

ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО

«ВЕЛЬГИЙСКАЯ БУМАЖНАЯ ФАБРИКА»

УТВЕРЖДЕН:

решением годового общего собрания акционеров

ОАО «Вельгийская бумажная фабрика»

«17» июня 2015 г. (Протокол № 1 от «22» июня 2015 г.)

ПРЕДВАРИТЕЛЬНО УТВЕРЖДЕН:

советом директоров

ОАО «Вельгийская бумажная фабрика»

«05» мая 2015 г. (Протокол № 2 от «05» мая 2014 г.)

ГОДОВОЙ ОТЧЕТ

открытого акционерного общества

«Вельгийская бумажная фабрика»

за 2014 год.

| | |
|----------------------------|---------------------|
| Генеральный директор _____ | В.В.Черников |
|----------------------------|---------------------|

Достоверность сведений, содержащихся в настоящем годовом отчете, подтверждаю.

Председатель ревизионной комиссии Е.М.Щетинкина _____

(подпись)

I. Сведения о положении акционерного общества в отрасли.

Отрасль, в которой осуществляет свою деятельность эмитент – лесная (целлюлозно-бумажная промышленность).

Целлюлозно-бумажная промышленность России традиционно специализируется на варке целлюлозы и изготовлении газетной бумаги. Важно отметить, что потребности внутреннего рынка в газетной бумаге полностью удовлетворяются за счет продукции российского производства. Также важное место в целлюлозно-бумажной промышленности занимает сектор тарных картонов, по которому последнее время прослеживается динамика роста. Высокими темпами растет и производство санитарно-гигиенической бумаги. Остальные же виды бумаг, пока еще представлены в малых объемах.

ЦБП России отрасль, также ориентированная на экспорт целлюлозы и газетной бумаги. Несмотря на неблагоприятную конъюнктуру мирового рынка, многолетний опыт отечественных ЦБК все еще позволяет им удерживать производство на докризисном уровне.

Индекс целлюлозно-бумажного производства, издательской и полиграфической деятельности в 2014 году по сравнению с 2013 годом составил 100,4 %. Индекс производства целлюлозы, древесной массы, бумаги, картона и изделий из них – 104,5 %.

Объемы производства целлюлозно-бумажной продукции Лесопромышленного комплекса России по итогам 2014 года, а также изменения объемов выпуска в сравнении с уровнем предыдущего года представлены в таблице (данные, указанные в таблице, основаны на информации Росстата):

| Целлюлозно-бумажная промышленность | Ед.изм. | 2014 г. | % к 2013 г. |
|--|-----------------------|---------|-------------|
| Щепа технологическая для приготовления целлюлозы | тыс.пл.м ³ | 4243 | -1 % |
| Целлюлоза древесная | тыс.тонн | 7508 | 4 % |
| Бумага - всего | тыс. тонн | 4943 | 4 % |
| Бумага газетная | тыс. тонн | 1636 | 3 % |
| Бумага писчая и тетрадная | тыс. тонн | 58 | -8 % |
| Картон всего | тыс. тонн | 3069 | 2 % |
| Из него картон тарный (крафт-лайнер) | тыс. тонн | 1732 | -2 % |
| Бумага и картон гофрированные, 1 слой | млн.м ² | 63 | в 2,1 р. |
| Бумага и картон гофрированные, 2 слоя | млн.м ² | 32 | -3 % |

За 2014 год выпущено около 4943 тыс.тонн различных видов бумаги, что на 3,7 % больше, чем в предыдущем году. Ранее в течение двух лет объемы выпуска бумаги падали ежегодно на 1 %.

Крупнейшие производители бумаги (без учета газетной) в РФ – Монди Сыктывкарский ЛПК, Интернэшнл Пейпер Светогорск, филиал АО «Группа Илим» в Коряжме.

Выпуск картона вырос на 2 %. Производство картона за 2014 год продолжило рост предыдущего года, правда, рост незначительный – всего на 1,7 %. Всего за отчетный год на целлюлозно-картонных комбинатах России было выпущено около 3069 тыс. тонн картона всех видов. Производители картона продолжают наращивать объемы выпуска четвертый год подряд, однако докризисные объемы выработки картона пока не достигнуты.

Ведущие предприятия по выпуску картона: Архангельский ЦБК, Котласский ЦБК, Санкт-Петербургский КПК, Братский ЦКК, «Монди Бизнес Пейпа Сыктывкарский ЛПК», Набережночелнинский КБК, Пермский ЦБК, Светогорск, Селенгинский ЦКК, Енисейский ЦБК, Сеgezский ЦБК.

Крафт-лайнера выпущено на 2 % меньше. Половина всего выпуска картона в России, точнее 56 %, по данным за отчетный период приходится на производство немелованного тарного картона (крафт-лайнера), выпуск которого за 2014 год сократился на 1,9 %. Ведущие производители крафт-лайнера в России: Архангельский ЦБК, Марийский ЦБК, «Выборгская лесопромышленная компания», Селенгинский ЦКК, «Балтийская целлюлоза».

Производство бумаги и картона гофрированных, состоящих только из одного гофрированного слоя выросло за 2014 год более чем вдвое. По итогам 2014 года выпуск данной продукции составил 63 млн.м², что в 2,1 раза больше, чем в предыдущем году. В то же время выпуск бумаги и картона гофрированных, состоящих из двух гофрированных слоев за 2014 год сократился на 3 %, составив 32,4 млн.м².

Доля ОАО «Вельгийская бумажная фабрика» на рынке бумаги и картона по России составляет менее 1 %.

Открытое акционерное общество «Вельгийская бумажная фабрика» осуществляет деятельность по двум основным направлениям:

- производство и реализация бумаги и картона;
- производство и реализация изделий из бумаги и картона.

Объемы выпуска основных видов продукции ОАО «Вельгийская бумажная фабрика» Таблица № 1

| Ед.изм. | 2013 г. | 2014 г. | 2014 г. /2013 г. | 2014 г. /2013 г. |
|---------|---------|---------|---------------------|---------------------|
|---------|---------|---------|---------------------|---------------------|

| | | | | абс. изм. | % |
|-------------------|--------------------|--------|--------|-----------|-------|
| Бумага и картон | тыс.тонн | 12,692 | 11,827 | -0,865 | 93,2 |
| Салфетки бумажные | тыс.пач. | 8120 | 5660 | -2,460 | 69,7 |
| Бумага туалетная | тыс.рул. | 1865 | 2401 | +536 | 128,7 |
| Гофрокартон | тыс.м ² | 898,6 | 1015,1 | +116,5 | 113,0 |
| Гофроящики | тонн | 181,4 | 106,0 | -75,4 | 58,4 |

За 2014 год наблюдается незначительное снижение выпуска продукции предприятия по основному виду деятельности – производству бумаги и картона (93,2 %). Уменьшение выпуска салфеток составило 30,3 %, гофроящиков – 41,6 %. Существенно увеличился выпуск туалетной бумаги (28,7%).

Динамика объемов отгрузки основных видов продукции ОАО «Вельгийская бумажная фабрика» в 2013 – 2014 гг.

Таблица № 2

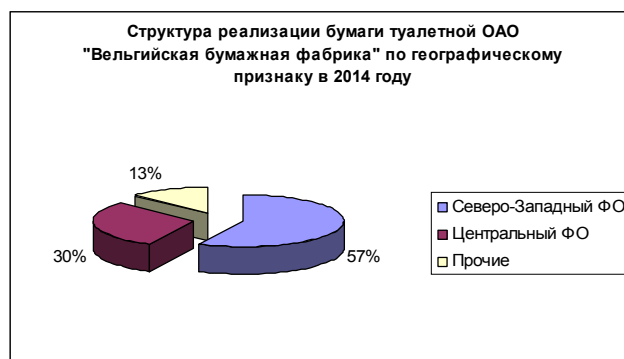
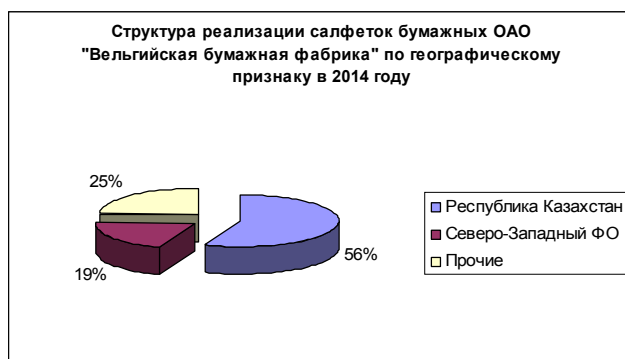
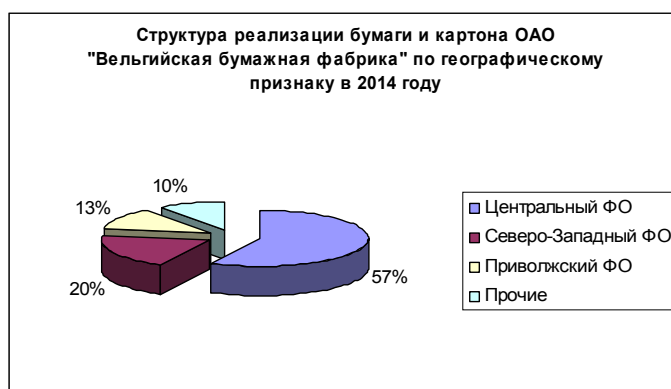
| Наименование продукции | Ед.изм. | 2013 г. | 2014 г. | 2014 г. /2013 г. абс. изм. | 2014 г. /2013 г. % |
|------------------------|--------------------|---------|---------|----------------------------------|--------------------------|
| Бумага и картон | т.тонн | 10,015 | 9,815 | -0,200 | 98,0 |
| Салфетки бумажные | тыс.пач. | 8159 | 5578 | -2581 | 68,37 |
| Бумага туалетная | тыс.рул. | 1822 | 2680 | +858 | 147,09 |
| Гофрокартон | тыс.м ² | 490,3 | 792,0 | +301,7 | 161,53 |
| Гофроящики | тыс.м ² | 51,2 | 37,2 | -14,0 | 72,66 |

Вследствие снижения внутреннего спроса объемы реализации на предприятии в 2014 году снизились практически по всем видам выпускаемой продукции. Снижение оказалось значительным, составив 61,63 % по салфеткам бумажным, 27,34 % по гофроящикам, по бумаге и картону в меньшей степени – 2 %. Увеличение объемов реализации отмечено по туалетной бумаге – 47,09 %, по гофрокартону - 61,53 %.

За период 2014 год общий объем реализации продукции в денежном выражении составил 285724 тыс. руб., в том числе на экспорт на сумму 37407 тыс. руб., что составило 13,1 % от общего объема реализации.

Наибольший удельный вес в структуре реализуемой продукции в стоимостном выражении составляет бумага и картон (58,9 %) от общего объема реализации, салфетки бумажные – 20,8 %, бумага туалетная – 3,4 % соответственно.

Реализация продукции ОАО «Вельгийская бумажная фабрика» (в натуральном выражении) распределяется по округам (регионам) следующим образом:



Наибольшая доля сбыта бумаги и картона ОАО «Вельгийская бумажная фабрика» приходится на три федеральных округа: Центральный (57,6 %), Северо-Западный (19,6 %), Приволжский (12,7 %). В совокупном объеме данные регионы формируют 89,9 % от общего объема данного вида продукции.

Салфетки бумажные - 55,9 % сбыта в республику Казахстан, 19,4 % - Северо-Западный и 24,7 % - прочие регионы.

Туалетная бумага – 57,2 % сбыта приходится на Северо-Западный ФО, 29,71 % - Центральный ФО, 13,1 % - прочие регионы. Реализация продукции в другие регионы осуществляется в небольших объемах, причина заключается в удаленности регионов, что ведет за собой увеличение транспортных расходов, и соответственно, удорожание продукции и ее неконкурентности.

Основными потребителями бумаги, картона, салфеток бумажных, бумаги туалетной, гофрокартона, изделий из гофрокартона являются пищевая, легкая промышленности, производство мебели и оптовые потребители-перепродавцы бумажной продукции.

Основные существующие и предполагаемые конкуренты эмитента по основным видам деятельности:

1. Бумага и картон. Основными конкурентами на сегодняшний день являются: ОАО "Каравеево" (МО, Ногинский район, п. Каравеево); БФ "Коммунар" (Ленинградская область, г.Коммунар); ОАО "Кондопога" (Республика Карелия, г. Кондопога); ОАО «Волга» (Нижегородская область, г. Балахна), ООО "Сыктывкарские бумажные изделия" (Республика Коми, г. Сыктывкар)

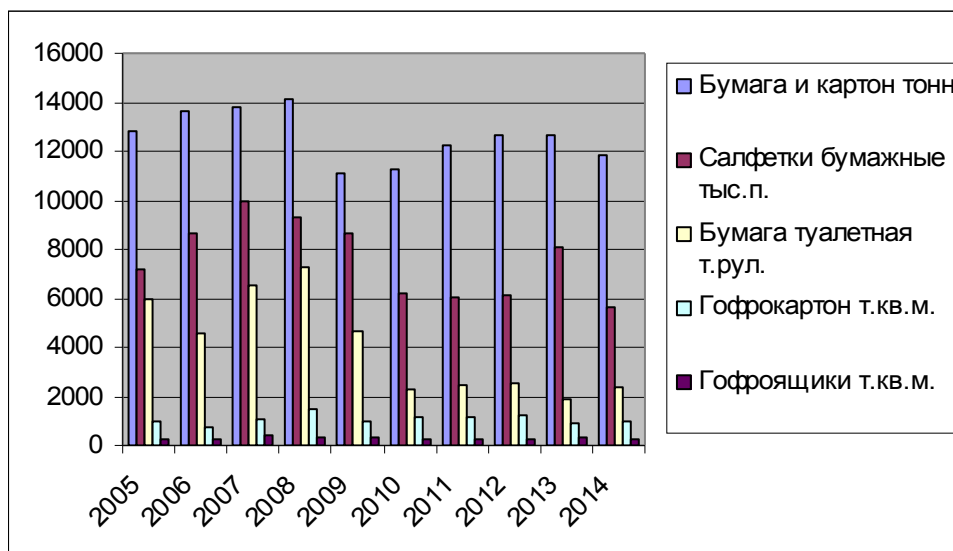
2. Салфетки бумажные, бумага туалетная. Основными конкурентами на сегодняшний день являются: ООО Полисервис (Брянск), ООО СколКомпани (Тверь), ООО Вива (Санкт-Петербург).

Конкурентными преимуществами эмитента являются: умеренные цены, хорошая выстроенная система отношений с клиентами, быстрое реагирование на пожелания клиента, четкость поставок, ежегодное обновление парка рисунков салфеток бумажных; в зависимости от объема заказа - ценовые скидки; постоянная работа технологов над композицией и технологией производства бумаги и картона для улучшения качества производимой продукции.

Производство основных видов продукции ОАО "Вельгийская бумажная фабрика" в 2005-2014 гг.

Таблица № 3

| Ассортимент продукции | Ед. изм. | Выпуск продукции по годам | | | | | | | | | |
|-----------------------|----------|---------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| | | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 |
| Бумага и картон | тонн | 12785 | 13666 | 13804 | 14163 | 11123 | 11304 | 12277 | 12658 | 12692 | 11827 |
| Салфетки бумажные | тыс.п. | 7156 | 8666 | 9960 | 9298 | 8677 | 6185 | 6053 | 6145 | 8120 | 5660 |
| Бумага туалетная | т.рул. | 5939 | 4610 | 6498 | 7273 | 4637 | 2278 | 2414 | 2560 | 1865 | 2401 |
| Гофрокартон | т.кв.м. | 977 | 764 | 1064 | 1438 | 972 | 1106 | 1127 | 1257 | 899 | 1015,1 |
| Гофроящички | т.кв.м. | 220 | 272 | 391 | 366 | 300 | 219 | 251 | 274 | 351 | 209,5 |



II. Приоритетные направления деятельности акционерного общества.

Приоритетными направлениями деятельности общества является производство и реализация бумаги и картона, изделий из бумаги и картона, оказание услуг.

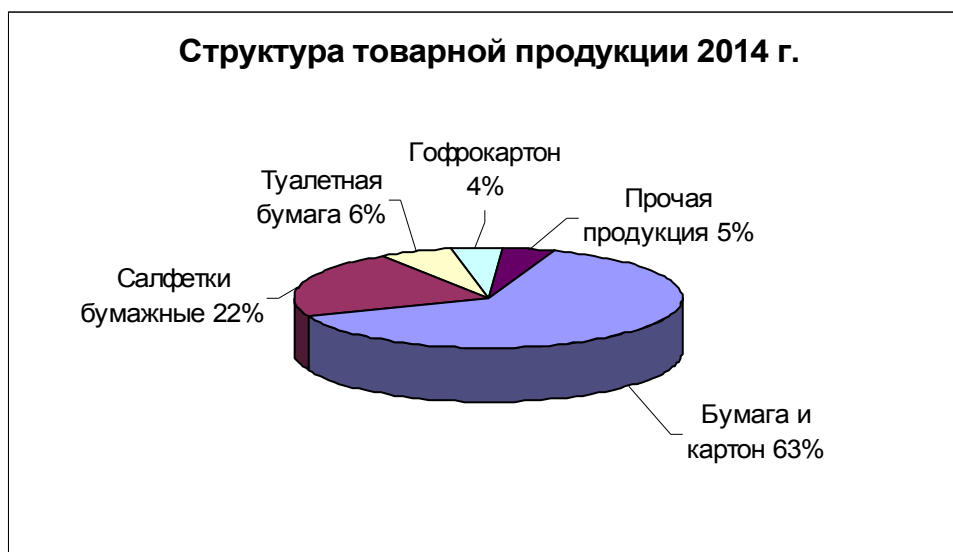
В таблице 3 приведены объемы производства основных видов продукции за 2005-2014 гг.

Доля групп продукции в товарном выпуске представлена в таблице 4.

Доля групп основных видов продукции в товарном выпуске

Таблица № 4

| Наименование продукции | Доля в товарном выпуске |
|--------------------------------------|-------------------------|
| Бумага и картон | 63,3 |
| Салфетки бумажные | 22,1 |
| Бумага туалетная, полотенца бумажные | 6,1 |
| Гофрокартон | 4,0 |
| Прочая продукция | 4,5 |
| ИТОГО | 100,0 |



Производство бумаги и картона занимают порядка 63,3 % объема производства и продаж. Эта группа является наиболее перспективной с точки зрения развития и увеличения доли в продажах. Стратегическая задача – укрепление конкурентоспособности.

Санитарно-гигиеническая продукция (салфетки бумажные, бумага туалетная, полотенца бумажные) занимает порядка 28 % от объема производства и продаж предприятия. Производственные мощности предприятия позволяют увеличить производство и реализацию салфеток бумажных на 30 %, бумаги туалетной и бумажных полотенец на 60 %. На рынке санитарно-гигиенической продукции одной из важнейших стратегических задач предприятия является увеличение объемов продаж за счет качества, коротких сроков поставки и конкурентных цен.

В условиях сложной ситуации на внешнем и внутреннем рынках продукции целлюлозно-бумажной продукции в среднесрочной перспективе развития ОАО «Вельгийская бумажная фабрика» планирует:

- обеспечить полную загрузку производственных мощностей с сохранением максимальных показателей по выпуску, что позволит предприятию оптимизировать показатели по прибыли за счет распределения постоянных затрат и обеспечить его оборотными средствами;
- направить стратегию сбыта на максимально оперативное реагирование постоянно меняющихся условий рынка, на формирование гибкой ценовой политики;
- продолжить поиск новых клиентов на рынке сбыта бумаги и картона, изделий из бумаги и картона;
- обеспечить постоянный мониторинг удовлетворенности потребителей к качеству и номенклатуре выпускаемой продукции в рамках производственных возможностей предприятия;
- укреплять конкурентные преимущества выпускаемой продукции;
- вести работу по снижению и оптимизации норм расхода сырья и материалов, используемых в производственном процессе с учетом достигнутых результатов, в том числе за счет поиска на рынке альтернативных поставщиков сырья и материалов, использование которых в производственном цикле будет иметь более высокую экономическую эффективность;
- создавать условия для высокопроизводительного труда и развития персонала.

III. Отчет совета директоров акционерного общества о результатах развития общества по приоритетным направлениям его деятельности.

Объемы производства отдельных видов продукции:

Таблица № 5

| Производственные показатели | Ед. изм. | 2012 г. | 2013 г. | 2014 г. | 2014 / 2013 гг.,%, + - |
|--|----------|---------|---------|---------|------------------------|
| <i>Товарная продукция в действующих ценах</i> | т.руб. | 261646 | 275969 | 268321 | 97,2 |
| <i>Реализация продукции, товаров, работ, услуг в действующих ценах</i> | т.руб. | 280428 | 284655 | 285724 | 100,4 |
| <i>Реализация продукции на экспорт в действующих ценах</i> | т.руб. | 39361 | 38159 | 37407 | 98,0 |
| <i>Себестоимость реализованной продукции, товаров, работ, услуг</i> | т.руб. | 230645 | 242233 | 249112 | 105,0 |
| <i>Рентабельность продукции (продаж)</i> | % | 6,86 | 2,32 | 1,58 | -0,74 % |
| <i>Чистая прибыль предприятия (убыток)</i> | т.руб. | 9010 | (1749) | (1309) | - |
| Произведено бумаги и картона - всего | тонн | 12658 | 12692 | 11827 | 93,2 |
| в том числе | | | | | |
| оберточная всех видов | тонн | 9124 | 8572 | 7612 | 88,8 |
| обойная | тонн | 167 | 970 | 844 | 87,0 |
| санитарногигиеническая «А» | тонн | 1291 | 1599 | 1081 | 67,6 |
| санитарногигиеническая «Г» | тонн | 2076 | 1551 | 2290 | 147,6 |
| парафинированная | тонн | 32 | 21 | 10 | 47,6 |
| Салфетки бумажные | т.п. | 6145 | 8120 | 5660 | 69,7 |
| Бумажные заготовки | т.п. | 724,8 | 885,0 | 558,0 | 63,1 |
| Бумага туалетная | т.рул. | 2560 | 1865 | 2401 | 128,7 |
| Полотенца бумажные | т.рул. | 269 | 163 | 735 | в 4,5 р. |
| Полотенца V-сложения | т.уп. | - | - | 13,8 | +13,8 |
| Гофрокартон | т.м2 | 1257,3 | 898,6 | 1015,1 | 113,0 |
| Гофроящички | т.м2 | 273,8 | 351,2 | 209,5 | 60,0 |
| Среднесписочная численность | чел. | 340 | 350 | 326 | -24 чел. |
| Средняя заработная плата | руб. | 17263 | 18197 | 18622 | +425 руб. |

Снижение объемов производства бумаги и картона, салфеток бумажных обусловлено снижением спроса на выпускаемую продукцию. Выпуск туалетной бумаги, полотенец бумажных, гофрокартона по сравнению с предыдущим годом увеличился (28,7 % - туалетная бумага, в 4,5 раза – полотенца бумажные, 13,0 % - гофрокартон).

За отчетный год наблюдалось значительное расширение ассортимента выпускаемой продукции, в наибольшей степени: салфетки бумажные, бумага туалетная, гофрокартон и изделия из гофрокартона. Освоен новый выпуск продукции – полотенца V-сложения.

Ведется постоянная работа не только по улучшению качества выпускаемой продукции, но и уделяется внимание внешнему виду упаковки, что играет немаловажную роль при реализации продукции.

Выручка за 2014 год от реализации товаров по основному виду деятельности составила 285724 тыс. рублей, что составило 100,0 % от общей суммы реализации. Прибыль от реализации товарной продукции составила 3938 тыс. руб. Чистый убыток по итогам года составил 1309 тыс. руб.

Вместе с тем, Общество в 2014 году продолжало ощущать нехватку собственных оборотных средств и было вынуждено привлекать заемные средства для выполнения производственных планов и решения других важных задач.

За отчетный период постоянно проводилась работа по повышению устойчивости работы технологического оборудования и транспортных средств. На эти цели было израсходовано 7150,9 тыс. рублей.

Перечень основных работ, выполненных в 2014 году:

- в потоке бумагоделательных машин № 3 и № 4 установлены грудные доски для более качественного отлива бумажного полотна;

- установлен щелевой отсасывающий ящик на обертах бумажной машины № 3 для лучшей очистки и вентилирования, что приведет к увеличению срока службы оборудования;

- в потоке бумагоделательных машин № 3 и № 4 установлены регуляторы концентрации массы фирмы «Аквар» для контроля за весом метра квадратного;

- в потоке бумагоделательной машины № 1 заменили сито турбосепаратора, что привело к более качественной очистке бумажной массы и возможности использования более низких сортов макулатуры.

Пущена в эксплуатацию немецкая комбинированная фальцевальная машина GUK для производства бумажных заготовок. В ноябре 2014 года пущена в эксплуатацию двухручьевая четырехраскатная машина для производства влагопрочных полотенец V-сложения. Для производства влагопрочных полотенец V-сложения освоен новый вид бумаги – бумага влагопрочная.

Построили и подключили к существующей системе трубопровода технической воды новое здание насосной на берегу реки «Вельгийка» ниже существующего водозабора.

Для стабильной работы котельной проводились плановые чистки и ремонты котлов с ревизией запорной арматуры, обмуровки и изоляции.

Проведены косметические ремонты в помещениях и на участках предприятия.

По результатам аттестации, проведенной за отчетный период, все рабочие места соответствуют требованиям действующего законодательства.

В 2014 году, как и в предыдущие годы, одной из стратегических целей является исключение негативного воздействия производственной и хозяйственной деятельности фабрики на состояние окружающей среды. Предпринимаемые меры – модернизация оборудования с целью снижения негативного воздействия на экологию, сокращение сброса загрязняющих веществ, рациональное использование отходов. Фактические затраты на выполнение природоохранных мероприятий составили 374 тыс. рублей.

В отчетном периоде приоритетом социальной политики предприятия было сохранение заработной платы и своевременная её выплата. В 2014 году обществом выделялись средства на реализацию программ переподготовки и повышения квалификации персонала, на улучшение условий охраны труда, на поддержку ветеранов и пенсионеров, финансировались расходы по медицинскому обслуживанию работников. Фактические затраты на мероприятия социальной сферы за 2014 год составили 985 тыс. рублей.

В 2014 году предприятие принимало активное участие в выставках продукции в регионах. Проводились различные маркетинговые и рекламные мероприятия, размещалась информация в отраслевом каталоге, увеличен и расширен выпуск сувенирно-рекламной продукции.

Вышеперечисленные мероприятия позволят ОАО «Вельгийская бумажная фабрика» сохранить достигнутые позиции на рынке России, странах СНГ.

Деятельность совета директоров была организована в соответствии с утвержденным планом работы, исполнение решений регулярно контролировалось. Неисполненных решений за отчетный период нет.

Совет директоров оценивает итоги развития Общества по приоритетным направлениям его деятельности в 2014 году в целом как успешные. В течение этого периода Общество сумело обеспечить функционирование предприятия, но закончило отчетный год с убытком в размере 1309 тыс. рублей.

IV. Информация об объеме каждого из использованных акционерным обществом в отчетном году видов энергетических ресурсов в натуральном выражении и денежном выражении.

| Вид использованной энергии | Единица измерения | Объем использованной энергии в натуральном выражении | Объем использованной энергии в тыс. руб. |
|----------------------------|--------------------|--|--|
| Электрическая энергия | тыс.кВтч | 10700 | 34868 |
| Бензин автомобильный | тыс.л. | 72,92 | 1613,92 |
| Топливо дизельное | тыс.л. | 238,18 | 5955,2 |
| Газ природный | тыс.м ³ | 3488 | 18331 |
| Теплоэнергия | тыс.Гкал | 25,1 | 26280,9 |

Иные виды энергетических ресурсов, помимо указанных выше ОАО «Вельгийская бумажная фабрика» в отчетном периоде не употреблялись.

У. Перспективы развития общества.

Перспективный план развития общества в настоящее время утвержден на 2014 - 2016 гг. и включает в себя достижение следующих финансово-экономических показателей

Фактические результаты и плановые задания на период 2014 - 2016 г:

| Наименование показателя | Отчетный год | 2014 год | 2015 год | 2016 год |
|--|--------------|----------|----------|----------|
| Объем продаж, т. руб. | 284655 | 290000,0 | 295000,0 | 300000,0 |
| Производство бумаги и картона, тыс.т. | 12,7 | 13,0 | 13,2 | 13,2 |
| Производство изделий непроизводственного назначения из бумаги и картона: | | | | |
| Салфетки бумажные, т.п. | 8120 | 6500,0 | 7000,0 | 7000,0 |
| Бумага туалетная, т. рул. | 1865 | 2500,0 | 3000,0 | 3000,0 |
| Полотенца бум. т.рул. | 163 | 400,0 | 500,0 | 500,0 |
| Гофрокартон, т.м ² | 898,6 | 1300,0 | 1300,0 | 1300,0 |

Основной задачей 2014 года является возврат позиций нашего предприятия на различных сегментах рынка и дальнейшее повышение объемов продаж санитарно-гигиенических изделий.

Для выполнения плановых показателей производства и реализации продукции предприятие осуществляет мероприятия, способствующие более эффективному сбыту продукции:

- совершенствование производства выпускаемой продукции, повышение ее качества, удовлетворение требований потребителей;
- оптимизация объемов продаж произведенной продукции на внутреннем и внешнем рынке;
- внедрение программ по снижению затрат на производство и реализацию продукции;
- повышение квалификации персонала;
- повышение благосостояния и социальной защищенности работников предприятия.

На предприятии осуществляется программа технического перевооружения производства.

VI. Отчет о выплате объявленных (начисленных) дивидендов по акциям акционерного общества.

Решений о выплате дивидендов по обыкновенным акциям Общества по результатам первого квартала, полугодия, девяти месяцев и по результатам 2014 финансового года не принималось.

VII. Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью акционерного общества.

Основными факторами риска, связанные с деятельностью общества являются:

Отраслевые риски

На внешнем рынке – изменение конъюнктуры рынка;

На внутреннем рынке:

риски неостребованности продукции – на уровень риска влияют качество сырья и материалов, своевременность их поступления на предприятие, их цена, условия транспортировки продукции, поставляемой потребителю. Замена необходимых материалов на другие может увеличить риск в том случае, если заменяющие материалы или дороже, или не соответствует техническому уровню изготавливаемой продукции. Данное обстоятельство несет риск увеличения затрат на производимую продукцию или ухудшению ее качества;

риски неисполнения хозяйственных договоров (контрактов): риск отказа партнера от заключения договора после проведенных переговоров, риск вхождения в договорные отношения с неплатежеспособными партнерами, риски задержки выполнения партнерами текущих договорных обязательств, вызванных нарушением графиков поставок, риски нарушения графиков выполненных работ могут привести Общество к производственным потерям;

риски усиления конкуренции: появление на рынке новых более современных мощностей, при одновременном выбытии устаревших приводит к увеличению уровня риска усиления конкуренции;

риски возникновения непредвиденных затрат и снижения доходов: увеличение рыночных цен на ресурсы, приобретаемые в процессе производственной деятельности, увеличение тарифов на энергоносители, изменения политики ценообразования у поставщиков ресурсов приводит к существенному увеличению уровня рисков возникновения непредвиденных затрат и снижения доходов в отрасли.

Страновые и региональные риски

ОАО «Вельгийская бумажная фабрика» зарегистрирована в качестве налогоплательщика в Новгородской области, которая входит в состав Северо-Западного федерального округа и подвержена рискам, связанным с политической и экономической ситуацией в стране и регионе.

Финансовые риски

Риск, связанный с изменением уровня инфляции

Стоимость услуг и материалов, закупаемых эмитентом, имеет существенное влияние на финансовые показатели. Увеличение рыночных цен на сырье, химикаты, энергоносители, приобретаемые в процессе производственной деятельности, увеличение ж/д тарифов приводит к возникновению непредвиденных затрат и снижению финансового результата предприятия. Для снижения данного риска Общество постоянно отслеживает предложения поставщиков сырья, материалов, услуг с целью приобретения необходимых материалов и услуг по наиболее выгодной цене. Эмитент проводит регулярный анализ всех статей затрат с целью их оптимизации. В случае увеличения цен, Общество планирует проведение мероприятий по дальнейшему сокращению внутренних издержек.

Риск, связанный с изменением процентных ставок по кредитам

Важнейшими факторами, влияющими на изменение финансового состояния эмитента являются изменение процентных ставок при кредитовании, изменение курса обмена иностранной валюты. Кредитная масса ОАО «Вельгийская бумажная фабрика» состоит из рублевого займа. Процентный риск приводит к изменению затрат на выплату процентов, и следовательно, к изменению величины прибыли и даже убыткам. Руководство предприятия старается работать по привлечению заемных средств с крупными и главное знакомыми компаниями, таким образом, максимально ограждая предприятие от такого вида риска.

Общество подвержено риску изменения курса рубля по отношению к иностранной валюте (к доллару США и Евро), которое может оказать как негативное, так и позитивное влияние на финансовое состояние общества.

Правовые риски

Данный вид риска составляет для ОАО «Вельгийская бумажная фабрика» тот же процент вероятности, что и для большинства других российских компаний, поскольку деятельность эмитента регулируется общими правовыми нормами. Общество постоянно осуществляет мониторинг изменений, вносимых в законодательство, оценивает степень возможности таких изменений на результаты деятельности Общества.

Риски, связанные с деятельностью эмитента

Риски, связанные с текущими судебными процессами – в настоящее время эмитент не участвует в судебных процессах, результаты которых могут значительно повлиять на его деятельность.

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.

Риск, связанный с возможной ответственностью эмитента по долгам третьих лиц, в том числе дочерних обществ эмитента: - отсутствует.

Риск 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 текущего финансового года: такие риски могут присутствовать.

УШ. 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 общества распространяется порядок одобрения крупных сделок, с указанием по каждой сделке ее существенных условий и органа управления акционерного общества, принявшего решение о ее одобрении.

В 2014 году совершались следующие сделки, признаваемые в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» крупными сделками, на совершении которых в соответствии с Уставом Общества распространяется порядок одобрения крупных сделок:

| Дата совершения сделки | Дата одобрения сделки | Орган общества, принявший решение об одобрении сделки | Предмет сделки и ее существенные условия |
|------------------------|-----------------------|---|---|
| 06.04.2014 | 04 марта 2014 года | Совет директоров Общества (Протокол № 2 от 04.04.2014 г.) | Кредитный договор с ОАО УКБ «Новобанк» на общую сумму 8000000 (Восемь миллионов рублей) сроком на 18 месяцев, процентная ставка 12,0 % годовых. |
| 25.11.2014 | 09 октября 2014 года | Совет директоров Общества (Протокол № 4 от 09.10.2014 г.) | Договор об открытии кредитной линии с Новгородским региональным филиалом ОАО «Российский сельскохозяйственный банк» на общую сумму 11000000 (Одиннадцать миллионов рублей) сроком на 12 месяцев, процентная ставка 17,25 % годовых. |

ИХ. Перечень совершенных акционерным обществом в отчетном году сделок, признаваемых в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» сделками, в совершении которых имелась заинтересованность и необходимость одобрения которых уполномоченным органом управления акционерного общества предусмотрена главой XI Федерального закона «Об акционерных обществах», с указанием по каждой

сделке заинтересованного лица (лиц), существенных условий и органа управления акционерного общества, принявшего решение о ее одобрении.

Общество не совершало в отчетном периоде сделок, признаваемых в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» сделками, в совершении которых имеется заинтересованность.

Х. Состав совета директоров акционерного общества, включая информацию об изменениях в составе совета директоров акционерного общества, имевших место в отчетном году, и сведения о членах совета директоров акционерного общества, в том числе их краткие биографические данные, доля их участия в уставном капитале акционерного общества и доля принадлежащих им обыкновенных акций акционерного общества, в случае, если в течение отчетного года имели место совершенные членами совета директоров сделки по приобретению или отчуждению акций акционерного общества, также сведения о таких сделках с указанием по каждой сделке даты ее совершения, содержания сделок, категорий (типов) и количества акций акционерного общества, являвшихся предметом сделки.

В 2014 году, в соответствии с решением годового общего собрания акционеров от 18.06.2014 г. в Совет директоров были избраны:

Председатель Совета директоров: Семенова Ольга Викторовна

Год рождения: 1974

Место работы: Открытое акционерное общество «Вельгийская бумажная фабрика»

Образование и специальность по диплому: Образование высшее. Окончила Новгородский университет им. Ярослава Мудрого в 1996 году, специальность инженер химик-биолог. Окончила Московский государственный индустриальный университет в 2006 году, менеджер по специальности менеджмент организации.

Наименование должности по основному месту работы: заместитель генерального директора по экономике.

Доля в уставном капитале общества, %: 5,49317.

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций общества, %: 5,49317.

Члены Совета директоров:

Лукошников Сергей Владимирович

Год рождения:

Место работы: Общество с ограниченной ответственностью «Проспер-7».

Образование и специальность по диплому: Образование высшее.

Наименование должности по основному месту работы: директор.

Доля в уставном капитале общества, %: доли не имеет.

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций общества, %: доли не имеет.

Росадкин Николай Павлович

Год рождения: 1946

Место работы: Открытое акционерное общество «Вельгийская бумажная фабрика».

Образование и специальность по диплому: Образование высшее. Окончил Ленинградский технологический институт целлюлозно-бумажной промышленности в 1977 году. Специальность - инженер-химик-технолог

Наименование должности по основному месту работы: главный инженер.

Доля в уставном капитале общества, %: доли не имеет.

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций общества, %: доли не имеет.

Семенов Дмитрий Сергеевич

Год рождения: 1974

Место работы: Открытое акционерное общество «Вельгийская бумажная фабрика».

Образование и специальность по диплому: Образование высшее. Окончил Московский государственный индустриальный университет в 2006 году, менеджер по специальности менеджмент организации

Наименование должности по основному месту работы: мастер РСО .

Доля в уставном капитале общества, %: 4,0876 .

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций общества, %: 4,0876 .

Черников Виктор Викторович

Год рождения: 1949

Место работы: Открытое акционерное общество «Вельгийская бумажная фабрика».

Образование и специальность по диплому: Образование высшее. Окончил Ленинградский технологический институт целлюлозно-бумажной промышленности в 1980 году. Специальность - инженер-механик.

Наименование должности по основному месту работы: Генеральный директор.

Доля в уставном капитале общества, %: 29,1098.

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций общества, %: 29,1098.

До избрания Совета директоров на годовом общем собрании акционеров от 18.06.2014 г., в Совет директоров общества также в течение 2014 года входили следующие лица:

Председатель Совета директоров: Семенова Ольга Викторовна

Год рождения: 1974

Место работы: Открытое акционерное общество «Вельгийская бумажная фабрика»

Образование и специальность по диплому: Образование высшее. Окончила Новгородский университет им. Ярослава Мудрого в 1996 году, специальность инженер химик-биолог. Окончила Московский государственный индустриальный университет в 2006 году, менеджер по специальности менеджмент организации.

Наименование должности по основному месту работы: заместитель генерального директора по экономике.

Доля в уставном капитале общества, %: 5,49317.

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций общества, %: 5,49317.

Члены Совета директоров:

Зворыкина Клара Васильевна

Год рождения: 1942

Место работы: Общество с ограниченной ответственностью «Компания «СЕРВИС».

Образование и специальность по диплому: Образование высшее.

Наименование должности по основному месту работы: Генеральный директор.

Доля в уставном капитале общества, %: 27,9182.

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций общества, %: 27,9182.

Зворыкин Сергей Вячеславович

Год рождения: 1973

Место работы: Общество с ограниченной ответственностью «Компания «СЕРВИС».

Образование и специальность по диплому: Образование высшее.

Наименование должности по основному месту работы: заместитель генерального директора.

Доля в уставном капитале общества, %: 10,4613.

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций общества, %: 10,4613.

Росадкин Николай Павлович

Год рождения: 1946

Место работы: Открытое акционерное общество «Вельгийская бумажная фабрика».

Образование и специальность по диплому: Образование высшее. Окончил Ленинградский технологический институт целлюлозно-бумажной промышленности в 1977 году. Специальность - инженер-химик-технолог

Наименование должности по основному месту работы: главный инженер.

Доля в уставном капитале общества, %: доли не имеет.

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций общества, %: доли не имеет.

Черников Виктор Викторович

Год рождения: 1949

Место работы: Открытое акционерное общество «Вельгийская бумажная фабрика».

Образование и специальность по диплому: Образование высшее. Окончил Ленинградский технологический институт целлюлозно-бумажной промышленности в 1980 году. Специальность - инженер-механик.

Наименование должности по основному месту работы: Генеральный директор.

Доля в уставном капитале общества, %: 29,1098.

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций общества, %: 29,1098.

СВЕДЕНИЯ о сделках с акциями ОАО «Вельгийская бумажная фабрика», совершенных членами Совета директоров ОАО «Вельгийская бумажная фабрика» в 2014 г.

В 2014 году членом совета директоров ОАО «Вельгийская бумажная фабрика» Семеновым Д.С. была совершена одна сделка по приобретению акций ОАО «Вельгийская бумажная фабрика»:

1. 23.12.2014 г. Семенов Д.С. приобрел (купил) 19 обыкновенных именных акций ОАО «Вельгийская бумажная фабрика».

XI. Сведения о лице, занимающим должность единоличного исполнительного органа акционерного общества и членах коллегиального исполнительного органа акционерного общества, в том числе их краткие биографические данные, доля их участия в уставном капитале акционерного общества и доля принадлежащих им обыкновенных акций акционерного общества. а в случае, если в течение отчетного года имели место совершенные лицом,

занимающим должность единоличного исполнительного органа, и (или) членами коллегиального исполнительного органа сделки по приобретению или отчуждению акций акционерного общества, также сведения о таких сделках с указанием по каждой сделке даты ее совершения, содержания сделки, категории (типа) и количества акций акционерного общества, являвшихся предметом сделки.

В соответствии со статьей 69 Федерального закона № 208-ФЗ от 26.12.1995 «Об акционерных обществах» и Уставом Общества, руководство текущей деятельностью Общества осуществляется Генеральным директором Общества.

Генеральным директором Общества является Черников Виктор Викторович (Избран решением Совета директоров от 12.04.2012 г. Протокол № 5 сроком до 11.04.2017 г).

Год рождения: 1949

Место работы: Открытое акционерное общество «Вельгийская бумажная фабрика».

Образование и специальность по диплому: Образование высшее. Окончил Ленинградский технологический институт целлюлозно-бумажной промышленности в 1980 году. Специальность - инженер-механик.

Наименование должности по основному месту работы: Генеральный директор.

Доля в уставном капитале общества, %: 29,1098.

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций общества, %: 29,1098.

В течение отчетного периода, сделок по приобретению или отчуждению акций Общества лицом, занимающим должность единоличного исполнительного органа, не совершалось.

Коллегиальный исполнительный орган не предусмотрен.

ХII. Основные положения политики акционерного общества в области вознаграждения и (или) компенсации расходов, а также сведения по каждому из органов управления акционерного общества (за исключением физического лица, занимавшего должность (осуществлявшего функции) единоличного исполнительного органа управления акционерного общества, если только таким лицом не являлся управляющий) с указанием размера всех видов вознаграждения, 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. иные виды вознаграждения, которые были выплачены акционерным обществом в течение отчетного года, и с указанием размера расходов, связанных с исполнением функций членов органов управления акционерного общества, компенсированных акционерным обществом в течение отчетного года.

В соответствии с п. 2 ст. 64 Федерального закона № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» и п.31.2 ст. 31 Устава Общества по решению общего собрания акционеров членам совета директоров Общества в период исполнения ими своих обязанностей могут выплачиваться вознаграждения и (или) компенсироваться расходы, связанные с исполнением ими функций членов совета директоров Общества. Размеры таких вознаграждений и компенсаций устанавливаются решением общего собрания.

В течение 2014 года вознаграждения и (или) компенсации расходов членам Совета директоров ОАО «Вельгийская бумажная фабрика» в период исполнения ими функций членов Совета директоров не предоставлялись и не выплачивались. Решения Общего собрания акционеров ОАО «Вельгийская бумажная фабрика» о размерах таких вознаграждений и компенсаций не принимались.

Сумма заработной платы, выплаченной членам совета директоров, работающим в Обществе, составила 983,1 тысяч рублей.

Вознаграждение (компенсация расходов) единоличного исполнительного органа определяется в соответствии с трудовым договором.

ХIII. Сведения о соблюдении обществом Кодекса корпоративного поведения

Обществом официально не утвержден кодекс корпоративного поведения или иной аналогичный документ, однако ОАО «Вельгийская бумажная фабрика» обеспечивает акционерам все возможности по участию в управлении обществом и получению информации 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.

XIV. Иная информация, предусмотренная уставом и внутренними документами

Иная информация, подлежащая включению в годовой отчет о деятельности Общества, уставом Общества и внутренними документами не предусмотрена.

