

## **УТВЕРЖДЕН:**

годовым общим собранием акционеров ОАО «Волга»

Протокол № 44 от «31» мая 2012 г.

Председатель собрания \_\_\_\_\_ Малышев К.С.

## **ПРЕДВАРИТЕЛЬНО УТВЕРЖДЕН:**

Советом директоров ОАО «Волга»

Протокол № 98/2012 от «24» апреля 2012 г.

Председатель Совета Директоров Общества \_\_\_\_\_ Бреус Ш.П.

# **ГODOVOЙ ОТЧЕТ ОТКРЫТОГО АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА «ВОЛГА» за 2011 финансовый год.**

## **1. Сведения об Обществе**

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

1.2. Дата государственной регистрации ОАО «Волга» (далее также именуемое «Общество» или «Эмитент») - 13 апреля 1994 г., свидетельство № 33/ 94, серия АООТ, выдано Администрацией Балахнинского района Нижегородской области. В качестве предприятия с иностранными инвестициями Общество зарегистрировано в Государственной регистрационной палате при Минэкономике РФ 12 мая 1995 г., свидетельство № Р- 5028.16. Решением внеочередного общего собрания акционеров от 12 января 2011 г. утверждена новая редакция устава ОАО «Волга», зарегистрированная в Инспекции ФНС России по Балахнинскому району Нижегородской области 20 января 2011 г., Общество зарегистрировано в Инспекции ФНС России по Балахнинскому району Нижегородской области за основным государственным регистрационным номером 1025201418989, дата внесения записи 30 августа 2002 г.

1.3. Идентификационный номер налогоплательщика: 5244009279.

1.4. Количество лиц, зарегистрированных в реестре акционеров Общества по состоянию на 31 декабря 2011 г. - 812.

1.5. Аудитор Общества - Закрытое акционерное общество «КПМГ» (лицензия Е 003330 выдана Минфином РФ приказ № 9 от 17.01.2003, срок действия лицензии до 17.01.2013). ЗАО «КМППГ» является членом Аудиторской Палаты России, членом Института профессиональных бухгалтеров и аудиторов России.

1.6. Реестродержатель Общества: закрытое акционерное общество «ИРКОЛ», лицензия 10-000-1-00250 выдана 09.08.2002 ФКЦБ России, на неограниченный срок, место нахождения: 105066, г. Москва, ул. Беговая, д. 3, стр. 1, тел./факс (495) 632 90 90 / 530-20-02.

## **2. Положение общества в отрасли.**

В 2011 российскими целлюлозно-бумажными предприятиями было выпущено 1,93 млн. тонн газетной бумаги, что на 1,53%, меньше аналогичного показателя за 2010 год.

Основные объемы производства газетной бумаги в России приходятся на четырех производителей: ОАО «Волга», ОАО «Кондопога», ОАО «Соликамскбумпром» и ОАО «Монди Бизнес Пейпа Сыктывкарский ЛПК».

Данные по российскому производству газетной бумаги в 2011(в процентах от общего объема):

	2007	2008	2009	2010	2011
ОАО «Волга» .....	28,5	28,6	28,2	28,5	28,1
ОАО «Кондопога» .....	36,2	37,1	37,3	38,8	39,3
ОАО «Соликамскбумпром» .....	20,5	20,3	22,1	22,2	22,6
ОАО «Монди Бизнес Пейпа Сыктывкарский ЛПК»	9,6	9,4	9,4	9,6	9,8
Прочие производители .....	5,2	4,6	3,0	0,9	0,2
<b>Итого</b> .....	100	100	100	100	100

Результаты деятельности основных российских производителей бумаги (тыс. тонн):

	2007г.	2008 г.	2009 г.	2010	2011
ОАО «Волга»	564,6	568,4	565,1	560,1	542,3
ОАО «Кондопога»	716,8	737,7	748,8	760,8	757,9
ОАО «Соликамскбумпром»	406,8	404,0	443,1	435,6	436,0
ОАО «Монди Бизнес Пейпа Сыктывкарский ЛПК»	190,3	187,1	188,9	188,7	189,7

Как следует из вышеуказанной информации, объем бумаги произведенный ОАО «Волга» в 2011, составил 542,3 тыс. тонн, что на 17,8 тыс. тонн меньше, чем в 2010. Доля ОАО «Волга» в общем объеме производства среди российских предприятий газетной бумаги в 2011 г. уменьшилась и составляет 28,1 %, что на 0,4 % меньше, чем в 2010 г.

Цены на бумажную продукцию, в особенности на газетную бумагу (спрос на нее напрямую связан с состоянием индустрии рынка рекламы), очень чувствительны к изменениям общего состояния экономики. Рентабельность деятельности производителей газетной бумаги зависит, прежде всего, от эффективного управления операционными издержками и конъюнктуры рынка. Влияние предприятия на ценовую политику продукции, складывающуюся на рынке, достаточно ограничено и сдерживается уровнем платежеспособного покупательского спроса.

В 2011 финансовом году по сравнению с 2010 отпускная цена на продукцию увеличилась с 13 929 руб./тонну до 16 697 руб./тонну.

Результаты деятельности за 2011 признаны Обществом удовлетворительными.

### **3. Финансово- хозяйственная деятельность Общества**

#### **3.1. Характеристика деятельности Общества за отчетный год.**

Объем реализации продукции в натуральных показателях за отчетный год составил 553 377 тонн, в том числе 293 870 тонн продукции реализовано на экспорт.

В отчетном году доля продукции, поставляемой на экспорт, в процентном соотношении составила 53,1 %, что на 5,71 % ниже, чем показатель предыдущего года.

**По итогам отчетного года Общество получило чистую прибыль в сумме 143 431 тыс. руб., что больше аналогичного показателя предыдущего года на 290 352 тыс. рублей (в 2010 году был убыток -146 921 тыс.руб.).**

Увеличение чистой прибыли в 2011 г., в основном, связано с увеличением рыночных цен на производимую Обществом газетную бумагу, а также реализацией комплексной программы Общества по сокращению производственных издержек. Прибыль от продаж в 2011 году увеличилась на 542 769 тыс. руб. : в 2010 г. убыток от продаж составил 365 657 тыс. руб., в 2011 г. получена прибыль от продаж в сумме 177 092 тыс. руб.

Общество на протяжении нескольких лет является участником российских и региональных ассоциаций и объединений, в том числе:

- Нижегородской Ассоциации промышленников и предпринимателей;
- Российской Ассоциации организаций и предприятий целлюлозно-бумажной промышленности (РАО БУМПРОМ);
- Общероссийской общественной организации «Российский Союз промышленников и предпринимателей (работодателей)».

Участие в указанных организациях подтверждает высокий статус и влияние Общества на промышленную политику, и социальное развитие не только на региональном, но и на федеральном уровне.

### 3.2. Основные показатели финансовой деятельности Общества за отчетный год.

3.2.1. Кредиторская задолженность, составлявшая на начало отчетного периода 498 970 тыс. руб., в течение отчетного периода увеличилась и составила на конец отчетного периода 756 090 тыс. руб. Дебиторская задолженность, составлявшая на начало отчетного года 1 935 253 тыс. руб., уменьшилась за отчетный период и достигла величины 1 777 048 тыс. руб.

Просроченная задолженность Общества по уплате налогов и сборов в бюджеты всех уровней отсутствует.

#### 3.2.2. Сведения о резервном фонде Общества.

Сведения об отчислениях из чистой прибыли в резервный фонд в соответствии с уставом Общества и об использовании средств резервного фонда за последние несколько завершенных финансовых лет приведены в таблице:

Финансовый год	На начало года тыс. руб.	Пополнение тыс. руб.	Использование тыс. руб.	На конец года тыс. руб.
2006г.	69 919	51 510	-	121 429
2007г.	121 429	46 847	-	168 276
2008г.	168 276	-	-	168 276
2009 г.	168 276	-	-	168 276
2010 г.	168 276	-	-	168 276
2011 г.	168 276	-	-	168 276

Согласно Уставу Общества размер резервного фонда составляет 15% уставного капитала Общества. Резервный фонд в указанном размере был сформирован на конец 2007 г., в 2011 г. резервный фонд не пополнялся и не использовался.

#### 3.2.3. Сведения о чистых активах Общества.

Динамика изменения величины чистых активов Общества (в тыс. руб.) за последние несколько завершенных финансовых лет в соответствии с данными бухгалтерского баланса приведена в следующей таблице:

Финансовый год	На начало года	На конец года	Увеличение (уменьш.) тыс. руб.	Увеличение (уменьш.), %
2006	3 975 469,0	3 470 539,0	- 504 930,0	- 12,7%
2007	3 470 539,0	4 577 621,0	+1 107 082,0	+ 31,9%
2008	4 577 621,0	4 330 686,0	-246 935,0	- 5.39%

2009	4 362 652,0	4 426 589,0	+ 63 937,0	+ 1,47 %
2010	4 426 589,0	4 029 675,0	-396 914,0	-9,0%
2011	4 029 675,0	4 174 425,0	+144 750	+3,59%

### 3.2.4. Социальные показатели.

Показатель	2010	2011.	Изменение
Среднесписочная численность работников, чел.	2 639	2 307	-332
Затраты на оплату труда, тыс. руб.	612 185,2	570 254,9	-41 930,3
Средняя заработная плата, руб./чел.	19 331,35	19 114,54	-216,81

3.2.5. Информация об объеме каждого из использованных Обществом в 2011 году видов энергетических ресурсов (атомная энергия, тепловая энергия, электрическая энергия, электромагнитная энергия, нефть, бензин автомобильный, топливо дизельное, мазут топочный, газ естественный (природный), уголь, горючие сланцы, торф и т.д.) в натуральном выражении и денежном выражении.

№пп	Наименование	Расход (кол-во)	Расход (руб.)
1.	Электрическая энергия	1 373 897 мВт	3 211 981 484,69
2.	Тепловая энергия	312 356 гк	258 153 668,1
3.	Топливо дизельное	876,244 тн	19 787 132,16
4.	Керосин	175,135 тн	4 219 866,06
5.	Бензин	104,497 тн	2 472 724,75
6.	Газ	1,620 тн	33 703,53

### 3.3. Приоритетные направления деятельности, перспективы развития Общества.

Одной из важнейших стратегических задач ОАО «Волга» является укрепление конкурентоспособности на приоритетных экспортных и внутреннем рынках. Главным механизмом достижения этой цели является повышение эффективности производственных процессов на всех его этапах. Важной задачей является также повышение производительности труда.

В среднесрочной перспективе планируется стабильно удерживать объемы производства и улучшать качество газетной бумаги с проведением комплекса работ по модернизации и реконструкции основных механизмов и участков бумагоделательного производства и оптимизации иных производственных издержек.

За последние шесть лет Обществом реализовано несколько крупных инвестиционных проектов.

В 2006 Обществом реализован проект по строительству линии сортирования древесной массы и размола целлюлозы, что позволило увеличить объем производства полуфабриката на 17% и улучшить качественные показатели полуфабриката.

В 2008 Обществом закончена реализация проекта строительства линии по утилизации древесных отходов, коры и шлама (осадок, остающийся от механической очистки производственных стоков), в результате достигнут эффект, при котором кроме утилизации отходов производства Общество получает дополнительные энергоресурсы в виде пара для производственных нужд.

В 2010 проводилась реконструкция бумагоделательной машины № 6 с целью улучшения качества бумаги, выпускаемой данной машиной. В 2010 г. был успешно реализован

инвестиционный проект по частичной замене системы управления качеством бумажного полотна на бумагоделательной машине № 8.

В 2011 проходил завершающий этап реконструкция бумагоделательной машины №6.

Финансирование инвестиционной программы осуществлялось за счет собственных и заемных средств.

#### 3.4. Отчет Совета директоров акционерного общества о результатах развития акционерного общества по приоритетным направлениям деятельности общества

В 2011 году приоритетными являлись следующие задачи (направления развития) ОАО «Волга»:

1. Дальнейшая модернизация и реконструкция основных механизмов и участков бумагоделательного производства.
2. Разработка стратегии в области энергообеспечения ОАО «Волга».
3. Повышение эффективности в сфере управления персоналом.

#### **Результаты развития Общества по приоритетным направлениям деятельности в 2011 году:**

##### **В области дальнейшей модернизации и реконструкции основных механизмов и участков бумагоделательного производства.**

На протяжении 2011 года в Компании продолжалась реализация крупного инвестиционного проекта по реконструкции бумагоделательной машины № 6 (БМ-6). По состоянию на декабрь 2011 года реконструкция БМ-6 вошла в завершающую стадию. Полную реконструкцию БМ-6 планируется завершить в мае 2012 года, при этом выход на плановые показатели работы машины ожидается по результатам 1 квартала 2012 года.

##### **В области разработки стратегии энергообеспечения ОАО «Волга»:**

- Определен перечень стратегических проектов в сфере развития энергоснабжения ОАО «Волга».
- Реализация Программы энергосбережения и снижения расходов на транспортировку электроэнергии позволила сократить расходы Общества по указанным направлениям более чем на 567 млн. рублей.
- Проведен энергоаудит предприятия, по результатам которого будут отобраны приоритетные инвестиционные проекты в сфере энергообеспечения.

##### **В области повышения эффективности управления персоналом:**

- В 2011 году Компания продолжала работу в сфере оптимизации процессов управления персоналом, в том числе:
  - оптимизация численности персонала,
  - усовершенствование организационной структуры ОАО «Волга»;
  - обеспечение профессиональными кадрами и формирование кадрового резерва.
- Разработана программа мотивации генерального директора и ключевых менеджеров на 2012 год.
- В течение 2011 года утверждены изменения и дополнения в Коллективный договор ОАО «Волга» на 2011-2013 гг., улучшающие условия труда отдельных категорий работников ОАО «Волга».
- Утверждено Положение об оказании материальной помощи работникам и неработающим пенсионерам ОАО «Волга».

Иные наиболее важные решения, принятые Советом директоров в 2011 году:

### **В области ключевых инвестиционных проектов:**

- В декабре 2010 г. была утверждена инвестиционная программа ОАО «Волга» на 2011 год, одним из ключевых проектов которой являлся проект реконструкции бумагоделательной машины № 6 (БМ-6).
- Одобрена реализация ряда инвестиционных проектов, в том числе проекты капитального ремонта и снижение производственных рисков.  
На протяжении 2011 года Советом директоров осуществлялся мониторинг исполнения инвестиционной программы Общества.
- Утверждена инвестиционная программа Общества на 2012 год.

### **В области дальнейшей стратегии энергообеспечения ОАО «Волга»:**

- Определен перечень стратегических проектов в сфере развития энергоснабжения ОАО «Волга».
- Под руководством Совета директоров в 2011 году осуществлялась реализация Программы энергосбережения и снижения расходов на транспортировку электроэнергии, проведен комплексный энергоаудит предприятия.

### **В области совершенствования системы корпоративного управления:**

На протяжении 2011 в Компании под руководством Совета директоров шел процесс дальнейшего совершенствования системы корпоративного управления.

- По предложению Совета директоров общим собранием акционеров были утверждены:
  - Новая редакция Устава ОАО «Волга», изменения в Устав ОАО «Волга». Основные изменения в Устав ОАО «Волга» связаны с расширением компетенции Единоличного исполнительного органа ОАО «Волга»;
  - Положение о вознаграждениях и компенсациях, выплачиваемых членам Совета директоров ОАО «Волга».
- Советом директоров одобрены Политика управления рисками и Политика внутреннего контроля ОАО «Волга».

### **В области охраны окружающей среды:**

- Одобрен План природоохранных мероприятий, направленных на обеспечение экологической и промышленной безопасности при производственной деятельности ОАО «Волга» в 2011 году.

ОАО «Волга» было удостоено ежегодной региональной премии в области охраны природы «Сосновая ветвь». Премия призвана способствовать сохранению природного наследия Нижегородского края и вовлечению бизнеса в реализацию мероприятий по бережному природопользованию. ОАО «Волга» стало победителем в номинации «Чистая вода», представив на конкурс проект по реконструкции очистных сооружений.

### **В области благотворительности:**

- Одобрена безвозмездная передача в качестве пожертвования:
  - денежных средств Фонду помощи нуждающимся «Благочестие», Фонду «Нижегородский Кремль»,
  - газетной бумаги Московскому государственному университету им. М.В. Ломоносова.

### **Плановые и иные вопросы, рассмотренные Советом директоров:**

- Рассмотрены отчеты менеджмента о результатах и перспективах развития по следующим функциональным направлениям деятельности ОАО «Волга»:
  - производство продукции;
  - лесообеспечение,
  - управление персоналом,

- продажи продукции,
  - управление дебиторской задолженностью,
  - экологическая политика,
  - транспорт и логистика,
  - материально-техническое снабжение.
- Введена практика рассмотрения отчетов менеджмента о текущей ситуации по ключевым направлениям деятельности Общества на каждом очном заседании Совета директоров.
  - Ведено в действие в тестовом режиме Положение об организации закупок товаров, работ и услуг ОАО «Волга».
  - Одобрена сделка по продаже нежилого здания - Дома культуры и договор дарения движимого имущества, находящегося в здании Дома культуры между ОАО «Волга» и Муниципальным образованием «Балахнинский муниципальный район» Нижегородской области.
  - Одобрено заключение четырехстороннего Соглашения о сотрудничестве (Правительство Нижегородской области, Администрация Балахнинского муниципального района, Администрация г. Балахны, ОАО «Волга») при реализации комплексного плана модернизации моногорода Балахна.
  - Утвержден бюджет ОАО «Волга» на 2012 год.
  - Утвержден План работы Совета директоров на 2012 год.

#### **4. Корпоративные действия**

##### 4.1. Сведения об уставном капитале и изменениях уставного капитала за отчетный год.

Уставный капитал Общества на 31.12.2011 составляет 1 121 838 565 рублей.

Обществом размещено 11 808 827 обыкновенных именных бездокументарных акций. Номинальная стоимость одной акции 95 рублей.

Общество имеет 1 677 780 объявленных акций, номинальная стоимость одной акции 95 рублей, сумма объявленных акций по номиналу 159 389 100 рублей.

Изменений уставного капитала в отчетном году не производилось.

##### 4.2. Сведения о доходах по ценным бумагам Общества.

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

##### **Дивиденды по результатам 2009 финансового года.**

Категория акций: обыкновенные

Размер объявленных (начисленных) дивидендов в расчете на одну акцию: 21 руб. 17 коп.

Размер объявленных (начисленных) дивидендов по всем обыкновенным акция:

237 389 648 руб. 43 коп.

Наименование органа управления эмитента, принявшего решение о выплате дивидендов: годовое общее собрание акционеров

Дата проведения собрания (заседания) органа управления эмитента, на котором принято решение о выплате (объявлении) дивидендов: 24 июня 2010 г.

Дата и номер протокола собрания (заседания) органа управления эмитента, на котором принято решение о выплате (объявлении) дивидендов: 24 июня 2010 г. Протокол №39.

Отчетный период, за который выплачиваются объявленные дивиденды:

2009 финансовый год.

**Общий размер дивидендов, выплаченных по всем обыкновенным акциям эмитента по итогам 2009 года на конец 2011 года, составил 236 993 139,25 руб.**

Причины невыплаты объявленных дивидендов: не предоставление (отсутствие в реестре) необходимых сведений для выплаты дивидендов или неявка держателей акций.

#### **Дивиденды по результатам 2010 финансового года.**

Годовым общим собранием акционеров ОАО «Волга», состоявшимся 23.06.2011 г., было принято решение не выплачивать дивиденды по обыкновенным акциям ОАО «Волга» в связи с отсутствием прибыли за 2010 г. (Протокол № 41 от 24.06.2011г.).

#### **Дивиденды по результатам 2011 финансового года.**

Общество не принимало решения (не объявляло) о выплате дивидендов по акциям по результатам 2011 финансового года.

Вопрос о выплате дивидендов по акциям по результатам 2011 финансового года подлежит рассмотрению на годовом общем собрании акционеров.

### 4.3. Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью акционерного общества

#### 4.3.1. Экологические риски:

Целлюлозно-бумажное производство в целом характеризуется высокой энергоемкостью, большим потреблением водных и сырьевых ресурсов, выделением в процессе производства веществ, загрязняющих водный бассейн, атмосферный воздух и почву. Потенциальный размер обязательств Общества за загрязнение окружающей среды не может быть рассчитан, в частности, из-за отсутствия соответствующих законодательных актов, их непостоянства и неоднозначного интерпретирования нормативных документов РФ, регулирующих экологическую сферу.

Тем не менее, Общество проводит целенаправленные мероприятия по улучшению экологической безопасности производства продукции. За последние годы сброс загрязнений со сточными водами в Волгу уменьшился в 1.1 раза. Помимо вышеуказанных причин данные результаты были достигнуты за счет реконструкции биологических очистных сооружений. К настоящему моменту такая реконструкция завершена во всех восьми секциях очистных сооружений. Также проведена реконструкция преаэратора усреднителя с заменой системы аэрации.

В 2008 г. пущен в эксплуатацию котел по сжиганию кородревесных отходов. Тем самым, отпала необходимость в складировании и хранении указанных отходов.

Таким образом, руководство ОАО «Волга» понимает и осознает экологические риски, связанные с производственной деятельностью Общества, и принимает адекватные меры по их снижению.

Для повышения эффективности производственно – хозяйственной деятельности и минимизации отраслевых рисков, ОАО «Волга» работает в тесном контакте с научно-исследовательскими институтами, внедряя в работу их новые разработки и рекомендации. Устойчивые связи комбинат имеет с Санкт – Петербургским государственным технологическим университетом растительных полимеров, проектными отраслевыми институтами Москвы и Санкт-Петербурга.

Внедрение современных технологий направлены на решение стратегической задачи по улучшению качества вырабатываемой продукции с целью расширения рынка сбыта газетной бумаги и снижением затрат на производство. В последнее время на бумагоделательных машинах осваивается новая технология производства газетной бумаги пониженной массы квадратного метра.

Кроме того, широко находят свое применение научные разработки в области охраны окружающей среды.

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

Такие риски у Эмитента отсутствуют, так как при оформлении действующих на настоящий момент лицензий и разрешений на вспомогательные виды деятельности серьезных затруднений у Эмитента не возникало. Прогноз относительно возможности продления действия лицензий положительный, поскольку все возникающие вопросы удается оперативно разрешать.

4.3.3. Риск, связанный с возможной ответственностью Эмитента по долгам третьих лиц, в том числе дочерних обществ эмитента: не вызывает серьезных опасений, поскольку:

- вся производственно-хозяйственная деятельность дочерних обществ находится под контролем Общества;

- финансовое положение прочих третьих лиц, обеспечением исполнения обязательств которых является имущество Общества, стабильно.

4.3.4. Риски возможной потери потребителей, на оборот с которыми приходится не менее чем 10 процентов общей выручки от продажи продукции (работ, услуг) эмитента:

На ближайшую перспективу, в течение 2011 финансового года такие риски отсутствуют, в связи с востребованностью продукции Общества.

#### 4.4. Информация о проведении общих собраний акционеров

За отчетный год проведено четыре общих собраний акционеров:

1) 12 января 2011 г. состоялось внеочередное общее собрание акционеров со следующей повесткой дня:

1. Утверждение Устава ОАО «Волга» в новой редакции.
2. Утверждение Положения о Совете директоров ОАО «Волга» в новой редакции.
3. Досрочное прекращение полномочий членов Совета директоров ОАО «Волга».
4. Избрание нового состава Совета директоров ОАО «Волга».

Внеочередное общее собрание акционеров проведено в форме собрания (совместного присутствия акционеров) без предварительного направления бюллетеней для голосования до проведения общего собрания акционеров (Протокол собрания № 40 от 12 января 2011 г.).

2) 23 июня 2011г. состоялось годовое общее собрание акционеров со следующей повесткой дня:

1. Утверждение годового отчета, годовой бухгалтерской отчетности за 2010 финансовый год, в том числе отчета о прибылях и убытках ОАО «Волга».
2. Распределение прибыли и убытков, утверждение размера дивиденда по акциям и порядку его выплаты по результатам 2010 финансового года.
3. Избрание членов Совета директоров ОАО «Волга».
4. Избрание членов Ревизионной комиссии ОАО «Волга».
5. Утверждение аудитора ОАО «Волга».
6. Внесение изменений и дополнений в Устав ОАО «Волга».
7. Внесение изменений и дополнений в Положение о вознаграждениях и компенсациях, выплачиваемых членам Совета директоров ОАО «Волга».

Годовое общее собрание акционеров проведено в форме собрания (совместного присутствия акционеров) без предварительного направления бюллетеней для голосования до проведения общего собрания акционеров (Протокол собрания № 41 от 24 июня 2011г.).

3) 23 сентября 2011г. состоялось внеочередное общее собрание акционеров со следующей повесткой дня:

1. Внесение изменений и дополнений в Устав ОАО «Волга».
2. Досрочное прекращение полномочий членов Совета директоров ОАО «Волга».

### 3. Избрание Совета директоров ОАО «Волга».

Внеочередное общее собрание акционеров проведено в форме собрания (совместного присутствия акционеров) без предварительного направления бюллетеней для голосования до проведения общего собрания акционеров (Протокол собрания № 42 от 23 сентября 2011 г.).

4) 28 декабря 2011г. состоялось внеочередное общее собрание акционеров со следующей повесткой дня:

1. О выплате (объявлении) дивидендов по результатам 9 (Девяти) месяцев 2011 года.

Внеочередное общее собрание акционеров проведено в форме собрания (совместного присутствия акционеров) без предварительного направления бюллетеней для голосования до проведения общего собрания акционеров (Протокол собрания № 43 от 29 декабря 2011 г.).

#### 4.5. Перечень сделок, совершенных в 2011 г., требующих раскрытия в годовом отчете

4.5.1. Перечень совершенных акционерным обществом в отчетном году сделок, признаваемых в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» крупными сделками, а также иных сделок, на совершение которых в соответствии с уставом акционерного общества распространяется порядок одобрения крупных сделок.

В отчетном периоде Обществом не совершалось сделок, признаваемых в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» крупными сделками. Устав Общества не распространяет порядок одобрения крупных сделок на иные совершаемые Обществом сделки.

4.5.2. Перечень совершенных акционерным обществом в отчетном году сделок, признаваемых в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» сделками, в совершении которых имелась заинтересованность.

В отчетном периоде Обществом совершена одна сделка, признаваемая в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» сделкой, в совершении которой имелась заинтересованность. Сделка одобрена Советом директоров.

1) ОАО «Волга» предоставило ООО «Этель» заем на сумму 15 000 000 руб. под 8,5% годовых со сроком возврата не позднее 1 года с момента выдачи первой из представленных в рамках настоящего договора суммы займа.

Заинтересованность акционера ОАО «Волга» - Компании «НИЖНИЙ НЬЮСПРИНТ ХОЛДИНГЗ ЛИМИТЕД» являющегося владельцем акций 98,98 % обыкновенных именных акций ОАО «Волга».

Сделка одобрена Советом директоров 28.10.2011г. (Протокол № 82/2011 от 31.10.2011г.).

#### 4.6. Корпоративное управление

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

Стандарты корпоративного управления, принятые ОАО «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 ОАО «Волга» основывается на следующих принципах:

- равное отношение к акционерам Компании, соблюдение и защита их прав в соответствии с действующим законодательством;
- выстраивание эффективной системы внутреннего контроля и аудита;
- обеспечение информационной и финансовой прозрачности Компании;
- соблюдение этических норм делового поведения;
- эффективное взаимодействие с сотрудниками Компании в решении социальных вопросов и обеспечении необходимых условий труда.

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

- Устав;
- Положение о порядке подготовки, созыва и проведения Общего собрания 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 этих документов представлены на сайте ОАО «Волга»: <http://www.volga-paper.ru>.

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

В процессе совершенствования практики корпоративного управления ОАО «Волга» следует рекомендациям Кодекса корпоративного поведения, рекомендованного к применению Федеральной комиссией по рынку ценных бумаг Российской Федерации (ФКЦБ РФ).

#### 4.6.1. Органы управления ОАО «Волга»

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

- Общее собрание акционеров;
- Совет директоров;
- Единоличный исполнительный орган Общества - генеральный директор.

#### 4.6.2. Информация о Совете директоров

Совет директоров осуществляет стратегическое руководство деятельностью Компании, определяет видение, миссию компании, ее стратегическое развитие. В состав Совета директоров ОАО «Волга» входят 6 человек.

Начиная с марта 2004 года, Председателем Совета директоров ОАО «Волга» является Бреус Шалва Петрович.

В соответствии с Кодексом корпоративного поведения, рекомендованным к применению Федеральной комиссией по рынку ценных бумаг Российской Федерации (ФКЦБ РФ) в состав Совета директоров входят 4 независимых директора:

- Генин Александр;
- Гольдман Максим Александрович;
- Скатерщиков Сергей Сергеевич;
- Угрюмова Елена Олеговна.

В 2011 году Совет директоров провел 90 заседаний, 7 из которых были проведены в очной форме, 83 – в заочной.

#### Сведения об изменении состава Совета директоров в течение отчетного 2011 года

<b>01.01.2011 – 12.01.2011</b>	
1. Бреус Шалва Петрович	Председатель Совета директоров
2. Угрюмова Елена Олеговна	Зам. Председателя Совета директоров
3. Васильева Татьяна Васильевна	Член Совета директоров
4. Романов Федор Борисович	Член Совета директоров
5. Хвостиков Сергей Валентинович	Член Совета директоров

6. Дробижев Сергей Владимирович	Член Совета директоров
---------------------------------	------------------------

**12.01.2011 – 23.09.2011**

1. Бреус Шалва Петрович	Председатель Совета директоров
2. Угрюмова Елена Олеговна	Зам. Председателя Совета директоров
3. Васильева Татьяна Васильевна	Член Совета директоров
4. Романов Федор Борисович	Член Совета директоров
5. Скатерщиков Сергей Сергеевич	Член Совета директоров
6. Дробижев Сергей Владимирович	Член Совета директоров

**23.09.2011 – 31.12.2011**

1. Бреус Шалва Петрович	Председатель Совета директоров
2. Угрюмова Елена Олеговна	Зам. Председателя Совета директоров
3. Генин Александр	Член Совета директоров
4. Гольдман Максим Александрович	Член Совета директоров
5. Скатерщиков Сергей Сергеевич	Член Совета директоров
6. Дробижев Сергей Владимирович	Член Совета директоров

Сведения о членах Совета директоров (по состоянию на 31.12.2011):

**1. Бреус Шалва Петрович.**

Год рождения: **1957**

Образование: **Высшее**

Должности за последние 5 лет:

Период		Наименование организации	Должность
с	по		
2004	наст. вр.	ОАО «Волга»	Председатель Совета директоров
2007	наст. вр.	Культурный Фонд «АртХроника»	Президент
2011	2011	ЗАО «Смарт Велью Ритейл»	Председатель Совета директоров

- Доля участия в уставном капитале акционерного общества: нет.
- Доля, принадлежащих обыкновенных акций акционерного общества: нет.
- Сделки по приобретению или отчуждению акций акционерного общества, совершенные членом совета директоров: не совершались.

**2. Угрюмова Елена Олеговна**

Год рождения: **1954**

Образование: **высшее**

Должности за последние 5 лет:

Период		Наименование организации	Должность
с	по		
2006	2007	ООО «Инициатива»	Первый Заместитель Генерального директора по экономике и финансам.
2009	наст. вр.	УК «Флеминг Фэмили энд Партерс»	член Совета директоров

2008	наст. вр.	ОАО «Волга»	член Совета директоров, Заместитель Председателя Совета директоров
------	-----------	-------------	--

- Доля участия в уставном капитале акционерного общества: нет.
- Доля, принадлежащих обыкновенных акций акционерного общества: нет.
- Сделки по приобретению или отчуждению акций акционерного общества, совершенные членом совета директоров: не совершались.

### 3. Генин Александр

Год рождения: **1969**

Образование: **высшее**

Должности за последние 5 лет:

Период		Наименование организации	Должность
с	по		
2007	2011	Access Industries	СЕО (Глава представительства), Access-CIS
2007	2011	Группа компаний Энергопром	Член Совета директоров
2008	2011	Группа компаний Амедиа	Член Совета директоров
2008	2011	Группа компаний Автолокатор	Член Совета директоров
2009	2011	Группа компаний ИД «Провинция»	Член Совета директоров
2009	2011	Группа компаний Айтемс Склады	Член Совета директоров
2010	2011	TNK SH Investments Limited	Член Совета директоров
2011	наст. вр.	ОАО «Волга»	Член Совета директоров
2011	наст. вр.	General Atlantic	Советник по Инвестициям Фонда прямых инвестиций

- Доля участия в уставном капитале акционерного общества: нет.
- Доля, принадлежащих обыкновенных акций акционерного общества: нет.
- Сделки по приобретению или отчуждению акций акционерного общества, совершенные членом совета директоров: не совершались.

### 4. Гольдман Максим Александрович

Год рождения: **1971**

Образование: **высшее**

Должности за последние 5 лет:

Период		Наименование организации	Должность
с	по		
2005	2007	ОАО «СУАЛ Холдинг»	Вице-президент по международным правовым вопросам
2007	2007	ЗАО «РУСАЛ Глобал Менеджмент Б. В.»	Директор Департамента ценных бумаг
2006	2009	Открытое акционерное общество	Член Совета директоров

		«Кировский завод»	
2009	2010	ОАО «Горно-металлургическая компания "Норильский никель»	Член Совета директоров
2007	наст.вр.	Филиал акционерного общества «Ренова Менеджмент АГ»	Директор по стратегическим проектам
2007	наст.вр.	Группа компаний «Независимость»	Член Совета директоров
2011	наст. вр.	ОАО "Волга"	Член Совета директоров

- Доля участия в уставном капитале акционерного общества: нет.
- Доля, принадлежащих обыкновенных акций акционерного общества: нет.
- Сделки по приобретению или отчуждению акций акционерного общества, совершенные членом совета директоров: не совершались.

#### 5. Дробижев Сергей Владимирович

Год рождения: 1957

Образование: *Высшее*

Должности за последние 5 лет:

Период		Наименование организации	Должность
с	по		
2005	2007	ООО «Стилкрафт»	Исполнительный директор
2007	2008	ЗАО «Прокат Реклама Авто»	Генеральный директор
2008	2011	ООО «УК "ГМС»	Директор Дирекции стратегических инвестиций
2009	наст. вр.	ОАО «Волга»	Член Совета директоров

- Доля участия в уставном капитале акционерного общества: нет.
- Доля, принадлежащих обыкновенных акций акционерного общества: нет.
- Сделки по приобретению или отчуждению акций акционерного общества, совершенные членом совета директоров: не совершались.

#### 6. Скатерщиков Сергей Сергеевич

Год рождения: 1972

Образование: *высшее*

Должности за последние 5 лет:

Период		Наименование организации	Должность
с	по		
2003	2008	ОАО РАО «ЕЭС России»	член экспертного Совета Комитета по аудиту Совета директоров
2004	2011	ОАО "ОМЗ"	член Совета директоров, председатель Комитета по вознаграждениям СД
2006	2009	ОАО «Кировский завод»	член Совета директоров.

2009	2010	ОАО «Мебельная Компания «Шатура»	член Совета директоров.
2010	2010	ОАО «НУТРИНВЕСТХОЛДИНГ»	член Совета директоров, председатель Комитета по аудиту Совета директоров
2005	2007	Dresdner Kleinwort	Директор по инвестиционной банковской деятельности
2007	2008	ОАО «МТС»	Вице-президент по стратегии и развитию
2007	наст. вр.	ОАО «Группа ЛСР»	член Совета директоров, председатель Комитета по вознаграждениям, председатель Комитета по аудиту
2006	наст. вр.	Группа компаний «Независимость»	член Совета бизнеса
2009	наст. вр.	ООО «СА Кэпитал»	Генеральный директор
2011	наст. вр.	ОАО «Волга»	член Совета директоров.

- Доля участия в уставном капитале акционерного общества: нет.
- Доля, принадлежащих обыкновенных акций акционерного общества: нет.
- Сделки по приобретению или отчуждению акций акционерного общества, совершенные членом совета директоров: не совершались.

#### 4.6.3. Комитеты Совета директоров

В целях повышения эффективности своей работы Советом директоров были созданы и активно работают следующие комитеты:

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

Рассматривая вопросы в рамках своей компетенции, комитеты обеспечивают детальный анализ предлагаемых менеджментом проектов и подготовку рекомендаций Совету директоров, тем самым улучшая качество принимаемых Компанией решений.

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

При непосредственном участии Комитета производится:

- разработка стратегии развития Компании;
- рассмотрение стратегических инвестиционных проектов и программ.

#### **Персональный состав Комитета по стратегии в 2011 году:**

С 12.01.2011 по 23.09.2011

- Бреус Шалва Петрович – Председатель;
- Романов Федор Борисович;

- Дробижев Сергей Владимирович.

С 23.09.2011 по 31.12.2011

- Бреус Шалва Петрович – Председатель;
- Генин Алекс (независимый директор);
- Гольдман Максим Александрович (независимый директор),
- Дробижев Сергей Владимирович.

В 2011 г. Комитет провел 5 очных заседаний.

***Основные задачи, стоявшие перед Комитетом по стратегии в 2011 г.:***

Содействие Совету директоров в следующих сферах:

- Анализ инвестиционных проектов;
- планирование инвестиционной деятельности, анализ инвестиционных проектов,
- выработка дальнейшей стратегии в сфере развития энергоснабжения ОАО «Волга».

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

- оценка эффективности процедур внутреннего контроля;
- оценка эффективности политики Компании в области управления рисками, построение системы оценки и мониторинга рисков, возникающих в процессе деятельности Компании;
- соблюдение Компанией требований действующего законодательства и иных нормативных актов в сфере полномочий Комитета;
- оценка системы внутреннего бухгалтерского и финансового контроля и отчетности;
- оценка эффективности системы бюджетирования Компании;
- рассмотрение финансовой отчетности Компании.

**Персональный состав Комитета по аудиту в 2011 году:**

С 12.01.2011 по 23.09.2011

- Скатерщиков Сергей Сергеевич – Председатель (независимый директор);
- Угрюмова Елена Олеговна (независимый директор);
- Васильева Татьяна Васильевна.

С 23.09.2011 по 31.12.2011

- Скатерщиков Сергей Сергеевич – Председатель (независимый директор);
- Угрюмова Елена Олеговна (независимый директор);
- Генин Алекс (независимый директор).

Количество проведенных заседаний в 2011 году – **8**, в том числе **1** – заочное заседание.

***Основные задачи, стоявшие перед Комитетом по аудиту в 2011 году:***

- контроль исполнения бюджета 2011 года, включая реализацию инвестиционной программы Компании. Надзор за ходом бюджетного процесса на 2012 год;
- надзор за ходом аудита финансовой отчетности ОАО «Волга» за 2010 год и подготовкой к аудиту финансовой отчетности за 2011 г.;
- контроль хода построения системы внутреннего контроля и аудита и системы управления рисками, контроль уровней наиболее значимых рисков.

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

- создание, поддержка и развитие всех необходимых структур и политик в отношении привлечения, удержания, вознаграждения и развития кадровых ресурсов Компании;
- предварительная оценка кандидатур на должность генерального директора Общества, заместителей генерального директора, руководителей филиалов и представительств, предварительное одобрение досрочного прекращения полномочий заместителей генерального директора, руководителей филиалов и представительств, а также условий трудового договора с генеральным директором;
- формирование политики Общества в области вознаграждения, определяющей принципы и критерии вознаграждения членов Совета директоров, генерального директора, членов ревизионной комиссии, 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;
- надзор за исполнением решений в области стратегии управления персоналом и мотивации сотрудников Общества, принимаемых Советом директоров Общества;
- оценка эффективности использования резервов фонда оплаты труда, действующей системы вознаграждения и премирования, системы ключевых показателей эффективности деятельности персонала.

В 2011 г. Комитет по кадрам и вознаграждениям провел 4 заседания, в том числе 1 – в форме телеконференции.

**Персональный состав Комитета по кадрам и вознаграждениям в 2011 году:**

С 12.01.2011 по 23.09.2011

- Угрюмова Елена Олеговна – Председатель (независимый директор);
- Романов Федор Борисович;
- Дробижев Сергей Владимирович.

С 23.09.2011 по 31.12.2011

- Угрюмова Елена Олеговна – Председатель (независимый директор);
- Гольдман Максим Александрович (независимый директор);
- Дробижев Сергей Владимирович.

**Основные задачи, стоявшие перед Комитетом по кадрам в 2011 году:**

Консультационное и экспертное содействие менеджменту Компании в следующих областях:

- развития управленческих компетенций;
- оптимизация численности персонала ОАО «Волга»;
- формирование системы мотивации Генерального директора и ключевых менеджеров.

4.7. Вознаграждения, выплаченные членам Совета директоров Общества единоличному исполнительному органу за 2011 год

Вознаграждение	11 292 000
Заработная плата	7 971 557
Премии	-
Комиссионные	-
Льготы	-
Компенсации расходов	74 100

Иные имущественные представления	569 978
Иное (мобильная связь, и.т.д.)	453 343
<b>ИТОГО</b>	<b>20 360 978</b>

#### 4.8. Информация об исполнительных органах

##### СВЕДЕНИЯ

о единоличном исполнительном органе по состоянию на 31.12.2011.

**Малышев Константин Сергеевич** – Генеральный директор

Год рождения: **1972**

Образование: **высшее**

Должности за последние 5 лет:

Период		Наименование организации	Должность
с	по		
2006	2009	ЗАО «ГОТЭК-ИНВЕСТ»	Директор департамента по взаимодействию со стратегическими клиентами
2009	2011	Филиал в г. Москва ОАО «Волга»	Заместитель генерального директора по продажам
2011	наст. вр.	ОАО «Волга»	Генеральный директор

- Доля участия в уставном капитале акционерного общества: нет.

- Доля, принадлежащих обыкновенных акций акционерного общества: нет.

- Сделки по приобретению или отчуждению акций акционерного общества, совершенные членом совета директоров: не совершались.

Единоличный исполнительный орган Общества избирается Советом директоров. К компетенции Совета директоров также относится установление размера вознаграждения и компенсаций единоличного исполнительного органа.

Коллегиальный исполнительный орган Уставом Общества не предусмотрен.

#### 4.9. Информация о Ревизионной комиссии

##### СВЕДЕНИЯ

об изменении состава ревизионной комиссии в течение отчетного 2011 года

<b>01.01.2011 – 23.06.2011</b>	
Коломыцев Леонид Тимофеевич	Председатель ревизионной комиссии
Меньшикова Елена Александровна	Член ревизионной комиссии
Клокова Наталья Викторовна	Член ревизионной комиссии

<b>23.06.2011 – 31.12.2011</b>	
Коломыцев Леонид Тимофеевич	Председатель ревизионной комиссии
Меньшикова Елена Александровна	Член ревизионной комиссии
Двали Елена Владимировна	Член ревизионной комиссии

Требований и поручений о проверке финансово–хозяйственной деятельности в комиссию не поступало.

В отчетном году комиссией проведена проверка финансово–хозяйственной деятельности Общества по итогам работы за 2011 год.

#### 4.10. Изменения и дополнения в Устав Общества

Решением внеочередного общего собрания акционеров от 12 января 2011 г. утверждена новая редакция устава ОАО «Волга», зарегистрированная в Инспекции ФНС России по Балахнинскому району Нижегородской области 20 января 2011 г.

Решением внеочередного общего собрания акционеров от 23 сентября 2011 г. утверждены изменения и дополнения №1 в устав ОАО «Волга», зарегистрированы в Инспекции ФНС России по Балахнинскому району Нижегородской области 27 октября 2011г.

#### 4.11. Сведения о приобретенных Обществом акциях

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

#### 4.12. Сведения о дочерних и зависимых Обществах

На конец отчетного года ОАО «Волга» имеет четыре дочерних обществ:

- ООО «Волга - УК «ЖКХ», доля участия в уставном капитале равна 100%.
- ООО «Этель», доля участия в уставном капитале равна 99,99%.
- ООО «Агро-Мир», доля участия в уставном капитале равна 100%.
- ООО «Талинское». ОАО «Волга» имеет возможность определять решения, принимаемые ООО «Талинское» в силу преобладающего участия в уставном капитале другого дочернего общества – ООО «Этель» которое, в свою очередь, имеет 2000/2353 долю участия в уставном капитале ООО «Талинское».

#### 4.13. Сведения о соблюдении Обществом Кодекса корпоративного поведения

Обществом не утвержден кодекс корпоративного поведения или иной аналогичный документ, однако ОАО «Волга» в своей деятельности, руководствуется Кодексом корпоративного поведения, утвержденным Распоряжением ФКЦБ РФ от 04.04.2002 № 421/р. Общество 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 правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг.

Генеральный директор

К.С. Малышев

Главный бухгалтер

Л.А. Голстякова