восстановления резерва по ожидаемым кредитным убыткам		249 297	251 923
Государственные субсидии - компенсация затрат на транспортировку продукции	13 (а)	169 911	223 406
Доходы от восстановления резервов ТМЦ		35 841	12 745
Штрафы, пени и неустойки		12 912	2 918
Амортизация основных средств		(37 728)	(24 311)
Прочие, нетто		(37 996)	(43 032)
Итого прочие доходы/ (расходы), нетто		392 236	423 649

(е) Нетто-величина финансовых расходов

тыс. руб.	2020	2019
Нетто-величина дохода от изменения обменных курсов иностранных валют	47 040	-
Процентный доход по депозитам и займам выданным	7 893	26 051
Доход от государственного финансирования	1 753	-
Итого финансовые доходы	56 686	26 051
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости – процентный расход	(108 692)	(109 198)
Нетто-величина убытка от изменения обменных курсов иностранных валют	-	(122 179)
Амортизация дисконта по созданному резерву ожидаемых затрат на восстановление земельного участка	(5 462)	(5 048)
Финансовые расходы – прочие	(41 039)	(21 512)
Итого финансовые расходы	(155 193)	(257 937)
Нетто-величина финансовых расходов	(98 507)	(231 886)

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.	2020	2019
<i>Текущий налог на прибыль</i>		
Отчетный год	(50 713)	(226 948)
Корректировки в отношении предшествующих лет	-	(31)
	<u>(50 713)</u>	<u>(226 979)</u>
<i>Отложенный налог на прибыль</i>		
Возникновение и восстановление временных разниц	(374 697)	(33 606)
Изменение величины признанных вычитаемых временных разниц (из-за списания отложенных налоговых активов)	68 352	(68 352)
	<u>(357 058)</u>	<u>(328 937)</u>

(b) Сверка эффективной ставки налога:

тыс. руб.	2020	2019
Прибыль до налогообложения	1 276 747	1 937 169
Налог на прибыль, рассчитанный по внутренней ставке, применимой для Компании	(255 349)	(387 434)
Изменение величины признанных вычитаемых временных разниц (из-за списания отложенных налоговых активов)	(68 352)	68 352
Налоговый эффект от (расходов)/ доходов, не влияющих на налоговую базу	(33 357)	(9 855)
	<u>(357 058)</u>	<u>(328 937)</u>

(с) Признанные отложенные налоговые активы и обязательства

Отложенные налоговые активы и обязательства относятся к следующим статьям:

тыс. руб.	Активы		Обязательства		Нетто-величина	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Основные средства	-	-	(429 294)	(99 881)	(429 294)	(99 881)
Запасы	9 703	10 970	(19 756)	-	(10 053)	10 970
Торговая и прочая дебиторская задолженность	10 145	24 678	-	-	10 145	24 676
Обязательства по аренде	93 155	44 680	-	-	93 155	44 680
Долгосрочные резервы/обязательства	-	-	(17 724)	(24 303)	(17 724)	(24 303)
Прочие краткосрочные обязательства	14 896	11 326	-	-	14 896	11 326
Налоговые активы/(обязательства)	127 899	91 654	(466 774)	(124 184)	(338 875)	(32 530)
Зачет налога	(127 899)	(91 654)	127 899	91 654	-	-
Чистые налоговые активы/(обязательства)	-	-	(338 877)	(32 530)	(338 875)	(32 530)

Изменение сальдо отложенного налога за 2020 и 2019 гг. признано в составе прибыли или убытка.

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

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

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

Сверка скорректированного показателя EBITDA с прибылью за отчетный период

тыс. руб.	Прим.	2020	2019
Прибыль за отчетный год		919 689	1 608 232
Расход по налогу на прибыль		357 058	328 937
Прибыль до налогообложения		1 276 747	1 937 169
<i>Корректировки:</i>			
- Нетто-величина финансовых расходов	8(е)	98 507	231 886

тыс. руб.	Прим.	2020	2019
- Амортизация основных средств и нематериальных активов	11, 8(a), 8(d)	358 701	281 323
- Резерв на вознаграждение на основании выполнения ключевых показателей эффективности	19	25 000	29 691
- Доходы от восстановления резерва по ожидаемым кредитным убыткам	8(d) 20b(i)	(249 297)	(251 923)
Скорректированный показатель EBITDA		1 509 658	2 228 146

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 2019 года	3 573 147	7 002 987	854 905	295 551	11 726 590
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
Сальдо на 1 января 2020 года	3 626 713	7 570 456	887 541	947 017	13 031 727
Поступления	66 265	224 247	-	1 056 524	1 347 036
Изменение первоначальной стоимости в результате модификации	-	58 241	-	-	58 241
Выбытия	(12 018)	(22 994)	(19 002)	(22)	(54 036)
Перевод в иные активы	-	-	-	(11 464)	(11 464)
Передачи	613 050	1 036 831	130 728	(1 780 609)	-
Сальдо на 31 декабря 2020 года	4 294 010	8 866 781	999 267	211 445	14 371 503
<i>Амортизация и убытки от обесценения</i>					
Сальдо 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

тыс. руб.	Земля, здания и сооружения	Машины и оборудова- ние	Прочие объекты основных средств	В стадии строи- тельства и авансы под ОС	Итого
Сальдо на 31 декабря 2019 года	(2 338 652)	(6 135 625)	(789 991)	-	(9 264 268)
Сальдо на 01 января 2020 года	(2 338 652)	(6 135 625)	(789 991)	-	(9 264 268)
Амортизация за отчетный год	(97 928)	(237 720)	(18 537)	-	(354 184)
Выбытия	11 478	10 161	16 089	-	37 728
Сальдо на 31 декабря 2020 года	(2 425 102)	(6 363 184)	(792 439)	-	(9 580 725)
Балансовая стоимость					
На 01 января 2019 года	1 308 493	1 042 906	77 691	295 551	2 724 641
На 31 декабря 2019 года	1 288 061	1 434 831	97 550	947 017	3 767 459
На 31 декабря 2020 года	1 868 908	2 503 597	206 828	211 446	4 790 779

Обеспечения

По состоянию на 31 декабря 2020 года объекты недвижимости, имеющие балансовую стоимость 821 445 тыс. руб. (в 2019 году: 237 482 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 в эксплуатацию и самортизировано до отчетной даты.

Основные средства на стадии строительства

На 31 декабря 2019 года в составе незавершенного строительства отражены капитализированные затраты на оборудование и услуги в рамках строительства цеха производства термомеханической массы.

В сентябре 2020 года цех производства термомезанической массы был введен в эксплуатацию.

Проверка на обесценение

По состоянию на 31 декабря 2020 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 2020 года обязательства капитального характера по незавершенным договорам составила 90 632 тыс. руб. (на 31 декабря 2019: 243 551 тыс. руб.).

12 Запасы

тыс. руб.	2020	2019
Сырье и расходные материалы	961 658	922 121
Незавершенное производство	3 828	939
Готовая продукция и товары для перепродажи	151 280	67 853
Прочие	44 531	-
Резерв под устаревание (снижение стоимости) запасов	(19 008)	(54 849)
Итого запасы	1 142 289	936 064

13 Государственные субсидии

Группа является получателем следующих видов государственных субсидий:

(a) Компенсация затрат на транспортировку продукции.

В 2020 году сумма компенсированных затрат составила 375 000 тыс. руб., в том числе, 205 089 тыс. руб. – компенсация затрат 2020 года, отраженная свернуто с соответствующими затратами в составе себестоимости продаж; 169 911 тыс. руб. – компенсация затрат 2019 года, отраженная в составе прочих доходов. 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.

(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.	2020	2019
Торговая дебиторская задолженность	1 860 654	1 627 994
Прочая дебиторская задолженность	229 814	587 113
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по торговой и прочей дебиторской задолженности	(939 242)	(1 418 924)
Итого финансовые активы	1 151 226	796 183
Дебиторская задолженность по НДС	232 919	374 800
Авансы выданные	374 422	171 790
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль	44 192	2 661
Итого нефинансовые активы	651 533	549 251
Итого торговая и прочая дебиторская задолженность	1 802 759	1 345 434

На 31 декабря 2019 года в составе прочей дебиторской задолженности отражены обязательства LAMARIN TRADING LIMITED в сумме 327 662 тыс. руб. Данная задолженность являлась кредитно обесцененной, сумма резерва под обесценение данной задолженности составляла 100%. На 31 декабря 2020 года обязательства LAMARIN TRADING LIMITED в сумме 327 662 тыс. руб. полностью погашены, восстановление резерва отражено в составе прочих доходов.

Передача торговой дебиторской задолженности

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

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

тыс. руб.	2020	2019
Балансовая стоимость торговой дебиторской задолженности, переданной банку	15 928	142 721
Балансовая стоимость соответствующих обязательств	13 538	130 846

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.	2020	2019
Денежные средства в кассе	128	239
Остатки на банковских счетах	295 093	57 558
Депозиты до востребования	692 441	277 265
Денежные средства и их эквиваленты в консолидированном отчете о финансовом положении и в консолидированном отчете о движении денежных средств	987 662	335 062

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

На 31 декабря 2020 года Группа не имела денежных средств, ограниченных к использованию. На 31 декабря 2019 года сумма ограниченных к использованию денежных средств составила 124 692 тыс.руб. и была отражена в составе внеоборотных активов. Данные денежные средства представляли собой денежные средства, полученные в рамках целевого займа на финансирование строительства цеха термомеханической массы в сумме 40 956 тыс. руб., а также денежные средства, размещенные в качестве аккредитива под поставку оборудования для данного цеха в сумме 83 736 тыс. руб. на 31 декабря 2019 года.

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

16 Собственный капитал и резервы

Уставный и добавочный капитал

<i>Количество акций, если не указано иное</i>	Обыкновенные акции	
	2020	2019
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 2020 года, Компания объявила о выплате и выплатила дивиденды за 2019 год в сумме 200 750 тыс. руб. из учета 17 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.	2020	2019
<i>Долгосрочные обязательства</i>		
Обеспеченные банковские кредиты	628 165	203 640
Обеспеченные займы	368 576	341 359
Итого долгосрочные кредиты и займы	996 741	544 999
Обязательства по аренде	429 785	420 176
<i>Краткосрочные обязательства</i>		
Текущая часть обеспеченных банковских кредитов	204 911	348 312
Необеспеченные кредиты банка	421 254	28 215
Итого краткосрочные кредиты и займы	626 165	376 527
Текущая часть обязательств по аренде	283 323	227 297

Условия погашения долга и график платежей

Условия и сроки платежей по непогашенным займам были следующими:

тыс. руб.	Валюта	Номинальная ставка процента	Год погашения	31 декабря 2020 года		31 декабря 2019 года	
				Балансовая стоимость	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость	Номинальная стоимость
Обеспеченный банковский кредит	Руб.	6.51%	2021 - 2025	153 929	153 929	161 000	161 000
Обеспеченный банковский кредит	Евро	Ставка переменная 2.4% - 3.4%	2021 – 2024	665 609	665 609	259 455	259 455
Обеспеченные банковские кредиты	Евро	0.7%-0.8%	2020-2022	13 538	13 538	130 846	130 846
Необеспеченные банковские кредиты	Евро	0.01%	2024	386 254	386 254	-	-
Займы обеспеченные	Руб.	1%*	2023 - 2024	368 576	392 432	341 359	393 703
Необеспеченные банковские кредиты	Руб.	Ключевая ставка + 1.55%	2021	35 000	35 000	28 866	28 866
Итого обязательств				1 622 906	1 646 762	921 526	973 870

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

Банковские кредиты обеспечены следующими активами:

- зданиями и сооружениями балансовой стоимостью 821 445 тыс. руб. на 31 декабря 2020 года (237 482 тыс. руб. на 31 декабря 2019 года) (см. примечание 11);
- дебиторской задолженностью балансовой стоимостью 15 928 тыс. руб. на 31 декабря 2020 года (142 721 тыс. руб. на 31 декабря 2019 года) (см. примечание 14);
- обязательства по аренде обеспечены арендованными активами.

На 31 декабря 2020 года Группа имеет возможность привлечь дополнительные кредитные средства в сумме 1 236 738 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 2019 года	647 473	921 526
Изменение денежных средств от финансовой деятельности		
Поступление по долговому финансированию	-	3 517 563
Выплаты по долговому финансированию	(300 429)	(3 010 340)
Прочие изменения		
Новые договоры аренды	290 512	-
Проценты начисленные	69 278	23 928
Проценты уплаченные	(69 278)	(23 280)
Разворачивание дисконта по займу	-	28 489
Курсовые разницы	-	166 803
Прочие изменения	75 552	(1 783)
31 декабря 2020 года	713 108	1 622 906

18 Торговая и прочая кредиторская задолженность

тыс. руб.	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
Торговая кредиторская задолженность	693 907	254 990
Авансы полученные	141 100	22 654
Налог на прибыль к уплате	4 677	58 329
Задолженность по налогам и сборам, кроме задолженности по налогу на прибыль	25 920	43 866
Задолженность перед персоналом	39 298	35 209
Задолженность перед учредителем	18 639	17 558
Прочая кредиторская задолженность	117 412	84 496
Итого торговая и прочая кредиторская задолженность	1 040 953	517 102

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 2020 года	31 декабря 2019 года
Долгосрочная кредиторская задолженность	289 975	357 011
Долгосрочный резерв на покрытие расходов по охране окружающей среды	74 476	69 014
Итого прочие долгосрочные обязательства	364 451	426 025

тыс. руб.	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
Краткосрочный резерв по выплате вознаграждений руководству	25 000	29 691
Краткосрочный резерв по неиспользованным отпускам	31 577	31 705
Краткосрочная часть долгосрочной кредиторской задолженности	101 687	101 664
Итого прочие краткосрочные обязательства	158 264	163 060

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

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

20 Справедливая стоимость и управление рисками

(a) Справедливая стоимость

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

(b) Управление рисками

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

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

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

Использование финансовых инструментов подвергает Группу следующим видам риска:

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

(i) Кредитный риск

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

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

Балансовая стоимость финансовых активов представляет собой максимальную величину кредитного риска:

тыс. руб.	2020	2019
Торговая дебиторская задолженность	967 346	642 362
Прочая дебиторская задолженность	183 880	153 821
Денежные средства и их эквиваленты	987 662	335 062
Аккредитив под оборудование	-	83 736
Денежные средства, ограниченные к использованию	-	40 956
	2 138 888	1 255 937

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 2020 года подверженность кредитному риску применительно к торговой и прочей дебиторской задолженности по группам контрагентов была следующей:

Валовая стоимость, тыс. руб.	31 декабря 2020	31 декабря 2019
Дебиторская задолженность за бумажную продукцию, реализованную на экспорт	1 506 124	1 087 358
Дебиторская задолженность за бумажную продукцию, реализованную на внутреннем рынке	23 640	18 596
Задолженность за реализацию услуг	560 704	1 109 153
Итого торговая и прочая дебиторская задолженность	2 090 468	2 215 107

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

тыс. руб.	2020	2019
Непросроченная	966 228	702 862
Просроченная на 0-30 дней	41 315	88 757
Просроченная на 31-60 дней	16 340	17 306
Просроченная на 61-90 дней	232	997
Просроченная на 91-180 дней	46 827	4 719
Просроченная на 181-360 дней	3 143	15 793
Просроченная более 360 дней	1 016 383	1 384 673
Итого валовая балансовая стоимость	2 090 468	2 215 107

Оценка ожидаемых кредитных убытков для покупателей, анализируемых индивидуально, по состоянию на 31 декабря 2020 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, тыс. руб.	Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки, тыс. руб.	Кредитно обесцененные (Да/Нет)
Низкий риск	247 271	5 846	Нет
Нормальный риск	37 827	-	
Повышенный риск	32 661	32 661	Да
Сомнительная задолженность	906 308	884 504	Да
Убыток	-	-	Да
Итого	1 224 067	923 011	

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 2020 года.

Оценка ожидаемых кредитных убытков для дебиторской задолженности по экспортным продажам

Срок возникновения задолженности	Средневзвешенный уровень убытков	Валовая балансовая стоимость, тыс. руб.	Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки тыс. руб.	Кредитно обесцененные
Не просрочено	0%	685 936	92	Нет
Менее 30	0%	1 493	2	Нет
31-60 дней	1%	-	-	
61-90 дней	25%	-	-	
91-180 дней	25%	-	-	
181-360 дней	42%	-	-	
Более 360 дней	50%	175	88	Да
Итого		687 604	182	

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

Срок возникновения задолженности	Средневзвешенный уровень убытков	Валовая балансовая стоимость, тыс. руб.	Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки, тыс. руб.	Кредитно обесцененные
Не просрочено	0%	11 318	18	Нет
Менее 30	0%	12 322	26	Нет
31-60 дней	1%	-	-	
61-90 дней	11%	-	-	
91-180 дней	18%	-	-	
181-360 дней	23%	-	-	
Более 360 дней	24%	-	-	
Итого		23 640	44	

Оценка ожидаемых кредитных убытков для дебиторской задолженности по продажам услуг

Срок возникновения задолженности	Средневзвешенный уровень убытков	Валовая балансовая стоимость, тыс. руб.	Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки, тыс. руб.	Кредитно обесцененные
Не просрочено	3%	50 343	1 660	Нет
Менее 30	5%	4 409	408	Нет
31-60 дней	11%	832	134	Нет
61-90 дней	16%	166	34	Нет
91-180 дней	21%	707	100	Да
181-360 дней	37%	1 290	509	Да
Более 360 дней	66%	19 699	13 160	Да
Итого		77 446	16 005	

Движение резерва под ожидаемые кредитные убытки:

тыс. руб.	2020	2019
Сальдо на 1 января	(1 418 924)	(1 626 898)
Признанный убыток от обесценения	(45 755)	(55 180)
Восстановление резерва	295 063	255 048
Списание дебиторской задолженности за счет резерва	230 374	8 106
Сальдо на 31 декабря	(939 242)	(1 418 924)

Денежные средства и их эквиваленты

По состоянию на 31 декабря 2020 года у Группы имелись денежные средства и их эквиваленты на сумму 987 662 тыс. руб. (на 31 декабря 2019 года – 335 062 тыс. руб.), а также денежные средства, ограниченные к использованию на общую сумму 0 тыс. руб. (на 31 декабря 2019 года – 124 692 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 ВВВ+ 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 исключающие влияние соглашений о зачете.

31 декабря 2020 года

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

31 декабря 2019 года	Денежные потоки по договору					
	Балансовая стоимость	Номинальная стоимость	Менее чем на 1 год	от 1 до 2 лет	от 2 до 5 лет	Свыше 5 лет
тыс. руб.						
Непроизводные финансовые обязательства						
Кредиты и займы, включая расходы по процентам	921 526	1 034 059	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	3 189 353	1 294 652	447 076	1 067 058	380 567

(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 долл. США	Выражены в евро	Выражены в долл. США	Выражены в евро
	2020	2020	2019	2019
Обязательства по аренде	-	(21 968)	-	(48 715)
Денежные средства в валюте	594 748	23 962	79 567	93 597
Обеспеченные кредиты в валюте	-	(1 065 401)	-	(390 301)
Торговая кредиторская задолженность	(16 536)	(58 045)	(19 336)	(17 976)
Торговая дебиторская задолженность	1 404 777	118 815	987 783	99 858
Нетто-подверженность	1 982 989	(1 002 637)	1 048 014	(263 537)

В течение года применялись следующие основные обменные курсы иностранных валют:

в руб.	Средний обменный курс		Обменный курс «спот» на отчетную дату	
	2020	2019	2020	2019
1 доллар США	72,3230	64,7362	73,8757	61,9057
1 евро	82,8358	72,4101	90,6824	69,3406

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 2020 года				
долл. США (20% изменение)	(396 598)	(396 598)	396 598	396 598
евро (20% изменение)	200 527	200 527	(200 527)	(200 527)
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)

21 Дочерние предприятия

Дочернее предприятие	Страна учреждения	Право собственности на 31 декабря 2020	Право собственности на 31 декабря 2019
ООО «Волгаресурс»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «АгроМир»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «Волга УК – ЖКХ»	Российская Федерация	80%	80%

22 Аренда

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

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

Информация об аренде, где Группа является арендатором представлена ниже.

i) Активы в форме права пользования

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

тыс. руб.	Земельные участки	Машины и оборудование	Итого
Остаток на 1 января 2020 год	88 854	874 103	962 957
Изменение первоначальной стоимости актива в связи с модификацией договора	-	58 241	58 241
Амортизационные отчисления за год	(14 613)	(137 013)	(151 626)
Поступления активов в форме права пользования	66 265	224 247	290 512
Остаток на 31 декабря 2020 года	140 506	1 019 578	1 160 084

ii) Суммы, отраженные в составе прибыли или убытка

тыс. руб.	2020
Проценты по обязательствам по аренде	69 278
Амортизация	151 626

iii) Суммы, отраженные в отчете о движении денежных средств

тыс. руб.	2020
Итого отток денежных средств по договорам аренды	(369 707)

iv) Опционы на продление аренды

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

v) Защищенность и штрафы

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

Вследствие этого возможно, что период защищенности аренды не будет ограничен сроками заключенного в письменной форме возобновляемого договора поскольку включает дополнительный срок, длящийся до того момента, когда для обеих сторон этот «штраф» станет незначительным. Напротив, в невозобновляемых

договорах аренды «штрафы» не создают дополнительной защищенности аренды после даты окончания договора и любое последующее использование за пределами срока заключенного в письменной форме невозобновляемого договора учитывается как новая аренда или модификация существующей аренды.

На 31 декабря 2020 года Группа не выявила возобновляемые договоры аренды как договоров устанавливающих условия, в соответствии с которыми аренда будет продолжаться после даты, на которую обе стороны могут прекратить аренду.

23 Налоговые риски

Условные налоговые обязательства в Российской Федерации

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

Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются несколько регулирующих органов, имеющих право налагать крупные штрафы и начислять пени. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение трех последующих календарных лет. В последнее время практика в Российской Федерации такова, что налоговые органы занимают более жесткую позицию в части интерпретации и требований соблюдения налогового законодательства.

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

24 Связанные стороны

Материнское предприятие и конечная контролирующая сторона

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

Операции со старшим руководящим персоналом

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

тыс. руб.	2020	2019
Оплата труда	165 188	108 165
Премии управленческому персоналу	21 707	25 640
Ежегодный оплачиваемый отпуск	27 999	1 639
Прочие выплаты	2 633	3 321
Взносы в фонд социального страхования	28 754	20 477
	246 281	159 242

Прочие операции со связанными сторонами

	Сумма сделки за год, закончившийся 31 декабря		Сальдо расчетов по состоянию на 31 декабря	
	2020	2019	2020	2019
Продажа товаров и услуг:				
ООО «ВолгаРесурс» *	-	435 300	-	-
Приобретение товаров и услуг:				
ООО «ВолгаРесурс» *	-	(5 269)	-	-
Прочие:				
Международный Культурный Фонд «БРЕУС ФОНДЭЙШН»	(34 000)	(50 000)	-	-

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

25 События после отчетной даты

В 2021 году Общество заключило договор залога имущества с ПАО Сбербанк на сумму 259 606 тыс.руб. и договор ипотеки на сумму 13 103 тыс.руб. в обеспечение невозобновляемых кредитных линий.

В период с 1 января 2021 года Обществом было получено кредитов и займов по существующим договорам на общую сумму 350 932 тыс.руб. На погашение задолженности по кредитам и займам было направлено 623 885 тыс.руб.

26 марта 2021 Общество разместило денежные средства в сумме 877 907 тыс.руб. (11 525 тыс.долл. США) на депозитном счете ПАО Сбербанк на срок 31 день. Процентная ставка 0.13% годовых.

В 2021 году выплачены дивиденды за 2014 год в размере 327 489 тыс.руб.

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.

(а) 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 консолидированной финансовой отчетности, и их налоговой базой. Отложенный налог не признается в отношении:

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

Отложенные налоговые активы признаются в отношении неиспользованных налоговых убытков, налоговых кредитов и вычитаемых временных разниц только в той мере, в какой вероятно получение будущей налогооблагаемой прибыли, за счет которой они могут быть реализованы. Величина будущей налогооблагаемой прибыли определяется на основе величины соответствующих налогооблагаемых временных разниц к восстановлению. При отсутствии достаточной суммы соответствующих налогооблагаемых временных разниц для признания отложенного налогового актива в полном размере, дополнительно принимается во внимание будущая налогооблагаемая прибыль, которая определяется отдельно для каждого дочернего предприятия Группы на основе его бизнес-планов и не учитывает влияние восстановления существующих временных разниц. Величина отложенных налоговых активов анализируется по состоянию на каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в которой реализация соответствующих налоговых выгод более не является вероятной. Подобные списания подлежат восстановлению в случае повышения вероятности наличия будущей налогооблагаемой прибыли.

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

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

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

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

В соответствии с требованиями налогового законодательства Российской Федерации компания Группы не может зачитывать свои налоговые убытки и активы по текущему налогу на прибыль против налоговых прибылей и обязательств по текущему налогу на прибыль других компаний Группы. Кроме того, налоговая

база определяется по каждому основному виду деятельности Группы в отдельности. Поэтому налоговые убытки и налогооблагаемая прибыль по разным видам деятельности взаимозачету не подлежат.

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

(g) Запасы

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

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

К фактическим затратам на приобретение запасов относятся:

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

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

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

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

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

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

- фактической себестоимости, или
- возможной чистой цены продажи.

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

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

В финансовой отчетности сумма резерва уменьшает стоимость запасов.

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

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

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

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

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

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

Если перестали существовать обстоятельства, которые ранее вызвали необходимость уценки запасов ниже себестоимости, а запасы ещё не израсходованы, то такие запасы могут быть дооценены в пределах суммы

уценки. Группа признает уменьшение (восстановление) ранее созданного в отношении этих запасов резерва. Дооценка запасов выше себестоимости невозможна.

(h) Основные средства

(i) Признание и оценка

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

В себестоимость включаются затраты, непосредственно связанные с приобретением соответствующего актива. В себестоимость активов, возведенных (построенных) собственными силами включаются затраты на материалы, прямые затраты на оплату труда, все другие затраты, непосредственно связанные с приведением активов в рабочее состояние для использования их по назначению, затраты на демонтаж и удаление активов и восстановление занимаемого ими участка, и капитализированные затраты по займам. Затраты на приобретение программного обеспечения, неразрывно связанного с функциональным назначением соответствующего оборудования, капитализируются в стоимости этого оборудования.

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

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

(ii) Последующие затраты

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

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

(iii) Амортизация

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

Как правило, каждый компонент объекта основных средств амортизируется линейным методом на протяжении ожидаемого срока его полезного использования, поскольку именно такой метод наиболее точно отражает характер ожидаемого потребления будущих экономических выгод, заключенных в активе, и амортизационные отчисления включаются в состав прибыли или убытка за период. Арендные активы амортизируются на протяжении наименьшего из двух сроков: срока аренды и срока полезного использования

активов, за исключением случаев, когда у Группы имеется обоснованная уверенность в том, что к ней перейдет право собственности на соответствующие активы в конце срока их аренды. Земельные участки не амортизируются.

Ожидаемые сроки полезного использования основных средств в отчетном периоде:

Наименование группы ОС	Срок полезного использования в 2020 году
Земельные участки	Не амортизируется
Здания	5-50 лет
Оборудование	3-30 лет
Производственный и хозяйственный инвентарь	1-20 лет
Транспортные средства	3-30 лет
Прочие основные средства	1-20 лет

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

(i) Нематериальные активы

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

(i) Последующие затраты

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

(ii) Амортизация

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

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

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

Программное обеспечение 7 лет.

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

(j) Финансовые инструменты

(i) Признание и первоначальная оценка

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

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

(ii) Классификация и последующая оценка

Финансовые активы

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

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

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

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

Инвестиция в долговой инструмент оценивается по справедливой стоимости через прочий совокупный доход только в случае, если она отвечает обоим нижеследующим условиям и не классифицирована по усмотрению Группы как оцениваемая по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- он удерживается в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как путем получения предусмотренных договором денежных потоков, так и путем продажи финансовых активов, и
- его договорные условия предусматривают возникновение в установленные сроки денежных потоков, которые представляют собой выплату исключительно основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы.

При первоначальном признании инвестиций в 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 уровне³ 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. Группа обоснованно использует информацию за три предыдущих периода и обновляет матрицу резервов ежегодно с учетом прогнозных факторов, специфичных для контрагентов и экономических условий, а также корректировки на факторы, которые были в прошлом и более не существуют.

Убытки от обесценения в отношении индивидуально существенных покупателей анализируются на индивидуальной основе и исключаются из матрицы резервов.

Резерв по ожидаемым кредитным убыткам по торговой и прочей дебиторской задолженности на индивидуальной основе

$$OKY = EAD * PD * LGD$$

Где:

EAD - сумма под риском при дефолте;

PD_t - вероятность наступления дефолта;

LGD - убыток в случае дефолта;

t - срок до погашения.

Для приведения вероятности наступления дефолта на соответствующий срок дебиторской задолженности используется следующую формулу:

$$PD_t = 1 - (1 - PD_{12})^{t/365}$$

Вероятность дефолта в течение жизни финансового инструмента оценивается по кредитным рейтингам на основе данных рейтинговых агентств. В случае отсутствия у контрагента рейтинга, рейтинг может рассчитываться на основании суверенного рейтинга соответствующей страны, скорректированного на индивидуальные характеристики контрагента. Убыток в случае дефолта оценивается на основании рейтинга контрагента и статистики рейтинговых агентств по возмещениям по необеспеченным облигациям.

Резерв по ожидаемым кредитным убыткам по остаткам на банковских счетах

Группа полагает, что остатки по банковским счетам имеют низкий кредитный риск, если кредитный рейтинг банков соответствует общепринятому определению рейтинга «инвестиционное качество». Группа рассматривает его равным ruA- или выше по оценкам Эксперт РА или A-(RU) или выше по оценкам АКРА (оценки по национальной шкале).

(ii) Нефинансовые активы

Балансовая стоимость нефинансовых активов Группы, отличных от запасов и отложенных налоговых активов, анализируется на каждую отчетную дату для того, чтобы определить, существуют ли признаки их обесценения. При наличии любого такого признака рассчитывается возмещаемая стоимость соответствующего актива.

На конец каждого отчетного года Группа проверяет наличие признаков обесценения активов и в случае их выявления определяет возмещаемую стоимость активов. Актив обесценивается, если его балансовая стоимость 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 Группа осуществляет свою деятельность;
- балансовая стоимость чистых активов Общества превышает ее рыночную капитализацию.

Внутренние индикаторы обесценения:

- имеются признаки морального устаревания актива;
- существенные изменения, отрицательно сказывающиеся на положении Общества, в степени использования или способе использования актива в настоящем или будущем. Эти изменения включают планы прекращения или реструктуризации деятельности, к которой относится актив, либо продажи или ликвидации актива до ранее определенной даты;
- имеются доказательства, которые указывают на то, что текущие или будущие экономические результаты использования актива хуже, чем предполагалось.

Указанные выше индикаторы не являются единственными, принимаемыми во внимание. Вывод о необходимости проведения теста на обесценение делается на основе анализа всей совокупности факторов, которая может указывать на наличие признаков обесценения.

Если возмещаемая стоимость актива, в отношении которого выявлены признаки обесценения, не может быть надежно оценена, то оценке подлежит возмещаемая стоимость ЕГДС, в состав которой входит данный актив.

Возмещаемая стоимость актива или ЕГДС представляет собой наибольшую из двух величин: ценности использования этого актива (этой единицы) и его (ее) справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу. При расчете ценности использования, ожидаемые в будущем денежные потоки дисконтируются до их приведенной стоимости с использованием доналоговой ставки дисконтирования, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, специфичные для данного актива или ЕГДС.

Убытки от обесценения признаются в составе прибыли или убытка за период.

На каждую отчетную дату проводится анализ убытка от обесценения, признанного в одном из прошлых периодов, с целью выявления признаков того, что величину этого убытка следует уменьшить или что его более не следует признавать. Суммы, списанные на убытки от обесценения, восстанавливаются в том случае, если произошли изменения в оценках, использованных при расчете возмещаемой величины. Убыток от обесценения восстанавливается только в пределах суммы, позволяющей восстановить стоимость активов до их балансовой стоимости, по которой они бы отражались (за вычетом накопленных сумм амортизации), если бы не был признан убыток от обесценения.

(l) Резервы

Резерв признается в том случае, если в результате прошлого события у Группы возникло правовое обязательство или обязательство, обусловленное сложившейся практикой, величину которого можно надежно оценить, и вероятен отток экономических выгод для урегулирования данного обязательства. Величина резерва определяется путем дисконтирования ожидаемых денежных потоков по доналоговой ставке, которая отражает текущие рыночные оценки временной стоимости денег и рисков, присущих данному обязательству. Суммы, отражающие амортизацию дисконта, признаются в качестве финансовых расходов.

Резерв на рекультивацию нарушенных земель и реабилитацию загрязненных территорий

Группа признает резерв на устранение последствий загрязнений окружающей среды, возникших в результате хозяйственной деятельности предприятий Группы. Обязательства по проведению мероприятий по устранению загрязнений окружающей среды признаются по мере возникновения соответствующих загрязнений и отражаются в составе операционных расходов отчетного периода. Данное обязательство рассчитывается на основании ожидаемых затрат на уделение/нейтрализацию загрязнений в текущих ценах.

(m) Аренда

В момент заключения договора организация оценивает, является ли договор в целом или его отдельные компоненты договором аренды.

Договор является договором аренды или содержит компонент аренды, если по этому договору передается право контролировать использование идентифицированного актива в течение определенного периода времени в обмен на возмещение. Чтобы оценить, передается ли право контролировать использование идентифицированного актива по этому договору, Группа применяет определение аренды согласно МСФО (IFRS) 16.

Эта учетная политика применяется к договорам, которые заключались 1 января 2019 года или позднее.

Группа как арендатор

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

Группа признает актив в форме права пользования и обязательство по аренде на дату начала аренды. Актив в форме права пользования первоначально оценивается по первоначальной стоимости, составляющей первоначальную величину обязательства по аренде с корректировкой на величину арендных платежей, сделанных на дату начала аренды или до такой даты, увеличенную на понесенные первоначальные прямые

затраты и оценочную величину затрат, которые возникнут при демонтаже и перемещении базового актива, восстановлении базового актива или участка, на котором он располагается, за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде.

При последующем учете актив в форме права пользования амортизируется линейным методом, начиная с даты начала аренды и до окончания срока аренды, за исключением случаев, когда согласно договору аренды право собственности на базовый актив передается Группе до конца срока аренды или если первоначальная стоимость актива в форме права пользования отражает исполнение Группой опциона на покупку. В таких случаях актив в форме права пользования амортизируется в течение срока полезного использования базового актива, который определяется с использованием подхода, применяющегося для основных средств. В дополнение к этому стоимость актива в форме права пользования периодически снижается на величину убытков от обесценения при его наличии, а также корректируется при проведении определенных переоценок обязательства по аренде.

Обязательство по аренде первоначально оценивается по приведенной стоимости арендных платежей, не уплаченных на дату начала аренды, дисконтированных с использованием процентной ставки, заложенной в договоре аренды, или, если такая ставка не может быть легко определена, с использованием ставки привлечения дополнительных заемных средств Группой. Как правило, Группа использует свою ставку привлечения дополнительных заемных средств в качестве ставки дисконтирования.

Группа определяет свою ставку привлечения дополнительных заемных средств исходя из процентных ставок из различных внешних источников и производит определенные корректировки, чтобы учесть условия аренды и вид арендуемого актива.

Арендные платежи, включаемые в оценку обязательства по аренде, включают:

- фиксированные платежи, включая по существу фиксированные платежи;
- переменные арендные платежи, которые зависят от индекса или ставки, первоначально оцениваемые с использованием индекса или ставки на дату начала аренды;
- суммы, которые, как ожидается, будут уплачены арендатором по гарантии ликвидационной стоимости;
- цена исполнения опциона на покупку, если имеется достаточная уверенность в том, что Группа исполнит этот опцион, арендные платежи в течение дополнительного периода аренды, возникающего ввиду наличия опциона на продление аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что Группа исполнит данный опцион продление аренды, и штрафы за досрочное прекращение аренды, за исключением случаев, когда имеется достаточная уверенность в том, что Группа не будет прекращать аренду досрочно.

Обязательство по аренде оценивается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Оно переоценивается в случае, если изменяются будущие арендные платежи ввиду изменения индекса или ставки, если меняется сделанная Группой оценка суммы, подлежащей выплате по гарантии ликвидационной стоимости, если Группа изменяет оценку того, будет ли она исполнять опцион на покупку, опцион на продление аренды или на ее прекращение, или если пересматривается арендный платеж, являющийся по существу фиксированным.

Когда обязательство по аренде пересматривается таким образом, соответствующая корректировка производится в отношении балансовой стоимости актива в форме права пользования или относится на прибыль или убыток, если балансовая стоимость актива в форме права пользования ранее была уменьшена до нуля.

Группа представляет активы в форме права пользования, которые не отвечают определению инвестиционной недвижимости, в составе статьи «основные средства», а обязательства по аренде – в составе статей «обязательство по аренде» в составе долгосрочных и краткосрочных обязательств в консолидированном отчете о финансовом положении.

В соответствии с МСФО (IFRS) 16 переменные платежи, которые не зависят от индекса или ставки, т.е. не отражают изменений в рыночных арендных ставках, не следует включать в расчет обязательства по аренде. В отношении аренды муниципальных (или федеральных) земельных участков, где арендные платежи основываются на кадастровой стоимости земельного участка и не изменяются до следующего потенциального пересмотра этой стоимости или платежей (или того и другого) органами власти, Группа определила, что такие арендные платежи не являются ни переменными (которые зависят от какого-либо индекса или ставки или отражают изменения в рыночных арендных ставках), ни по существу фиксированными, и, следовательно, эти платежи не включаются в оценку обязательства по аренде.

Группа как арендодатель

При начале действия или модификации договора, содержащего компонент аренды, Группа распределяет предусмотренное договором возмещение на каждый компонент аренды на основе существующих для них относительных цен обособленной сделки.

В случаях, когда Группа является арендодателем, на дату начала арендных отношений она определяет, является ли каждый из договоров финансовой арендой или операционной арендой.

Для того, чтобы классифицировать договор аренды, Группа проводит общую оценку того, передает ли договор аренды практически все риски и выгоды, связанные с владением базовым активом. Если это имеет место, тогда договор аренды является финансовой арендой; в противном случае договор является операционной арендой. В рамках данной оценки Группа рассматривает определенные индикаторы, в частности, составляет ли срок аренды значительную часть срока экономического использования актива.

В случаях, когда Группа является промежуточным арендодателем, главный договор аренды и договор субаренды учитываются отдельно. Группа определяет классификацию договора субаренды на основании актива в форме права пользования, а не на основании базового актива. Если главный договор аренды является краткосрочным, в отношении которого Группа применяет исключение, описанное выше, договор субаренды классифицируется как операционная аренда.

Если соглашение содержит компонент аренды и компонент, не являющийся арендой, Группа применяет МСФО (IFRS) 15, чтобы распределить возмещение по договору.

Группа применяет требования МСФО (IFRS) 9 в отношении прекращения признания и обесценения по отношению к чистой инвестиции в аренду. Кроме того, Группа регулярно анализирует расчетные величины негарантированной ликвидационной стоимости, использованные в расчете валовой инвестиции в аренду, на предмет необходимости изменения.

Группа признает арендные платежи, полученные по договорам операционной аренды, в качестве дохода линейным методом в течение срока аренды в составе статьи «Прочая выручка».

Как правило, учетная политика, применявшаяся Группой в качестве арендодателя в сравнительном периоде не отличалась от требований МСФО (IAS) 16, за исключением классификации договоров субаренды, заключенных в течение текущего отчетного периода, как финансовой аренды.

(п) Государственные субсидии

В соответствии с законодательством Российской Федерации, предприятия могут получать определенные государственные субсидии. Государственные субсидии отражаются в финансовой отчетности Общества только при наличии обоснованной уверенности в том, что все условия, необходимые для их получения, выполняются, и субсидии будут предоставлены.

Большая часть таких субсидий Общества относится к государственным субсидиям, связанным с компенсацией расходов на транспортировку готовой продукции на экспорт. Данные субсидии предоставляются не систематично, и Группа отражает их в финансовой отчетности исключительно по факту получения. Группа учитывает субсидии на возмещение транспортных расходов в качестве уменьшения транспортных расходов в периоде, к которому они относятся, либо в составе прочих доходов, если полученные в отчетном периоде субсидии относятся к компенсации расходов, понесенных в предыдущих отчетных периодах.

Часть государственных субсидий относится к субсидиям, связанным с компенсацией расходов на уплату процентов. Группа учитывает субсидии на возмещение процентных расходов в качестве компенсации процентных расходов в течение периода, к которому они относятся.

Выгода, получаемая от займа, предоставленного государством по ставке процента ниже рыночной, учитывается как государственная субсидия. Заем признается и оценивается в соответствии с МСФО (IFRS) 9 "Финансовые инструменты". Выгода от использования ставки процента ниже рыночной оценивается как разница между первоначальной балансовой стоимостью займа, определенной в соответствии с МСФО (IFRS) 9, и поступившими средствами.

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

(о) Прибыль на акцию

Группа представляет информацию о базовой прибыли по своим обыкновенным акциям. Базовая прибыль на акцию рассчитывается путем деления прибыли или убытков, приходящихся на долю держателей обыкновенных акций материнского предприятия (числитель), на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находившихся в обращении в течение этого периода (знаменатель).

(р) Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию

Два новых стандарта вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся после 1 января 2020 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:

- Уступки по аренде, связанные с пандемией COVID-19 (Поправка к МСФО (IFRS) 16).
- Основные средства: поступления до использования по назначению (Поправки к МСФО (IAS) 16 «Основные средства»).
- Ссылки на Концептуальные основы финансовой отчетности (поправки к МСФО (IFRS) 3)
- Классификация обязательств как краткосрочных или долгосрочных (Поправки к МСФО (IAS) 1).
- Определение бизнеса (поправки к МСФО (IFRS) 3).
- Определение понятия «значительный» (поправки к МСФО (IAS) 1 и МСФО (IAS) 8).
- МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования».



www.volga-paper.ru