

**GROUP OF COMPANIES
«SEGEZHA»
PUBLIC JOINT STOCK
COMPANY**

**Consolidated Financial Statements and
Independent Auditor's Report
For the Year Ended 31 December 2021**

SEGEZHA GROUP PJSC

CONTENTS

	Page
STATEMENT OF MANAGEMENT'S RESPONSIBILITIES FOR THE PREPARATION AND APPROVAL OF THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR 2021	1
INDEPENDENT AUDITORS' REPORT	2-7
Consolidated financial statements for 2021:	
CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME	8
CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION	9
CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY	10
CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS	11-12
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS	
1. General information	13
2. Basis of preparation and significant accounting policies	14
3. Application of new and revised International Financial Reporting Standards	18
4. Operating segments	18
5. Business combinations	21
6. Joint ventures and associates	24
7. Cost of sales	27
8. Selling and administrative expenses	27
9. Other operating (expenses)/income, net	28
10. Income tax	28
11. Property, plant and equipment	31
12. Intangible assets	33
13. Inventories	34
14. Trade and other receivables	35
15. Cash and cash equivalents	37
16. Taxes receivable	37
17. Advances and other current assets	37
18. Share capital and additional paid-in capital	38
19. Earnings per share	39
20. Loans and borrowings	39
21. Trade and other payables	41
22. Taxes payable	41
23. Employee benefit expense	41
24. Advances received	42
25. Capital and financial risk management	42
26. Fair value	46
27. Related party transactions	47
28. Right-of-use assets and lease liabilities	49
29. Contingent assets and liabilities	51
30. Events after the reporting period	53

SEGEZHA GROUP PJSC

STATEMENT OF MANAGEMENT'S RESPONSIBILITIES FOR THE PREPARATION AND APPROVAL OF THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR 2021

Management is responsible for the preparation of the consolidated financial statements that present fairly the financial position of Segezha Group PJSC and its subsidiaries (hereinafter, collectively referred to as the "Group") as of 31 December 2021, and the results of its operations, cash flows and changes in equity for the year then ended, in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS").

In preparing the consolidated financial statements, management is responsible for:

- Properly selecting and applying accounting policies;
- Presenting information, including accounting policies, in a manner that provides relevant, reliable, comparable and understandable information;
- Providing additional disclosures when compliance with the specific requirements in IFRSs are insufficient to enable users to understand the impact of particular transactions, other events and conditions on the Group's consolidated financial position and consolidated financial performance;
- Making an assessment of the Group's ability to continue as a going concern.

Management is also responsible for:

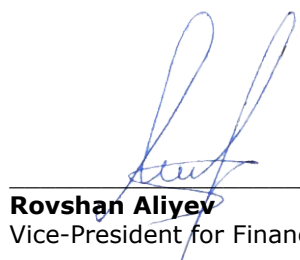
- Designing, implementing and maintaining an effective and sound system of internal controls, throughout the Group;
- Maintaining adequate accounting records that are sufficient to show and explain the Group's transactions and disclose with reasonable accuracy at any time the consolidated financial position of the Group, and which enable them to ensure that the consolidated financial statements of the Group comply with IFRS;
- Maintaining statutory accounting records in accordance with the legislation and accounting standards of the countries where the Group operates;
- Taking such steps as are reasonably available to them to safeguard the assets of the Group;
- Preventing and detecting fraud and other irregularities.

The consolidated financial statements of the Group for the year ended 31 December 2021 were approved by management on 29 March 2022.

On behalf of management:



Mikhail Shamolin
President



Rovshan Aliyev
Vice-President for Finance and Investment

29 March 2022

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the shareholders and the Board of Directors of Group of Companies "Segezha" Public Joint Stock Company.

Opinion

We have audited the accompanying consolidated financial statements of Group of Companies "Segezha" Public Joint Stock Company and its subsidiaries (hereinafter, collectively referred to as the "Group") which comprise the consolidated statement of financial position as at 31 December 2021 and the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income, changes in equity and cash flows for the year ended 31 December 2021, and the notes to the consolidated financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the consolidated financial position of the Group as at 31 December 2021, and its consolidated financial performance and its consolidated cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRSs").

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards of Auditing ("ISAs"). Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements section of our report. We are independent of the Group in accordance with the Auditor's Independence Rules and the Auditor's Professional Ethics Code, that are relevant to our audit of the financial statements in the Russian Federation together with the ethical requirements of the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (the "IESBA Code"), and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. We believe that the evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Key audit matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the consolidated financial statements of the current period. These matters were addressed in the context of our audit of the consolidated financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon. Therefore, we do not express a separate opinion on these matters.

Why the matter was determined to be a key audit matter	How the matter was addressed in the audit
<i>Acquisition of JSC Novoyeniseysky Wood-Chemical Complex ("NLHK")</i>	Our procedures related to the existence of control over the NLHK as of 15 September 2021, included:
In February 2021, the Group gained the rights to exercise an option to acquire a 71% of NLHK's share. On 17 July 2021, the Group acquired a 29% share in NLHK, however the control over its operations was obtained only on 15 September 2021, when the bankruptcy proceedings were terminated.	• analyzing documents on the phased purchase of interests in the share capital of NLHK in February and July 2021; • assessing the Group's powers to control NLHK's operations until 15 September 2021; • analyzing the settlement agreement and documents confirming the end of the NLHK bankruptcy procedure.
As a result of this transaction the Group recognized gain on business acquisition of RUB 3,821,825 thousand representing the excess of the fair value of the net identifiable assets over the acquisition price (Note 5).	Our audit procedures performed as part of testing the correctness of the NLHK purchase price allocation included:
We believe that the commencement of business consolidation is a key audit matter since it required the Group's management to make professional judgments regarding when the Group obtained control over NLHK, the identification and evaluation of the fair value of the assets acquired and the completeness of the liabilities recognized.	• engaging our valuation experts to assist in our assessing of the methodology, mathematical accuracy and assumptions used in the fair value model; • analyzing management's assessment of gain from business acquisition, including an assessment of the circumstances surrounding the acquisition, the appropriateness of the approaches used to determine the fair values of assets and liabilities, and procedures performed by management to test their completeness and accuracy; • comparing the key assumptions used in the fair value model with forecast data and publically available macroeconomic indicators, including, where applicable, reconciliations between financial records and the budgets approved; • benchmarking of key assumptions used in the valuation model (including selling prices, inflation rate, and discount rates) with external expert estimates, macroeconomic and industry forecasts, which confirmed their appropriateness.
	We also checked the completeness and assessed the consistency of the disclosures in the financial statements with the requirements of IFRS.

Why the matter was determined to be a key audit matter	How the matter was addressed in the audit
<i>Acquisition of LLC Inter Forest Rus and its subsidiaries ("IFR")</i>	Our procedures for checking the preliminary evaluation of an IFR acquisition included:
In December 2021, the Group completed the acquisition of 100% interest in the charter capital of IFR and consolidated IFR's business as at 28 December 2021. According to IFRS 3 <i>Business Combinations</i>, management shall complete the valuation of the acquired business by December 2022. Therefore, management has recorded preliminary valuation of IFR in the 2021 consolidated financial statements and will make retrospective adjustments in 2022. The IFR Group includes 25 legal entities that have not prepared IFRS financial statements before. Consolidation and calculation of consolidated adjustments required us and Group's management to perform a time-consuming analysis of the accounting records. This required more audit procedures and complex professional judgements. The preliminary total valuation of the IFR's assets amounted to 17% of Segezha Group's consolidated assets as at 31 December 2021. As a result of the above circumstances, these issues were identified as a key audit matter.	• Confirming the existence and completeness of assets, in particular by conducting a stock-counts of property, plant, and equipment and inventories; • sample-based testing of receivables and payables to confirm their accuracy and existence, as well as cash, loans and borrowings to verify the correctness of their presentation in the financial statements; • testing of lease contracts for forest plots and other property, checking the accuracy of the right-of-use assets calculation and the corresponding liability; • testing of individual and consolidated IFRS accounting records with respect to the acquisition and consolidation of IFR; • verifying the accuracy of the provisional purchase price of the IFR as at 31 December 2021; We also verified the appropriateness of the approach for the preliminary valuation of identified assets and liabilities and assessed the consistency of the disclosures in the financial statements (Note 5) with the requirements of IFRS.
<i>Investments in joint ventures GalichLes LLC, GPM LLC and Segezha-West JSC</i>	Our procedures associated with loss of control over the Galich Entities and Segezha-West JSC included:
During the reporting period and as at 31 December 2021, the Group's investments in GalichLes LLC and GPM LLC were recognized as investments in joint ventures. Although the Group increased its ownership interest in LLC Segezha-West to 100% in the reporting	• obtain and evaluate all contracts signed as part of obtaining project financing. • evaluation of whether management's assessment of the relevant activities is consistent with the requirements of IFRS 10 <i>Consolidated Financial Statements</i>;

Why the matter was determined to be a key audit matter	How the matter was addressed in the audit
period, it continued to recognize this investment as an investment in joint ventures at the reporting date (Note 6). In March 2020, the Group entered into a credit facility agreement and a corporate governance agreement (hereinafter, the "Agreement") with a bank with respect to GalichLes LLC and GPM LLC, its 100% subsidiaries (hereinafter, collectively as the "Galich Entities"), to obtain project financing to build a plywood mill in the city of Galich. On 30 December 2021, the Group entered into an interest sale agreement and a shareholding agreement (hereinafter, the "Agreement") with financial partners with respect to Segezha-West JSC, to obtain project financing to build a new pulp mill in Segezha. Based on the above agreements in respect of the Galich Entities and LLC Segezha-West, management concluded that each party is equally entitled to direct significant activities of the investees, which resulted in the loss of control over these companies by the Group with 85% and 100% interests, respectively. We believe that the above judgments are a key audit matter since it requires management to assess the existence/absence of control over the investees at each reporting date and to make significant analysis and judgment.	• analysis the rights provided by the Agreement to the Group, financial partners and the bank jointly directing the significant activities and assessing whether the conclusion made by management in identifying the Galich Entities and Segezha-West JSC as joint ventures is consistent with the requirements of IFRS 11 <i>Joint Arrangements</i>; • evaluation of compliance of disclosures in the consolidated financial statements with the requirements of IFRS.

Other information

Management is responsible for the other information. The other information comprises disclosures in the annual and quarterly reports of the issuer but does not include the consolidated financial statements and our auditor's report thereon. We expect that the annual and quarterly reports will be made available to us after the date of this auditor's report.

Our opinion on the consolidated financial statements does not cover the other information. Therefore, we do not express any form of assurance thereon.

As part of our audit of the consolidated financial statements, it is our responsibility to read other information when it is made available to us. In doing so, we consider whether such other information is materially consistent with the consolidated financial statements or our knowledge obtained in the audit or whether it is free from material misstatements.

When we read the annual and quarterly reports, if we conclude that there is a material misstatement therein, we are required to communicate the matter to those charged with governance.

Responsibilities of management and those charged with governance for the consolidated financial statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards (“IFRSs”), and for such internal controls as management determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the consolidated financial statements, management is responsible for assessing the Group’s ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Group or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Group’s financial reporting process.

Auditor’s responsibilities for the audit of the consolidated financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor’s report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these consolidated financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.
The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;
- Obtain an understanding of internal controls relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group’s internal controls;

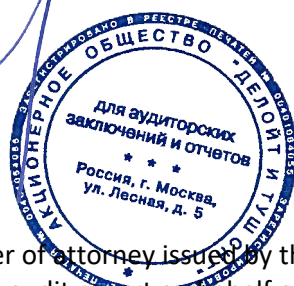
- Evaluate the appropriateness of the accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management;
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going-concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Group's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the consolidated financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Group to cease to continue as a going concern;
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the consolidated financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated financial statements present the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation;
- Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group to express our opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal controls that we identify during our audit.

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, as well as communicate all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

From the matters communicated with those charged with governance, we determine those matters that were of most significance in the audit of the consolidated financial statements of the current period, and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditor's report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.


 Sharif Galeev
 (ORNZ № 21906101013),
 Engagement partner,
 Acting based on the power of attorney issued by the General Director on 19.02.2021
 authorizing to sign off the audit report on behalf of AO "Deloitte & Touche CIS"
 (ORNZ № 12006020384)

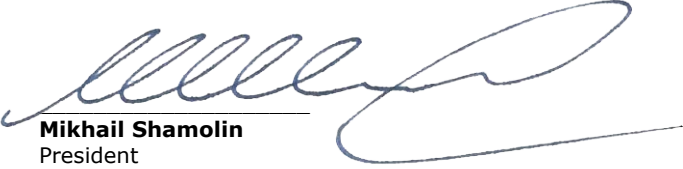


29 March 2022

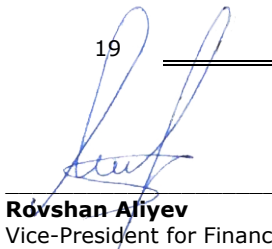
SEGEZHA GROUP PJSC

CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2021 (in thousands of Russian Rubles)

	Notes	2021	2020
Revenue	4	92,442,267	68,986,649
Cost of sales	7	(53,016,391)	(45,477,189)
Gross profit		39,425,876	23,509,460
Selling and administrative expenses	8	(19,999,990)	(14,545,143)
Gain on business acquisition	5	3,821,825	988,745
Other operating (expenses)/income, net	9	(897,789)	1,213,365
Operating profit		22,349,922	11,166,427
Interest income		772,353	176,415
Interest expense		(3,910,111)	(3,402,662)
Other finance income/(expenses), net	26	379,540	(782,639)
Foreign exchange differences, net		758,961	(7,674,875)
Other income		667	18,243
Profit/(loss) before tax		20,351,332	(499,091)
Income tax expense	10	(5,114,517)	(848,792)
Net profit/(loss) for the reporting year		15,236,815	(1,347,883)
Other comprehensive income/(loss)			
Items that will not be reclassified subsequently to profit or loss:			
Remeasurement of defined benefit pension obligations		72,814	(52,420)
Items that may be reclassified subsequently to profit or loss:			
Exchange differences on translation of foreign operations		67,240	1,004,488
Other comprehensive income		140,054	952,068
Total comprehensive income/(loss) for the year		15,376,869	(395,815)
Net profit/(loss) attributable to:			
Shareholders of Segezha Group PJSC		15,270,220	(1,346,726)
Non-controlling interests		(33,405)	(1,157)
		15,236,815	(1,347,883)
Total comprehensive income/(loss) attributable to:			
Shareholders of Segezha Group PJSC		15,410,274	(394,658)
Non-controlling interests		(33,405)	(1,157)
		15,376,869	(395,815)
Earnings per share for profit/(loss) attributable to the ordinary equity holders of the Company (in RUB)	19	1.06	(0.11)


Mikhail Shamolin
President

29 March 2022

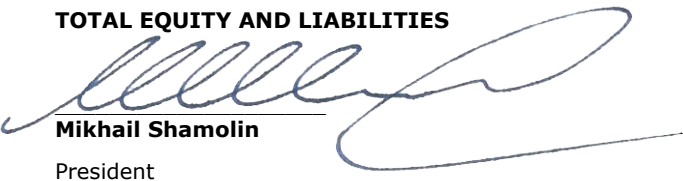

Rovshan Aliyev
Vice-President for Finance and Investments

The accompanying notes on pages 13-53 are an integral part of these consolidated financial statements.

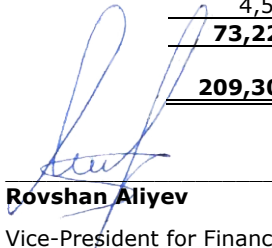
SEGEZHA GROUP PJSC

CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION AS AT 31 DECEMBER 2021 (in thousands of Russian Rubles)

	Notes	31 December 2021	31 December 2020
ASSETS			
NON-CURRENT ASSETS:			
Property, plant and equipment	11	81,387,769	42,315,222
Right-of-use assets	28	49,105,235	14,649,041
Intangible assets	12	5,967,749	1,822,070
Goodwill		443,838	443,838
Investments in joint ventures and associates	6	593,036	458,192
Deferred tax assets	10	1,317,143	1,132,567
Prepayments for non-current assets, net	11	5,279,688	2,482,463
Loans issued to related parties	27	8,266,061	1,347,870
Other non-current assets		629,045	230,470
Total non-current assets		152,989,564	64,881,733
CURRENT ASSETS:			
Inventories, net	13	23,469,638	9,432,609
Contract assets		1,185,695	1,290,658
Trade and other receivables, net	14	8,224,944	5,862,900
Taxes receivable	16	7,712,461	3,057,269
Advances and other current assets	17	3,093,172	1,222,277
Cash and cash equivalents	15	12,633,628	3,670,197
Total current assets		56,319,538	24,535,910
TOTAL ASSETS		209,309,102	89,417,643
EQUITY AND LIABILITIES			
EQUITY:			
Share/charter capital	18	1,569,000	1,194,000
Additional paid-in capital	18	35,128,800	6,323,605
Retained earnings		7,757,982	(345,035)
Accumulated other comprehensive income		1,709,070	1,569,016
Equity attributable to the shareholders of Segezha Group PJSC		46,164,852	8,741,586
Non-controlling interest		26,628	126,630
Total equity		46,191,480	8,868,216
NON-CURRENT LIABILITIES:			
Loans and borrowings	20	52,361,914	50,758,014
Lease liabilities	28	19,256,015	9,573,338
Other financial liabilities	26	974,465	943,358
Pension obligations		737,137	917,435
Deferred tax liabilities	10	8,555,202	1,835,476
Consideration payable for business acquisition	5	3,714,630	-
Other non-current liabilities	5	4,296,183	5,931
Total non-current liabilities		89,895,546	64,033,552
CURRENT LIABILITIES:			
Loans and borrowings	20	21,364,349	2,494,023
Trade and other payables	21	14,430,964	9,612,693
Lease liabilities	28	3,184,023	1,380,598
Provisions		1,261,601	559,758
Taxes payable	22	3,391,242	1,210,363
Consideration payable for business acquisition	5	18,410,897	-
Dividends payable	18	6,591,137	-
Advances received		4,587,863	1,258,440
Total current liabilities		73,222,076	16,515,875
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		209,309,102	89,417,643


Mikhail Shamolin

President


Rovshan Aliyev

Vice-President for Finance and Investments

29 March 2022

The accompanying notes on pages 13-53 are an integral part of these consolidated financial statements.

SEGEZHA GROUP PJSC

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2021 (in thousands of Russian Rubles)

	Notes	Share/ charter capital	Additional paid-in capital	Retained earnings	Accumulated other comprehensive income		Equity attributable to shareholders of Segezha Group PJSC	Non- controlling interests	Total equity
					Translation to presentation currency	Other			
31 December 2019		12	7,517,593	5,581,246	699,743	(82,795)	13,715,799	132,709	13,848,508
Net loss for the reporting period		-	-	(1,346,726)	-	-	(1,346,726)	(1,157)	(1,347,883)
Other comprehensive income/(loss) for the year		-	-	-	1,004,488	(52,420)	952,068	-	952,068
Total comprehensive loss for the year		-	-	(1,346,726)	1,004,488	(52,420)	(394,658)	(1,157)	(395,815)
Increase the share capital		1,193,988	(1,193,988)	-	-	-	-	-	-
Dividends to the participants	18	-	-	(4,500,000)	-	-	(4,500,000)	-	(4,500,000)
Distribution to companies under common control	18	-	-	(79,599)	-	-	(79,599)	-	(79,599)
Other movements		-	-	44	-	-	44	(4,922)	(4,878)
31 December 2020		1,194,000	6,323,605	(345,035)	1,704,231	(135,215)	8,741,586	126,630	8,868,216
Net profit/(loss) for the reporting period		-	-	15,270,220	-	-	15,270,220	(33,405)	15,236,815
Other comprehensive income/(loss) for the year		-	-	-	67,240	72,814	140,054	-	140,054
Total comprehensive loss for the year		-	-	15,270,220	67,240	72,814	15,410,274	(33,405)	15,376,869
Issue of shares through public offering	18	375,000	29,625,000	-	-	-	30,000,000	-	30,000,000
Share issue transactions costs net of current and deferred income tax	18	-	(819,805)	-	-	-	(819,805)	-	(819,805)
Buy-back of non-controlling interest	18	-	-	66,597	-	-	66,597	(66,597)	-
Distribution to companies under common control	18	-	-	(644,000)	-	-	(644,000)	-	(644,000)
Dividends to the shareholders	18	-	-	(6,589,800)	-	-	(6,589,800)	-	(6,589,800)
31 December 2021		1,569,000	35,128,800	7,757,982	1,771,471	(62,401)	46,164,852	26,628	46,191,480

The accompanying notes on pages 13-53 are an integral part of these consolidated financial statements.

SEGEZHA GROUP PJSC

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2021 (in thousands of Russian Rubles)

	Notes	2021	2020
Cash flows from operating activities:			
Net profit/(loss) for the reporting period		15,236,815	(1,347,883)
<i>Adjustments for:</i>			
Depreciation and amortisation		5,785,994	5,357,137
Depreciation of right-of-use assets	28	1,116,004	915,559
Interest income recognised in profit or loss		(772,353)	(176,415)
Interest expense recognised in profit or loss		3,910,111	3,402,662
Other finance (income)/expenses	26	(379,540)	782,639
Gain on business acquisition	5	(3,821,825)	(988,745)
Income tax expense recognised in profit or loss	10	5,114,517	848,792
Allowance for expected credit losses	8	338,760	98,826
Loss on write-off of inventories		44,894	66,149
Allowance for inventory impairment		649,245	(445)
Gain on disposal of property, plant and equipment		(184,655)	(341,304)
Foreign exchange differences, net		(758,961)	7,674,875
Impairment loss on property, plant and equipment	11	906,554	-
Other		178,465	150,086
		27,364,025	16,441,933
Movements in working capital:			
(Increase)/decrease in trade and other receivables		(1,429,423)	96,085
(Increase)/decrease in inventories		(5,573,158)	1,031,276
Increase in other assets		(4,817,331)	(345,682)
Increase in trade and other payables		1,609,375	213,705
Increase in other liabilities		4,591,987	1,075,664
Cash generated from operating activities		21,745,475	18,512,981
Interest paid		(2,547,568)	(2,099,438)
Income taxes paid		(6,105,982)	(1,679,085)
Net cash from operating activities		13,091,925	14,734,458

The accompanying notes on pages 13-53 are an integral part of these consolidated financial statements.

SEGEZHA GROUP JSC

CONSOLIDATES STATEMENT OF CASH FLOWS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2021 (CONTINUED) (in thousands of Russian Rubles)

	Notes	2021	2020
Cash flows from investing activities			
Payments for property, plant and equipment		(20,237,668)	(10,768,349)
Payments for intangible assets and right-of-use assets		(2,877,837)	(1,070,907)
Proceeds on disposal of property, plant and equipment		451,142	205,023
Loans issued to joint venture	27	(6,968,191)	(1,490,010)
Repayment of loans issued to joint venture	27	50,000	1,319,540
Interest received		447,170	176,415
Cash outflow from deconsolidation of Group companies		-	(44,657)
Investment in joint venture	6	(535,590)	(297,178)
Distribution to companies under common control	18	(644,000)	(55,600)
Net cash outflow on acquisition of Group companies	5	(20,185,987)	(901,963)
Other movements		3,805	3,157
Net cash used in investing activities		(50,497,156)	(12,924,529)
Cash flows from financing activities			
Proceeds from issue of shares through public offering	18	30,000,000	-
Share issue transactions costs	18	(1,024,756)	-
Proceeds from loans and borrowings	20	21,241,889	22,431,413
Proceeds from bonds	20	20,000,000	-
Repayment of principal of loans and borrowings	20	(22,637,309)	(18,122,246)
Other finance income	26	410,647	160,719
Dividends paid	18	-	(4,500,000)
Lease liability payments	28	(1,709,617)	(1,462,324)
Share-based payments	23	(126,990)	(130,761)
Net cash generated from/(used in) financing activities		46,153,864	(1,623,199)
Net increase in cash and cash equivalents		8,748,633	186,730
Cash and cash equivalents, beginning of the year	15	3,670,197	3,214,409
Effect of exchange rate changes on cash held in foreign currencies		214,798	269,058
Cash and cash equivalents, end of the year	15	12,633,628	3,670,197

The accompanying notes on pages 13-53 are an integral part of these consolidated financial statements.

SEGEZHA GROUP PJSC

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR 2021 (in thousands of Russian Rubles, unless otherwise indicated)

1. GENERAL INFORMATION

Group of Companies «Segezha» Public Joint Stock Company (hereinafter, the "Company" or jointly with its subsidiaries – «Segezha Group» or the «Group») is a vertically integrated timber holding company with full-cycle logging and value-added wood conversion. The Group operates both Russian and European timber, woodworking, pulp and paper companies, as well as paper packaging producers.

Group of Companies «Segezha» Public Joint Stock Company (hereinafter – PJSC "Segezha Group" or the Company) was incorporated in the Russian Federation ("RF") in 2013 (before 7 April 2021 Group of Companies "Segezha" Joint Stock Company, before 28 December 2020 Group of Companies Segezha LLC). The Company has a registered office 15, level 48, at 10 Presnenskaya Naberezhnaya, Moscow.

As at 31 December 2021 Sistema, PJSC (0.53%) and its subsidiary Sistema Telecom Assets, LLC (61.57%) were the key shareholders of the Company. 23.9% of the Company's ordinary shares are traded in a public market. Vladimir Evtushenkov is the ultimate controlling shareholder of Sistema, PJSC (the "Parent"). The ownership structure is presented in the Note 18.

As at 31 December 2020 Sistema, PJSC (14.57%) and its subsidiary Sistema Telecom Assets, LLC (83.67%) were the key shareholders of the Company.

Below are the Group's significant entities, shares of ownership, locations and principal activities:

Significant entities	Country	31 December 2021	31 December 2020
Pulp and paper			
Segezha Pulp and Paper Mill, JSC	Russia	100%	100%
Sokol Pulp and Paper Mill, JSC	Russia	99.13%	99.13%
Packaging			
Segezha Packaging, LLC	Russia	100%	100%
Arka Merchants Limited	Ireland	100%	100%
Segezha Packaging GmbH	Germany	100%	100%
Segezha Packaging A/S	Denmark	100%	100%
Segezha Packaging S.p.A.	Italy	100%	100%
Segezha Packaging B.V.	Netherlands	100%	100%
Segezha Ambalaj Sanayi ve ticaret Anonim Sirketi	Turkey	100%	100%
Segezha Packaging Pazarlama Anonim Sirketi	Turkey	- ¹	100%
Segezha Packaging s.r.o.	Czech Republic	100%	100%
Segezha Packaging SRL	Romania	100%	100%
Plywood and boards			
Vyatsky Plywood Mill, LLC	Russia	100%	100%
Krasfan, LLC	Russia	100%	-
Woodworking			
Lesosibirsky LDK No.1, JSC	Russia	100%	100%
Novoyeniseiskiy Wood-Chemical Complex, JSC	Russia	100%	-
Segezha Sawmills, LLC	Russia	100%	100%
Onega Sawmills, JSC	Russia	100%	100%
Sokol Timber Company, JSC	Russia	100%	100%
Ksilotek-Siberia, LLC	Russia	100%	100%
LDK Igirma, JSC	Russia	100%	-
Igirma-Tairiku Lumber Mill, LLC	Russia	100%	-
Trans-Siberian Forest Company Ltd	Russia	100%	-
Forestry management			
Karelian Wood Company LLC	Russia	100%	100%
Lenderskiy LPH, JSC	Russia	100%	100%
LPH Kipelovo, JSC	Russia	100%	100%
Volomsky KLPH Leskare, JSC	Russia	98.91%	76.23%
Ledmozerskoye LZH, JSC	Russia	99.44%	87.25%
Les Proekt, LLC	Russia	100%	-
LesTorgService, LLC	Russia	100%	-
Baikal forest company, LLC	Russia	100%	-
LesPromService, LLC	Russia	100%	-
Priangarue TM, LLC	Russia	100%	-

¹ Segezha Packaging Pazarlama Anonim Sirketi – self-liquidated

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR 2021
(in thousands of Russian Rubles, unless otherwise indicated)

Significant entities	Country	31 December 2021	31 December 2020
Energy			
VBM (Vologda Bumazhnaya Manufactura), LLC	Russia	- ¹	100%
Onega-Energy, JSC	Russia	75%	75%
Other			
Segezha Group Management Company, LLC	Russia	100%	100%
Verkhnelenskoe Rechnoe Parokhodstvo, LTD	Russia	100%	-
Inter Forest Rus, LLC	Russia	100%	-

On 15 September 2021, the Group obtained control over JSC «Novoyeniseiskiy Wood-Chemical complex» an integrated forestry management and wood working facility (Note 5).

On 28 December 2021 the Group acquired control over Inter Forest Rus, LLC and its 24 subsidiaries: forestry management and wood working assets in Krasnoyarsk and Irkutsk regions (Note 5).

As at 31 December 2021 the Group has pledged interests in Verkhnelenskoe Rechnoe Parokhodstvo LTD, Tairiku-Igirma Group LLC, Priangarue TM LLC to secure performance under the loan agreements. As at 31 December 2020, the Group had no pledged shares/interests in subsidiaries to secure performance under the loan and overdraft agreements (Note 20).

2. BASIS OF PREPARATION AND SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

These consolidated financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS") on a historical cost basis, except for property, plant and equipment recognised at fair value as at 1 January 2015 (the date of the first adoption of IFRS) and cross-currency interest rate swaps recognized at fair value through profit or loss. Historical cost is generally based on the fair value of the consideration given in exchange for acquired assets.

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date, regardless of whether that price is directly observable or estimated using another valuation technique. In estimating the fair value of an asset or a liability, the Group takes into account the characteristics of the asset or liability if market participants would take those characteristics into account when pricing the asset or liability at the measurement date.

The entities of the Group maintain their accounting records in accordance with the laws and accounting/reporting regulations of the jurisdictions in which they are incorporated. The accounting principles in these jurisdictions may differ substantially from IFRS. Accordingly, individual financial statements of the entities were adjusted to ensure that the consolidated financial statements are presented in accordance with IFRS.

The principal accounting policies applied to prepare these consolidated financial statements are set out below and in related Notes. These accounting policies have been consistently applied to all years presented in these statements, except where indicated otherwise.

Functional and presentation currency. Items included in the financial statements of each of the Group's entities are measured using the currency of the primary economic environment in which the entity operates ("the functional currency"). The Russian Ruble is the functional currency of the Company and its Russian subsidiaries. The functional currency of foreign subsidiaries is the local currency of the country of location. These consolidated financial statements are presented in Russian Rubles. All values are rounded to the nearest thousand Rubles, except as indicated otherwise.

¹ VBM LLC as a result of reorganization merged with JSC Sokol Pulp and Paper Mill

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR 2021
(in thousands of Russian Rubles, unless otherwise indicated)

For the purpose of preparation of the Group consolidated financial statements transactions in currencies other than the subsidiary's functional currency ("foreign currencies") are recognised at the rates of exchange prevailing at the dates of the transactions. Monetary items denominated in foreign currencies are translated at the rates prevailing at reporting date. Non-monetary items carried at fair value that are denominated in foreign currencies are translated at the rates prevailing at the date when the fair value was determined. Non-monetary items reported at historical cost denominated in a foreign currency are not retranslated.

Foreign exchange differences on monetary items are recognised in profit or loss in the period in which they arise except for exchange differences on monetary items receivable from or payable to the subsidiaries of the Group, representing foreign operations, for which settlement is neither planned nor likely to occur (therefore forming part of the net investment in the foreign operation). Such foreign exchange differences are recognised initially in other comprehensive income and reclassified from equity to profit or loss on settlement of the monetary items.

For the purposes of presenting these consolidated financial statements, the financial information on the Group's foreign operations is translated from the functional currency into Russian Rubles as follows:

- All assets and liabilities, both monetary and non-monetary, are translated at the exchange rates prevailing at the end of reporting periods;
- All income and expense items are translated at the average exchange rates for the reporting period unless exchange rates fluctuate significantly during that period, in which case the exchange rates at the date of transactions are used;
- Equity components are translated at the historic rate;
- Exchange differences are presented as a separate item (*Foreign exchange differences on translation of foreign operations*) in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income, with the accumulated effect recognised in equity and attributed to non-controlling interest as appropriate;
- Cash flows are translated at the average exchange rates for the reporting period unless exchange rates fluctuate significantly during that period, in which case the exchange rates at the date of transactions are used. Exchange differences are recognised as a separate item (*Effect of exchange rate changes on cash held in foreign currencies*).

Below are exchange rates as at year-end, which were used by the Group for the purpose of preparation of these consolidated financial statements:

	31 December 2021	31 December 2020
RUB/USD	74.2926	73.8757
RUB/EUR	84.0695	90.6824

Below are average exchange rates for the year, which were used by the Group for the purpose of preparation of these consolidated financial statements:

	2021	2020
RUB/USD	73.6541	72.1464
RUB/EUR	87.1877	82.4488

On the disposal of a foreign operation (i.e. a disposal of the Group's entire interest in a foreign operation, or a disposal involving loss of control over a subsidiary that includes a foreign operation), all of the exchange differences accumulated in equity in respect of that operation attributable to participants of the Company are reclassified to profit or loss. In addition, in relation to a partial disposal that does not result in losing control over the subsidiary, the proportionate share of accumulated exchange differences is recalculated based on new non-controlling interest value and are not reclassified in profit or loss.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR 2021
(in thousands of Russian Rubles, unless otherwise indicated)

Offsetting financial instruments. Financial assets and liabilities are netted and the net amount is reported in the consolidated statement of financial position only when there is a legally enforceable right to offset the recognised amounts, and there is an intention to either settle on a net basis, or to realise the asset and settle the liability simultaneously. The right to offset (1) must not be contingent on a future event and (2) must be legally enforceable in all of the following circumstances: (a) in the normal course of business, (b) the event of default and (c) the event of insolvency or bankruptcy.

Basis of consolidation. These consolidated financial statements incorporate the financial statements of the Company and entities controlled by the Company and its subsidiaries. Control over an entity (an investee) is achieved where the Group:

- has power to direct relevant activities of the investees that significantly affect their returns;
- is exposed, or has rights to, variable returns from its involvement with an investee; and
- has the ability to use its power over the investees to affect the amount of investor's returns.

The existence and effect of substantive rights, including substantive potential voting rights, are considered when assessing whether the Group has power over another entity. For a right to be substantive, the holder must have the practical ability to exercise that right when decisions about the direction of the relevant activities of the investee need to be made. The Group may have power over an investee even when it holds less than a majority of voting power in an investee. In such a case, the Group assesses the size of its voting rights relative to the size and dispersion of holdings of other vote holders to determine if it has de-facto power over the investee. The protective rights of other investors, such as those that relate to fundamental changes of an investee's activities or apply only in exceptional circumstances, do not prevent the Group from controlling an investee.

Subsidiaries are consolidated from the date on which control is transferred to the Group (acquisition date) and are deconsolidated from the date on which control ceases.

Intragroup transactions, balances and unrealised gains on transactions between companies in the Group are eliminated. Unrealised losses are also eliminated unless costs cannot be recovered. The Company and all of its subsidiaries use uniform accounting policies consistent with the Group's policies.

Non-controlling interest is that part of the net results and of the equity of a subsidiary attributable to interests which are not owned, directly or indirectly, by the Group. Non-controlling interest forms a separate component of the Group's equity.

Purchases and sales of non-controlling interests. The Group applies the economic entity model to account for transactions with owners of non-controlling interest provided such transactions do not result in loss of control. Any difference between the consideration and the carrying amount of non-controlling interest acquired is recorded as a capital transaction directly in equity.

Deconsolidation of subsidiaries and associates. When the Group ceases to have control or significant influence, any interest retained in the entity is remeasured to its fair value at the date when control or significant influence is lost, with the change in carrying amount recognised in profit or loss. The fair value is the initial carrying amount for the purpose of subsequent accounting for the interest retained in an associate or financial asset. In addition, any amounts previously recognised in other comprehensive income in respect of that entity, are accounted for as if the Group had directly disposed of the related assets or liabilities. This may mean that amounts previously recognised in other comprehensive income are reclassified to profit or loss.

If the ownership interest in an associate is reduced but significant influence is retained, only a proportionate share of the amounts previously recognised in other comprehensive income are reclassified to profit or loss where appropriate.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR 2021
(in thousands of Russian Rubles, unless otherwise indicated)

Revenue. Revenue represents income arising in the normal course of business of the Group. Revenue is recognised at a transaction price. Transaction price represents a consideration to which the Group expects to become entitled in exchange for transferring control over promised goods or services to a customer, excluding any amounts received on behalf of third parties. Revenue is recognised net of discounts, VAT, export duties, excise and other similar mandatory payments.

Revenue comprises sales of goods (paper and package products, sawn timber, plywood, boards and other goods), as well as services related to the delivery of finished goods to customers after the transfer of control over goods. Sales are recognised as control passes to the customer, i.e. when (i) products have been delivered to the customer under Incoterms 2010, (ii) the customer is free to dispose of the products delivered and (iii) there is no outstanding obligation that may affect the acceptance of the products by the customer. The delivery of products is considered completed where (i) the products have been delivered to a specific location, (ii) control over the products has passed to the customer, (iii) the customer has accepted the products under the contract and (iv) the acceptance terms and conditions have expired or the Group has objective evidence that all the acceptance terms and conditions have been satisfied.

Receivables are recognised upon product delivery because the right to consideration becomes unconditional due to the fact that consideration is only contingent on the passage of time.

If the Group transfers control over the service over the time (such as delivery of finished goods to the customer after having transferred the control) and, therefore, a performance obligation is satisfied over time, the sales revenue is included in the reporting period when the services were provided.

Critical judgements

The Group makes accounting estimates and assumptions that affect the amounts recognised in the consolidated financial statements and the carrying amounts of assets and liabilities. Accounting estimates and judgements are reviewed regularly and are based on the management's previous experience and other factors, including expectations of future events that are believed to be reasonable under the circumstances. In applying the accounting policies, management also makes professional judgements other than accounting estimates. Professional judgements with the most significant effect on accounting estimates and the amounts recognised in the consolidated financial statements, which may result in a significant adjustment to the carrying amount of assets and liabilities within the next financial year, include:

- Assessment of lease liabilities (Note 28);
- Useful lives of property, plant and equipment (Note 11);
- Deferred tax assets recoverability (Note 10);
- Fair value measurement, including provisional valuation of the businesses acquired (Notes 5, 11 and 26);
- Impairment of financial and non-current assets (Note 14).

Going concern assumption

Management has prepared these consolidated financial statements on a going concern basis. This judgment has been made by management based on the Group's financial position, current plans, profitability of operations and availability of financial resources, as well as the impact of recent macroeconomic changes on the future operations of the Group (Note 30).

As at 31 December 2021, current liabilities exceeded the Group's current assets by RUB 16,902,538 thousand. This excess is mainly due to the consideration payable for the business acquisition of Inter Forest Rus LLC and its subsidiaries (Note 5) in the amount of RUB 21,797,104 thousand. In January and February 2022, the Group settled this liability in full, including by placing interest-bearing non-convertible bonds (Note 30). The Group expects an increase in cash flows from operating activities due to, among other things, the cash flows from operating activities of the newly acquired subsidiaries of Inter Forest Rus LLC and JSC NLHK, which allows us to conclude that the Group is able to continue its operations for a period exceeding, at least, twelve months from the reporting date, and fulfill all of its obligations in accordance with the agreed terms.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR 2021
(in thousands of Russian Rubles, unless otherwise indicated)

3. APPLICATION OF NEW AND REVISED INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS

The following amended standards became effective from 1 January 2021, but did not have any material impact on the Group:

- Interest rate benchmark (IBOR) reform - phase 2 amendments to IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 and IFRS 16 (issued on 27 August 2020 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2021).

New Accounting Pronouncements

Certain new standards and interpretations have been issued that are mandatory for the annual periods beginning on or after 1 January 2022, and which the Group has not early adopted. The Group does not expect that these standards will have a material impact on its consolidated financial statements, unless otherwise stated below.

- Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture - Amendments to IFRS 10 and IAS 28 (issued on 11 September 2014 and effective for annual periods beginning on or after a date to be determined by the IASB). The directors of the Company anticipate that the application of these amendments may have an impact on the Group's consolidated financial statements in future periods should such transactions arise;
- Amendments to IFRS 17 and an amendment to IFRS 4 (issued on 25 June 2020 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2023);
- Classification of liabilities as current or non-current, deferral of effective date - Amendments to IAS 1 (issued on 15 July 2020 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2023);
- Proceeds before intended use, Onerous contracts - cost of fulfilling a contract, Reference to the Conceptual Framework - narrow scope amendments to IAS 16, IAS 37 and IFRS 3, and Annual Improvements to IFRSs 2018-2020 - amendments to IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 and IAS 41 (issued on 14 May 2020 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2022);
- Amendments to IAS 1 and IFRS Practice Statement 2: Disclosure of Accounting policies (issued on 12 February 2021 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2023);
- Amendments to IAS 8: Definition of Accounting Estimates (issued on 12 February 2021 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2023);
- Covid-19-Related Rent Concessions - Amendments to IFRS 16 (issued on 31 March 2021 and effective for annual periods beginning on or after 1 April 2021). An amendment issued on 31 March 2021 extended the date of the practical expedient from 30 June 2021 to 30 June 2022;
- Deferred tax related to assets and liabilities arising from a single transaction - Amendments to IAS 12 (issued on 7 May 2021 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2023).

4. OPERATING SEGMENTS

Operating segments are components that engage in business activities from which they may earn revenues and incur expenses. The Chief Operating Decision Maker (CODM) is responsible for the regular analysis of segment performance, with separate financial information provided for operating segments. The CODM function is the responsibility of the Management Board, led by the President of the Group.

The Group's segments are strategic business units defined based on the goods and services they produce with a focus on certain customer categories. The Group has four operating segments:

- **Paper and packaging** segment is engaged in the production and sale of sack kraft paper and artificial parchment produced from northern unbleached softwood kraft. The segment also offers the whole range of brown sack paper, as well as industrial paper sacks for a wide range of industries, such as cement, building, food, agriculture and chemicals, and retail paper bags;

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR 2021
(in thousands of Russian Rubles, unless otherwise indicated)

- **Forestry management and wood working** segment is engaged in the production of high-quality northern softwood sawn timber and wood chips. Sawn timber is used in construction, manufacturing of furniture blanks, glued timber structures, as well as wooden containers and packaging;
- **Plywood and boards** segment is engaged in the production of high-tech birch plywood of various types, dry process wood fibreboards ("fibreboards") and RUF fuel briquettes. Plywood is then used in construction, furniture manufacturing, transportation and packaging. Fibreboards are used in the manufacture of doors, wall coverings and floorings, moldings and furniture.
- **Laminated wood products** segment is engaged in the production of glued laminated timber, glulam-based home kits and cross-laminated timber (CLT panels) that are used in the construction of wooden houses and multi-story buildings over 10 stories in height.

For the purpose of presentation, operating segments are reported without aggregation. The *Other* group includes companies that are not operating segments, i.e. management and holding companies. It also includes the Group's companies engaged in sales of carton boards produced using a tolling scheme with a pulp and paper mill located in Vyborg, which are not material for the Group at the moment and, therefore, not regarded as a separate reporting segment.

The CODM analyses IFRS financial information, adjusted based on the internal reporting requirements. Segment operation results are assessed based on OIBDA (operating income before depreciation and amortization) indicators. Assets and liabilities by segment are not reported to the CODM on a regular basis.

Transaction prices between operating segments are set on an arm's length basis.

The Group's financial transactions (including finance costs, finance income, and other income) and income taxes are analysed with regards to the Group as a whole, without allocation to operating segments.

The following is an analysis of reportable segments for the year ended 31 December 2021:

	Paper and packaging	Forestry management and wood working	Plywood and boards	Laminated wood products	Other	Total segments
Segment revenue	39,731,408	33,861,520	12,540,533	6,404,253	11,455,050	103,992,764
Elimination of intersegment transaction revenue	(9,575)	(4,898,864)	(39)	(212,856)	(6,429,163)	(11,550,497)
Total revenue from external customers	39,721,833	28,962,656	12,540,494	6,191,397	5,025,887	92,442,267
OIBDA	8,443,824	16,386,607	6,361,827	3,349,926	(5,290,264)	29,251,920

OIBDA of the Forestry management and wood working segment includes income from acquisition of Novoyeniseiskiy Wood-Chemical Complex, JSC in the total amount of RUB 3,821,825 thousand. (Note 5).

OIBDA of the other companies includes management remuneration in the total amount of RUB 1,982,773 thousand (including relevant taxes and social contributions) payable as a result of a liquidity event, the Group's IPO (Note 23).

The following is an analysis of reportable segments for the year ended 31 December 2020:

	Paper and packaging	Forestry management and wood working	Plywood and boards	Laminated wood products	Other	Total segments
Segment revenue	35,667,634	23,908,660	7,666,319	4,170,333	5,372,377	76,785,323
Elimination of intersegment transaction revenue	(7,290)	(4,749,649)	(121)	(159,924)	(2,881,690)	(7,798,674)
Total revenue from external customers	35,660,344	19,159,011	7,666,198	4,010,409	2,490,687	68,986,649
OIBDA	10,016,858	5,830,514	2,914,492	1,249,247	(2,552,159)	17,458,952

To ensure comparability the information for the year ended 31 December 2020 was restated for the separate representation of the *Laminated wood products* segment.

SEGEZHA GROUP PJSC

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR 2021 (in thousands of Russian Rubles, unless otherwise indicated)

OIBDA of the Forestry management and wood working segment includes income from acquisition of Karelian Wood Company LLC in the total amount of RUB 988,745 thousand (Note 5).

Below is the reconciliation of segment OIBDA and consolidated operating profit and also with net profit/(loss) before tax of the Group:

	For the year ended	
	31 December 2021	31 December 2020
OIBDA	29,251,920	17,458,952
Depreciation and amortisation	(6,901,998)	(6,272,696)
Other	-	(19,829)
Operating profit	22,349,922	11,166,427
Interest income	772,353	176,415
Interest expense and other finance expenses	(3,530,571)	(4,185,301)
Foreign exchange differences, net	758,961	(7,674,875)
Other income	667	18,243
Profit/(loss) before tax	20,351,332	(499,091)

Geographical information

Revenue is presented by country and based on client location:

	For the year ended	
	31 December 2021	31 December 2020
Russia	23,612,551	19,291,643
China	11,477,985	10,340,730
Egypt	6,531,491	3,493,523
Germany	5,541,038	4,204,359
USA	3,282,265	1,455,488
United Kingdom	3,247,988	1,399,683
Italy	2,931,648	1,580,927
Finland	2,838,311	2,517,623
France	2,627,864	1,541,095
Turkey	2,443,371	1,658,365
Netherlands	2,364,630	1,877,771
Denmark	2,035,105	1,847,312
Kazakhstan	1,353,632	1,133,512
Belgium	1,282,970	641,591
Romania	1,243,898	1,150,547
Ghana	1,082,157	798,018
Korea, Republic	987,890	869,754
Poland	915,886	611,743
Saudi Arabia	882,141	1,471,609
Mexico	654,975	897,215
Czech republic	623,993	945,023
Other	14,480,478	9,259,118
Total third-party revenue	92,442,267	68,986,649

None of the Group's external customers generate more than 10% of consolidated revenue.

Non-current assets are reported by country, based on geographic location:

	For the year ended	
	31 December 2021	31 December 2020
Russia	138,977,612	59,214,429
Netherlands	1,504,086	1,057,642
Romania	1,057,602	142,575
Germany	798,841	811,987
Denmark	501,563	537,369
Other	566,656	637,294
Total	143,406,360	62,401,296

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR 2021
(in thousands of Russian Rubles, unless otherwise indicated)

5. BUSINESS COMBINATIONS

Subsidiaries are accounted for in the consolidated financial statements using the acquisition method. Identifiable assets acquired, and liabilities and contingent liabilities assumed in a business combination are measured at their fair values at the acquisition date, irrespective of the extent of any non-controlling interest.

The Group measures non-controlling interests that represent ownership interests and entitle the holder to a proportionate share of net assets in the event of liquidation on a transaction by transaction basis, either at: (a) fair value, or (b) the non-controlling interest's proportionate share of net assets of the acquiree. Non-controlling interest that is not an ownership interest is measured at fair value.

Goodwill is measured by deducting the net assets of the acquiree from the aggregate of (i) the consideration transferred for the acquiree, (ii) the amount of non-controlling interest in the acquiree and (iii) the fair value of an interest in the acquiree held immediately before the acquisition date. Bargain purchase (income from acquisition) is not recognised in profit or loss until management has made reassessments to see whether it has (i) identified all the assets acquired and all liabilities and contingent liabilities assumed and (ii) reviewed related measurements.

The consideration transferred for the acquiree is measured at the fair value of the assets transferred, equity instruments issued and liabilities incurred or assumed, including the fair value of assets or liabilities from contingent consideration arrangements, but excludes acquisition-related costs such as advisory, legal, valuation and similar professional services. Transaction costs incurred to issue equity instruments are deducted from equity; transaction costs incurred to issue debt as part of the business combination are deducted from the carrying amount of the debt and all other transaction costs associated with the acquisition are expensed.

If the initial accounting for a business combination is incomplete by the end of the reporting period in which the combination occurs, the Group reports provisional amounts for the items for which the accounting is incomplete. Those provisional amounts are adjusted during the measurement period, or additional assets or liabilities are recognised, to reflect new information obtained about facts and circumstances that existed at the acquisition date that, if known, would have affected the amounts recognised at that date.

Consolidation of JSC “Novoyeniseiskiy Wood-Chemical Complex”

On 15 February 2021 the Group applied to participate in an auction for assets related to JSC “Novoyeniseiskiy Wood-Chemical Complex” (NLHK) organised by Trust Bank PJSC, a financial institution entrusted with government over non-financial assets. NLHK is one of the leading full-cycle sawmills in Russia. It is located in Lesosibirsk, Krasnoyarsk region specialised on production of coniferous woods sawn timber, fibreboards, wood pellets and other timber products used for construction of private and industrial structures.

The auctioned lot included the bank's rights of claim for NLHK loans payable and other payables totaling RUB 11.5 billion denominated in various currencies, and also rights to conclude call option for 71% of shares in NLHK exercisable upon the termination of arbitration proceedings under the bankruptcy procedure in respect of NLHK. The Group acquired the lot for a cash consideration amounting to RUB 2,305,818 thousands paid in February 2021.

On 20 May 2021 the Group concluded a purchase agreement for a minority stake of 29% shares in share capital of NLHK. The purchase was completed on 27 July 2021 with share ownership transferred to JSC Lesosibirsky LDK No.1, a subsidiary of the Group. The total purchase price of USD 17 million is payable in two installments: RUB 619,594 thousand paid on 8 June 2021, and the residual amount (RUB 600,614 thousand) was settled on 19 August 2021 after the transfer of ownership.

On 15 September 2021 Court of Arbitration of Krasnoyarsk region has terminated the bankruptcy procedures in respect of NLHK leading to the option for 71% of shares in NLHK becoming exercisable with the Group obtaining control over the relevant activities of NLHK and consolidating 100% of the assets and liabilities of NLHK. Until 15 September 2021, the Group accounted for all consideration paid as part of prepayments for non-current assets.

SEGEZHA GROUP PJSC

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR 2021 (in thousands of Russian Rubles, unless otherwise indicated)

As at 31 December 2021 the Group engaging an independent valuation specialist has completed purchase price allocation to the fair value of identifiable assets acquired and liabilities assumed.

The estimate of the fair value of the acquired assets and assumed liabilities at date of consolidation of NLHK comprised:

	Fair value as at the consolidation date
Assets and liabilities	
Property, plant and equipment	4,058,154
Right-of-use assets	4,922,644
Intangible assets	35
Deferred tax assets	928,884
Cash and cash equivalents	162,261
Inventories	1,250,107
Trade and other accounts receivable	114,147
Other current assets	469,647
Lease liabilities	(1,836,663)
Deferred tax liabilities	(1,224,488)
Trade and other payables	(1,315,059)
Total identifiable net assets	7,529,669
Gain on business acquisition	(3,821,825)
Total acquisition value	3,707,844
Settled in the form of:	
Cash consideration	3,707,844

The estimates of the fair value of the acquired assets and assumed liabilities at the acquisition date were based on the following:

Property, plant and equipment

Fair value assessment of production assets was based on the cost approach using current market value of replacement assets of equivalent characteristics. At the same time, potential economic impairment was assessed through discounted cash flow approach. Land plots and vehicles, for which an active secondary/resale market exists, were valued using market approach.

Right-of-use assets

Right-of-use assets are long-term lease agreements for forest plots, fair value of which was assessed through discounted cash flow approach.

Deferred tax assets

Deferred tax assets were formed by tax losses carried forward. These assets were accounted for at the date of acquisition in accordance with IAS 12, taking into account projected taxable profits and absence of legal limitations regulating the maximum amount of losses carried forward to be offset against taxable profit in each tax period.

Lease liabilities

In accordance with IFRS 16 *Leases* discounted future cash payments under lease contracts for the full duration of the lease contracts are reported as lease liabilities.

Deferred tax liabilities

Adjustments to deferred tax liabilities include the tax effect of the fair value adjustments for property, plant and equipment and right-of-use assets.

Trade and other receivables and payables

Trade and other receivables and payables are reported at fair value, fair value estimate represents the best estimate of contractual cash flows receivable and payable at the acquisition date.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR 2021
(in thousands of Russian Rubles, unless otherwise indicated)

The Group recorded an income from acquisition of NLHK in the total amount of RUB 3,821,825 thousand, which was included in "Gain on business acquisition" in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income. The income received is mainly due to the bankruptcy procedure initiated as a result of the corporate conflict among the former owners of the company. Due to the conflict NLHK failed to match its potential in respect of the logging operations and sawn timber production volumes. In 2021 the Group terminated the bankruptcy procedures and provided the adequate level of working capital thus increasing logging operations volume, as well as sawn timber production volume and the company's operating profit; no additional capital investment was required to achieve that.

Acquisition of LLC "Inter Forest Rus" and its subsidiaries

On 28 December 2021 the Group has acquired from a third party a 100% stake in share capital of Inter Forest Rus LLC and its 24 subsidiaries, including four sawmills, a plywood mill, pellets production, as well as forestry management facilities with annual allowable cuts at 10.9 million cubic meters. All acquired facilities are located in the Krasnoyarsk and Irkutsk regions.

Provisional purchase price includes cash settlement in the total amount of USD 528 million (equivalent to RUB 38,747,962 thousand at the exchange rate effective on the acquisition date), with USD 230 million (equivalent to RUB 16,950,858 thousand at the exchange rates effective on the day of each payment) paid during 2021. Provisional purchase price is subject to adjustments calculated on the basis of the actual OIBDA and Working capital balances for 2021, as well as other applicable adjustments. Deferred payments in the total amount of USD 50 million (RUB 3,714,630 thousand as at 31 December 2021) payable in 2 and 4 years from the date of signing of the acquisition agreement are accounted for as non-current liabilities. Deferred consideration is not discounted as it is used as collateral for the possible damage to the Group due to decisions and actions of the previous owners, including but not limited to the risk of property loss, accrual of additional taxes, fees and penalties, alienation of annual allowable cuts.

As at 31 December 2021 the Group has not completed assessment of the fair value of the acquired assets and liabilities and corresponding purchase price allocation. Purchase price allocation of fair value of assets and liabilities will be concluded within 12 months from the date of acquisition. Provisional fair value has been assessed as follows:

	Fair value (preliminary valuation)
Assets and liabilities	
Property, plant and equipment	23,490,253
Right-of-use assets	28,731,491
Intangible assets	557,040
Deferred tax assets	770,778
Cash and cash equivalents	310,454
Inventories	8,030,723
Trade and other accounts receivable	2,228,822
Other current assets	2,835,357
Lease liabilities	(8,270,347)
Deferred tax liabilities	(7,067,978)
Loans and borrowings	(4,307,529)
Provisions	(4,907)
Other non-current liabilities	(4,280,679)
Trade and other payables	(4,275,516)
Total identifiable net assets	38,747,962
 Provisional purchase price	 38,747,962
 Settled in the form of:	
Cash consideration	16,950,858
Cash consideration payable (as at date of acquisition)	21,797,104
	38,747,962

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR 2021
(in thousands of Russian Rubles, unless otherwise indicated)

Taking into account that the companies acquired had no previous IFRS accounting and did not prepare financial statements in accordance with IFRS requirements, the Group based its provisional valuation of the acquired assets and assumed liabilities at the acquisition date on the following:

- the total value of property, plant and equipment was determined as the difference between the provisional purchase price of Inter Forest Rus LLC and the preliminary valuation of other identifiable assets and liabilities;
- the total value of right-of-use assets was calculated on the available information on similar comparable transactions concluded in the reporting period;
- lease liabilities are accounted for in accordance with IFRS 16 Leases discounted future cash payments under lease contracts for the full duration of the lease contracts;
- inventories, trade and other receivables and payables, other long-term liabilities are reported at the historic cost at the acquisition date;
- cash and cash equivalents and loans and borrowings are reported based on book value at the reporting date.

6. JOINT VENTURES AND ASSOCIATES

Investments in the entities over which the Group exercises significant influence, but has no control are accounted for using the equity method. Such investments include the Group's share in associates and joint ventures.

An associate is an entity over which the Group has significant influence, but has no control or joint control for the financial and operating policy decisions. A joint venture is a joint arrangement whereby the Group has joint control of the arrangement and thus has rights to the net assets of the arrangement.

Investments in associates and joint ventures are initially recognised at historical cost increased by the transaction costs directly attributable to the transaction. Consolidated financial statements includes the Group's share in the profit or loss and other comprehensive income of the companies accounted for using the equity method, accordingly adjusted for the differences in the accounting policies, starting from the date the Group has acquired significant influence or joint control, until cessation of such control. When the Group's share of the associate's losses is greater than its investment in the associate, the book value of the investment, including any unsecured accounts receivable, decreases to zero and the Group recognises further losses only to the extent of its assumed obligations or payments made on behalf of that associate.

As at 31 December 2021 and 31 December 2020, joint ventures and associates comprised:

	Principal activities	Type	Country	Book value		Effective shares of ownership, %	
				31 December 2021	31 December 2020	31 December 2021	31 December 2020
GalichLes LLC, GPM LLC (Galich Plywood Mill)	Forestry management	Joint ventures	Russia	-	-	85%	100%
Group Segezha West LHC	Plywood and boards	Joint ventures	Russia	410,486	255,000	100%	50%
Karellesprom, JSC	Pulp and paper	Joint ventures	Russia	86,563	140,536	43.88%	43.88%
Segezha Nord, LLC	Timber resources	Associates	Russia	75,576	47,228	50%	50%
Other	Hotel management	Joint ventures	Russia	20,411	15,428	-	-
Total				593,036	458,192	-	-

SEGEZHA GROUP PJSC

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR 2021 (in thousands of Russian Rubles, unless otherwise indicated)

Changes in the Group's interest in the associates and joint ventures are presented as follows:

	2021	2020
Balance, beginning of the year	458,192	199,760
Investment in joint ventures and associates	188,817	258,432
Group's share of the associate and joint ventures' losses (net)	(53,973)	-
Balance, end of the year	593,036	458,192

GalichLes LLC and GPM LLC

In March 2020, the Group organized project financing for the construction of a plywood mill in the city of Galich, the Kostroma Region, based on the Group's 100% subsidiaries GalichLes LLC and GPM LLC (jointly referred to as the "Companies").

According to the Corporate Governance Agreement, concluded with the bank, both parties have equal rights to govern significant activities of the investees, including:

- approval of significant transactions over RUB 100 million;
- approval of the annual business plan and (or) budget, and reports on budget execution, introduction of amendments and additions to the approved annual business plan and (or) budget, and reports on budget execution.

In addition, the bank monitors the construction progress and controls payments.

Taking into account the provisions of the Corporate Governance Agreement, the management concluded that starting from 27 March 2020 the Group loses control over its 100% subsidiaries and recognises them as joint ventures with a 100% interest as the *Investments in joint ventures and associates*.

On 26 April 2021 in accordance with the provisions of the Corporate Governance Agreement the Group sold a 15% stake in GalichLes LLC (a 100% owner of GPM LLC) for a nominal value. This transaction did not amend the rights to govern significant activities of the investment. The Bank has a put option to sell the purchased 15% stake for a fixed consideration of RUB 475,000 thousand exercisable not earlier than 1 October 2025. The consideration approximates the expected fair value of the 15% stake as at 1 October 2025. The Group has a call option to purchase the 15% stake for the fixed consideration of RUB 475,000 thousand exercisable not later than 30 September 2025.

The summarised financial information below represents amounts in joint ventures' financial statements prepared in accordance with IFRS Standards:

	31 December 2021	31 December 2020
Current assets	2,413,154	739,384
inc. Cash and cash equivalents	294,994	126,712
Non-current assets	14,224,934	4,788,650
Total assets	16,638,088	5,528,034
Current liabilities:		
Trade and other payables	(974,476)	(362,796)
Loans and borrowings	(372,055)	-
Other current liabilities	(20,008)	(1,339)
Non-current liabilities:		
Loans and borrowings	(8,097,995)	(3,848,259)
Loans received from the Group, including interest accrued (Note 27)	(5,928,370)	(1,347,869)
Lease liabilities	(1,521,563)	(6,748)
Other non-current liabilities	(267,853)	(61,322)
Total liabilities	(17,182,320)	(5,628,333)
Net assets	(544,232)	(100,299)

SEGEZHA GROUP PJSC

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR 2021 (in thousands of Russian Rubles, unless otherwise indicated)

	For the year, ended 31 December 2021	For the period from deconsolidation to 31 December 2020
Revenue	39,341	-
Depreciation and amortisation	(43,735)	(779)
Interest expense	(172,597)	(19,765)
Income tax expense	(67,921)	(42,827)
Net loss	<u>(443,933)</u>	<u>(82,056)</u>

Reconciliation of the above summarised financial information to the carrying amount of the interest in the joint ventures recognised in the consolidated financial statements:

	For the year, ended 31 December 2021	For the period from deconsolidation to 31 December 2020
Net assets as at beginning of the period	(100,299)	(18,243)
Loss for the period, net	(443,933)	(82,056)
Net assets as at end of the year	<u>(544,232)</u>	<u>(100,299)</u>
Effective shares of ownership, %	85%	100%
Group's share in the Net assets of the joint ventures	-	-
Book value as at the end of the year	<u>-</u>	<u>-</u>

Group Segezha West

In 2020 a joint venture in the form of the Group Segezha West was created by the Group and Sistema Telecom Assets, LLC, each holding an equal share of 50%. The joint venture was created to exercise technical design, basic engineering, preparation for the construction works, including obtaining the relevant permissions, for the construction of a new pulp mill at Segezha in Karelia with the production capacity of 1,500 thousand tons of pulp per year (referred to as the "Project").

On 20 December the Group has consolidated a 100% stake in the Segezha West Project. On 30 December 2021 the Group has signed with its two financial partners a share purchase agreement for the sale of 20% less one share for each partner of the Project and a Corporate agreement on the governance of the Project.

According to the Corporate agreement parties have equal rights to govern significant activities of the investee, including:

- decisions over significant transactions over RUB 500 million;
- approval of the annual budgets, and any amendments and additions to the approved annual budgets, leading to the changes in the key financial indicators (revenue, expenses, capital expenditures) exceeding 10%.

Taking into account the provisions of the Corporate agreement, the management concluded that starting from 30 December 2021 the Group loses control over the Segezha West project and recognizes it as joint venture with a 100% interest as the *Investments in joint ventures and associates*.

On 25 January 2022 the transfer of ownership over the 40% minus 2 shares stake in Segezha West Project to the Group's partners has been registered, this did not amend the rights to govern significant activities. By concluding the options agreements the Group's partners have the right to quit the Project upon expiration of the 13th month from the date of the agreement. The Group also has corresponding options to buy back the shares belonging to the partners during the 13th and 14th months.

SEGEZHA GROUP PJSC

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR 2021 (in thousands of Russian Rubles, unless otherwise indicated)

The Group's conclusions over the significant activities and control over such activities are subject to reevaluation upon acceptance of offers on options exercised by any party or should significant provisions of the above agreements be amended.

The summarised financial information below represents amounts in joint ventures' financial statements prepared in accordance with IFRS Standards:

	31 December 2021
Current assets	900,213
<i>inc. Cash and cash equivalents</i>	417,328
Non-current assets	3,216,630
Total assets	4,116,843
Current liabilities:	
Trade and other payables	(666,053)
Other current liabilities	(93,201)
Non-current liabilities:	
Loans received from the Group, including interest accrued (Note 27)	(2,737,560)
Other non-current liabilities	(209,543)
Total liabilities	(3,706,357)
Net assets	410,486

Reconciliation of the above summarised financial information to the carrying amount of the interest in the joint ventures recognised in the consolidated financial statements:

Net assets as at 31 December 2020	412,532
Loss for the period, net	(2,046)
Net assets as at 31 December 2021	410,486
Effective shares of ownership, %	100%
Group's share in the Net assets of the joint ventures	410,486
Book value as at 31 December 2021	410,486

7. COST OF SALES

Below is the analysis of the cost of products and services for the year ended 31 December 2021 and 2020:

	2021	2020
Raw materials and supplies	26,604,971	21,214,793
Employee benefits	11,275,932	9,023,977
Supplier and contractor services	10,704,617	8,945,979
Depreciation and amortisation	6,178,622	5,584,603
Other expenses	671,666	421,319
Net change in inventories, finished goods and work in progress	(2,419,417)	286,518
	53,016,391	45,477,189

8. SELLING AND ADMINISTRATIVE EXPENSES

Below is the analysis of selling and administrative expenses for the years ended 31 December 2021 and 2020:

	2021	2020
Finished goods transportation and other selling expenses	8,364,424	7,491,573
Employee benefits	7,508,402	4,424,103
Supplier and contractor services	1,612,263	1,066,265
Depreciation and amortisation	640,522	602,706
Increase in allowance for expected credit losses, net	338,760	98,826
Raw materials and supplies	252,359	131,273
Taxes, other than income tax	158,939	128,864
Other expenses	1,124,321	601,533
	19,999,990	14,545,143

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR 2021
(in thousands of Russian Rubles, unless otherwise indicated)

9. OTHER OPERATING (EXPENSES)/INCOME, NET

Below is the analysis of other operating income and expenses for the years ended 31 December 2021 and 2020:

	2021	2020
Income from government grants	771,484	1,086,326
Gain on disposal of property, plant and equipment and intangible assets	204,551	358,451
Loss on write-off of inventories	(44,894)	(65,141)
Depreciation and amortisation	(82,854)	(85,387)
Allowance for inventory impairment	(649,245)	445
Impairment for property, plant and equipment and properties in the course of construction (Note 11)	(906,554)	-
Other	(190,277)	(81,329)
Other operating (expenses)/income, net	(897,789)	1,213,365

Comparative information for the year ended 31 December 2020 was adjusted to account for gain on business acquisition disclosed separately in Consolidated Statement of profit or loss and other comprehensive income.

Government grants represent government assistance provided to the Group subject to compliance with certain conditions, in the past or in the future, related to the Group's operating activities. Government grants do not include types of government assistance that cannot be reasonably estimated or transactions with governments that cannot be distinguished from regular market transactions of the Group.

Government grants are not recognised until there is reasonable assurance that the Group will comply with the conditions attached to them and that the grants will be received.

Government grants that are receivable as compensation for expenses already incurred, particularly transportation costs related to goods sold by the Group for export, are recognised in profit or loss in the period in which the compensated expenses are incurred, providing that there is a reasonable assurance that these grants will be received.

In 2021 the Group received grants to compensate costs attributable to (i) the transportation of products (in accordance with Russian Government Resolution No. 496 of 26 April 2017 *On the provision of subsidies from the federal government to Russian civilian industry organisations, as a partial compensation for product transportation costs*); (ii) certification of products for export markets (in accordance with Russian Government Resolution No. 687 of 30 April 2021 *On the subsidies from the government to organisations as a partial compensation for certification of products, including medical products and products of pharmaceutical industry, on export markets*).

10. INCOME TAX

Income taxes are recognised in the consolidated financial statements in accordance with laws enacted or substantively enacted by the end of the reporting period. Income tax expense comprises current tax and deferred tax and is recognised in profit or loss for the year, except where it must be recognised in other comprehensive income or directly in equity as related to transactions that are recognised in other comprehensive income or directly in equity in the same or a different period.

Current tax is the amount expected to be payable or recoverable in respect of taxable profits or losses for the current and prior periods.

Deferred tax is the tax expected to be payable or recoverable on differences between the carrying amounts of assets and liabilities in the financial statements and the corresponding tax bases used in the computation of taxable profit, and is accounted for using the liability method. In accordance with the initial recognition exemption, deferred taxes are not recorded for temporary differences on initial recognition of an asset or a liability in a transaction other than a business combination if the transaction, when initially recorded, affects neither accounting nor taxable profit. Deferred tax liabilities are not recorded for temporary differences on initial recognition of goodwill and subsequently for goodwill that is not deductible for tax purposes.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR 2021
(in thousands of Russian Rubles, unless otherwise indicated)

Deferred tax balances are measured at tax rates enacted or substantively enacted at the end of the reporting period that are expected to apply to the period when the temporary differences will reverse or the tax loss carry forwards will be utilised.

Deferred tax assets for deductible temporary differences and tax loss carry forwards are recorded only to the extent that it is probable that temporary differences will be recovered and sufficient taxable profit will be available against which deductible temporary differences can be utilised.

Deferred tax assets and liabilities are offset when there is a legally enforceable right to offset current tax assets against current tax liabilities and when the deferred tax assets and liabilities relate to income taxes levied by the same taxation authority on either the same taxable entity or different taxable entities where there is an intention to settle the balances on a net basis. Deferred tax assets and liabilities are netted only within the individual entities of the Group.

The Group controls reversal of temporary differences relating to taxes payable on dividends from subsidiaries or on gains on their disposal. The Group does not recognise deferred tax liabilities on such temporary differences except to the extent that management expects temporary differences to reverse in the foreseeable future.

The tax rate used for the reconciliations below is the corporate tax rate of 20% payable by the Company and its subsidiaries incorporated in the Russian Federation on taxable profits under the tax laws in the jurisdiction. Taxes for other jurisdictions are calculated at the rates prevailing in the respective jurisdictions.

Uncertain tax positions. Management reassesses uncertain tax positions at the end of each reporting period. Liabilities are recorded for income tax positions that are determined by management as more likely than not to result in additional taxes being levied if the positions were to be challenged by the tax authorities. The assessment is based on the interpretation of tax laws that have been enacted or substantively enacted by the end of the reporting period and any known court or other rulings on such issues.

Liabilities for penalties, interest and taxes other than income tax are recognised based on management's best estimate of the expenditure required to settle the liabilities at the reporting date. Adjustments of uncertain income tax positions, except for fines and penalties, are recognised as income tax expenses. Adjustments of uncertain income tax positions related to fines and penalties are recognised net as finance expenses and other profit/(loss) respectively.

10.1. Income tax recognised in profit or loss

	2021	2020
Current income tax expense	5,191,372	1,400,394
Deferred tax	(76,855)	(551,602)
Total income tax expense recognised in the current year relating to continuing operations	5,114,517	848,792

The effective tax rate reconciliation for 2021 and 2020 is presented below:

	2021	2020
Profit/(loss) before tax from continuing operations	20,351,332	(499,091)
Theoretical income tax expense/(income) at the rate of 20%	4,070,266	(99,818)
Non-deductible expenses, net	185,212	123,028
Tax effect of restructuring of intercompany settlements	1,164,146	1,343,344
Prior period adjustments	387,315	(70,332)
Non-taxable gain on the business acquisition	(764,365)	(197,749)
Accrual/(recovery) of the allowance for unutilised tax losses and offsets not recognised as deferred tax assets	49,709	(247,871)
Effect of tax rate other than the rate of 20%	22,234	(1,810)
Total income tax expense recognised in the current year for continuing operations	5,114,517	848,792

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR 2021
(in thousands of Russian Rubles, unless otherwise indicated)
10.2. Deferred tax

As at 31 December 2021 and 2020, deferred tax assets and liabilities recognised by the Group in the consolidated statement of financial position comprised:

	31 December 2021	31 December 2020
Deferred tax assets	1,317,143	1,132,567
Deferred tax liabilities	(8,555,202)	(1,835,476)
	<u>(7,238,059)</u>	<u>(702,909)</u>

The following is the analysis of deferred tax assets and liabilities presented in the consolidated statement of financial position:

Deferred tax (liabilities)/assets	31 December 2020	Recognised in profit or loss	Acquisition of companies	31 December 2021
Property, plant and equipment, intangible assets and right-of-use assets	(2,511,365)	(504,376)	(8,013,124)	(11,028,865)
Inventories and contract assets	(44,570)	145,710	32,677	133,817
Trade and other receivables	410,358	13,237	47,888	471,483
Trade and other payables, lease liabilities	180,653	481,893	439,341	1,101,887
Other financial liabilities	188,672	(34,601)	-	154,071
Provisions	185,259	92,652	13,843	291,754
Tax losses carried forward	770,825	(230,813)	959,887	1,499,899
Other	117,259	113,153	(92,517)	137,895
Deferred tax liabilities, net	<u>(702,909)</u>	<u>76,855</u>	<u>(6,612,005)</u>	<u>(7,238,059)</u>

Deferred tax (liabilities)/assets	31 December 2019	Recognised in profit or loss	Acquisition/ disposal of companies	31 December 2020
Property, plant and equipment, intangible assets and right-of-use assets	(2,416,999)	30,301	(124,667)	(2,511,365)
Inventories and contract assets	(197,301)	152,731	-	(44,570)
Trade and other receivables	339,703	70,655	-	410,358
Trade and other payables, lease liabilities	118,418	62,235	-	180,653
Other financial liabilities	-	188,672	-	188,672
Provisions	124,215	61,046	(2)	185,259
Tax losses carried forward	592,261	(77,971)	256,535	770,825
Other	50,395	63,933	2,931	117,259
Deferred tax liabilities, net	<u>(1,389,308)</u>	<u>551,602</u>	<u>134,797</u>	<u>(702,909)</u>

In the context of the Group's existing structure, tax losses and current tax assets of different companies may not be offset against the current tax liabilities and taxable profits of other companies and, accordingly, taxes may accrue even if there is a net consolidated tax loss.

Deferred tax assets are recognised for tax loss carry-forwards to the extent that the Group's subsidiaries have sufficient taxable temporary differences or there is objective evidence that sufficient taxable profit will be available against which tax losses can be utilised. Unrecognised deferred tax assets related to tax losses are reviewed at each reporting date.

Federal Law No. 401-FZ of 30 November 2016 enables loss carry-forwards for an indefinite period. The carry-forward period was previously limited to 10 years. Federal Law No. 401-FZ also stipulates that losses from prior tax periods may not reduce the tax base for 2017-2021 by more than 50%.

The Group does not recognise deferred tax assets related to the tax losses of subsidiaries with losses in prior periods. Such losses may not be offset against taxable income within the Group. The Group reverses such previously unrecognised tax assets where previously unprofitable subsidiaries have been profitable within the last five years and previously accumulated tax losses could be recovered in the foreseeable future in accordance with the tax planning results.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR 2021
(in thousands of Russian Rubles, unless otherwise indicated)

The movement in unrecognised deferred tax assets comprised:

	2021	2020
Balance, beginning of the year	1,056,961	1,304,832
Increase in unrecognised deferred tax assets	362,809	176,955
Recognition of previously unrecognised deferred tax assets	(312,619)	(424,479)
Other	(481)	(347)
Balance, end of the year	1,106,670	1,056,961

The Group did not recognise deferred tax liabilities of RUB 2,196,192 thousand (2020: RUB 913,706 thousand) with respect to temporary differences related to investments in subsidiaries because the Group is able to monitor the recovery timelines for these temporary differences and does not plan to recover them in the foreseeable future.

11. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

Land, buildings and structures, equipment and other property are recognised at the acquisition cost less accumulated depreciation and impairment losses (freehold land is not depreciated). Properties in the course of construction are carried at cost, less any recognised impairment loss. Such construction in progress is classified to the appropriate categories of property, plant and equipment as they are completed and ready for intended use.

Depreciation is calculated using the straight-line method over their estimated useful lives and commences when the assets are ready for their intended use, i.e. comply with technical specifications and can be used in the manner intended by management.

The estimated useful lives, carrying amount and depreciation method are reviewed at the end of each reporting period for reasonableness and compliance with the plans and expectations of management, with the effect that any changes in estimates are accounted for on a prospective basis using relevant annual rates according to the following useful lives:

Buildings and other real estate	20-55 years
Plant and machinery	5-20 years
Other fixed assets	3-20 years

Estimates of expected useful lives are based on the following: (a) estimated useful life of an asset; (b) expected physical wear and tear of equipment determined by operating characteristics and technical maintenance requirements; and (c) technological and commercial obsolescence due to changes in market conditions.

An item of property, plant and equipment is derecognised upon disposal or when no future economic benefits are expected to arise from the continued use of the asset. Any gain or loss arising on the disposal or retirement of an item of property and equipment is determined as the difference between the sales proceeds and the carrying amount of the asset and is recognised in profit or loss. An impairment loss is recognised immediately in profit or loss.

Borrowing costs directly attributable to the acquisition, construction or production of qualifying assets, which are assets that necessarily take a substantial period of time to get ready for their intended use or sale, are added to the cost of those assets, until such time as the assets are substantially ready for their intended use or sale. Investment income earned on the temporary investment of specific borrowings pending their expenditure on qualifying assets is deducted from the borrowing costs eligible for capitalisation. All other borrowing costs are recognised in profit or loss in the period in which they are incurred.

SEGEZHA GROUP PJSC

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR 2021 (in thousands of Russian Rubles, unless otherwise indicated)

As at 31 December 2021 and 2020, property, plant and equipment comprised:

	Land and natural assets	Buildings and facilities	Machinery and equipment	Other fixed assets	Properties in the course of construction	Total
31 December 2019						
Historical cost	776,217	15,847,572	31,634,880	3,552,323	3,166,843	54,977,835
Additions	-	-	-	-	8,389,904	8,389,904
Internal transfers	3,391	1,449,651	2,897,601	1,036,437	(5,387,080)	-
Reclassification between groups	149	(4,272)	(186,446)	190,569	-	-
Disposals of assets	(2,923)	(46,844)	(846,793)	(239,980)	(143,006)	(1,279,546)
Additions from business combinations	53,945	385,356	178,971	85,134	579	703,985
Other movements	-	-	(18,392)	(165)	(4,003)	(22,560)
Translation to presentation currency	32,218	350,734	453,162	8,064	32,625	876,803
31 December 2020						
Historical cost	862,997	17,982,197	34,112,983	4,632,382	6,055,862	63,646,421
Additions	100,137	-	71	-	18,543,539	18,643,747
Internal transfers	881	1,573,934	6,837,084	1,671,873	(10,083,772)	-
Reclassification between groups	29	57,628	52,889	(123,770)	-	(13,224)
Disposals of assets	(4,605)	(58,210)	(388,898)	(617,616)	(36,979)	(1,106,308)
Additions from business combinations	207,632	5,932,119	10,783,992	9,374,623	1,250,041	27,548,407
Translation to presentation currency	(27,057)	(99,986)	119,517	(5,063)	(357,319)	(369,908)
31 December 2021						
Historical cost	1,140,014	25,387,682	51,517,638	14,932,429	15,371,372	108,349,135
Accumulated depreciation and impairment						
31 December 2019						
Accumulated depreciation	-	4,108,897	10,839,349	1,703,511	-	16,651,757
Accumulated impairment	-	-	65,000	2,604	2,409	70,013
	-	4,108,897	10,839,349	1,703,511	-	16,651,757
Depreciation charge	-	1,251,957	3,460,859	536,905	-	5,249,721
Reclassification between groups	-	44,485	(170,493)	126,008	-	-
Disposals	-	(32,365)	(794,168)	(216,210)	-	(1,042,743)
Other movements	-	-	(1,973)	(96)	-	(2,069)
Translation to presentation currency	-	93,226	304,913	6,381	-	404,520
31 December 2020						
Accumulated depreciation	-	5,466,200	13,640,460	2,156,595	-	21,263,255
Accumulated impairment	-	-	63,027	2,508	2,409	67,944
	-	5,466,200	13,703,487	2,159,103	2,409	21,331,199
Depreciation charge	-	1,403,121	3,540,405	691,355	-	5,634,881
Reclassification between groups	-	51,691	(2,039)	(62,876)	-	(13,224)
Disposals	-	(40,934)	(364,029)	(366,476)	-	(771,439)
Impairment	-	71,250	57,234	1,152	776,712	906,348
Translation to presentation currency	-	(30,167)	(93,121)	(3,111)	-	(126,399)
31 December 2021						
Accumulated depreciation	-	6,849,911	16,721,676	2,415,487	-	25,987,074
Accumulated impairment	-	71,250	120,261	3,660	779,121	974,292
	-	6,921,161	16,841,937	2,419,147	779,121	26,961,366
Net book value as at						
31 December 2020	862,997	12,515,997	20,409,496	2,473,279	6,053,453	42,315,222
31 December 2021	1,140,014	18,466,521	34,675,701	12,513,282	14,592,251	81,387,769

During November-December 2021, as part of the strategic project of a powerful Siberian cluster of full cycle added-value wood processing (Segezha East) the Group has acquired detailed design documentation for the construction of a new pulp and paper mill with production capacity of 0.9 million tons of cellulose per year in the town of Lesosibirsk, Krasnoyarsk region, for the total amount of RUB 1,911 million. The Group has also acquired a Priority Investment Project (PIP) relating to the above construction of a new pulp and paper mill for the total amount of RUB 2,405 million that provides the Group with a priority right to conclude lease agreements for forest plots with a total annual allowable cut up to 4.3 cubic metres. The detailed design documentation is accounted for as Properties in the course of construction and PIP is accounted for as Intangible assets (Note12).

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR 2021
(in thousands of Russian Rubles, unless otherwise indicated)

In 2021 additions to Properties in the course of construction related mainly to the projects of modernization of Segezha Pulp and Paper Mill, acquisition of new consumer packaging production lines, acquisition of a new paper-making machine on Sokol Pulp and Paper Mill, as well as acquisition of forestry management equipment.

At each reporting date, the Group reviews property, plant and equipment to determine whether there is any indication that those assets have suffered an impairment loss. If any such indication exists, the recoverable amount of the asset is determined as the higher of (i) an asset's fair value less costs of disposal and (ii) its value in use. If asset impairment exists, the carrying amount is reduced to the recoverable amount and the impairment loss is recognised in profit or loss for the year. Asset impairment loss recognised in prior reporting periods is recovered (if necessary) provided that accounting estimates used to determine the asset's value in use or its fair value net of disposal cost have been changed.

In 2021 the Group assessed whether there were any indicators of the possible impairment of fixed assets and properties in the course of construction. The Group identified impairment in the total amount of RUB 129,626 thousand relating to Buildings and facilities, Machinery and equipment and other fixed assets of Segezha Sawmills LLC due to production closure. The Group has also accrued impairment in the total amount of RUB 776,712 thousand relating to the detailed design documentation and other capitalized costs of White Bear and Lesbiotech projects due to revised and updated technical parameters of the projects.

In 2020, the Group assessed whether there were any indicators of the possible impairment of the production assets. As no indicators had been identified, the Group did not perform the impairment test regards to production assets.

As at 31 December 2021, the Group had fully depreciated property, plant and equipment with a historical cost totalling RUB 7,068,420 thousand (31 December 2020: RUB 5,572,963 thousand).

As at 31 December 2021, the Group had property, plant and equipment with a carrying amount of RUB 3,905,921 thousand (31 December 2020: RUB 16,686,955 thousand) pledged as collateral to secure performance under loan and overdraft agreements.

In 2021, the Group capitalised interest expenses of RUB 91,716 thousand (2020: RUB 155,435 thousand).

As at 31 December 2021, advances paid for long-term assets included advances to suppliers for the purchase of property, plant and equipment of RUB 5,279,688 thousand (31 December 2020: RUB 2,482,463 thousand).

As at 31 December 2021, payables for property, plant and equipment were RUB 1,874,601 thousand (31 December 2020: RUB 2,456,456 thousand).

As at 31 December 2021, the Group had contractual obligations to machinery and equipment suppliers for the purchase of assets of RUB 17,522,408 thousand (31 December 2020: RUB 5,746,568 thousand).

12. INTANGIBLE ASSETS

The Group's Intangible assets, excluding goodwill, have finite useful lives and mainly include ERP software (SAP), other capitalized software and intangible assets in respect of Priority Investment Project (PIP) that give the Group a priority right to conclude lease agreements for forest plots. After the conclusion of lease agreements the intangible assets are reclassified to Right-of-use assets and are accounted for in accordance with IFRS 16 Leases, before the conclusion of the lease agreements, intangible assets are not amortized.

Intangible assets with finite useful lives that are acquired separately are carried at cost less accumulated amortisation and accumulated impairment losses.

SEGEZHA GROUP PJSC

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR 2021 (in thousands of Russian Rubles, unless otherwise indicated)

Amortisation is recognised on a straight-line basis over their estimated useful lives

The estimated useful life and amortisation method are reviewed at the end of each reporting period, with the effect of any changes in estimate being accounted for on a prospective basis in accordance with the annual amortization rates based on the following estimated useful life:

ERP software (SAP)	15 years
Other capitalized software	1-10 years
Other intangible assets	1-8 years

As at 31 December 2021 and 2020, intangible assets comprised:

	SAP	Other capitalized software	Other Intangible assets	Priority Investment Project (PIP)	Intangible assets in progress ¹	Total
31 December 2019						
Historical cost	-	297,245	14,973	-	383,622	695,840
Additions	3,684	-	-	-	1,386,024	1,389,708
Internal transfers	-	282,426	559	-	(282,985)	-
Disposals	-	(29,297)	(3,381)	-	-	(32,678)
Additions from business combinations	-	344	-	-	-	344
31 December 2020						
Historical cost	3,684	550,718	12,151	-	1,486,661	2,053,214
Additions	-	-	805	2,405,475	1,377,598	3,783,878
Internal transfers	1,866,645	109,521	3,606	-	(1,979,772)	-
Disposals	-	(96,207)	(72)	-	-	(96,279)
Additions from business combinations	-	-	35	557,040	-	557,075
31 December 2021						
Historical cost	1,870,329	564,032	16,525	2,962,515	884,487	6,297,888
31 December 2019						
Accumulated amortisation	-	129,845	3,545	-	-	133,390
Amortisation charge	3,511	123,372	1,300	-	-	128,183
Disposals	-	(29,285)	(1,144)	-	-	(30,429)
31 December 2020						
Accumulated amortisation	3,511	223,932	3,701	-	-	231,144
Amortisation charge	64,096	130,007	938	-	-	195,041
Disposals	-	(95,974)	(72)	-	-	(96,046)
31 December 2021						
Accumulated amortisation	67,607	257,965	4,567	-	-	330,139
Net book value as at						
31 December 2020	173	326,786	8,450	-	1,486,661	1,822,070
31 December 2021	1,802,722	306,067	11,958	2,962,515	884,487	5,967,749

13. INVENTORIES

Inventories are stated at the lower of cost and net realisable value. Net realisable value represents an estimated selling price for inventories less all estimated completion and selling costs. The cost of inventory is determined by the weighted average method.

The carrying amount of inventories has been decreased by the allowance for inventory impairment. The cost of inventories that are not used is written off against the allowance. Subsequent reversals of previous write-downs are performed using the allowance account. Changes in the carrying amount of the allowance are recognised in profit or loss.

¹ In 2020 the amount is mostly represented by investment in development of ERP software (SAP)

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR 2021
(in thousands of Russian Rubles, unless otherwise indicated)

Below is the analysis of inventories as at 31 December 2021 and 2020:

	31 December 2021	31 December 2020
Raw materials, supplies and spare parts	12,326,033	6,872,459
Work-in-progress	6,212,351	958,471
Finished goods	5,827,435	1,746,198
Less: allowance for inventory impairment	(896,181)	(144,519)
Total inventories	23,469,638	9,432,609

The cost of inventories recognised as an expense for continuing operations was RUB 26,857,330 thousand (2020: RUB 21,604,539 thousand).

The cost of inventories recognised as an expense includes RUB 784,019 thousand (2020: RUB 169,310 thousand) in respect of write-downs of inventories to net realisable value, and has been reduced by RUB 89,880 thousand (2020: RUB 103,606 thousand) due to the reversal of such write-downs. Previous write-downs have been reversed due to increased sales prices in certain markets.

As at 31 December 2021, the Group had inventories with a carrying amount of RUB 916,951 thousand (31 December 2020: RUB 850,317 thousand) pledged as collateral to secure performance under loan and overdraft agreements.

14. TRADE AND OTHER RECEIVABLES

Accounts receivable comprise amounts due from customers to the Group. Accounts receivable are recognised at the nominal value net of the allowance for expected credit losses (ECL).

Below is the analysis of trade and other receivables as at 31 December 2021 and 2020:

	31 December 2021	31 December 2020
Trade and other receivables	9,146,493	6,599,316
Allowance for expected credit losses	(921,549)	(736,416)
Total trade and other receivables, net	8,224,944	5,862,900

The Group sets a range of terms of payment for its customers, prioritizing advance payments, but also using letters of credit and credit periods up to 60 days.

The Group applies the simplified approach specified in IFRS 9 to measure ECL using the allowance for lifetime ECL with respect to all trade and other receivables.

To measure ECL, the Group aggregated trade and other receivables based on similar credit risk characteristics and days past due.

ECL levels are based on customer characteristics for 36 months prior to each reporting date and similar historic credit losses incurred for that period. Losses for prior periods are adjusted based on the current and forecast macroeconomic data affecting customers' ability to repay receivables.

The expected credit losses on trade and other accounts receivable are estimated using a provision matrix with reference to past default experience and analysis of:

- The nature of the relationship with the debtor (trade accounts receivables, accounts receivables for heat and other accounts receivable);
- Currency risks for accounts receivable denominated in RUB, USD, EUR and CYN;
- Country risks;
- The debtor's current financial position adjusted for factors that are specific to the debtor, general economic conditions, and an assessment of both the current and forecast direction of conditions at the reporting date.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR 2021
(in thousands of Russian Rubles, unless otherwise indicated)

The Group has recognised a loss allowance of 100% against all receivables over 365 days past due because historical experience has indicated that these receivables are generally not recoverable.

There has been no change in the estimation techniques or significant assumptions made during the current reporting period.

The Group writes off a trade receivable when there is information indicating that the debtor is in severe financial difficulty and there is no realistic prospect of recovery, e.g. when the debtor has been placed under liquidation or has entered into bankruptcy proceedings, or when the trade receivables are over three years past due, whichever occurs earlier. None of the trade receivables that have been written off is subject to enforcement activities. The maximum exposure to credit risk as at the reporting date is equal to the carrying amount of each class of financial assets detailed in Note 25. The Group has no property pledged to secure receivables.

The Group did not apply the above general rules with regards to consumer debts for heat energy generated by the Group's entities and made a separate allowance for such debts. The Group relied on the experience of recovering past due debts from previous years to assess expectations of recoverability of past due debts at the end of each period and calculate the necessary allowance.

The change in the allowance for expected credit losses is presented as follows:

	2021	2020
Balance, beginning of the year	(736,416)	(666,565)
Allowance	(314,493)	(204,559)
Amounts written off	75,190	53,062
Amounts recovered	34,111	105,733
Translation to presentation currency	20,059	(24,087)
Balance, end of the year	(921,549)	(736,416)

The aging analysis of trade and other receivables and the allowance for expected credit losses as at 31 December 2021 is presented as follows:

Trade and other receivables	Weighted average level of loss	Gross carrying amount	Lifetime ECL
Not past due	1%	6,556,241	(39,486)
Overdue 1-30 days	6%	813,663	(51,543)
Overdue 31-90 days	22%	744,628	(163,627)
Overdue 91-180 days	47%	204,003	(95,401)
Overdue 181-365 days	41%	420,017	(172,372)
Overdue more than 365 days	98%	407,941	(399,120)
Total	10%	9,146,493	(921,549)

The aging analysis of trade and other receivables and allowance for expected credit losses as at 31 December 2020 is presented as follows:

Trade and other receivables	Weighted average level of loss	Gross carrying amount	Lifetime ECL
Not past due	1%	4,537,610	(59,421)
Overdue 1-30 days	3%	892,165	(27,030)
Overdue 31-90 days	17%	331,719	(55,149)
Overdue 91-180 days	19%	164,535	(30,572)
Overdue 181-365 days	58%	261,999	(152,956)
Overdue more than 365 days	100%	411,288	(411,288)
Total	11%	6,599,316	(736,416)

SEGEZHA GROUP PJSC

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR 2021 (in thousands of Russian Rubles, unless otherwise indicated)

The Group is not exposed to concentration risk because major debtors change every year and the receivables due from 10 major customers as at 31 December 2021 were RUB 1,292,394 thousand (31 December 2020: RUB 1,254,891 thousand).

As at 31 December 2021, receivables of RUB 944,445 thousand (31 December 2020: RUB 804,569 thousand) were pledged to secure obligations under loan and overdraft agreements.

15. CASH AND CASH EQUIVALENTS

Cash and cash equivalents include cash on hand, call deposits with banks, and other short-term highly liquid investments with original maturities of three months or less. Cash and cash equivalents are recognised at amortised cost because (i) they are held to collect contractual cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amounts outstanding, and (ii) they are not designated at fair value through profit or loss.

	31 December 2021	31 December 2020
Cash on hand	3,070	2,210
Cash in current accounts	2,619,258	3,509,687
Bank deposits with original maturity of less than three months (interest rate 0.01%- 10%)	10,011,300	158,300
Total cash and cash equivalents	12,633,628	3,670,197

As at the reporting dates, cash and cash equivalents were denominated in the following currencies:

	In Russian Rubles	
	31 December 2021	31 December 2020
RUB	11,209,124	2,431,359
EUR	672,620	562,652
USD	364,909	264,941
CNY	161,493	340,108
GBP	63,750	7,521
Other cash amounts denominated in other currencies	161,732	63,616
	12,633,628	3,670,197

16. TAXES RECEIVABLE

	31 December 2021	31 December 2020
VAT receivable	5,454,924	2,076,655
Income tax receivable	2,030,990	615,838
Other taxes receivable	226,547	364,776
Total taxes receivable	7,712,461	3,057,269

17. ADVANCES AND OTHER CURRENT ASSETS

	31 December 2021	31 December 2020
Advances issued	2,355,463	918,502
Other current assets	737,709	303,775
Total advances and other current assets	3,093,172	1,222,277

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR 2021
(in thousands of Russian Rubles, unless otherwise indicated)

18. SHARE CAPITAL AND ADDITIONAL PAID-IN CAPITAL

On 7 April 2021 Group of Companies "Segezha" Joint Stock Company registered its prospectus of securities, concluded an agreement for the listing of shares, and added indication of the public status to the Company's name (Group of Companies "Segezha" Public Joint Stock Company).

On 28 April 2021 Segezha Group PJSC made initial public offering of 3.75 billion shares on Moscow Exchange. Each share has a par value of RUB 0.1, the indicative price range per one ordinary share was RUB 7.75-11, with the Offer Price was RUB 8.00 per one ordinary share. As a result of the initial public offering the Group raised RUB 30,000,000 thousand. Transactions costs directly relating to the share issue and initial public offering amounted to RUB 1,024,756 thousand accounted for directly in equity in the total amount of RUB 819,805 thousand net of the relevant current and deferred income tax at 20%. This transaction costs is payable in the second half of 2021 and is to be presented as *Share issue transactions costs* as cash flows from financing activities in the Statement of Cash Flows.

As a result of additional share issue for initial public offering the Group's share capital increased to RUB 1,569,000 thousand consisting of 15,690,000,000 ordinary shares with a par value of RUB 0.1.

As at 31 December 2021 Company's authorised and issued share capital amounted to RUB 1,569,000 thousand (31 December 2020: RUB 1,194,000 thousand) and consisted of 15,690,000,000 shares (31 December 2020: 11,940,000,000 shares) with a par value of RUB 0.1. All issued ordinary shares were fully paid. Ordinary shares provide voting rights but do not guarantee dividend returns.

Upon completion of the share issue and public placement transactions 23.9% of the Company's issued ordinary shares are traded in a public market.

Profit distributable by the Company is defined on the basis of financial statements prepared in accordance with Russian Accounting Standards. As at 31 December 2021, the Company's retained earnings calculated in accordance with RAS were RUB 11,337,415 thousand (31 December 2020: RUB 4,371,370 thousand) (unaudited). The Company's additional paid-in capital as at 31 December 2020 was RUB 36,172,899 thousand (31 December 2020: RUB 6,547,899 thousand) (unaudited).

Based on the financial results for 9 months of 2021, the Company distributed dividends to its shareholders in the total amount of RUB 6,589,800 thousand (for 9 months of 2020: RUB 4,500,000 thousand). The dividends for 9 months of 2021 have been paid in January 2022.

Distributions to entities under common control

In 2021, the Group made a contribution of RUB 644,000 thousand (2020: RUB 79,599 thousand), without change in the ownership share, to the additional paid-in capital of associates under common control with the Group's stakeholders.

These transactions were recognised in equity as involving businesses under common control.

SEGEZHA GROUP PJSC

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR 2021 (in thousands of Russian Rubles, unless otherwise indicated)

19. EARNINGS PER SHARE

The calculation of the earnings per share is based on the net income/(loss) for the reporting period and a weighted average number of ordinary shares in circulation during the reporting period. The Group has no instruments with potential dilutive effect.

Earnings per share for the year ended 31 December 2021 and 2020 is presented below:

	For the year ended	
	31 December 2021	31 December 2020
Net profit/(loss) attributable to shareholders of Segezha Group PJSC	15,270,220	(1,346,726)
Weighted average number of ordinary shares in circulation (thousand shares)	14,426,301	11,940,000
Earnings/(loss) per share attributable to the ordinary equity holders of the company (in RUB)	1.06	(0.11)

20. LOANS AND BORROWINGS

All loans and borrowings represent financial instruments initially recorded at fair value, net of direct issue costs. Subsequently, loans and borrowings are recognised at amortised cost using the effective interest rate method. The effective interest rate method is a method of calculating the amortised cost of a financial liability and of allocating interest expense over the relevant period. The effective interest rate is the rate that exactly discounts estimated future cash payments (including all payments received or paid that form an integral part of the effective interest rate, and transaction costs and other premiums or discounts) through the expected life of the financial liability, or (where appropriate) a shorter period, to the amortised cost of a financial liability.

As at 31 December 2021 and 2020, loans and borrowings comprised:

		31 December 2021		31 December 2020	
	Currency	Effective interest rate	Carrying amount	Effective interest rate	Carrying amount
Short-term loans and borrowings					
Secured loans					
Short-term bank loans	RUB	9.18%	4,307,249	7.80%	457,599
Short-term bank loans	EUR	2.45%	24,839	3.05%	662,044
Other			248,208		83,377
			4,580,296		1,203,020
Unsecured loans					
Short-term bank loans	RUB	9.67%	7,132,410	6.88%	603,251
Short-term bank loans	EUR	1.27%	9,651,643	4.10%	687,752
			16,784,053		1,291,003
Long-term loans and borrowings					
Secured loans					
Long-term bank loans	EUR	-	-	3.05%	26,937,458
Long-term bank loans	RUB	-	-	8.94%	6,553,659
			-		33,491,117
Unsecured loans					
Long-term bank loans	EUR	3.22%	17,187,721	2.45%	7,183,126
Long-term bank loans	RUB	9.16%	5,153,794	10.60%	69,149
Other			112,794		37,348
			22,454,309		7,289,623
Long-term corporate bonds	RUB	9.34%	29,907,605	7.45%	9,977,274
Total loans and borrowings			73,726,263		53,252,037

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR 2021
(in thousands of Russian Rubles, unless otherwise indicated)

The table below details changes in the liabilities arising from financial activities, including changes related to cash flows and other changes:

	31 December 2020	Loans and borrowings received	Loans and borrowings repaid	Non-cash changes			31 December 2021
				Fair value adjustments	Acquisition of subsidiary	Foreign exchange differences*	
Loans and borrowings	53,252,037	41,241,889	(22,637,309)	(36,117)	4,307,529	(2,401,766)	73,726,263

	31 December 2019	Loans and borrowings received	Loans and borrowings repaid	Non-cash changes			31 December 2020
				Fair value adjustments	Disposal of subsidiary	Foreign exchange differences*	
Loans and borrowings	42,542,194	22,431,413	(18,122,246)	(29,886)	(1,482,750)	7,913,312	53,252,037

* Foreign exchange differences include differences on translation to the presentation currency

Assets pledged as security

As at 31 December 2021, the Group pledged the following assets to secure obligations under loan agreements and overdrafts: property, plant and equipment with a carrying amount of RUB 3,905,921 thousand; inventories with a carrying amount of RUB 916,951 thousand; receivables of RUB 944,445 thousand, shares in its subsidiaries Verkhnelenskoe Rechnoe Parokhodstvo LTD, Tairiku-Igirma Group LLC, Priangarue TM LLC.

As at 31 December 2020, the Group pledged the following assets to secure obligations under loan agreements: property, plant and equipment with a carrying amount of RUB 16,686,955 thousand; inventories with a carrying amount of RUB 850,317 thousand; receivables of RUB 804,569 thousand. As at 31 December 2020, the Group had no pledged shares/interests in subsidiaries to secure performance of obligations under the loan and overdraft agreements.

Covenants – as part of loan agreements, the Companies in the Group are subject to certain restrictive covenants, including the consolidated net debt to adjusted consolidated EBITDA ratio (profit before interest, foreign exchange differences, rental expenses, taxes and depreciation and amortisation, which is equivalent to OIBDA adjusted for IFRS 16 lease expenses as detailed in Note 25), compliance with the limits to ownership interest by the Group's ultimate shareholder, with forestry regulations, and with the requirements for the maintenance of licenses and restrictions on making new borrowings (in excess of the set consolidated net debt to the adjusted consolidated EBITDA ratio), providing loans, guarantees, sureties to third parties, assets management (disposing of material assets), increasing of collateral.

If the Group fails to meet these covenants, creditors may request that debt becomes immediately due and payable. Certain loan agreements also impose controls with respect to cross defaults by the Group.

As at 31 December 2021 the Group has reclassified a total of RUB 2,770,000 thousand of Long-term loans and borrowings to Short-term loans and borrowings due to the breach of several covenants. The liability relates to Priangarue TM, LLC and Verkhnelenskoe Rechnoe Parokhodstvo, LTD control over which was received by the Group on 28 December 2021 (Note 5). As of the date of the issue of these financial statements the banks have not exercised their rights to impose penalties or to demand immediate repayment of the loan. The Group had no other breaches of covenants.

As at 31 December 2020, the Group had no breaches of covenants.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR 2021
(in thousands of Russian Rubles, unless otherwise indicated)

21. TRADE AND OTHER PAYABLES

Trade payables and accruals are recognised when the counterparty fulfills its contractual obligations. Trade payables and accruals are initially recognised at fair value and then carried at amortised cost using the effective interest method.

Below is the breakdown of trade and other payables as at 31 December 2021 and 2020:

	31 December 2021	31 December 2020
Trade payables	7,754,946	5,312,078
Wages and salaries	1,573,776	1,007,636
Interest payable	551,538	320,429
Other payables	4,550,704	2,972,550
Total trade and other payables	14,430,964	9,612,693

Other payables mainly consist of payables to suppliers and contractor for capital construction projects.

22. TAXES PAYABLE

Taxes payable and payments to social funds are presented as follows:

	31 December 2021	31 December 2020
VAT	1,142,198	383,303
Income tax	1,076,792	161,445
Payments to social funds	740,326	462,063
Personal income tax	249,866	101,325
Other taxes	182,060	102,227
Total taxes payable	3,391,242	1,210,363

23. EMPLOYEE BENEFIT EXPENSE

Employee benefit expenses comprise salary, bonuses, long-term incentive plans and social contributions. Employee benefit expenses included in cost of sales, selling and administrative expenses for 2021 and 2020 were RUB 18,784,334 thousand and RUB 13,448,080 thousand respectively.

The Group recognizes liability for benefits accruing to employees in respect of wages and salaries, annual leave and sick leave in the period when the respective service is rendered, in the amount of the benefits that the Group expects to pay, net of the effect of discounting.

Long-term Incentive Plans ("LTIPs") – In 2018 the Company's Board of Directors adopted three-year incentive plans for senior and mid-level management: the Long-Term Incentive Plan for the President of the Group and the Long-Term Incentive Plan for Management). Subject to certain performance indicators and continuing employment with the Group, participants in the plans are granted equity interest in the Company. As at 31 December 2021 these programs have been completed, the Group has no outstanding obligations to the participants.

Equity-settled share-based payments to employees are measured at the fair value of the equity instruments at the grant date. The fair value excludes the effect of non-market-based vesting conditions. The fair value determined at the grant date of the equity-settled share-based payments is expensed on a straight-line basis over the vesting period, based on the Group's estimate of the number of equity instruments that will eventually vest. At each reporting date, the Group revises its estimate of the number of equity instruments expected to vest as a result of the effect of non-market-based vesting conditions. If initial estimates are revised, the effect of the revision is recognized in profit or loss over the remaining vesting period of the equity instruments, in correspondence with the equity-settled employee benefit account.

Long-Term Incentive Plan for the President of the Group

In accordance with the Long-Term Incentive Plan for the President of the Group (the "President LTIP"), the President of the Group is eligible for a share-based payment of a 5% equity share in the Group, subject to either achievement of the Group's key performance indicators (KPIs) for 2018, 2019 and 2020 or the occurrence of a liquidity event envisaged by the President LTIP (i.e. IPO of ordinary shares or depositary receipts; cash sale of an interest in the Company, subject to certain conditions; receipt of a legally binding offer from the buyer to purchase an interest in the Company at a certain price, subject acceptable business terms).

Based on the Group's results for 2020 the Board of Directors granted the President a remuneration of RUB 130,761 thousand that will be subsequently used to acquire an interest of 1.45% in the Company.

Upon the occurrence of a liquidity event envisaged by the Long-Term Incentive Plan for the President of the Group, i.e. initial public offering in 2021 the President was paid a bonus of RUB 126,990 thousand. The above amount was used to acquire 1.45% stake in the Company's equity.

Long-Term Incentive Plan for Management

In accordance with the Long-Term Incentive Plan for Management (the "Management LTIP"), participants in the Management LTIP are entitled to compensation subject to one of the following liquidity events: IPO of ordinary shares or depositary receipts; cash sale of an equity share in the Company, subject to certain conditions. The compensation payable to each of the participants is calculated upon a liquidity event based on the time worked during the Management LTIP and the increase in the Group's value over the period of the Management LTIP.

In September 2021, in connection with compliance with the Program condition on the need to exceed the price of a share, determined by the volume of trading on the stock exchange for a period of 30 trading days, over the price of the initial offering of shares, a remuneration in the amount of RUB 1,982,773 thousand was accrued and paid to the Group's management (subject to applicable taxes and social contributions). The remuneration was used to acquire the Group's shares.

24. ADVANCES RECEIVED

As a part of the accounts receivable management activities, during 2021 the Group made a transition from credit based to advance based method of payment for its goods sold. Due to these activities, the amount of advances received from operating activities increased and amounted to RUB 4,332,440 thousand as at 31 December 2021 (31 December 2020: RUB 1,258,440 thousand), other advances received as at 31 December 2021 – RUB 255,423 thousand. (31 December 2020: RUB 0 thousand).

25. CAPITAL AND FINANCIAL RISK MANAGEMENT

Capital risk management

The Group manages its capital to ensure that entities in the Group will be able to continue as going concerns while maximising the return to stakeholders through the optimisation of the debt to equity ratio. The capital structure of the Group consists of net debt (borrowings as detailed in Note 20, less cash and cash equivalents) and equity comprising issued capital, additional paid-in capital, reserves, retained earnings and non-controlling interests as detailed in Note 18.

The Group's policy is to maintain a high level of capital that is sufficient to preserve the confidence of investors, lenders and the market for the future development of the Group's operations. The Group may sell assets to reduce its loans and borrowings payable, maintain or adjust the capital structure.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR 2021
(in thousands of Russian Rubles, unless otherwise indicated)

The Board of Directors monitors the ratio of consolidated net debt to operating income before depreciation and amortisation of non-current assets (OIBDA). As IFRS do not provide for these indicators, the meaning of OIBDA and consolidated net debt as used by the Group may differ from those of other companies. Below is the analysis of the ratio of net consolidated debt to OIBDA:

	2021	2020
Total consolidated net debt	61,092,635	49,581,840
OIBDA	29,251,920	17,458,952
Net debt-to-OIBDA ratio	2.09	2.84
Lease expenses under IFRS 16	(1,712,559)	(1,444,566)
OIBDA adjusted for lease expenses under IFRS 16	27,539,361	16,014,386
Net debt to adjusted OIBDA	2.22	3.10

Below is the reconciliation of OIBDA and net debt:

	Notes	2021	2020
Operating profit		22,349,922	11,166,427
Depreciation and amortisation	7,8,9	6,901,998	6,272,696
Other		-	19,829
OIBDA		29,251,920	17,458,952
Loans and borrowings	20	73,726,263	53,252,037
Cash and cash equivalents	15	(12,633,628)	(3,670,197)
Total consolidated net debt		61,092,635	49,581,840

The Group is subject to certain external regulations and capital restrictions that are taken into account when managing the Group's capital. The Group is not subject to mandatory minimum capital requirements.

Financial risk management

The Group's Corporate Treasury function co-ordinates access to domestic and international financial markets, monitors and manages financial risks through internal risk reports that analyse exposures by degree and magnitude of risks. These financial risks include market risks, credit risks and liquidity risks. The Group's management ensures policies that are aimed at reducing these risks without affecting, to the extent possible, the Group's competitiveness and flexibility.

Market risk is the risk of fluctuations in foreign exchange and interest rates.

The Group does not enter into any derivative financial instruments to manage its exposure to foreign currency risk and interest rate risk.

Currency risk is the risk of fluctuations in foreign exchange rates. Fluctuations in foreign exchange rates have a significant impact on financial performance of the Group as it exports goods produced in Russia to other countries and sells products manufactured by its operations in Europe for foreign currency. Moreover, the Group has a substantial loans and borrowings denominated in foreign currencies. The Group has also entered into cross-currency interest-rate swap agreements (detailed information provided in Note 26). Therefore, the Group is exposed to currency risks. The Group is exposed to fluctuations in foreign currency rates, with a major exposure coming from USD/RUB and EUR/RUB exchange rates.

SEGEZHA GROUP PJSC

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR 2021 (in thousands of Russian Rubles, unless otherwise indicated)

Below are the carrying amounts of the Group's financial instruments denominated in foreign currencies:

	EUR	USD	CNY	GBP
31 December 2021				
Trade and other receivables	1,016,583	1,526,612	314,269	119,715
Cash	607,227	364,909	161,493	63,750
Trade and other payables	(1,768,066)	(1,783,279)	(267)	(46)
Loans and borrowings	(26,864,203)	-	-	-
Net currency position	(27,008,459)	108,242	475,495	183,419
31 December 2020				
Trade and other receivables	987,180	560,674	367,366	112,339
Cash	416,336	264,941	340,108	7,521
Trade and other payables	(1,171,733)	(97,053)	(103,919)	(1)
Loans and borrowings	(35,479,787)	-	-	-
Net currency position	(35,248,004)	728,562	603,555	119,859

The following table details the Group's sensitivity to a 40% decrease (2020: 30%) in the RUB exchange rates against the relevant foreign currencies. A sensitivity rate of 40% (2020: 30%) is applied to report foreign currency risk internally to key management personnel. It reflects management's assessment of reasonably possible change in foreign exchange rates. The sensitivity analysis only includes outstanding foreign currency denominated monetary items and adjusts their year-end translation change only where there are changes in foreign currency rates.

	2021		2020	
	Movements in RUB exchange rate against	Impact on profit or loss before tax	Movements in RUB exchange rate against	Impact on profit or loss before tax
EUR	+40%	(10,803,384)	+30%	(10,574,401)
USD	+40%	43,297	+30%	218,569
CNY	+40%	190,198	+30%	181,067
GBP	+40%	73,368	+30%	35,958

An increase by 40% (2020: 30%) in the RUB exchange rate against the above currencies will result in a decrease of profit or loss before tax.

In management's opinion, the sensitivity analysis is not fully representative of the inherent foreign exchange risk as the year-end exposure does not reflect exposure during the year.

Due to the significant amount of export revenue denominated in USD and EUR, the Group is able to reduce the risk related to the open currency position.

Interest rate risk – the Group borrows funds at both fixed and floating interest rates. In 2021, the Group borrowed funds at a floating rate. Expenses on borrowings at floating interest rates were RUB 262,829 thousand for the year ended 31 December 2021 (for the year ended 31 December 2020: RUB 327,308 thousand).

In 2021 the Central Bank of Russia, concerned with keeping inflation at a target rate of 4%, temporarily adopted a moderately strict monetary policy later returning to a neutral one: during the year the Central Bank of Russia has been consistently increasing the key rate from 4.25% up to 8.5%.

In February 2022 the Central Bank of Russia has increased the key rate up to 20%. The impact of these developments and possible future changes in the economic environment on the future results of the Group's operations and its financial standing is difficult to assess. At the same time, the total amount of borrowings with floating interest rates does not exceed 14% of the total loan portfolio of the Group. For floating rate liabilities, the analysis is prepared assuming the amount of liability outstanding at the reporting date was outstanding for the whole year.

Credit risk refers to the risk that a counterparty will default on its contractual obligations resulting in financial loss for the Group. The Group has adopted a policy of only dealing with creditworthy counterparties.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR 2021
(in thousands of Russian Rubles, unless otherwise indicated)

Trade receivables are represented by a large number of customers across various geographical areas. The Group reviews the financial position of debtors on a regular basis and monitors whether debt is repaid in a timely manner. The Group does not hold any collateral or other credit enhancements to cover its credit risks associated with its financial assets.

The Group is not exposed to concentration risk because major debtors change every year and the receivables due from 10 major customers as at 31 December 2021 were RUB 1,292,394 thousand (31 December 2020: RUB 1,254,891 thousand).

The credit risk on liquid funds is limited because the counterparties are banks with high credit-ratings assigned by international rating agencies.

As at the reporting dates, cash and cash equivalents were placed with the banks that had the following credit ratings:

Rating agency	International rating assigned	31 December 2021	31 December 2020
Fitch rating	B	11,569,160	2,143,603
Fitch rating	F-2	532,739	610,176
Fitch rating	BBB	117,056	-
Moody's	B2	80,932	-
Moody's	A3	79,999	76,380
Fitch rating	F-3	15,455	811
Standard&Poor's	A	-	274,836
Standard&Poor's	B	-	256,334
Moody's	Not Prime	-	118,740
Moody's	P-3	-	66
	Other	235,217	187,041
		12,630,558	3,667,987

Liquidity risk is the risk that arises as the Group manages working capital, financial expenses and repayment of the principal amounts due under debt instruments. This risk may arise if the Group faces difficulties with regards to settling its financial liabilities as they fall due.

The Group manages liquidity risk by maintaining adequate reserves, banking facilities and reserve borrowing facilities, by continuously monitoring forecast and actual cash flows, and by matching the maturity profiles of financial assets and liabilities. The Group maintains a balance between short-, middle- and long-term borrowings to ensure that the target value of short-term borrowings is below 15% of the Group's credit portfolio.

Below is the maturity analysis of the Group's financial liabilities:

31 December 2021	0 - 30 days	31 - 365 days	1 year - 5 years	Over 5 years	Total amount including repayments related to financial expenses	Carrying value
Loans and borrowings	1,091,306	24,665,001	54,432,062	7,399,699	87,588,068	73 726 263
Trade and other payables	7,752,258	6,678,706	-	-	14,430,964	14 430 964
Lease liability	231,889	3,306,582	9,777,351	53,370,095	66,685,917	22 440 038
Other non-current liabilities	-	-	-	4,296,183	4,296,183	4 296 183
	9,075,453	34,650,289	64,209,413	65,065,977	173,001,132	114 893 448

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR 2021
(in thousands of Russian Rubles, unless otherwise indicated)

31 December 2020	0 - 30 days	31 - 365 days	1 year – 5 years	Over 5 years	Total amount including repayments related to financial expenses	Carrying value
Loans and borrowings	505,933	4,263,258	44,978,788	12,132,259	61,880,238	53,252,037
Trade and other payables	7,071,879	2,540,615	199	-	9,612,693	9,612,693
Lease liability	53,624	1,519,382	5,212,294	24,654,701	31,440,001	10,953,936
	7,631,436	8,323,255	50,191,281	36,786,960	102,932,932	73,818,666

As at 31 December 2021, unused credit line facilities were RUB 10,667,586 thousand, EUR 43,341 thousand and DKK 36,736 thousand (31 December 2020: 15,502,600 thousand and EUR 84,776 thousand). In the future, the Group expects to settle its liabilities with operating cash flows and long-term financing.

26. FAIR VALUE

Fair value measurements are analysed by levels in the fair value hierarchy as follows:

- **Level 1** fair value measurements are those derived from quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities;
- **Level 2** fair value measurements are those derived from models based on significant inputs for the asset or liability, which are observable either directly (i.e. as prices) or indirectly (i.e. derived from prices);
- **Level 3** fair value measurements are those derived from valuation techniques that include inputs for the asset or liability that are not based on observable market data (unobservable inputs).

Management applies judgements to place financial instruments within the fair value hierarchy. If a fair value measurement uses observable data that require significant adjustment, that measurement is a Level 3 measurement. The significance of the inputs to a fair value measurement is assessed against the fair value measurement in its entirety.

Long-term loans and borrowings for which the carrying amount is generally measured using discounted cash flows are classified within Level 3 of the fair value hierarchy above.

The carrying amount of the Group's main financial assets and liabilities approximates their fair values, except for the following financial liabilities:

	Carrying amount	Fair value
31 December 2021		
Long-term loans and borrowings	52,361,914	52,797,077
31 December 2020		
Long-term loans and borrowings	50,758,014	51,396,869

The change in the fair value of long-term loans and borrowings is primarily due to a change in the discount rate used for ruble-denominated borrowings from 7.22% as at 31 December 2020 to 9.7% as at 31 December 2021.

SEGEZHA GROUP PJSC

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR 2021 (in thousands of Russian Rubles, unless otherwise indicated)

In 2021 and 2021, the Group entered into cross-currency interest-rate swap agreements with respect to previously issued corporate bonds. Both principal and half-year interest payments are swapped. The main parameters of the concluded cross-currency interest rate swaps are presented below:

	SWAP 1	SWAP 2	SWAP 3	SWAP 4	SWAP 5
31 December 2021					
Transaction date	06.03.2020	06.03.2020	12.03.2020	17.11.2021	17.11.2021
Expiration date	23.01.2023	23.01.2023	23.01.2023	13.11.2024	13.11.2024
Par value, RUB 'thousand	2,500,000	2,500,000	2,500,000	5,000,000	5,000,000
Transaction currency	RUB/Euro	RUB/Euro	RUB/Euro	RUB/Euro	RUB/Euro
Exchange rate as at the transaction date	76.00	76.00	84.50	82.30	82.30
Interest rate (RUB)	7.10%	7.10%	7.10%	9.85%	9.85%
Interest rate (EUR)	1.48%	1.48%	1.25%	1.78%	1.78%
Spot exchange rate as at the reporting date	84.07	84.07	84.07	84.07	84.07
Fair value of liability (RUB thousand)	(317,134)	(312,005)	(21,806)	(156,806)	(166,715)

	SWAP 1	SWAP 2	SWAP 3
31 December 2020			
Transaction date	06.03.2020	06.03.2020	12.03.2020
Expiration date	23.01.2023	23.01.2023	23.01.2023
Par value, RUB 'thousand	2,500,000	2,500,000	2,500,000
Transaction currency	RUB/Euro	RUB/Euro	RUB/Euro
Exchange rate as at the transaction date	76.00	76.00	84.50
Interest rate (RUB)	7.10%	7.10%	7.10%
Interest rate (EUR)	1.48%	1.48%	1.25%
Spot exchange rate as at the reporting date	90.68	90.68	90.68
Fair value of liability (RUB thousand)	(410,819)	(451,429)	(81,110)

These cross-currency interest rate swaps are recognised in the financial statements at fair value through profit or loss (presented in *Other finance expenses*). The fair value of swaps is determined using discounted future cash flows. Future cash flows are estimated using spot exchange rates (at the reporting date), contract and forward exchange rates, discounted at the interest rates applicable to similar financial transactions at each reporting date (Level 3).

Changes in cross-currency interest rate swaps for the year ended 31 December 2021 and 31 December 2020, are presented below:

	For the year ended 31 December 2021	31 December 2020
Fair value, beginning of the period	(943,358)	-
Income from interest swap transaction	410,647	160,719
Cash received	(410,647)	(160,719)
Fair value revaluation	(31,107)	(943,358)
Fair value, end of the period	(974,465)	(943,358)

27. RELATED PARTY TRANSACTIONS

Below is presented information on transactions between the Group and its related parties, which also includes shareholders of the Group, parties related to shareholders of the Group, joint ventures and associates of the Group, as well as members of the Board of Directors and key management personnel is given below.

SEGEZHA GROUP PJSC

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR 2021 (in thousands of Russian Rubles, unless otherwise indicated)

In 2021 and 2020, the companies in the Group entered into the following related party transactions as part of operating activities, with the following balances recognised in the consolidated statement of financial position as at 31 December 2021 and 2020:

		For the year		As at 31 December	
		Sale of goods and services	Purchase of goods and services	Accounts receivable from related parties	Accounts payable to related parties
Sistema, PJSFC	2021	-	2,001,528	-	35,115
	2020	-	1,538	-	168
Sistema subsidiaries	2021	362,245	2,317,771	30,469	4,280,674
	2020	6,235	2,107,030	37,843	400,094
Other related parties	2021	31,908	837,258	422,479	69,593
	2020	32,701	503,631	2,294	57,661

Transactions with other related parties are represented by transactions with associates of the Group, so the purchase of goods, services from other related parties includes the purchase of roundwood from PJSC LHK Karellesprom, an associate. Purchases of goods and services from Sistema subsidiaries mainly include purchases of electric power from MTS Energo, LLC. Purchase of goods and services from Sistema, PJSFC includes acquisition of the detailed design documentation with respect to construction of a new pulp and paper mill and land plots for the total amount of RUB 2,000 million.

All related party balances are unsecured and will be settled in cash under normal commercial credit terms. No guarantees have been given or received in relation to any related party balance.

The Group keeps cash in current accounts and as deposits maturing within 3 months with MTS Bank, PJSC (a subsidiary of the Sistema, PJSFC).

		Finance income for the year	Cash as at 31 December
Deposits maturing within to 3 months	2021	343,984	10,010,600
	2020	16,444	135,700
Cash in current accounts	2021	-	265,995
	2020	-	554,122

As at 31 December 2021, the Group had outstanding balances of loans issued to Galich Plywood Mill LLC, GalichLes LLC and Segezha West JSC as a part of joint venture financing.

The change in the loans issued for the 12 months ended December 31, 2021 and 2020 are as follows:

	For the year ended	
	31 December 2021	31 December 2020
Balance, beginning of the period	1,347,870	-
Reclassified from intercompany loans on deconsolidation of Group companies	-	1,177,400
Loans issued to joint venture	6,968,191	1,490,010
Repayment of loans issued to joint venture	(50,000)	(1,319,540)
Balance, end of the period	8,266,061	1,347,870

For the 12 months ended December 31, 2021 the Group received interest income on these loans in the amount of RUB 282,008 thousand (for the 12 months ended December 31, 2020: RUB 72,804 thousand). As at 31 December 2021, interest receivable is RUB 399,869 thousand (31 December 2020: 117,861 thousand).

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR 2021
(in thousands of Russian Rubles, unless otherwise indicated)

In 2021, remuneration to the members of the Board of Directors was RUB 29,052 thousand (2020: RUB 20,527 thousand). In 2021, remuneration to key management was RUB 1,796,545 thousand (2020: RUB 593,583 thousand).

28. RIGHT-OF-USE ASSETS AND LEASE LIABILITIES**The Group as lessee**

The group leases land for the purpose of timber harvesting. All of the land leased for this purpose is owned by the Russian Federation in accordance with Russian regulations, including the Forest Code of the Russian Federation. The lease agreements define the intended use of these forest plots, and restricts the use of the land for any other purpose. As specified in the lease agreements, the Group leases certain forest plots for up to 49 years. The Group is not involved in any agricultural activity as it relates to the timber, such as managing the biological transformation process as defined in IAS 41 «Agriculture». The Group is only engaged in the process of harvesting the trees from unmanaged sources, and therefore accounts for the right-of-use assets in respect of the timber harvesting land rights in accordance with IFRS 16 «Leases». As trees are harvested, they are recorded as raw materials within inventories. After processing, the trees are recorded as work-in-progress or finished goods. The Group is responsible for the reforestation of cleared plots.

The Group has also entered into operating leases for cars, machines and equipment, as well as offices with an average lease term from two to five years without a renewal option. The Group is not subject to any limitations as regards entering into such leases.

Under IFRS 16, the Group recognises the right-of-use asset at the lease inception date (the date when the respective asset is ready for its intended use). The right-of-use asset is recognised at cost, excluding assets acquired as part of a business combination, less accumulated depreciation and impairment losses, if any, and adjusted for any remeasurement of the lease liability. The cost of the right-of-use asset includes the initial measurement of the lease liability, initial direct costs incurred by the lessee and lease payments made at or before the inception date, less any lease incentives received. If there is no certainty that the Group will obtain control over the asset by the end of the lease term, the right-of-use asset is depreciated over the shorter of the lease term and its useful life.

At the lease inception date, the Group recognises the lease liability at the present value of future lease payments over the lease term. Lease payments include fixed payments (including in-substance fixed payments), less any lease incentives receivable; variable lease payments that depend on an index or a rate; and amounts expected to be payable by the Group under residual value guarantees.

Lease payments also include the exercise price of a purchase option if the Group is reasonably certain to exercise that option, and payments of penalties for terminating the lease if the lease term reflects the Group exercising an option to terminate the lease.

In measuring the lease term and discounting rate, the Group assumes that:

- the lease term is equal to the non-cancellable agreement term unless the Group has an extension option. The Group takes into account the extension options where it is reasonably certain that the Group will exercise those options, and the early termination options that the Group is reasonably certain not to exercise. In considering such options, the Group takes into account the residual useful lives of leasehold improvements, the Group's investment strategy and relevant decisions made, as well as time remaining until the exercise of extension or termination option;
- in calculating the present value of lease payments, the Group uses the incremental borrowing rate at the lease inception date if the rate implicit in the lease cannot be readily determined.

The lease liability is subsequently measured by increasing the carrying amount to reflect interest on the lease liability and by reducing the carrying amount to reflect the lease payments made. Additionally, the carrying amount of the liability is remeasured to reflect any lease modifications, changes in lease arrangements, revised in-substance fixed lease payments or changes in the option to purchase the underlying asset.

SEGEZHA GROUP PJSC

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR 2021 (in thousands of Russian Rubles, unless otherwise indicated)

The Group used the following weighted average rates to calculate the present value of lease payments:

Group entity	Country	2021	2020
Timber harvesting companies and divisions in			
Russia	Russia	9.70%	9.18%
Arka Merchants Limited	Ireland	5.00%	5.00%
Segezha Packaging GmbH	Germany	8.93%	8.93%
Segezha Packaging A/S	Denmark	2.63%	2.63%
Segezha Packaging S.p.A.	Italy	3.03%	3.03%
Segezha Packaging B.V.	Netherlands	4.44%	4.44%
Segezha Ambalaj Sanayi ve ticaret Anonim Sirketi	Turkey	6.24%	6.24%
Segezha Packaging SRL	Romania	4.61%	4.61%

As at 31 December 2021 and 2020, right-of-use assets comprised:

	Forest plots	Buildings and facilities	Machinery and equipment	Transport	Other	Total
31 December 2019	10,184,083	1,272,117	152,327	64,506	344,353	12,017,386
Acquisition of Group entities (Note 5)	1,251,713	8,900	-	-	8,158	1,268,771
Additions of right-of-use assets / modification of lease agreements for the year	1,149,045	430,993	188,474	18,296	390,651	2,177,459
Depreciation of right-of-use assets	(557,143)	(239,759)	(46,756)	(29,874)	(42,027)	(915,559)
Disposal of Group entity	-	-	-	-	(1,376)	(1,376)
Disposals of right-of-use assets for the year	-	(58,856)	(4,282)	(1,916)	(1,600)	(66,654)
Translation to presentation currency	-	107,662	47,428	9,005	4,919	169,014
31 December 2020	12,027,698	1,521,057	337,191	60,017	703,078	14,649,041
Acquisition of Group entities (Note 5)	31,681,354	24,582	1,249,260	431,631	267,308	33,654,135
Additions of right-of-use assets / modification of lease agreements for the year	1,705,224	140,979	110,817	15,344	89,865	2,062,229
Depreciation of right-of-use assets	(709,958)	(259,817)	(50,585)	(32,765)	(62,879)	(1,116,004)
Disposals of right-of-use assets for the year	-	(6,398)	-	-	(6,336)	(12,734)
Translation to presentation currency	-	(81,680)	(48,787)	2,121	(3,086)	(131,432)
31 December 2021	44,704,318	1,338,723	1,597,896	476,348	987,950	49,105,235

The table below shows expenses recognised in the statement of profit or loss for 2021 and 2020:

	2021	2020
Depreciation of right-of-use assets	1,116,004	915,559
Short-term lease expenses	97,746	61,527
Interest on lease liabilities	1,146,021	972,393

SEGEZHA GROUP PJSC

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR 2021 (in thousands of Russian Rubles, unless otherwise indicated)

2,359,771

1,949,479

Changes in the liabilities arising from financial activities, including changes related to cash flows and non-cash changes:

	Opening balance	Lease liability payments	Non-cash changes				Closing balance
			Conclusion/ (disposal) and modification of lease agreements	Financial expenses	Acquisition of Group entities	Exchange differences on translation	
Lease liability — 2021	10,953,936	(1,709,617)	2,042,864	1,146,021	10,107,010	(100,176)	22,440,038
Lease liability — 2020	8,460,730	(1,462,324)	2,095,243	972,393	518,386	369,508	10,953,936

As at 31 December 2021 and 2020, lease liabilities comprised:

	31 December 2021	31 December 2020
Minimum lease payments due under lease liabilities were as follows:		
Up to 1 year	3,538,471	1,573,006
From 1 year to 5 years	9,777,351	5,212,294
Over 5 years	53,370,095	24,654,700
Total minimum lease payments	66,685,917	31,440,000
Less the effect of discounting	(44,245,879)	(20,486,064)
Present value of net minimum lease payments, including:		
Up to 1 year	3,184,022	1,380,598
From 1 year to 5 years	7,653,237	4,016,796
Over 5 years	11,602,779	5,556,542
Total lease liability as per the Group's statement of financial position	22,440,038	10,953,936
Long-term liability	19,256,015	9,573,338
Short-term liability	3,184,023	1,380,598

29. CONTINGENT ASSETS AND LIABILITIES

Taxation

Russian tax, trade and customs legislation that was enacted or substantively enacted at the end of the reporting period is subject to varying interpretations when being applied to the transactions and activities of the Group. Therefore, the tax position taken by management and the formal documentation supporting the tax position may be challenged by the tax authorities. Russian tax administration is gradually strengthening, including the fact that there is a higher risk of review of tax transactions without a clear business purpose or with tax noncompliant counterparties. Tax audit may cover three calendar years preceding the year in which the decisions to conduct tax audits are taken. Under certain circumstances, reviews may cover longer periods.

Russian transfer pricing rules are generally consistent with international transfer pricing principles developed by the OECD subject to certain distinctions. Under transfer pricing rules, the tax authorities may assess additional tax with respect to controlled transactions (transactions with related parties and certain transactions with unrelated parties) if the transaction price is not at arm's length. Management has implemented the internal control system to comply with the current transfer pricing legislation.

Tax liabilities arising from controlled transactions are determined using actual transaction prices. Such transfer prices could be challenged as the interpretation of transfer pricing rules continues to evolve. The impact from these developments cannot be reliably estimated. However, it may be significant for financial position and/or business activities.

The Group operates entities incorporated outside the Russian Federation. The tax liabilities of the Group are determined on the assumption that, in accordance with Russian legislation, these entities are not subject to profit tax because they do not have a permanent establishment in Russia. This interpretation may be challenged but the impact of any such challenge cannot be reliably estimated. However, the effect may be significant to the financial position and/or the overall operations of the Group. According to controlled foreign corporation (CFC) laws, profit generated by foreign companies and unincorporated foreign entities (including funds) controlled by Russian tax residents (controlling parties) is subject to Russian profit tax. The CFC profit tax rate is 20%. Based on the analysis of tax risks, management has concluded that no further current or deferred taxes should be additionally recognised in the consolidated financial statements.

Russian tax legislation does not offer definitive guidance on certain issues. As a result, the Group may from time to time adopt interpretations that can reduce taxes of the Group as a whole. According to management, the tax positions and interpretations adopted are more likely to be recognised. However, there is also a risk that the Group may incur additional expenses should its tax positions and interpretations be challenged by the tax authorities. The impact of any such challenge cannot be reliably estimated but may be significant to the financial position of the Group and/or the results of its operations.

Operating environment

Emerging markets such as Russia are subject to different risks than more developed markets, including economic, political and social, and legal and legislative risks. Laws and regulations affecting businesses in Russia continue to change rapidly, tax and regulatory frameworks are subject to varying interpretations. The future economic direction of Russia is heavily influenced by the fiscal and monetary policies adopted by the government, together with developments in the legal, regulatory, and political environment. Because Russia produces and exports large volumes of oil and gas, its economy is particularly sensitive to the price of oil and gas on the world market.

The Group's operations have a focus on exports, with 74% of revenue denominated in foreign currency. Therefore, the weaker Russian Ruble has a positive impact on financial performance of the Group.

In 2022 foreign policy tensions have disrupted supply chains for both: goods supplied by the Group and certain components, spare parts and auxiliary raw materials and supplies, as well as have increased logistics rates. An increased to 20% key rate resulted in a more expensive debt financing.

Management of the Group takes all the necessary steps to ensure stable operations of the Group. However, the future impact of the current economic developments on the Group's activities is difficult to determine at this stage, the current expectations and estimates of the management may differ from the actual results.

Effects of COVID-19

A COVID-19 pandemic declared by WHO on 11 March 2020 had a significant effect on the global economic situation, and its effects still continue. All the companies of the Group strictly follow the official guidelines effective in the countries where the Group's assets are present; all the facilities comply with all health and safety standards and recommendations for social distancing and personal hygiene. During the restrictions imposed, all production sites of the Group operated as planned with 100% utilization.

Positive experience of coping with COVID-19 and vaccination campaigns give hope that the pandemic will come to an end in the foreseeable future. However, the uncertainty caused by the pandemic will continue to affect the markets where the Group is present for some time still.

As at 31 December 2021 the Group considers the effects of COVID-19 on its activities and financial standing to be insignificant.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR 2021
(in thousands of Russian Rubles, unless otherwise indicated)

The Group continues to closely monitor the COVID-19 pandemic developments to mitigate negative effects on its operating activities and financial standing.

30. EVENTS AFTER THE REPORTING PERIOD

On 26 January 2022, the Group placed on the Moscow Exchange fifteen years uncertificated interest-bearing non-convertible bonds of 002P-03R series totaling RUB 9 bln (10.9% coupon) maturing in two years. Proceeds from the bonds placed were used to settle outstanding consideration payable for the acquisition of LLC "Inter Forest Rus" and its subsidiaries.

**Публичное
акционерное
общество Группа
компаний
«Сегежа»**

**Консолидированная финансовая отчетность
и аудиторское заключение
независимого аудитора за 2021 год**

ПАО «СЕГЕЖА ГРУПП»

СОДЕРЖАНИЕ

	Страница
ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ за 2021 год	1
АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА	2-8
Консолидированная финансовая отчетность за 2021 год:	
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ	9
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ	10
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИИ В КАПИТАЛЕ	11
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ	12-13
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ	
1. Описание деятельности	14
2. Принципы подготовки отчетности	15
3. Новые и пересмотренные Международные стандарты финансовой отчетности	19
4. Информация по сегментам	20
5. Приобретение бизнеса	23
6. Инвестиции в совместные и Ассоциированные компании	27
7. Себестоимость	30
8. Коммерческие и управленческие расходы	30
9. Прочие операционные (расходы)/доходы, нетто	31
10. Налог на прибыль	31
11. Основные средства	35
12. Нематериальные активы	38
13. Товарно-материальные запасы	39
14. Торговая и прочая дебиторская задолженность	40
15. Денежные средства и эквиваленты денежных средств	42
16. Текущие переплаты по налогам	42
17. Авансы выданные и прочие оборотные активы	42
18. Уставный и добавочный капитал	43
19. Прибыль на акцию	43
20. Кредиты и займы	44
21. Торговая и прочая кредиторская задолженность	46
22. Налоги к уплате	46
23. Расходы по вознаграждениям сотрудников	46
24. Авансы полученные	47
25. Управление капиталом и финансовыми рисками	48
26. Справедливая стоимость	51
27. Сделки со связанными сторонами	53
28. Активы в форме права пользования и обязательство по аренде	54
29. Условные обязательства и условные активы	57
30. События после отчетной даты	59

**ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ
КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2021 ГОД**

Руководство несет ответственность за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей финансовое положение ПАО «Сегежа Групп» и его дочерних предприятий (вместе «Группа») по состоянию на 31 декабря 2021 года, а также результаты деятельности, движение денежных средств и изменения собственного капитала за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- обеспечение правильного выбора и применение принципов учетной политики;
- представление информации, в т.ч. данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнения требований МСФО оказывается недостаточно для понимания пользователями отчетности того воздействия, которое те или иные сделки, а также прочие события или условия оказывают на консолидированное финансовое положение и консолидированные финансовые результаты деятельности Группы;
- оценку способности Группы продолжать деятельность в обозримом будущем.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и поддержание эффективной и надежной системы внутреннего контроля на всех предприятиях Группы;
- ведение учета в форме, позволяющей раскрыть и объяснить сделки Группы, а также предоставить на любую дату информацию достаточной точности о консолидированном финансовом положении Группы и обеспечить соответствие консолидированной финансовой отчетности требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством и стандартами бухгалтерского учета стран присутствия Группы;
- принятие всех разумно возможных мер по обеспечению сохранности активов Группы; и
- выявление и предотвращение фактов финансовых и прочих злоупотреблений.

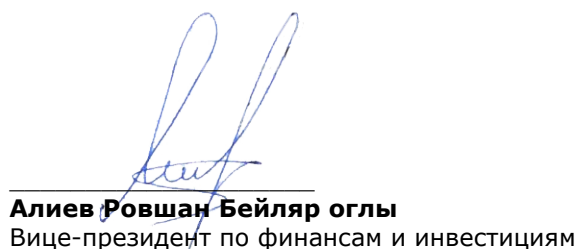
Консолидированная финансовая отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2021 года, была утверждена руководством 29 марта 2022 года.

От имени руководства



Шамолин Михаил Валерьевич
Президент

29 марта 2022 года



Алиев Ровшан Бейляр оглы
Вице-президент по финансам и инвестициям

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам и Совету директоров Публичного Акционерного Общества Группа компаний «Сегежа»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Публичного Акционерного Общества Группа компаний «Сегежа» и его дочерних организаций («Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2021 года, консолидированного отчета о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях в собственном капитале и консолидированного отчета о движении денежных средств за 2021 год, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

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

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита («МСА»). Наша ответственность согласно указанным стандартам далее раскрывается в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с *Правилами независимости аудиторов и аудиторских организаций* и *Кодексом профессиональной этики аудиторов*, применимыми к нашему аудиту финансовой отчетности в Российской Федерации, и *Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров* («Кодекс СМСЭБ»), и нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам.

Почему мы считаем вопрос ключевым для аудита?***Приобретение АО «Новоенисейский лесохимический комплекс» (далее – НЛХК)***

В феврале 2021 года Группа приобрела права на заключение опциона на 71% акций НЛХК, а 17 июля 2021 года Группа приобрела в собственность долю в размере 29% в этой компании, однако контроль над операционной деятельностью НЛХК был получен только 15 сентября 2021 в момент прекращения процедуры банкротства.

В результате этой сделки Группа отразила доход в сумме 3 821 825 тыс. руб., представляющий собой превышение справедливой стоимости чистых идентифицируемых активов над ценой приобретения (Примечание 5).

Мы считаем, что момент начала консолидации бизнеса является ключевым вопросом аудита, поскольку потребовал от руководства Группы выработки ряда профессиональных суждений, касающихся момента приобретения контроля Группой над НЛХК в процессе приобретения долей, идентификации и оценки справедливой стоимости приобретаемых активов и полноты признанных обязательств.

Что было сделано в ходе аудита?

Наша работа, выполненная в отношении проверки суждения руководства о наличии контроля над бизнесом НЛХК с 15 сентября 2021, включала:

- изучение документов по поэтапной покупке долей в уставном капитале НЛХК в феврале и июле 2021 года;
- анализ полномочий Группы в отношении управления деятельностью НЛХК до 15 сентября 2021 года;
- анализ мирового соглашения и документов, подтверждающих окончания процедуры банкротства НЛХК.

Наши аудиторские процедуры, проведенные в рамках тестирования корректности распределения стоимости приобретения НЛХК, включали:

- привлечение наших экспертов в области оценки для оказания нам содействия в анализе методологии, математической точности и допущений, использованных в модели оценки справедливой стоимости;
- анализ оценки, проведенной руководством, в отношении дохода от приобретения бизнеса, включая анализ обстоятельств данного приобретения, уместности подходов, использованных для определения справедливой стоимости активов и обязательств, и процедур, проведенных руководством для проверки их полноты и арифметической точности;
- сравнение основных допущений, использованных в модели оценки справедливой стоимости с прогнозными данными и макроэкономическими показателями из открытых источников и, где применимо, сверкой с данными бухгалтерского учета и утвержденными бюджетами;
- сравнительный анализ ключевых допущений, использованных в модели оценки, включая цены реализации продукции, уровень инфляции, ставки дисконтирования, с внешними экспертными оценками, макроэкономическими и отраслевыми прогнозами, который подтвердил их обоснованность.

Мы также проверили полноту и провели оценку соответствия раскрытий, содержащихся в финансовой отчетности, требованиям МСФО.

Почему мы считаем вопрос ключевым для аудита?**Что было сделано в ходе аудита?**

Приобретение ООО «Интер Форест Рус» и дочерних компаний (далее – ИФР)

В декабре 2021 года Группа завершила сделку по приобретению 100% доли в уставном капитале ИФР и консолидировало бизнес ИФР по состоянию на 28 декабря 2021 года.

Согласно МСФО 3 «Объединение бизнеса», руководство должно закончить оценку приобретенного бизнеса до декабря 2022 года. Таким образом, в консолидированной отчетности за 2021 год руководство отразило предварительные оценки показателей ИФР и произведет ретроспективные корректировки в течение 2022 года.

Группа ИФР включает в себя 25 юридических лиц, которые ранее не составляли отчетность по МСФО. Процесс консолидации и расчета консолидированных корректировок потребовал от нас и руководства Группы трудоемкого анализа учетных регистров. Что также привело к значительному увеличению объема аудиторских процедур и применению сложных аудиторских суждений. Суммарная предварительная оценка активов ИФР составила 17% от консолидированных активов Сегежа Групп на 31 декабря 2021. Указанные выше обстоятельства привели к признанию данных вопросов в качестве ключевого вопроса аудита.

Наши процедуры по проверке предварительной оценки стоимости приобретения ИФР включали:

- подтверждение существования и полноты активов, в частности, проведение выборочных инвентаризаций основных средств и запасов;
- тестирование выборочных балансов дебиторской и кредиторской задолженности для подтверждения их точности и существования, а также денежных средств, кредитов и займов для проверки корректности их отражения в отчетности;
- тестирование договоров аренды лесных участков и прочего имущества, проверка точности расчета активов в форме права пользования и соответствующего обязательства;
- тестирование индивидуальных и консолидированных учетных записей по МСФО в отношении приобретения и консолидации ИФР;
- проверка точности предварительной общей стоимости приобретения ИФР на 31 декабря 2021 года;

Мы также убедились в корректности подхода для предварительной оценки идентифицированных активов и обязательств, провели оценку соответствия раскрытий, содержащихся в финансовой отчетности (Примечание 5), требованиям МСФО.

Инвестиции в совместные предприятия ООО «ГаличЛес», ООО «ГФК» и АО «Сегежа-Запад»

В течении отчетного периода и по состоянию на 31 декабря 2021 года инвестиция Группы в ООО «ГаличЛес» и ООО «ГФК», учитывалась в качестве инвестиции в совместные предприятия. Инвестиция в ООО «Сегежа-Запад», несмотря на увеличении доли владения до 100% Группой в отчетном периоде,

Наша работа, выполненная в отношении суждения об отсутствии контроля над Обществами и АО «Сегежа-Запад», включала:

- изучение и оценку всех соглашений, заключенных в рамках привлечения проектного финансирования.
- оценку соответствия значимой деятельности Обществ и АО «Сегежа-Запад», определенной руководством, требованиям МСФО 10 «Консолидированная финансовая отчетность»;

Почему мы считаем вопрос ключевым для аудита?**Что было сделано в ходе аудита?**

продолжила учитываться на отчетную дату также в качестве инвестиции в совместные предприятия (Примечание 6).

В марте 2020 года для привлечения проектного финансирования строительства комбината по производству фанеры в г. Галич ООО «Сегежа Групп» подписало с банком кредитное соглашение и договор об осуществлении корпоративных прав (далее «Договор») в отношении 100% дочерних обществ ООО «ГаличЛес» и ООО «ГФК» (далее совместно «Общества»).

30 декабря 2021 года для привлечения проектного финансирования строительства комбината по производству нового целлюлозного завода в г. Сегежа ПАО «Сегежа Групп» подписало с финансовыми партнерами договор о купле-продаже долей и договор об осуществлении корпоративных прав (далее «Договор») в отношении АО «Сегежа-Запад».

На основании вышеуказанного соглашения (в отношении Обществ) и договора (в отношении АО «Сегежа-Запад»), руководство Группы пришло к выводу, что в каждая из участвующих сторон наделена равными правами управления значимой деятельностью объектов инвестиций, что привело к потере контроля Группой над данными компаниями с долями участия в 85% и 100% соответственно.

Мы считаем описанные выше суждения ключевым вопросом аудита, поскольку руководство должно оценивать наличие/отсутствие контроля над объектами инвестиций на каждую отчетную дату и требует от руководства существенного анализа и суждений.

- рассмотрение прав, предоставленных Договором Группе, финансовым партнерам и банку, осуществляющим совместно управление значимой деятельностью, и оценку заключения руководства Группы о том, что Общества и АО «Сегежа-Запад» являются совместными предприятиями в соответствии с требованиями МСФО 11 «Совместная деятельность»;
- оценку соответствия представленной в консолидированной финансовой отчетности информации требованиям МСФО.

Прочая информация

Руководство отвечает за прочую информацию. Прочая информация представляет собой информацию в годовом отчете и ежеквартальном отчете эмитента, за исключением консолидированной финансовой отчетности и нашего аудиторского заключения по ней. Мы предполагаем, что годовой отчет и ежеквартальный отчет будут предоставлены нам после даты данного аудиторского заключения.

Наше мнение о консолидированной финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не будем выражать какой-либо формы уверенности по данной информации.

В связи с проведением аудита консолидированной финансовой отчетности мы обязаны ознакомиться с прочей информацией, когда она будет нам предоставлена. В ходе ознакомления мы рассматриваем прочую информацию на предмет существенных несоответствий консолидированной финансовой отчетности, знаниям, полученным нами в ходе аудита, а также иных возможных существенных искажений.

Если при ознакомлении с годовым отчетом и ежеквартальным отчетом мы придем к выводу, что прочая информация в нем существенно искажена, мы обязаны проинформировать об этом лиц, отвечающих за корпоративное управление.

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 аудитора 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 МСА, 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 МСА, 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 оценочных значений, рассчитанных руководством и соответствующего раскрытия информации;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения 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.

Мы также предоставляем лицам, отвечающим за корпоративное управление, заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях – о соответствующих мерах предосторожности.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период и, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском заключении, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем заключении, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

Галеев Шариф Игоревич
(ОПНЗ № 21906101013),
Руководитель задания,

Лицо, уполномоченное генеральным директором на подписание аудиторского заключения от имени АО «Делойт и Тьюч СНГ» (ОПНЗ № 12006020384), действующее на основании доверенности от 19.02.2021 года

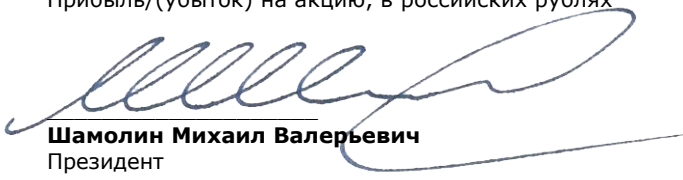


29 марта 2022 года

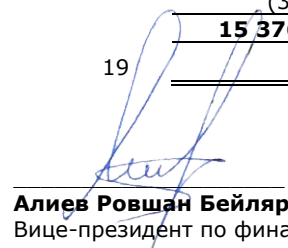
ПАО «СЕГЕЖА ГРУПП»

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ
ЗА 2021 ГОД
(в тысячах российских рублей)**

	Прим.	2021	2020
Выручка	4	92 442 267	68 986 649
Себестоимость	7	(53 016 391)	(45 477 189)
Валовая прибыль		39 425 876	23 509 460
Коммерческие и управленческие расходы	8	(19 999 990)	(14 545 143)
Доход от приобретения бизнеса	5	3 821 825	988 745
Прочие операционные (расходы)/доходы, нетто	9	(897 789)	1 213 365
Операционная прибыль		22 349 922	11 166 427
Процентные доходы		772 353	176 415
Процентные расходы		(3 910 111)	(3 402 662)
Прочие финансовые доходы / (расходы), нетто	26	379 540	(782 639)
Курсовые разницы, нетто		758 961	(7 674 875)
Прочие доходы		667	18 243
Прибыль/(убыток) до налогообложения		20 351 332	(499 091)
Расходы по налогу на прибыль	10	(5 114 517)	(848 792)
Чистая прибыль/(убыток) за год		15 236 815	(1 347 883)
Прочий совокупный доход/(убыток)			
Статьи, не подлежащие последующей реклассификации в прибыли или убытки:			
Переоценка обязательств пенсионной программы с установленными выплатами		72 814	(52 420)
Статьи, подлежащие последующей реклассификации в прибыли или убытки:			
Пересчет показателей иностранных дочерних предприятий в валюту отчетности		67 240	1 004 488
Прочий совокупный доход		140 054	952 068
Итого совокупный доход/(расход) за отчетный период		15 376 869	(395 815)
Чистая прибыль/(убыток), относящийся к:			
Аktionерам ПАО «Сегежа Групп»		15 270 220	(1 346 726)
Неконтролирующим долям участия		(33 405)	(1 157)
		15 236 815	(1 347 883)
Итого совокупный доход/(расход), относящийся к:			
Аktionерам ПАО «Сегежа Групп»		15 410 274	(394 658)
Неконтролирующим долям участия		(33 405)	(1 157)
		15 376 869	(395 815)
Прибыль/(убыток) на акцию, в российских рублях	19	1,06	(0,11)


Шамолин Михаил Валерьевич
Президент

29 марта 2022 года


Алиев Ровшан Бейлар оглы
Вице-президент по финансам и инвестициям

ПАО «СЕГЕЖА ГРУПП»

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ ПО СОСТОЯНИЮ
НА 31 ДЕКАБРЯ 2021 ГОДА
(в тысячах российских рублей)**

	Прим.	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
АКТИВЫ			
ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ:			
Основные средства	11	81 387 769	42 315 222
Активы в форме права пользования	28	49 105 235	14 649 041
Нематериальные активы	12	5 967 749	1 822 070
Гудвил		443 838	443 838
Инвестиции в совместные и ассоциированные компании	6	593 036	458 192
Отложенные налоговые активы	10	1 317 143	1 132 567
Авансы, выданные под внеоборотные активы	11	5 279 688	2 482 463
Займы, выданные связанным сторонам	27	8 266 061	1 347 870
Прочие внеоборотные активы		629 045	230 470
Итого внеоборотные активы		152 989 564	64 881 733
ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ:			
Товарно-материальные запасы, нетто	13	23 469 638	9 432 609
Активы по договору		1 185 695	1 290 658
Торговая и прочая дебиторская задолженность, нетто	14	8 224 944	5 862 900
Текущие переплаты по налогам	16	7 712 461	3 057 269
Авансы выданные и прочие оборотные активы	17	3 093 172	1 222 277
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	15	12 633 628	3 670 197
Итого краткосрочные активы		56 319 538	24 535 910
ИТОГО АКТИВЫ		209 309 102	89 417 643
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
КАПИТАЛ:			
Уставный капитал	18	1 569 000	1 194 000
Добавочный капитал	18	35 128 800	6 323 605
Нераспределенная прибыль/(непокрытый убыток)		7 757 982	(345 035)
Накопленный прочий совокупный доход		1 709 070	1 569 016
Капитал, относящийся к акционерам ПАО «Сегежа Групп»		46 164 852	8 741 586
Неконтролирующие доли участия		26 628	126 630
Итого капитал		46 191 480	8 868 216
ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Кредиты и займы	20	52 361 914	50 758 014
Обязательства по аренде	28	19 256 015	9 573 338
Прочие финансовые обязательства	26	974 465	943 358
Пенсионные обязательства		737 137	917 435
Отложенные налоговые обязательства	10	8 555 202	1 835 476
Кредиторская задолженность по приобретению компаний	5	3 714 630	-
Прочие долгосрочные обязательства	5	4 296 183	5 931
Итого долгосрочные обязательства		89 895 546	64 033 552
КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Кредиты и займы	20	21 364 349	2 494 023
Торговая и прочая кредиторская задолженность	21	14 430 964	9 612 693
Обязательства по аренде	28	3 184 023	1 380 598
Оценочные обязательства		1 261 601	559 758
Налоги к уплате	22	3 391 242	1 210 363
Кредиторская задолженность по приобретению компаний	5	18 410 897	-
Дивиденды к уплате	18	6 591 137	-
Авансы полученные		4 587 863	1 258 440
Итого краткосрочные обязательства		73 222 076	16 515 875
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		209 309 102	89 417 643


Шамолин Михаил Валерьевич
Президент


Алиев Ровшан Бейляр оглы
Вице-президент по финансам и инвестициям

29 марта 2022 года

Прилагаемые примечания на стр. 14-59 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности

ПАО «СЕГЕЖА ГРУПП»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИИ В КАПИТАЛЕ ЗА 2021 ГОД

(в тысячах российских рублей)

Прим.	Уставный капитал	Добавочный капитал	Нераспределенная прибыль	Накопленный прочий совокупный доход		Капитал, относящийся к акционерам ПАО «Сегежа Групп»	Неконтролирующие доли участия	Итого собственный капитал
				Пересчет в валюту отчетности	Прочее			
31 декабря 2019 года	12	7 517 593	5 581 246	699 743	(82 795)	13 715 799	132 709	13 848 508
Чистый убыток за год	-	-	(1 346 726)	-	-	(1 346 726)	(1 157)	(1 347 883)
Прочий совокупный доход/(расход) за год	-	-	-	1 004 488	(52 420)	952 068	-	952 068
Итого совокупный убыток за год	-	-	(1 346 726)	1 004 488	(52 420)	(394 658)	(1 157)	(395 815)
Увеличение уставного капитала	1 193 988	(1 193 988)	-	-	-	-	-	-
Вмененные дивиденды	18	-	(79 599)	-	-	(79 599)	-	(79 599)
Дивиденды участникам	18	-	(4 500 000)	-	-	(4 500 000)	-	(4 500 000)
Прочие движения	-	-	44	-	-	44	(4 922)	(4 878)
31 декабря 2020 года	1 194 000	6 323 605	(345 035)	1 704 231	(135 215)	8 741 586	126 630	8 868 216
Чистая прибыль/(убыток) за год	-	-	15 270 220	-	-	15 270 220	(33 405)	15 236 815
Прочий совокупный доход за год	-	-	-	67 240	72 814	140 054	-	140 054
Итого совокупная прибыль за год	-	-	15 270 220	67 240	72 814	15 410 274	(33 405)	15 376 869
Увеличение уставного капитала и эмиссионный доход от размещения акций	18	375 000	29 625 000	-	-	30 000 000	-	30 000 000
Затраты по сделкам, связанным с размещением акций, за вычетом соответствующего налога на прибыль	18	-	(819 805)	-	-	(819 805)	-	(819 805)
Выкуп неконтролирующих долей владения	18	-	66 597	-	-	66 597	(66 597)	-
Вмененные дивиденды	18	-	(644 000)	-	-	(644 000)	-	(644 000)
Дивиденды акционерам	18	-	(6 589 800)	-	-	(6 589 800)	-	(6 589 800)
31 декабря 2021 года	1 569 000	35 128 800	7 757 982	1 771 471	(62 401)	46 164 852	26 628	46 191 480

Прилагаемые примечания на стр. 14-59 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности

ПАО «СЕГЕЖА ГРУПП»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА 2021 ГОД
(в тысячах российских рублей)

	Прим.	2021	2020
Движение денежных средств от операционной деятельности:			
Чистая прибыль/(убыток) за год		15 236 815	(1 347 883)
<i>Корректировки:</i>			
Амортизация основных средств и нематериальных активов		5 785 994	5 357 137
Амортизация активов в форме права пользования	28	1 116 004	915 559
Процентные доходы, отраженные в прибылях и убытках		(772 353)	(176 415)
Процентные расходы, отраженные в прибылях и убытках		3 910 111	3 402 662
Прочие финансовые (доходы)/расходы	26	(379 540)	782 639
Доход от приобретения бизнеса	5	(3 821 825)	(988 745)
Расходы по налогу на прибыль, отраженные в прибылях и убытках	10	5 114 517	848 792
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	8	338 760	98 826
Убыток от списания товарно-материальных запасов		44 894	66 149
Резерв/(восстановление резерва) под обесценение товарно-материальных запасов		649 245	(445)
Прибыль от выбытия основных средств и прочего имущества		(184 655)	(341 304)
Курсовые разницы, нетто		(758 961)	7 674 875
Обесценение основных средств	11	906 554	-
Прочее		178 465	150 086
		27 364 025	16 441 933
Изменения оборотного капитала:			
(Увеличение)/уменьшение торговой и прочей дебиторской задолженности		(1 429 423)	96 085
(Увеличение)/уменьшение товарно-материальных запасов		(5 573 158)	1 031 276
Увеличение прочих активов		(4 817 331)	(345 682)
Увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности		1 609 375	213 705
Увеличение прочих обязательств		4 591 987	1 075 664
Денежные средства, полученные от операционной деятельности		21 745 475	18 512 981
Проценты уплаченные		(2 547 568)	(2 099 438)
Налог на прибыль уплаченный		(6 105 982)	(1 679 085)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности		13 091 925	14 734 458

ПАО «СЕГЕЖА ГРУПП»

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА 2021 ГОД
(ПРОДОЛЖЕНИЕ)
(в тысячах российских рублей)**

	Прим.	2021	2020
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности:			
Выплаты на приобретение основных средств		(20 237 668)	(10 768 349)
Выплаты на приобретение нематериальных активов		(2 877 837)	(1 070 907)
Поступления от продажи основных средств		451 142	205 023
Займы, выданные совместным предприятиям	27	(6 968 191)	(1 490 010)
Погашение займов, выданных совместным предприятиям	27	50 000	1 319 540
Проценты полученные		447 170	176 415
Отток денежных средств от деконсолидации дочерних предприятий Группы		-	(44 657)
Инвестиции в совместные предприятия	6	(535 590)	(297 178)
Вмененные дивиденды выплаченные	18	(644 000)	(55 600)
Чистое выбытие денежных средств на приобретение дочерних предприятий Группы	5	(20 185 987)	(901 963)
Прочие движения		3 805	3 157
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(50 497 156)	(12 924 529)
Движение денежных средств от финансовой деятельности:			
Поступления от эмиссии и размещения акций	18	30 000 000	-
Затраты по сделкам, связанным с размещением акций	18	(1 024 756)	-
Поступления от кредитов и займов	20	21 241 889	22 431 413
Поступления от выпуска облигаций	20	20 000 000	-
Погашение основной суммы кредитов и займов	20	(22 637 309)	(18 122 246)
Прочий финансовый доход	26	410 647	160 719
Дивиденды выплаченные	18	-	(4 500 000)
Платежи по обязательствам по аренде	28	(1 709 617)	(1 462 324)
Выплаты на основе акций	23	(126 990)	(130 761)
Чистые денежные средства, полученные/ (использованные) в финансовой деятельности		46 153 864	(1 623 199)
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		8 748 633	186 730
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	15	3 670 197	3 214 409
Влияние изменений курса иностранной валюты на остатки денежных средств в иностранной валюте		214 798	269 058
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	15	12 633 628	3 670 197

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2021 ГОД
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

1. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Публичное акционерное общество Группа компаний «Сегежа» (далее «Компания», а совместно со своими дочерними предприятиями – Группа компаний «Сегежа» или «Группа») является лесопромышленным холдингом с вертикально-интегрированной структурой и полным циклом лесозаготовки и глубокой переработки древесины. В состав Группы входят российские и европейские предприятия лесной, деревообрабатывающей, целлюлозно-бумажной промышленности, а также предприятия по производству бумажной упаковки.

Публичное акционерное общество Группа компаний «Сегежа» (сокращенное наименование – ПАО «Сегежа Групп» или Компания) зарегистрировано в Российской Федерации (далее – «РФ») в 2013 году (до 7 апреля 2021 года АО «Сегежа Групп», до 28 декабря 2020 года ООО «ГК «Сегежа»). Юридический адрес Компании: город Москва, Пресненская наб., д. 10, этаж 45, кабинет 15.

На 31 декабря 2021 года основными акционерами Компании являются ПАО АФК «Система» (доля владения 0.53%) и ее дочерняя компания – ООО «Система Телеком Активы» (доля владения 61.57%). В свободном обращении находятся 23.9% акций Компании (Примечание 18). Контролирующим акционером ПАО АФК «Система» (далее – «материнская компания») является Владимир Петрович Евтушенков.

На 31 декабря 2020 года основными акционерами Компании являлись ПАО АФК «Система» (доля владения 14.57%) и ее дочерняя компания – ООО «Система Телеком Активы» (доля владения 83.67%).

Ниже представлены значительные предприятия Группы компаний «Сегежа», доля их владения, местонахождение и виды их основной деятельности:

Значительные предприятия	Страна	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
Целлюлозно-бумажное производство			
АО «Сегежский ЦБК»	РФ	100%	100%
АО «Сокольский ЦБК»	РФ	99.13%	99.13%
Производство упаковки			
ООО «Сегежская упаковка»	РФ	100%	100%
Arka Merchants Limited	Ирландия	100%	100%
Segezha Packaging GmbH	Германия	100%	100%
Segezha Packaging A/S	Дания	100%	100%
Segezha Packaging S.p.A.	Италия	100%	100%
Segezha Packaging B.V.	Нидерланды	100%	100%
Segezha Ambalaj Sanayi ve ticaret Anonim Sirketi	Турция	100%	100%
Segezha Packaging Pazarlama Anonim Sirketi	Турция	- ¹	100%
Segezha Packaging s.r.o.	Чехия	100%	100%
Segezha Packaging SRL	Румыния	100%	100%
Производство фанеры и древесных плит			
ООО «Вятский фанерный комбинат»	РФ	100%	100%
ООО «Красфан»	РФ	100%	-
Деревообработка			
АО «Лесосибирский ЛДК №1»	РФ	100%	100%
АО «Новоенисейский Лесохимический Комплекс»	РФ	100%	-
ООО «ЛДК «Сегежский»	РФ	100%	100%
АО «Онежский ЛДК»	РФ	100%	100%
АО «С-ДОК»	РФ	100%	100%
ООО «Ксилотек-Сибирь»	РФ	100%	100%
АО «ЛДК Игирма»	РФ	100%	-
ООО «ЛПК Игирма-Тайрику»	РФ	100%	-
ООО «ТСЛК»	РФ	100%	-

¹ Segezha Packaging Pazarlama Anonim Sirketi – добровольная ликвидация

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2021 ГОД
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Значительные предприятия	Страна	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
Лесозаготовка			
ООО «Карелиан Вуд Кампани»	РФ	100%	100%
АО «Лендерский ЛПХ»	РФ	100%	100%
АО «ЛПК «Кипелово»	РФ	100%	100%
ПАО «Воломский КЛПХ Лескарел»	РФ	98.91%	76.23%
АО «Ледмозерское ЛЗХ»	РФ	99.44%	87.25%
ООО «Лес Проект»	РФ	100%	-
ООО «ЛесТоргСервис»	РФ	100%	-
ООО «Байкальская лесная компания»	РФ	100%	-
ООО «ЛПС»	РФ	100%	-
ООО «Приангарский ЛПК»	РФ	100%	-
Энергетика			
ООО «ВБМ» (Вологодская бумажная мануфактура)	РФ	- ¹	100%
АО «Онега-Энергия»	РФ	75%	75%
Прочие			
ООО «УК «Сегежа Групп»	РФ	100%	100%
ООО «ВЛРП» (Верхнеленское речное пароходство)	РФ	100%	-
ООО «Интер Форест Рус»	РФ	100%	-

15 сентября 2021 года Группа приобрела контроль над АО «Новоенисеский Лесохимический Комплекс», деревообрабатывающим предприятием замкнутого цикла (Примечание 5).

28 декабря 2021 года Группа приобрела контроль над ООО «Интер Форест Рус» и его 24 дочерними обществами: лесопромышленными и лесозаготовительными активами в Красноярском крае и Иркутской области. (Примечание 5).

На 31 декабря 2021 года у Группы были переданы в залог акции дочерних компаний ООО «ВЛРП» (Верхнеленское речное пароходство), ООО «Тайрику-Игирма Групп», ООО «Приангарский ЛПК». На 31 декабря 2020 года у Группы отсутствовали, переданные в обеспечение надлежащего исполнения обязательств по кредитным договорам и овердрафтам, акции дочерних компаний (Примечание 20).

2. ПРИНЦИПЫ ПОДГОТОВКИ ОТЧЕТНОСТИ

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») на основе правил учета по исторической стоимости, за исключением отражения основных средств на 1 января 2015 года (дата первого применения МСФО), которые были учтены по справедливой стоимости на дату первого применения МСФО, а также валютно-процентных свопов, отражающихся в финансовой отчетности по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка. Историческая стоимость, как правило, представляет собой справедливую стоимость вознаграждения, уплаченного за приобретенные активы.

Справедливая стоимость отражает цену, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в рамках обычной сделки между участниками рынка на дату оценки, независимо от того, является ли такая цена непосредственно наблюдаемой или полученной расчетным путем с использованием другой методики оценки. При оценке справедливой стоимости актива или обязательства, Группа учитывает характеристики актива или обязательства, если участники рынка учитывали бы такие характеристики при формировании цены актива или обязательства на дату оценки.

Бухгалтерский учет на предприятиях, входящих в Группу, ведется в соответствии с законодательством, правилами бухгалтерского учета и отчетности тех стран, в которых они были учреждены. Действующие в этих странах принципы бухгалтерского учета могут существенно отличаться от требований МСФО. Соответственно, в финансовую отчетность отдельных предприятий были внесены корректировки, необходимые для представления консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО.

¹ ООО «ВБМ» в результате реорганизации присоединена к АО «Сокольский ЦБК»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2021 ГОД
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Основные положения учетной политики, применявшиеся при подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности, представлены ниже и в соответствующих примечаниях. Данные положения учетной политики последовательно применялись по отношению ко всем представленным в отчетности периодам, если не указано иначе.

Функциональная валюта и валюта представления. Статьи финансовой отчетности каждого из предприятий Группы измеряются в валюте основной экономической среды, в которой предприятие функционирует («функциональная валюта»). Функциональная валюта Компании и ее российских дочерних обществ – российский рубль. Функциональной валютой иностранных дочерних компаний является местная валюта страны местонахождения. Валюта представления данной консолидированной финансовой отчетности – российский рубль. Все значения округлены до целых тысяч рублей, если не указано иное.

При подготовке финансовой отчетности каждой компании Группы операции в валютах, отличающихся от функциональной валюты («иностранные валюты»), отражаются по обменному курсу на дату операции. Денежные статьи, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются по соответствующему валютному курсу на дату составления отчетности. Неденежные статьи, учитываемые по справедливой стоимости, выраженной в иностранной валюте, подлежат пересчету по обменным курсам, действовавшим на дату определения справедливой стоимости. Неденежные статьи, отраженные по исторической стоимости, выраженной в иностранной валюте, не пересчитываются.

Курсовые разницы по денежным статьям, возникающие в результате изменения курсов валют, отражаются в прибылях и убытках в периоде их возникновения, за исключением курсовых разниц, возникших по статьям взаиморасчетов Группы с подразделениями, ведущими деятельность за рубежом, погашение которых не планируется и маловероятно (такие статьи представляют собой часть чистых инвестиций Группы в зарубежную деятельность). Такие курсовые разницы изначально отражаются в прочем совокупном доходе и реклассифицируются из собственного капитала в прибыли или убытки в момент проведения расчетов по таким статьям.

Для целей представления консолидированной финансовой отчетности пересчет финансовой информации зарубежных подразделений Группы из функциональной валюты в рубль осуществляется следующим образом:

- все активы и обязательства (как денежные, так и неденежные) пересчитываются по соответствующим курсам на конец представленных отчетных периодов;
- все статьи доходов и расходов пересчитываются по средним курсам за отчетный период, если обменные курсы существенно не менялись в течение этого периода, в противном случае используются обменные курсы на дату совершения сделок;
- компоненты капитала пересчитываются по первоначальному курсу;
- возникающие курсовые разницы отражаются в отдельной строке «Пересчет показателей иностранных дочерних предприятий в валюту отчетности» в составе консолидированного отчета о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, накопленный эффект отражается в капитале (с отнесением соответствующей части к неконтролирующей доле);
- потоки денежных средств пересчитываются по средним курсам за отчетный период, если обменные курсы существенно не менялись в течение этого периода. Возникающие курсовые разницы отражаются в отдельной строке «Влияние изменений курса иностранной валюты на остатки денежных средств в иностранной валюте».

Ниже приведены обменные курсы на конец года, использованные Группой при составлении консолидированной финансовой отчетности:

	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
руб./долл. США	74,2926	73,8757
руб./евро	84,0695	90,6824

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2021 ГОД
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Ниже приведены средние обменные курсы за год, использованные Группой при составлении консолидированной финансовой отчетности:

	2021	2020
руб./долл. США	73,6541	72,1464
руб./евро	87,1877	82,4488

При продаже зарубежной деятельности (т.е. продаже всей доли Группы в зарубежной деятельности или утрате контроля над дочерним предприятием, включающим зарубежную деятельность) все накопленные в капитале курсовые разницы, приходящиеся на долю акционера Компании, реклассифицируются в прибыли или убытки. Кроме того, в случае частичной продажи, не ведущей к утрате контроля над дочерним предприятием, пропорциональная доля накопленных курсовых разниц пересчитывается по новому проценту неконтролируемых долей владения, а не реклассифицируется в прибыли или убытки.

Взаимозачет финансовых инструментов. Финансовые активы и обязательства показываются свернуто и в консолидированном отчете о финансовом положении отражается чистая величина только в тех случаях, когда существует юридически установленное право произвести взаимозачет отраженных сумм, а также намерение либо произвести взаимозачет, либо одновременно реализовать актив и урегулировать обязательство. Рассматриваемое право на взаимозачет 1) не должно зависеть от возможных будущих событий и 2) должно иметь юридическую возможность осуществления при следующих обстоятельствах: (а) в ходе осуществления обычной финансово-хозяйственной деятельности, (б) при невыполнении обязательства по платежам (события дефолта) и (в) в случае несостоятельности или банкротства.

Принципы консолидации. Настоящая консолидированная финансовая отчетность включает отчетность Компании и предприятий, контролируемых Компанией и ее дочерними предприятиями. Предприятие (объект инвестиций) считается контролируемым, если Группа:

- обладает полномочиями, которые предоставляют ей возможность управлять значимой деятельностью, которая оказывает значительное влияние на доход объекта инвестиций;
- подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода;
- имеет возможность использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиций с целью оказания влияния на величину дохода инвестора.

При оценке наличия у Группы полномочий в отношении другой организации необходимо рассмотреть наличие и влияние существующих прав, включая существующие потенциальные права голоса. Право является существующим, если держатель имеет практическую возможность реализовать это право при принятии решения относительно управления значимой деятельностью объекта инвестиций. Группа может обладать полномочиями в отношении объекта инвестиций, даже если она не имеет большинства прав голоса в объекте инвестиций. В подобных случаях для определения наличия существующих полномочий в отношении объекта инвестиций Группа должна оценить размер пакета своих прав голоса по отношению к размеру и степени рассредоточения пакетов других держателей прав голоса. Права защиты других инвесторов, такие как связанные с внесением коренных изменений в деятельность объекта инвестиций или применяющиеся в исключительных обстоятельствах, не препятствуют возможности Группы контролировать объект инвестиций.

Дочерние предприятия включаются в консолидированную финансовую отчетность, начиная с даты передачи Группе контроля над их операциями (даты приобретения) и исключаются из консолидированной отчетности, начиная с даты утери контроля.

Операции между предприятиями Группы, остатки по соответствующим счетам и нереализованные прибыли по операциям между предприятиями Группы взаимоисключаются. Нереализованные убытки также взаимоисключаются, кроме случаев, когда затраты не могут быть возмещены. Компания и все ее дочерние предприятия применяют единую учетную политику, соответствующую учетной политике Группы.

Неконтролирующая доля участия – это часть чистых результатов деятельности и капитала дочерней организации, приходящаяся на долю участия в капитале, которой Группа не владеет прямо или косвенно. Неконтролирующая доля участия представляет отдельный компонент капитала Группы.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2021 ГОД
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Приобретение и продажа неконтролирующих долей участия. Группа применяет модель экономической единицы для учета сделок с владельцами неконтролирующей доли участия, которые не приводят к потере контроля. Если имеется какая-либо разница между переданным возмещением и балансовой стоимостью приобретенной неконтролирующей доли участия, она отражается как операция с капиталом непосредственно в капитале.

Деконсолидация дочерних предприятий и ассоциированных компаний. Когда Группа утрачивает контроль или значительное влияние, то сохраняющаяся доля в организации переоценивается по справедливой стоимости на дату потери контроля или значительного влияния, а изменения балансовой стоимости отражаются в прибыли или убытке. Справедливая стоимость представляет собой первоначальную балансовую стоимость для целей дальнейшего учета оставшейся доли в ассоциированной компании или финансовом активе. Кроме того, все суммы, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода в отношении данной компании, учитываются так, как если бы Группа осуществила непосредственное выбытие соответствующих активов или обязательств. Это может означать, что суммы, ранее отраженные в составе прочего совокупного дохода, переносятся в прибыль или убыток.

Если доля участия в ассоциированной компании уменьшается, но при этом сохраняется значительное влияние, то только пропорциональная доля сумм, ранее отраженных в составе прочего совокупного дохода, переносится в прибыль или убыток в необходимых случаях.

Выручка. Выручка – это доход, возникающий в ходе обычной деятельности Группы. Выручка признается в размере цены сделки. Цена сделки представляет собой возмещение, право на которое Группа ожидает получить в обмен на передачу контроля над обещанными товарами или услугами покупателю, без учета сумм, получаемых от имени третьих сторон. Выручка признается за вычетом скидок, налога на добавленную стоимость, экспортных пошлин, акцизов и прочих аналогичных обязательных платежей.

Группа получает выручку от продажи товаров (бумага и упаковка, пиломатериалы, фанера и плиты и прочие товары) и от оказания услуг по доставке готовой продукции покупателю после передачи контроля над товаром. Продажи признаются на момент перехода контроля над товарами, т.е. когда товары поставлены покупателю в соответствии с условиями поставки (Incoterms 2010), покупатель имеет полную свободу действий в отношении товаров и когда отсутствует существенное невыполненное обязательство, которое может повлиять на приемку покупателем товаров. Поставка считается осуществленной, когда товары были доставлены в определенное место, контроль перешел к покупателю, и покупатель принял товары в соответствии с договором, срок действия положений о приемке истек или у Группы имеются объективные доказательства того, что все критерии приемки были выполнены.

Дебиторская задолженность признается, когда товары поставлены, так как на этот момент возмещение является безусловным ввиду того, что наступление срока платежа обусловлено лишь течением времени.

Если Группа передает контроль над услугой (доставка готовой продукции покупателю после передачи контроля над товаром) в течение периода и, следовательно, выполняет обязанность к исполнению в течение периода, выручка от предоставления услуг признается в течение того отчетного периода, когда были оказаны услуги.

Ключевые оценочные суждения

Группа производит бухгалтерские оценки и допущения, которые влияют на отражаемые в консолидированной финансовой отчетности суммы и на балансовую стоимость активов и обязательств. Бухгалтерские оценки и суждения подвергаются постоянному анализу и основаны на прошлом опыте руководства и других факторах, в том числе на ожиданиях относительно будущих событий, которые считаются обоснованными в сложившихся обстоятельствах. В процессе применения учетной политики руководство также использует профессиональные суждения, помимо связанных с бухгалтерскими оценками.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2021 ГОД
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Профессиональные суждения, которые оказывают наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности, и бухгалтерские оценки, которые могут привести к необходимости существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают следующие:

- оценка обязательств по аренде (Примечание 28);
- сроки полезного использования основных средств (Примечание 11);
- возмещаемость отложенных налоговых активов (Примечание 10);
- оценка справедливой стоимости, включая предварительную оценку для приобретенного бизнеса (Примечания 5, 11 и 26);
- обесценение финансовых и долгосрочных активов (Примечание 14).

Допущение о непрерывности деятельности Группы

Руководство подготовило данную консолидированную финансовую отчетность на основе допущения о непрерывности деятельности. Данное суждение руководства основывается на рассмотрении финансового положения Группы, текущих планов, прибыльности операций и доступа к финансовым ресурсам, а также на анализе воздействия внешних факторов и событий, произошедших после отчетной даты, на будущие операции Группы (Примечание 29).

По состоянию на 31 декабря 2021 года краткосрочные обязательства превысили краткосрочные активы Группы на сумму 16 902 538 тыс. руб. Данное превышение, в основном, связано с возникшей задолженностью по приобретению ООО «Интер Форест Рус» и его дочерних обществ (Примечание 5) в размере 21 797 104 тыс. руб. В январе и феврале 2022 года Группа полностью погасила данную задолженность, в том числе за счет размещения биржевых облигаций (Примечание 30). Группа ожидает увеличение денежного потока от операционной деятельности за счет, в том числе, денежного потока от операционной деятельности вновь приобретенных дочерних обществ ООО «Интер Форест Рус» и АО «НЛХК», что позволяет сделать вывод о способности Группы продолжать свою деятельность в течение периода превышающего, как минимум двенадцать месяцев с отчетной даты, и исполнять все свои обязательства в соответствии оговоренными условиями.

3. НОВЫЕ И ПЕРЕСМОТРЕННЫЕ МЕЖДУНАРОДНЫЕ СТАНДАРТЫ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Перечисленные ниже пересмотренные стандарты стали обязательными для Группы с 1 января 2021 г., но не оказали существенного воздействия на консолидированную финансовую отчетность Группы:

- Реформа базовой процентной ставки - Поправки фазы 2 к МСФО (IFRS) 9, МСФО (IAS) 39, МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 4 и МСФО (IFRS) 16 (выпущенные 27 августа 2020 г. и вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2021 г. или после этой даты).

Новые стандарты и интерпретации

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2022 года или после этой даты, и которые Группа не приняла досрочно. Группа ожидает, что ни один из них не окажет существенного влияния на консолидированную отчетность Группы, если иное не указано ниже:

- Продажа или взнос активов в ассоциированную организацию или совместное предприятие инвестором - Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 (выпущены 11 сентября 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся после даты, которая будет определена Советом по международным стандартам финансовой отчетности) Руководство Компании ожидает, что применение этих поправок может оказать влияние на консолидированную отчетность Группы в будущих периодах, если такие транзакции произойдут и будут существенны;
- Поправки к МСФО (IFRS) 17 и поправки к МСФО (IFRS) 4 (выпущены 25 июня 2020 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2023 года или после этой даты);

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2021 ГОД
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

- Классификация обязательств как краткосрочные или долгосрочные, отсрочка вступления в силу - Поправки к МСФО (IAS) 1 (выпущены 15 июля 2020 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2023 г. или после этой даты);
- Выручка до предполагаемого использования, Обременительные договоры – стоимость выполнения договора, Ссылка на Концептуальные основы - частные поправки к МСФО (IAS) 16, МСФО (IAS) 37 и МСФО (IFRS) 3, а также "Ежегодные усовершенствования МСФО" 2018-2020 - поправки к МСФО (IFRS) 1, МСФО (IFRS) 9, МСФО (IFRS) 16 и МСФО (IAS) 41 (выпущены 14 мая 2020 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2022 года или после этой даты);
- Поправки к МСФО (IAS) 1 и Положению о практике МСФО 2: "Раскрытие информации об учетной политике" (выпущены 12 февраля 2021 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2023 г. или после этой даты);
- Поправки к МСФО (IAS) 8: Определение бухгалтерских оценок (выпущены 12 февраля 2021 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2023 г. или после этой даты);
- Льготы по аренде, связанные с Covid-19 - Поправки к МСФО (IFRS) 16 (выпущены 31 марта 2021 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 апреля 2021 года или после этой даты). Поправка от 31 марта 2021 г. продлила дату практического применения с 30 июня 2021 г. по 30 июня 2022 г.;
- Отложенный налог, связанный с активами и обязательствами, возникающими в результате одной операции - Поправки к МСФО (IAS) 12 (выпущены 7 мая 2021 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2023 года или после этой даты).

4. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ

Операционные сегменты представляют собой компоненты, осуществляющие хозяйственную деятельность, при этом они могут генерировать выручку или могут быть связаны с расходами. Операционные результаты сегментов регулярно анализируются руководством, отвечающим за операционные решения, и для операционных сегментов имеется отдельная финансовая информация. Функции руководства, отвечающего за операционные решения, выполняет Правление во главе с Президентом Группы.

Сегменты Группы являются стратегическими бизнес-единицами, исходя из производимой ими продукции и оказываемых услуг, ориентированными на различных клиентов. Группа осуществляет деятельность в рамках четырех основных операционных сегментов:

- Сегмент **«Бумага и упаковка»** – занимается производством и реализацией мешочной бумаги и подпергаменты из небеленой сульфатной целлюлозы, получаемой из северной древесины хвойных пород, всего ассортимента коричневой мешочной бумаги, а также бумажной упаковки для сухих строительных смесей, продуктов химической и пищевой промышленности, бумажных сумок и пакетов для предприятий розничной торговли.
- Сегмент **«Лесные ресурсы и деревообработка»** – производит высококачественные пиломатериалы из древесины хвойных пород и щепу технологическую. Пиломатериалы используются в строительстве, производстве заготовок для мебели и клееных деревянных конструкций, а также в производстве деревянной тары и упаковки.
- Сегмент **«Фанера и плиты»** – производит высокотехнологичную березовую фанеру различных форматов, древесноволокнистые плиты («ДВП») сухого способа производства, топливные брикеты RUF. Фанера в дальнейшем используется в строительстве, мебельной промышленности, транспортной отрасли, упаковке. ДВП используются при производстве дверей, стеновых и напольных покрытий, погонажных изделий, в мебельной промышленности.
- Сегмент **«Домостроение»** - занимается производством клееных деревянных конструкций, в частности клееной конструкционной балки и домокомплектов, а также производством прочных панелей из перекрестно-склеенных слоев древесины хвойных пород (CLT-панели), которые используются для строительства многоквартирных и индивидуальных домов и зданий выше 10 этажей.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2021 ГОД
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Для целей представления отчетных сегментов, указанных выше, объединения операционных сегментов не производилось. В Группу «Прочие» включены компании, не представляющие собой операционные сегменты, а именно Управляющая и холдинговые компании. Так же в группу «Прочие» включены операции компании Группы по торговле картоном, выпущенным по схеме давальческого сырья на целлюлозно-бумажном производстве в Выборге, не являющиеся в данный момент существенными для Группы и, таким образом, не представляющие собой отдельный отчетный сегмент.

Руководство, отвечающее за операционные решения, анализирует финансовую информацию, подготовленную в соответствии с МСФО, скорректированную с учетом требований подготовки внутренней отчетности. Результаты деятельности сегментов оцениваются на основе показателя OIBDA (операционная прибыль до вычета амортизации основных средств, активов в форме прав пользования и нематериальных активов). Активы и обязательства по сегментам руководству Группы на регулярной основе не представляются и не анализируются.

Цены по операциям между операционными сегментами устанавливаются на коммерческой основе.

Финансовые операции Группы (включая затраты по финансированию, финансовый доход и прочий доход) и налоги на прибыль рассматриваются с точки зрения всей Группы и не распределяются на операционные сегменты.

Информация по отчетным сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2021 г., приводится в таблице ниже:

	Бумага и упаковка	Лесные ресурсы и дерево- обработка	Фанера и плиты	Домо- строение	Прочие	Итого по сегментам
Выручка сегмента, которая анализируется руководством	39 731 408	33 861 520	12 540 533	6 404 253	11 455 050	103 992 764
Исключение выручки от операций между сегментами	(9 575)	(4 898 864)	(39)	(212 856)	(6 429 163)	(11 550 497)
Итого выручка от внешних покупателей	39 721 833	28 962 656	12 540 494	6 191 397	5 025 887	92 442 267
OIBDA	8 443 824	16 386 607	6 361 827	3 349 926	(5 290 264)	29 251 920

В состав показателя OIBDA по сегменту «Лесные ресурсы и деревообработка» включен доход от приобретения АО «Новоенисейский Лесохимический Комплекс» в сумме 3 821 825 тыс. руб. (Примечание 5).

В состав показателя OIBDA прочих компаний включены расходы по выплате вознаграждения менеджменту Группы за наступление события ликвидности в размере 1 982 773 тыс. руб. (с учетом соответствующих налогов и социальных взносов) (Примечание 23).

Информация по отчетным сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2020 г., приводится в таблице ниже:

	Бумага и упаковка	Лесные ресурсы и дерево- обработка	Фанера и плиты	Домо- строение	Прочие	Итого по сегментам
Выручка сегмента, которая анализируется руководством	35 667 634	23 908 660	7 666 319	4 170 333	5 372 377	76 785 323
Исключение выручки от операций между сегментами	(7 290)	(4 749 649)	(121)	(159 924)	(2 881 690)	(7 798 674)
Итого выручка от внешних покупателей	35 660 344	19 159 011	7 666 198	4 010 409	2 490 687	68 986 649
OIBDA	10 016 858	5 830 514	2 914 492	1 249 247	(2 552 159)	17 458 952

Для сопоставимости данных информация за год, закончившийся 31 декабря 2020 г., была скорректирована с учетом выделения сегмента Домостроение.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2021 ГОД
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

В состав показателя OIBDA по сегменту «Лесные ресурсы и деревообработка» включен доход от приобретения ООО «Карелиан Вуд Кампани» в сумме 988 745 тыс. руб. (Примечание 5).

Сверка сегментной OIBDA и консолидированной операционной прибыли, а также прибыли / (убытка) Группы до налогообложения приводится в таблице ниже:

	За год, закончившийся	
	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
OIBDA	29 251 920	17 458 952
Амортизация основных средств, нематериальных активов и активов в форме прав пользования	(6 901 998)	(6 272 696)
Прочее	-	(19 829)
Операционная прибыль	22 349 922	11 166 427
Процентные доходы	772 353	176 415
Процентные расходы и прочие финансовые расходы	(3 530 571)	(4 185 301)
Курсовые разницы, нетто	758 961	(7 674 875)
Прочие доходы	667	18 243
Прибыль/(убыток) до налогообложения	20 351 332	(499 091)

Географическая информация

Выручка по каждой отдельной стране отражается отдельно следующим образом (анализ базируется на стране местонахождения клиента):

	За год, закончившийся	
	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
Россия	23 612 551	19 291 643
Китай	11 477 985	10 340 730
Египет	6 531 491	3 493 523
Германия	5 541 038	4 204 359
США	3 282 265	1 455 488
Великобритания	3 247 988	1 399 683
Италия	2 931 648	1 580 927
Финляндия	2 838 311	2 517 623
Франция	2 627 864	1 541 095
Турция	2 443 371	1 658 365
Нидерланды	2 364 630	1 877 771
Дания	2 035 105	1 847 312
Казахстан	1 353 632	1 133 512
Бельгия	1 282 970	641 591
Румыния	1 243 898	1 150 547
Гана	1 082 157	798 018
Корея, Республика	987 890	869 754
Польша	915 886	611 743
Саудовская Аравия	882 141	1 471 609
Мексика	654 975	897 215
Чехия	623 993	945 023
Прочие	14 480 478	9 259 118
Итого	92 442 267	68 986 649

Ни один из внешних покупателей Группы не приносит более 10% консолидированной выручки.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2021 ГОД
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Внеоборотные активы по каждой отдельной стране отражаются отдельно следующим образом (анализ базируется на местоположении активов):

	За год, закончившийся	
	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
Россия	138 977 612	59 214 429
Нидерланды	1 504 086	1 057 642
Румыния	1 057 602	142 575
Германия	798 841	811 987
Дания	501 563	537 369
Прочие	566 656	637 294
Итого	143 406 360	62 401 296

5. ПРИОБРЕТЕНИЕ БИЗНЕСА

Дочерние предприятия включаются в консолидированную финансовую отчетность по методу приобретения. Приобретенные идентифицируемые активы, а также обязательства и условные обязательства, полученные при объединении бизнеса, отражаются по справедливой стоимости на дату приобретения независимо от размера неконтролирующей доли участия.

Группа оценивает неконтролирующую долю участия, представляющую собой непосредственную долю участия и дающую держателю право на пропорциональную долю чистых активов в случае ликвидации, индивидуально по каждой операции либо а) по справедливой стоимости, либо б) пропорционально неконтролирующей доле участия в чистых активах приобретенной организации. Неконтролирующая доля участия, которая не является непосредственной долей участия, оценивается по справедливой стоимости.

Гудвил определяется путем вычета суммы чистых активов приобретенного предприятия из общей суммы следующих величин: переданного возмещения за приобретенное предприятие, суммы неконтролирующей доли участия в приобретенном предприятии и справедливой стоимости доли участия в капитале приобретенного предприятия, принадлежавшей непосредственно перед датой приобретения. Отрицательная сумма (доход от приобретения бизнеса) признается в составе прибыли или убытка после того, как руководство повторно оценит, полностью ли идентифицированы все приобретенные активы, а также принятые обязательства и условные обязательства, и проанализирует правильность их оценки.

Возмещение, переданное за приобретенное предприятие, оценивается по справедливой стоимости переданных активов, выпущенных долей участия в капитале и возникших или принятых обязательств, включая справедливую стоимость активов и обязательств, возникших в результате соглашений об условном возмещении, но не включая затраты, связанные с приобретением, такие как оплата консультационных услуг, юридических услуг, услуг по проведению оценки и аналогичных профессиональных услуг. Затраты по сделке, понесенные при выпуске долевых инструментов, вычитаются из суммы капитала; затраты по сделке, понесенные в связи с выпуском долговых ценных бумаг в рамках объединения бизнеса, вычитаются из их балансовой стоимости, а все остальные затраты по сделке, связанные с приобретением, относятся на расходы.

Если первоначальный учет сделки объединения бизнеса не завершен на конец периода, в котором происходит объединение бизнеса, в отчетности представляются предварительно оцененные суммы по статьям, оценка которых не завершена. Эти предварительно оцененные суммы корректируются (также могут признаваться дополнительные активы или обязательства) в течение периода оценки по мере выяснения фактов и обстоятельств, существовавших на дату приобретения и, будучи тогда известными, затронули бы оценку сумм, признанных на указанную дату.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2021 ГОД
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Консолидация активов АО «Новоенисейский Лесохимический Комплекс»

15 февраля 2021 года Группа направила заявку на участие в аукционе, проводимом банком непрофильных активов «Траст», по продаже активов, связанных с АО «Новоенисейский Лесохимический Комплекс» (НЛХК). НЛХК является одним из крупнейших деревообрабатывающих предприятий замкнутого цикла, расположено в г. Лесосибирск Красноярского края, специализируется на производстве пиломатериалов, МДФ, ДСП, пеллетов, а также столярных изделий для строительства жилых и производственных помещений.

В состав аукционного лота вошли права банка на требования по кредитам и прочим обязательствам в общей сумме 11,5 млрд руб. в разных валютах, а также права на заключение опциона на 71% акций НЛХК, условием реализации которого являлось, в том числе, прекращения арбитражного делопроизводства по процедуре банкротства в отношении НЛХК. Группа приобрела лот за денежное вознаграждение в размере 2 305 818 тыс. руб., выплаченное в феврале 2021 года.

20 мая 2021 года Группа подписала соглашение по приобретению миноритарной доли в размере 29% акций НЛХК. Сделка была завершена 27 июля 2021 года, акции перешли в собственность дочерней компании Группы АО «Лесосибирский ЛДК №1». Общее вознаграждение составило 17 млн долл. США, из которых 619 594 тыс. руб. было выплачено 8 июня 2021 года, а оставшаяся сумма, в размере 600 614 тыс. руб., подлежала оплате после перехода права собственности, и была выплачена 19 августа 2021 года.

15 сентября 2021 года Арбитражный суд Красноярского края принял решение о прекращении процедуры банкротства в отношении НЛХК, в связи с чем опцион на приобретение 71% акций стал реализуемым, и, соответственно, Группа получила контроль над значимой деятельностью и консолидирует 100% активов и обязательств НЛХК. До 15 сентября 2021 года Группа учитывала все уплаченное вознаграждение в составе авансов, выданных под внеоборотные активы.

По состоянию на 31 декабря 2021 года Группа с привлечением независимого оценщика завершила оценку справедливой стоимости приобретенных активов и обязательств.

Оценка справедливой стоимости приобретенных активов и принятых обязательств на дату получения контроля представлены следующим образом:

	Справедливая стоимость на дату консолидации
Активы и обязательства	
Основные средства	4 058 154
Активы в форме права пользования	4 922 644
Нематериальные активы	35
Отложенные налоговые активы	928 884
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	162 261
Товарно-материальные запасы	1 250 107
Торговая и прочая дебиторская задолженность	114 147
Прочие оборотные активы	469 647
Обязательство по договорам аренды	(1 836 663)
Отложенные налоговые обязательства	(1 224 488)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(1 315 059)
Итого идентифицируемые чистые активы	7 529 669
Доход от приобретения бизнеса	(3 821 825)
Общая стоимость приобретения	3 707 844
Урегулировано в виде:	
Денежное вознаграждение	3 707 844

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2021 ГОД
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

В рамках оценки справедливой стоимости приобретенных активов и принятых обязательств на дату получения контроля Группа применяла следующий подход:

Основные средства

Для оценки справедливой стоимости производственных основных средств использовался затратный подход с использованием текущей рыночной стоимости объектов с аналогичными полезными свойствами. При этом для определения величины экономического износа в рамках затратного подхода применялся доходный подход. Для определения рыночной стоимости земельных участков и транспортных средств, объектов с активным вторичным рынком, использовался сравнительный подход.

Активы в форме права пользования

Активы в форме права пользования представлены долгосрочными договорами аренды лесных участков, рыночная стоимость которых была определена оценкой будущих потоков денежных средств.

Отложенные налоговые активы

Отложенные налоговые активы сформированы за счет налоговых убытков прошлых лет. Данные активы были признаны на дату приобретения в соответствии с МСФО (IAS 12), с учетом вероятной будущей налогооблагаемой прибыли и отсутствующих законодательных ограничений по размеру зачета налоговых убытков в каждом последующем налоговом периоде.

Обязательство по договорам аренды

В соответствии с требованиями МСФО 16 (IFRS) «Аренда» обязательство представляет собой дисконтированную стоимость будущих платежей по договорам аренды за полный срок действия данных договоров, с учетом намерений Группы по их продлению.

Отложенные налоговые обязательства

Отложенные налоговые обязательства представляют собой налоговый эффект переоценки справедливой стоимости основных средств и активов в форме права пользования.

Торговая и прочая дебиторская и кредиторская задолженности

Торговая и прочая дебиторская и кредиторская задолженности отражены по справедливой стоимости, оценка справедливой стоимости представляет собой наилучшую оценку на дату приобретения предусмотренных договорами денежных потоков.

В результате приобретения НЛХК Группа получила доход от приобретения в размере 3 821 825 тыс. руб., который был признан в составе строки «Доход от приобретения бизнеса» в консолидированном отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе. Доход связан с процедурой банкротства в отношении НЛХК, инициированной в результате корпоративного конфликта между предыдущими собственниками компании. В результате данного конфликта потенциал НЛХК в части как объемов лесозаготовки, так и объемов выпуска пиломатериалов не использовался полностью. В 4 квартале 2021 года, прекратив процедуру банкротства, а также обеспечив достаточный уровень оборотного капитала Группа, без дополнительных капиталовложений, нарастила объемы лесозаготовки и выпуска пиломатериалов, увеличив операционную прибыльность компании.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2021 ГОД
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Приобретение ООО «Интер Форест Рус» и его дочерних обществ

28 декабря 2021 года Группа приобрела у третьей стороны 100% долю ООО «Интер Форест Рус» и его 24 дочерними обществами, среди которых четыре лесопильных завода, производители фанеры и пеллет, а также лесозаготовительные активы с расчетной лесосекой около 10,9 млн куб. м. Все приобретенные активы располагаются в Красноярском крае и Иркутской области.

Предварительная цена приобретения включает выплату денежными средствами в размере 528 млн долл. США (38 747 962 тыс. руб. по курсу на дату сделки), из которых 230 млн долл. США (16 950 858 тыс. руб. по курсу на дату транзакций) было выплачено в течение 2021 года. Предварительная цена приобретения может подлежать корректировке в зависимости от фактических показателей OIBDA и оборотного капитала приобретенных активов за 2021 год, а также прочих применимых корректировок. В составе долгосрочной кредиторской задолженности по приобретению компаний включены отложенные платежи в общей сумме 50 млн долл. США (3 714 630 тыс. руб. по курсу на 31 декабря 2021 года), подлежащие оплате в равных суммах через 2 и 4 года с даты подписания договора купли-продажи, но не дисконтированные, так как выступают в качестве обеспечительных в отношении возможных имущественных потерь Группы, связанных с решениями предыдущих собственников. Обеспечение распространяется, в том числе, на риски утраты собственности, доначисление налогов, сборов неустоек и штрафов, выбытия расчетной лесосеки.

По состоянию на 31 декабря 2021 года Группа не завершила оценку справедливой стоимости приобретенных активов и обязательств и распределение цены приобретения. Распределение стоимости приобретения на справедливую стоимость приобретенных активов и обязательств будет завершено в течение 12 месяцев с даты приобретения. Предварительная оценка справедливой стоимости на дату приобретения представлена следующим образом:

	Справедливая стоимость (предваритель- ная оценка)
Активы и обязательства	
Основные средства	23 490 253
Активы в форме права пользования	28 731 491
Нематериальные активы	557 040
Отложенные налоговые активы	770 778
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	310 454
Товарно-материальные запасы	8 030 723
Торговая и прочая дебиторская задолженность	2 228 822
Прочие оборотные активы	2 835 357
Обязательство по договорам аренды	(8 270 347)
Отложенные налоговые обязательства	(7 067 978)
Кредиты и займы	(4 307 529)
Оценочные обязательства	(4 907)
Прочие долгосрочные обязательства	(4 280 679)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(4 275 516)
Итого идентифицируемые чистые активы	38 747 962
Предварительная общая стоимость приобретения	38 747 962
Урегулировано в виде:	
Денежное вознаграждение	16 950 858
Денежное вознаграждение к выплате (по состоянию на дату сделки)	21 797 104
	38 747 962

Приобретенные общества не вели учет и не составляли отчетность в соответствии с требованиями стандартов МСФО, таким образом, для целей предварительной оценки справедливой стоимости активов и обязательств Группа использовала следующие подходы:

- общая стоимость основных средств была определена как разница между предварительной общей стоимостью приобретения ООО «Интер Форест Рус» и предварительной стоимостью прочих идентифицируемых активов и обязательств;
- общая стоимость активов в форме права пользования была сформирована на основании доступной информации по аналогичным сопоставимым сделкам, совершенным в отчетном периоде;

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2021 ГОД
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

- обязательства по договорам аренды оценивались в соответствии с требованиями МСФО 16 (IFRS) «Аренда» как дисконтированная стоимость будущих платежей по договорам аренды за полный срок действия данных договоров, с учетом намерений Группы по их продлению;
- торговая и прочая дебиторская и кредиторская задолженности отражены по наилучшей оценке на дату приобретения предусмотренных договорами денежных потоков;
- товарно-материальные запасы и прочие долгосрочные обязательства отражены по исторической стоимости на дату приобретения;
- денежные средства и кредиты и займы отражены по балансовой стоимости по состоянию на 31 декабря 2021 года.

6. ИНВЕСТИЦИИ В СОВМЕСТНЫЕ И АССОЦИИРОВАННЫЕ КОМПАНИИ

Инвестиции в компании, на операционную и финансовую деятельность которых Группа оказывает значительное влияние, но которые не контролирует, учитываются по методу долевого участия. К таким инвестициям относятся доли Группы в ассоциированных компаниях и совместных предприятиях.

Ассоциированными являются те компании, в которых Группа имеет значительное влияние, однако не имеет контроля или совместного контроля над финансовыми и операционными решениями. Совместное предприятие – это вид совместного предпринимательства, в котором Группа имеет совместный контроль над финансовыми или операционными решениями, посредством которого имеет права на чистые активы в совместном предпринимательстве.

Доля в ассоциированных компаниях и совместных предприятиях первоначально признается по стоимости приобретения, которая увеличивается на сумму непосредственно относящихся к сделке затрат. Консолидированная финансовая отчетность включает долю Группы в прибылях и убытках и прочем совокупном доходе в компаниях, учитываемых по методу долевого участия, после поправок для сопоставления с учетной политикой Группы с момента приобретения значительного влияния или совместного контроля до момента его прекращения. Когда доля Группы в убытках превышает стоимость вложения в компанию, учитываемую по методу долевого участия, балансовая стоимость инвестиций, включая долгосрочные инвестиции, уменьшается до нуля, а дополнительные убытки признаются только в той мере, в какой Группа приняла на себя обязательство или совершила платежи от имени этой компании.

По состоянию на 31 декабря 2021 года и на 31 декабря 2020 года инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия Группы представлены следующим образом:

	Основная деятельность	Тип	Место регистрации	Балансовая стоимость		Эффективный процент владения Группы, %	
				31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
ООО «ГаличЛес», ООО «ГФК» (Галичский фанерный комбинат)	Лесозаготовка, производство фанеры	Совместное предприятие	Российская Федерация	-	-	85%	100%
Группа Сегежа Запад АО «ЛХК	Целлюлозно-бумажное производство	Совместное предприятие	Российская Федерация	410 486	255 000	100%	50%
Кареллеспром» ООО «Сегежа	Лесозаготовка	Ассоциированное предприятие	Российская Федерация	86 563	140 536	43.88%	43.88%
Норд» Прочие инвестиции	Гостиничный бизнес	Совместное предприятие	Российская Федерация	75 576	47 228	50%	50%
				20 411	15 428	-	-
ИТОГО				593 036	458 192	-	-

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2021 ГОД
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Изменения балансовой стоимости инвестиций Группы в ассоциированные компании и совместные предприятия представлены следующим образом:

	2021	2020
Балансовая стоимость на начало года	458 192	199 760
Увеличение инвестиций в ассоциированные и совместные предприятия	188 817	258 432
Доля в убытке ассоциированных и совместных предприятий (нетто)	(53 973)	-
Балансовая стоимость на конец года	593 036	458 192

ООО «ГаличЛес» и ООО «ГФК»

В марте 2020 года Группа структурировала проектное финансирование строительства комбината по производству фанеры в городе Галич Костромской области на базе 100% дочерних обществ Группы ООО «ГаличЛес» и ООО «ГФК» (далее совместно «Общества»).

По условиям подписанного с банком Договора об осуществлении корпоративных прав обе стороны договора в равной степени наделены правами управления значимой деятельностью объекта инвестиций, включая:

- принятие решений по осуществлению крупных сделок размером выше 100 млн руб.;
- утверждение годового бизнес-плана и (или) бюджета, внесение изменений, дополнений в утвержденные годовой бизнес-план и (или) бюджет, отчета о фактическом исполнении.

Кроме того, банк осуществляет текущий мониторинг состояния строительства и контролирует проведение платежей.

С учетом положений Договора об осуществлении корпоративных прав руководство пришло к выводу, что с 27 марта 2020 года Группа теряет контроль над своими 100% дочерними обществами и учитывает их по строке «Инвестиции в совместные и ассоциированные компании» как совместные предприятия с долей участия 100%.

26 апреля 2021 года в рамках исполнения подписанного с банком Договора об осуществлении корпоративных прав Группа реализовала банку по номинальной стоимости 15% долей в ООО «ГаличЛес» (владелец 100% долей в ООО «ГФК»). Данная транзакция не привела к изменению прав управления значимой деятельностью объекта инвестиций. Банк имеет опцион на обратную продажу Группе 15% долей в ООО «ГаличЛес» в срок не ранее 1 октября 2025 года по цене доли в размере 475 000 тыс. руб., что представляется собой ожидаемую справедливую стоимость доли по состоянию на 1 октября 2025 года. Группа также имеет соответствующий опцион на обратный выкуп 15% долей в ООО «ГаличЛес» в срок не позднее 30 сентября 2025 года по цене доли в размере 475 000 тыс. руб.

Обобщенная финансовая информация, отражающая показатели консолидированной отчетности совместных предприятий по стандартам МСФО представлена ниже:

	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
Оборотные активы	2 413 154	739 384
в т.ч. Денежные средства и эквиваленты	294 994	126 712
Внеоборотные активы	14 224 934	4 788 650
Итого активы	16 638 088	5 528 034
Краткосрочные обязательства		
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(974 476)	(362 796)
Задолженность по банковским кредитам	(372 055)	-
Прочие краткосрочные обязательства	(20 008)	(1 339)
Долгосрочные обязательства		
Задолженность по банковским кредитам	(8 097 995)	(3 848 259)
Задолженность по займам полученным от Группы, включая проценты к уплате (Примечание 27)	(5 928 370)	(1 347 869)
Обязательство по аренде	(1 521 563)	(6 748)
Прочие долгосрочные обязательства	(267 853)	(61 322)
Итого обязательства	(17 182 320)	(5 628 333)
Чистые активы	(544 232)	(100 299)

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2021 ГОД
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	За год, закончившийся 31 декабря 2021 года	За период с начала деконсолида- ции по 31 декабря 2020 года
Выручка	39 341	-
Амортизация	(43 735)	(779)
Процентный расход	(172 597)	(19 765)
Расход по налогу на прибыль	(67 921)	(42 827)
Чистый убыток	(443 933)	(82 056)

Сверка консолидированных чистых активов совместных предприятий, рассчитанных в соответствии с их консолидированной отчетностью, с балансовой стоимостью доли Группы приведена ниже.

	За год, закончившийся 31 декабря 2021 года	За период с начала деконсолида- ции по 31 декабря 2020 года
Чистые активы на начало периода	(100 299)	(18 243)
Убыток за период, нетто	(443 933)	(82 056)
Чистые активы на конец года	(544 232)	(100 299)
Процент участия, %	85%	100%
Доля в чистых активах совместного предприятия	-	-
Балансовая стоимость на конец года	-	-

Группа «Сегежа Запад»

В 2020 году было создано совместное предприятие в форме Группы «Сегежа Запад», в котором Группа и ООО «Система Телеком Активы» владели по 50% долей, для целей проектирования, базового инжиниринга, подготовкой к строительству, включая получение необходимых разрешений, нового целлюлозно-бумажного промышленного комплекса в г. Сегежа, Карелия общей мощностью 1,5 млн тонн целлюлозы (далее - проект). 20 декабря 2021 года Группа консолидировала 100% долей участия в проекте «Сегежа Запад». 30 декабря 2021 года Группа подписала договор купли-продажи 20% минус 1 акция проекта на каждого из двух финансовых партнеров, а также Корпоративный договор по управлению проектом между Группой и финансовыми партнерами.

По условиям подписанного Корпоративного договора стороны договора в равной степени наделены правами управления значимой деятельностью объекта инвестиций, включая:

- принятие решений по осуществлению крупных сделок размером выше 500 млн руб.;
- одобрение годовых бюджетов, а также любых изменений к ним, приводящих к изменению ключевых финансовых показателей (выручка, расходы, капитальные вложения) более чем на 10%.

С учетом положений Договора об осуществлении корпоративных прав руководство пришло к выводу, что с 30 декабря 2021 года Группа теряет контроль над «Сегежа Запад» и учитывает данный проект по строке «Инвестиции в совместные и ассоциированные компании» как совместное предприятие с долей участия 100%.

25 января 2022 года был зарегистрирован переход права собственности на 40% минус 2 акции «Сегежа Запад» в адрес партнеров Группы по проекту, что не привело к изменению прав управления значимой деятельностью объекта инвестиций. Через механизм опционов Партнеры Группы имеют возможность выхода из проекта по истечению 13 месяцев с даты заключения соглашения. Группа также имеет соответствующий опцион на обратный выкуп пакетов акций партнеров в течение 13го и 14го месяцев.

Выводы Группы в отношении значимой деятельности и контроля за значимой деятельностью подлежат пересмотру в случае акцепта оферт по опционам какой-либо из сторон и/или пересмотра условий соглашений между сторонами.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2021 ГОД
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Обобщенная финансовая информация, отражающая показатели отчетности совместного предприятия по стандартам МСФО представлена ниже:

	31 декабря 2021 года
Оборотные активы	900 213
в т.ч. Денежные средства и эквиваленты	417 328
Внеоборотные активы	3 216 630
Итого активы	4 116 843
Краткосрочные обязательства	
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(666 053)
Прочие краткосрочные обязательства	(93 201)
Долгосрочные обязательства	
Задолженность по займам полученным от Группы, включая проценты к уплате (Примечание 27)	(2 737 560)
Прочие долгосрочные обязательства	(209 543)
Итого обязательства	(3 706 357)
Чистые активы	410 486

Сверка чистых активов «Сегежа Запад», рассчитанных в соответствии с их отчетностью, с балансовой стоимостью доли Группы приведена ниже.

Чистые активы на 31 декабря 2020 года	412 532
Убыток за период, нетто	(2 046)
Чистые активы на 31 декабря 2021 года	410 486
Процент участия, %	100%
Доля в чистых активах совместного предприятия	410 486
Балансовая стоимость на 31 декабря 2021 года	410 486

7. СЕБЕСТОИМОСТЬ

Классификация себестоимости товаров и услуг за год, закончившийся 31 декабря 2021 и 2020 года, по характеру расходов представлена следующим образом:

	2021	2020
Использованное сырье и расходные материалы	26 604 971	21 214 793
Расходы на вознаграждение работникам	11 275 932	9 023 977
Услуги поставщиков и подрядчиков	10 704 617	8 945 979
Амортизационные расходы	6 178 622	5 584 603
Прочие расходы	671 666	421 319
Чистое изменение запасов, готовой продукции и незавершенного производства	(2 419 417)	286 518
	53 016 391	45 477 189

8. КОММЕРЧЕСКИЕ И УПРАВЛЕНЧЕСКИЕ РАСХОДЫ

Классификация коммерческих и управленческих расходов за год, закончившийся 31 декабря 2021 и 2020 года, по характеру расходов представлена следующим образом:

	2021	2020
Расходы по доставке готовой продукции и прочие коммерческие расходы	8 364 424	7 491 573
Расходы на вознаграждение работникам	7 508 402	4 424 103
Услуги поставщиков и подрядчиков	1 612 263	1 066 265
Амортизационные расходы	640 522	602 706
Увеличение оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки, нетто	338 760	98 826
Использованное сырье и расходные материалы	252 359	131 273
Налоги (за исключением налога на прибыль)	158 939	128 864
Прочие расходы	1 124 321	601 533
	19 999 990	14 545 143

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2021 ГОД
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

9. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ (РАСХОДЫ)/ДОХОДЫ, НЕТТО

Классификация прочих операционных доходов и расходов за год, закончившийся 31 декабря 2021 и 2020 года, по характеру расходов представлена следующим образом:

	2021	2020
Доход от государственных субсидий	771 484	1 086 326
Прибыль от реализации основных средств и нематериальных активов	204 551	358 451
Убыток от списания товарно-материальных запасов	(44 894)	(65 141)
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(82 854)	(85 387)
(Начисление)/восстановление резерва под обесценение товарно-материальных запасов	(649 245)	445
Обесценение основных средств и незавершенного строительства (Примечание 11)	(906 554)	-
Прочее	(190 277)	(81 329)
Прочие операционные (расходы)/доходы, нетто	(897 789)	1 213 365

Для сопоставимости данных информация за год, закончившийся 31 декабря 2020 г., была скорректирована с учетом выделения дохода от приобретения бизнеса в отдельную строку «Отчета о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе».

Государственные субсидии представляют собой помощь, оказываемую государством в форме передачи Группе ресурсов в обмен на соблюдение в прошлом или в будущем определенных условий, связанных с операционной деятельностью Группы. К государственным субсидиям не относятся те формы государственной помощи, стоимость которых не поддается разумной оценке, а также такие сделки с государством, которые нельзя отличить от обычных коммерческих операций Группы.

Государственные субсидии признаются, когда появляется достаточная уверенность, что выполнены все условия, необходимые для получения субсидии, и что субсидия будет получена.

Государственные субсидии, компенсирующие уже понесенные затраты, в частности расходы на транспортировку товаров, проданных Группой на экспорт, относятся на доходы периода, в котором отражаются соответствующие расходы, при наличии уверенности в том, что возникает право получения таких субсидий.

В течение 2021 г. Группа получала субсидии по возмещению: логистических затрат (в рамках Постановления Правительства (ПП) РФ от 26.04.2017 N 496 «О государственной поддержке российских организаций промышленности гражданского назначения в целях снижения затрат на транспортировку продукции»); затрат на сертификацию продукции на внешних рынках (в рамках ПП РФ от 30.04.2021 N 687 «О государственной поддержке организаций на компенсацию части затрат, связанных с сертификацией продукции, в том числе продукции фармацевтической и медицинской промышленности, на внешних рынках»).

10. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Налог на прибыль отражается в консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями законодательства, действующего или по существу действующего на конец отчетного периода. Расходы по налогу на прибыль включают текущий и отложенный налоги и признаются в прибыли или убытке за год, если только они не должны быть отражены в составе прочего совокупного дохода либо непосредственно в капитале в связи с тем, что относятся к операциям, отражаемым также в составе прочего совокупного дохода либо непосредственно в капитале в том же или в каком-либо другом отчетном периоде.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2021 ГОД
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Текущий налог представляет собой сумму, которая, как ожидается, будет уплачена налоговым органам (возмещена за счет бюджета) в отношении налогооблагаемой прибыли или убытка за текущий и предыдущие периоды.

Отложенный налог на прибыль начисляется балансовым методом в отношении перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности. В соответствии с исключением, существующим для первоначального признания, отложенные налоги не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства по операциям, не связанным с объединениями бизнеса, если таковые не оказывают влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. Отложенные налоговые обязательства не начисляются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвила, и впоследствии в отношении гудвила, который не уменьшает налогооблагаемую прибыль.

Балансовая величина отложенного налога рассчитывается с использованием ставок налога, действующих или по существу действующих на конец отчетного периода и которые, как ожидается, будут применяться к периоду восстановления временных разниц или использования налогового убытка, перенесенного на будущие периоды.

Отложенные налоговые активы в отношении вычитаемых временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются только в той мере, в которой существует вероятность восстановления временных разниц и получения в будущем достаточной налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы вычитаемые временные разницы.

Зачет отложенных налоговых активов и обязательств возможен, когда в законодательстве предусмотрено право зачета текущих налоговых активов и обязательств, и когда отложенные налоговые активы и обязательства относятся к налогу на прибыль, уплачиваемому одному и тому же налоговому органу либо одним и тем же налогооблагаемым лицом, либо разными налогооблагаемыми лицами при том, что существует намерение произвести расчеты путем взаимозачета. Отложенные налоговые активы могут быть зачтены против отложенных налоговых обязательств только в рамках каждой отдельной организации Группы.

Группа контролирует восстановление временных разниц, относящихся к налогам на дивиденды дочерних организаций или к прибылям от их продажи. Группа не отражает отложенные налоговые обязательства по таким временным разницам кроме случаев, когда руководство ожидает восстановление временных разниц в обозримом будущем.

Налоговая ставка, используемая для сверки эффективной ставки с прибылью, приведенной ниже, составляет 20% от налогооблагаемой прибыли к уплате Компанией и компаниями Группы, зарегистрированными в РФ, в соответствии с налоговым законодательством в этой юрисдикции. Налоги для других юрисдикций рассчитываются по ставкам, превалирующим в соответствующих юрисдикциях.

Неопределенные налоговые позиции. Неопределенные налоговые позиции Группы оцениваются руководством в конце каждого отчетного периода. Обязательства, отражающиеся в отношении позиций по налогу на прибыль, учитываются в тех случаях, когда руководство считает, что вероятность возникновения дополнительных налоговых обязательств, если налоговая позиция Группы будет оспорена налоговыми органами, выше, чем вероятность их отсутствия. Такая оценка производится на основании толкования налогового законодательства, действующего или по существу действующего на конец отчетного периода, а также любых известных постановлений суда или иных решений по подобным вопросам. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются на основе наилучшей оценки руководством расходов, необходимых для урегулирования обязательств на конец отчетного периода. Корректировки по неопределенным позициям по налогу на прибыль, за исключением пеней и штрафов, отражаются в составе расходов по налогу на прибыль. Корректировки по неопределенным позициям по налогу на прибыль в части пеней и штрафов отражаются в составе финансовых расходов и прочих прибылей / (убытков), нетто, соответственно.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2021 ГОД
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

10.1. Налог на прибыль, отраженный в прибылях и убытках

	2021	2020
Текущий налог на прибыль	5 191 372	1 400 394
Отложенный налог на прибыль	(76 855)	(551 602)
Итого расход по налогу на прибыль текущего года	5 114 517	848 792

Сверка эффективной ставки по налогу на прибыль с прибылью за 2021 и 2020 год представлена следующим образом:

	2021	2020
Прибыль/(убыток) до налогообложения	20 351 332	(499 091)
Условный расход/(доход) по налогу на прибыль по ставке 20%	4 070 266	(99 818)
Расходы, не принимаемые для налогообложения, нетто	185 212	123 028
Налоговый эффект реструктуризации взаиморасчетов между компаниями Группы	1 164 146	1 343 344
Корректировки налога на прибыль прошлых периодов	387 315	(70 332)
Необлагаемый доход от приобретения компании	(764 365)	(197 749)
Начисление/(восстановление) резерва неиспользованных налоговых убытков и зачетов, не признанных в качестве отложенных налоговых активов	49 709	(247 871)
Влияние ставки, отличной от 20%	22 234	(1 810)
Итого расход по налогу на прибыль текущего года	5 114 517	848 792

10.2. Отложенные налоги

По состоянию на 31 декабря 2021 года и 2020 года Группа отразила в консолидированном отчете о финансовом положении отложенные налоговые активы и обязательства:

	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
Отложенные налоговые активы	1 317 143	1 132 567
Отложенные налоговые обязательства	(8 555 202)	(1 835 476)
	(7 238 059)	(702 909)

Ниже приводится анализ отложенных налоговых активов и обязательств в отчете о финансовом положении:

Отложенные налоговые (обязательства)/ активы по статьям	31 декабря 2020 года	Отражено в прибылях и убытках	Приобретение компаний	31 декабря 2021 года
Основные средства, нематериальные активы и активы в форме права пользования	(2 511 365)	(504 376)	(8 013 124)	(11 028 865)
Товарно-материальные запасы и активы по договору	(44 570)	145 710	32 677	133 817
Торговая и прочая дебиторская задолженность	410 358	13 237	47 888	471 483
Торговая и прочая кредиторская задолженность, обязательства по аренде	180 653	481 893	439 341	1 101 887
Прочие финансовые обязательства	188 672	(34 601)	-	154 071
Резервы предстоящих расходов	185 259	92 652	13 843	291 754
Налоговые убытки прошлых лет	770 825	(230 813)	959 887	1 499 899
Прочее	117 259	113 153	(92 517)	137 895
Отложенные налоговые обязательства, нетто	(702 909)	76 855	(6 612 005)	(7 238 059)

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2021 ГОД
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Отложенные налоговые (обязательства)/ активы по статьям	31 декабря 2019 года	Отражено в прибылях и убытках	Приобретение/ выбытие компаний	31 декабря 2020 года
Основные средства, нематериальные активы и активы в форме права пользования	(2 416 999)	30 301	(124 667)	(2 511 365)
Товарно-материальные запасы и активы по договору	(197 301)	152 731	-	(44 570)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	339 703	70 655	-	410 358
Торговая и прочая кредиторская задолженность, обязательства по аренде	118 418	62 235	-	180 653
Прочие финансовые обязательства	-	188 672	-	188 672
Резервы предстоящих расходов	124 215	61 046	(2)	185 259
Налоговые убытки прошлых лет	592 261	(77 971)	256 535	770 825
Прочее	50 395	63 933	2 931	117 259
Отложенные налоговые обязательства, нетто	(1 389 308)	551 602	134 797	(702 909)

При существующей структуре Группы налоговые убытки и текущие налоговые активы различных компаний не могут быть использованы для зачета против текущих налоговых обязательств и налогооблагаемой прибыли других компаний и, соответственно, начисление налогов возможно даже при наличии чистого консолидированного налогового убытка.

Отложенные налоговые активы в части налоговых убытков, перенесенных на будущие периоды, признаются в той мере, в какой дочерние организации Группы имеют достаточные налогооблагаемые временные разницы или существуют убедительные доказательства того, что будет получена достаточная сумма налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы налоговые убытки. Непризнанные отложенные налоговые активы в части налоговых убытков пересматриваются на каждую отчетную дату.

Федеральный закон РФ от 30 ноября 2016 года №401-ФЗ ввел возможность бессрочного переноса убытков прошлых налоговых периодов; ранее данная возможность была ограничена 10-летним периодом. Так же законом было установлено, что в 2017–2021 годах налоговая база не может быть уменьшена на сумму убытков прошлых налоговых периодов более, чем на 50%.

Группа не признает ряд отложенных налоговых активов в части налоговых убытков дочерних организаций, имевшим убытки в прошлых периодах. Такие убытки не могут быть использованы для зачета против налогооблагаемого дохода где-либо в рамках Группы. В случае если, ранее убыточные дочерние организации в течение последних лет являются прибыльными и результаты налогового планирования указывают на возможность возмещения ранее накопленных налоговых убытков в ближайшем будущем, Группа восстанавливает такие ранее не признанные налоговые активы.

Ниже приводится движение непризнанных отложенных налоговых активов:

	2021	2020
Остаток на начало года	1 056 961	1 304 832
Увеличение непризнанных отложенных налоговых активов	362 809	176 955
Признание ранее непризнанных отложенных налоговых активов	(312 619)	(424 479)
Прочее	(481)	(347)
Остаток на конец года	1 106 670	1 056 961

Группа не отразила отложенные налоговые обязательства в отношении временных разниц на сумму 2 196 192 тыс. руб. (2020 г.: 913 706 тыс. руб.), связанных с инвестициями в дочерние организации, так как Группа может контролировать сроки возмещения данных временных разниц и не планирует возмещать их в обозримом будущем.

11. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

Земля, здания и сооружения, оборудование и прочие основные средства отражаются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения (земля, принадлежащая Группе на правах собственности, не амортизируется). Объекты незавершенного строительства учитываются по фактической стоимости за вычетом убытков от обесценения. Объекты незавершенного строительства относятся в соответствующие категории основных средств на момент завершения строительства или готовности к запланированному использованию.

Начисление амортизации начинается с момента готовности активов к запланированному использованию, когда активы соответствуют техническим условиям и могут использоваться по назначению в соответствии с намерениями руководства, и рассчитывается линейным способом в течение ожидаемого срока полезного использования.

Ожидаемые сроки полезного использования, балансовая стоимость и метод начисления амортизации анализируются на конец каждого отчетного периода на предмет обоснованности и соответствия планам и ожиданиям руководства, при этом все изменения в оценках отражаются в финансовой отчетности на перспективной основе по соответствующим годовым ставкам с учетом следующих сроков полезного использования:

Здания и сооружения	20-55 лет
Машины и оборудование	5-20 лет
Прочие основные средства	3-20 лет

При этом для оценки ожидаемых сроков полезного использования во внимание принимаются следующие основные факторы: (а) ожидаемый срок использования активов; (б) ожидаемый физический износ оборудования, который зависит от эксплуатационных характеристик и регламента технического обслуживания; и (в) моральный износ оборудования с технологической и коммерческой точки зрения в результате изменения рыночных условий.

Объект основных средств списывается в случае продажи или, когда от продолжающегося использования актива не ожидается получения будущих экономических выгод. Доход или убыток от продажи или прочего выбытия объектов основных средств определяется как разница между ценой продажи и балансовой стоимостью этих объектов и признается в прибылях или убытках. Убытки от обесценения сразу отражаются в прибылях или убытках.

Затраты по займам, непосредственно связанным с приобретением, строительством или созданием активов, для подготовки которых к запланированному использованию или продаже необходимо значительное время, включаются в стоимость таких активов до тех пор, пока они не будут готовы к запланированному использованию или продаже. Доходы, полученные в результате временного инвестирования полученных заемных средств до момента их расходования на приобретение квалифицируемых активов, вычитаются из расходов на привлечение заемных средств. Все прочие затраты по займам отражаются в прибылях или убытках по мере их возникновения.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2021 ГОД
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

По состоянию на 31 декабря 2021 и 2020 года основные средства представлены следующим образом:

	Земля и объекты природо- пользо- вания	Здания и соору- жения	Машины и обору- дование	Прочие основные средства	Незавер- шенное строитель- ство	Итого
31 декабря 2019 года						
Вмененная/ историческая стоимость	776 217	15 847 572	31 634 880	3 552 323	3 166 843	54 977 835
Приобретения	-	-	-	-	8 389 904	8 389 904
Внутренние перемещения	3 391	1 449 651	2 897 601	1 036 437	(5 387 080)	-
Расклассифицировано между группами	149	(4 272)	(186 446)	190 569	-	-
Выбытия	(2 923)	(46 844)	(846 793)	(239 980)	(143 006)	(1 279 546)
Поступление при объединении бизнеса	53 945	385 356	178 971	85 134	579	703 985
Прочие движения	-	-	(18 392)	(165)	(4 003)	(22 560)
Пересчет показателей в валюту отчетности	32 218	350 734	453 162	8 064	32 625	876 803
31 декабря 2020 года						
Вмененная/ историческая стоимость	862 997	17 982 197	34 112 983	4 632 382	6 055 862	63 646 421
Приобретения	100 137	-	71	-	18 543 539	18 643 747
Внутренние перемещения	881	1 573 934	6 837 084	1 671 873	(10 083 772)	-
Расклассифицировано между группами	29	57 628	52 889	(123 770)	-	(13 224)
Выбытия	(4 605)	(58 210)	(388 898)	(617 616)	(36 979)	(1 106 308)
Поступление при объединении бизнеса	207 632	5 932 119	10 783 992	9 374 623	1 250 041	27 548 407
Пересчет показателей в валюту отчетности	(27 057)	(99 986)	119 517	(5 063)	(357 319)	(369 908)
31 декабря 2021 года						
Вмененная/ историческая стоимость	1 140 014	25 387 682	51 517 638	14 932 429	15 371 372	108 349 135
	Земля и объекты природо- пользо- вания	Здания и соору- жения	Машины и обору- дование	Прочие основные средства	Незавер- шенное строитель- ство	Итого
31 декабря 2019 года						
Накопленная амортизация	-	4 108 897	10 839 349	1 703 511	-	16 651 757
Накопленное обесценение	-	-	65 000	2 604	2 409	70 013
Амортизационные отчисления	-	1 251 957	3 460 859	536 905	-	5 249 721
Расклассифицировано между группами	-	44 485	(170 493)	126 008	-	-
Выбытия	-	(32 365)	(794 168)	(216 210)	-	(1 042 743)
Прочие движения	-	-	(1 973)	(96)	-	(2 069)
Пересчет показателей в валюту отчетности	-	93 226	304 913	6 381	-	404 520
31 декабря 2020 года						
Накопленная амортизация	-	5 466 200	13 640 460	2 156 595	-	21 263 255
Накопленное обесценение	-	-	63 027	2 508	2 409	67 944
Амортизационные отчисления	-	1 403 121	3 540 405	691 355	-	5 634 881
Расклассифицировано между группами	-	51 691	(2 039)	(62 876)	-	(13 224)
Выбытия	-	(40 934)	(364 029)	(366 476)	-	(771 439)
Обесценение	-	71 250	57 234	1 152	776 712	906 348
Пересчет показателей в валюту отчетности	-	(30 167)	(93 121)	(3 111)	-	(126 399)
31 декабря 2021 года						
Накопленная амортизация	-	6 849 911	16 721 676	2 415 487	-	25 987 074
Накопленное обесценение	-	71 250	120 261	3 660	779 121	974 292
	-	6 921 161	16 841 937	2 419 147	779 121	26 961 366
Остаточная стоимость по состоянию на						
31 декабря 2020 года	862 997	12 515 997	20 409 496	2 473 279	6 053 453	42 315 222
31 декабря 2021 года	1 140 014	18 466 521	34 675 701	12 513 282	14 592 251	81 387 769

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2021 ГОД
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

В ноябре-декабре 2021 года в рамках стратегического проекта по формированию кластера по комплексной переработке древесины в Сибири (Сегежа Восток) Группа приобрела готовую проектную документацию по строительству целлюлозно-бумажного промышленного комплекса мощностью ~0,9 млн т. в г.Лесосибирск, Красноярский Край, на общую сумму 1 911 млн руб., а также связанный со строительством целлюлозно-бумажного промышленного комплекса приоритетный инвестиционный проект (ПИП) на общую сумму 2 405 млн. руб., в рамках которых Группа имеет приоритетное право на заключение договоров аренды лесных участков в размере до 4,3 млн куб. м. расчетной лесосеки. Проектная документация отражена по состоянию на 31 декабря 2021 года в составе незавершенного строительства, ПИП отражен в составе нематериальных активов (Примечание 12).

В 2021 году незавершенное строительство обусловлено проектами по модернизации Сегежского ЦБК, приобретением новых линий по производству упаковки, приобретением новой бумагоделательной машиной на Сокольском ЦБК, а также приобретением лесовозной техники.

На конец каждого отчетного периода руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявлен любой такой признак, руководство оценивает возмещаемую стоимость, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие актива и ценности его использования. В случае наличия обесценения актива, балансовая стоимость уменьшается до возмещаемой стоимости; убыток от обесценения отражается в прибыли или убытке за год. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые отчетные периоды, восстанавливается (при необходимости), если произошло изменение бухгалтерских оценок, использованных при определении ценности использования актива либо его справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие.

В 2021 году Группа проанализировала наличие индикаторов обесценения в отношении объектов основных средств и незавершенного строительства. Группа пришла к выводу, что здания и сооружения, машины и оборудование, а также прочие основные средства, принадлежащие ООО «ЛДК «Сегежский» полностью обесценены в связи с остановкой производства и предполагаемым закрытием компании, общая сумма обесценения составила 129 626 тыс.руб. Кроме того, Группа начислила резерв по обесценению проектной документации и прочих капитализированных расходов по проектам Белый Медведь и Лесбиотех в размере 776 712 тыс.руб. в связи с пересмотром и уточнением технических параметров проектов.

В 2020 году Группа проанализировала текущую стоимость основных средств с целью определения наличия индикаторов, свидетельствующих об обесценении активов. В результате проведенного анализа Группой не были выявлены индикаторы обесценения, тест на обесценение не проводился.

По состоянию на 31 декабря 2021 года Группа имеет на балансе полностью амортизированные основные средства с общей первоначальной стоимостью в размере 7 068 420 тыс. руб. (на 31 декабря 2020 года: 5 572 963 тыс. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2021 года в обеспечение надлежащего исполнения обязательств по кредитным договорам и овердрафтам Группой переданы в залог основные средства, балансовая стоимость которых составляет 3 905 921 тыс. руб. (по состоянию на 31 декабря 2020 года: 16 686 955 тыс. руб.)

В течение 2021 года Группа капитализировала процентные расходы на сумму 91 716 тыс. руб. (2020: 155 435 тыс. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2021 года авансы, выданные под долгосрочные активы, представляют собой авансы, выданные поставщикам на приобретение основных средств на сумму 5 279 688 тыс. руб. (31 декабря 2020 года: 2 482 463 тыс. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2021 года кредиторская задолженность по приобретению основных средств составила 1 874 601 тыс. руб. (31 декабря 2020 года: 2 456 456 тыс. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2021 года Группа имеет договорные обязательства перед поставщиками машин и оборудования на приобретение активов в размере 17 522 408 тыс. руб. (на 31 декабря 2020 года: 5 746 568 тыс. руб.).

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2021 ГОД
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

12. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

Нематериальные активы Группы, кроме гудвила, имеют конечный срок полезного использования и, в основном, представлены системой управления предприятием (САП), прочим капитализированным программным обеспечением (ПО), а также нематериальными активами, относящимся к приоритетным инвестиционным проектам (ПИП), в рамках которых Группа имеет приоритетное право на заключение договоров аренды лесных участков. После заключения договоров аренды лесных участков нематериальные активы реклассифицируются в состав Активов в форме права пользования и учитываются в соответствии с МСФО 16 (IFRS 16) «Аренда» (далее - МСФО 16), до заключения договоров аренды нематериальные активы не амортизируются.

Нематериальные активы с конечными сроками использования, приобретенные в рамках отдельных сделок, учитываются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленного убытка от обесценения.

Амортизация начисляется равномерно в течение срока полезного использования нематериальных активов.

Ожидаемые сроки полезного использования, балансовая стоимость и метод начисления амортизации анализируются на конец каждого отчетного периода на предмет обоснованности и соответствия планам и ожиданиям руководства, при этом все изменения в оценках отражаются в финансовой отчетности на перспективной основе по соответствующим годовым ставкам с учетом следующих сроков полезного использования:

Система управления предприятием (САП)	15 лет
Прочее капитализированное программное обеспечение (ПО)	1-10 лет
Прочие нематериальные активы	1-8 лет

По состоянию на 31 декабря 2021 и 2020 года нематериальные активы представлены следующим образом:

	САП	Прочее капитализированное ПО	Прочие нематериальные активы	ПИП	Незавершенные вложения в НМА ¹	Итого
31 декабря 2019 года						
Первоначальная стоимость	-	297 245	14 973	-	383 622	695 840
Приобретения	3 684	-	-	-	1 386 024	1 389 708
Внутреннее перемещение	-	282 426	559	-	(282 985)	-
Выбытия	-	(29 297)	(3 381)	-	-	(32 678)
Поступление при объединении бизнеса	-	344	-	-	-	344
31 декабря 2020 года						
Первоначальная стоимость	3 684	550 718	12 151	-	1 486 661	2 053 214
Приобретения	-	-	805	2 405 475	1 377 598	3 783 878
Внутреннее перемещение	1 866 645	109 521	3 606	-	(1 979 772)	-
Выбытия	-	(96 207)	(72)	-	-	(96 279)
Поступление при объединении бизнеса	-	-	35	557 040	-	557 075
31 декабря 2021 года						
Первоначальная стоимость	1 870 329	564 032	16 525	2 962 515	884 487	6 297 888

¹ В 2020 году основная сумма, представлена незавершенными вложениями в систему управления предприятием (САП)

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2021 ГОД
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	САП	Прочее капитализи- рованное ПО	Прочие немате- риальные активы	ПИП	Незавер- шенные вложения в НМА	Итого
31 декабря 2019 года						
Накопленная амортизация	-	129 845	3 545	-	-	133 390
Амортизационные отчисления	3 511	123 372	1 300	-	-	128 183
Выбытия	-	(29 285)	(1 144)	-	-	(30 429)
31 декабря 2020 года						
Накопленная амортизация	3 511	223 932	3 701	-	-	231 144
Амортизационные отчисления	64 096	130 007	938	-	-	195 041
Выбытия	-	(95 974)	(72)	-	-	(96 046)
31 декабря 2021 года						
Накопленная амортизация	67 607	257 965	4 567	-	-	330 139
Остаточная стоимость по состоянию на:						
31 декабря 2020 года	173	326 786	8 450	-	1 486 661	1 822 070
31 декабря 2021 года	1 802 722	306 067	11 958	2 962 515	884 487	5 967 749

13. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ

Запасы оцениваются по наименьшей из фактической стоимости приобретения и возможной чистой цены реализации. Возможная чистая цена реализации – это расчетная цена реализации запасов за вычетом всех предполагаемых затрат на доработку и расходов на реализацию. Себестоимость запасов определяется по методу средневзвешенной стоимости.

Балансовая стоимость товарно-материальных запасов уменьшена на сумму резерва под обесценение товарно-материальных запасов. В случае неиспользования товарно-материальных запасов их стоимость списывается со счета резерва. Последующее восстановление ранее списанных сумм осуществляется через счет резерва. Суммы изменений в балансовой стоимости счета резерва относятся на прибыли или убытки.

Ниже представлена расшифровка товарно-материальных запасов по состоянию на 31 декабря 2021 и 2020 года:

	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
Сырье, материалы и запасные части	12 326 033	6 872 459
Незавершенное производство	6 212 351	958 471
Готовая продукция	5 827 435	1 746 198
За вычетом резерва под обесценение товарно-материальных запасов	(896 181)	(144 519)
Итого товарно-материальные запасы	23 469 638	9 432 609

Стоимость запасов, списанных на расходы по продолжающейся деятельности, составила 26 857 330 тыс. руб. (2020 год: 21 604 539 тыс. руб.).

Стоимость запасов, списанных на расходы, включает в себя 784 019 тыс. руб. (2020 год: 169 310 тыс. руб.) в отношении списания запасов до чистой стоимости возможной реализации, и уменьшилась на 89 880 тыс. руб. (2020 год: 103 606 тыс. руб.) при восстановлении такого списания. Восстановление ранее списанных сумм произошло в связи с ростом цен на определенных рынках.

По состоянию на 31 декабря 2021 года в обеспечение надлежащего исполнения обязательств по кредитным договорам и овердрафтам Группой были переданы в залог товарно-материальные запасы, балансовая стоимость которых составляла 916 951 тыс. руб. (по состоянию на 31 декабря 2020 года: 850 317 тыс. руб.).

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2021 ГОД
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

14. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Дебиторская задолженность включает задолженность покупателей перед Группой. Дебиторская задолженность отражается по номинальной стоимости за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки.

Ниже представлена расшифровка торговой и прочей дебиторской задолженности по состоянию на 31 декабря 2021 и 2020 годов:

	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
Торговая и прочая дебиторская задолженность	9 146 493	6 599 316
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(921 549)	(736 416)
Итого торговая и прочая дебиторская задолженность, нетто	8 224 944	5 862 900

Группа использует различные условия оплаты во взаимоотношениях с покупателями: приоритетным является предоплата, также используются расчеты посредством аккредитивов и предоставление кредита на покупку товаров до 60 дней.

Группа применяет упрощенный подход, предусмотренный в МСФО (IFRS) 9, к оценке ожидаемых кредитных убытков, при котором используется оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки за весь срок для всей торговой и прочей дебиторской задолженности.

Для оценки ожидаемых кредитных убытков торговая и прочая дебиторская задолженность была сгруппирована на основании общих характеристик кредитного риска и количества дней просрочки платежа.

Уровни ожидаемых кредитных убытков основываются на характеристиках покупателей за 36 месяцев до каждой отчетной даты и аналогичных исторических кредитных убытках, понесенных за этот период. Уровни убытков за прошлые периоды корректируются с учетом текущей и прогнозной информации о макроэкономических факторах, влияющих на способность покупателей погашать дебиторскую задолженность.

Ожидаемые кредитные убытки по торговой и прочей дебиторской задолженности оцениваются с использованием матрицы оценочных резервов, ссылаясь на прошлый опыт возникновения дефолта и анализ:

- характера отношений с дебитором (торговая дебиторская задолженность, дебиторская задолженность за тепло и прочая дебиторская задолженность);
- валютных рисков (дебиторская задолженность в российских рублях, долларах США, евро, китайских юанях);
- страновых рисков;
- текущего финансового положения дебитора, скорректированной на факторы, специфичные для дебитора, общие экономические условия отрасли, в которой дебитор осуществляют свою деятельность, оценку как текущего, так и прогнозируемого развития условий по состоянию на отчетную дату.

Группа признала резерв под убытки в размере 100% дебиторской задолженности, просроченной больше, чем на 365 дней, поскольку прошлый опыт показывает, что такая дебиторская задолженность, как правило, не погашается.

В течение текущего отчетного периода изменений в методах оценки или значительных допущениях не происходило.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2021 ГОД
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Группа списывает торговую и прочую дебиторскую задолженность при наличии информации, указывающей, что должник испытывает серьезные финансовые затруднения, и вероятность возмещения отсутствует, например, в случае, когда должник находится в стадии ликвидации или банкротства, либо, в случае торговой и прочей дебиторской задолженности, если суммы просрочены более чем на три года (в зависимости от того, какое событие наступает ранее). В отношении списанной торговой и прочей дебиторской задолженности не проводится процедур принудительного взыскания. Максимальная подверженность кредитному риску на отчетную дату представлена балансовой стоимостью каждого класса финансовых активов, рассмотренных в Примечании 25. Группа не имеет имущества, переданного ей в залог в качестве обеспечения причитающейся ей задолженности.

Для задолженности потребителей тепловой энергии, генерируемой предприятиями Группы, руководством не использовались общие правила, описанные выше, а создавался специфический резерв. Учитывая статистику собираемости просроченной задолженности за предыдущие периоды, руководство Группы формировало ожидания по возвратности просроченной задолженности на конец каждого периода и рассчитывало необходимую сумму резерва.

Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки представлено ниже:

	2021	2020
Остаток на начало года	(736 416)	(666 565)
Начисление резерва	(314 493)	(204 559)
Списание безнадежных долгов	75 190	53 062
Восстановление кредитных убытков	34 111	105 733
Пересчет показателей в валюту отчетности	20 059	(24 087)
Остаток на конец года	(921 549)	(736 416)

Анализ сроков возникновения торговой и прочей дебиторской задолженности и резерва под ожидаемые кредитные убытки на 31 декабря 2021 года:

Торговая и прочая дебиторская задолженность	Средневзвешенный уровень убытка	Валовая балансовая стоимость	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок
Непросроченная задолженность	1%	6 556 241	(39 486)
1-30 дней просрочено	6%	813 663	(51 543)
31-90 дней просрочено	22%	744 628	(163 627)
91-180 дней просрочено	47%	204 003	(95 401)
181-365 дней просрочено	41%	420 017	(172 372)
Более 365 дней просрочено	98%	407 941	(399 120)
Итого	10%	9 146 493	(921 549)

Анализ сроков возникновения торговой и прочей дебиторской задолженности и резерва под ожидаемые кредитные убытки на 31 декабря 2020 года:

Торговая и прочая дебиторская задолженность	Средневзвешенный уровень убытка	Валовая балансовая стоимость	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок
Непросроченная задолженность	1%	4 537 610	(59 421)
1-30 дней просрочено	3%	892 165	(27 030)
31-90 дней просрочено	17%	331 719	(55 149)
91-180 дней просрочено	19%	164 535	(30 572)
181-365 дней просрочено	58%	261 999	(152 956)
Более 365 дней просрочено	100%	411 288	(411 288)
Итого	11%	6 599 316	(736 416)

У Группы отсутствует риск концентрации деятельности, поскольку состав крупнейших дебиторов претерпевает изменения каждый год и баланс дебиторской задолженности по 10 крупнейшим покупателям по состоянию на 31 декабря 2021 года составил 1 292 394 тыс. руб. (31 декабря 2020 года: 1 254 891 тыс. руб.).

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2021 ГОД
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

На 31 декабря 2021 года в обеспечение надлежащего исполнения обязательств по кредитным договорам и овердрафтам Группой передана в залог дебиторская задолженность в сумме 944 445 тыс. руб. (на 31 декабря 2020 года: 804 569 тыс. руб.).

15. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ЭКВИВАЛЕНТЫ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

Денежные средства и эквиваленты денежных средств включают денежные средства в кассе, средства на банковских счетах до востребования и другие краткосрочные высоколиквидные инвестиции с первоначальным сроком погашения по договору не более трех месяцев. Денежные средства и эквиваленты денежных средств отражаются по амортизированной стоимости, так как (i) они удерживаются для получения предусмотренных договором денежных потоков и эти денежные потоки представляют собой исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов и (ii) они не отнесены к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
Денежные средства в кассе	3 070	2 210
Денежные средства на расчетных счетах	2 619 258	3 509 687
Банковские депозиты с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев (процентные ставки: 0,01%- 10%)	10 011 300	158 300
Итого денежные средства в кассе и банках	12 633 628	3 670 197

По состоянию на отчетные даты денежные средства и их эквиваленты были представлены в следующих валютах:

	Рублевый эквивалент	
	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
Российский рубль	11 209 124	2 431 359
Евро	672 620	562 652
Доллар США	364 909	264 941
Китайский юань	161 493	340 108
Фунт стерлингов Соединенного королевства	63 750	7 521
Прочие денежные средства, выраженные в разных валютах	161 732	63 616
	12 633 628	3 670 197

16. ТЕКУЩИЕ ПЕРЕПЛАТЫ ПО НАЛОГАМ

	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
НДС к возмещению	5 454 924	2 076 655
Текущие переплаты по налогу на прибыль	2 030 990	615 838
Текущие переплаты по прочим налогам	226 547	364 776
Итого текущие переплаты по налогам	7 712 461	3 057 269

17. АВАНСЫ ВЫДАННЫЕ И ПРОЧИЕ ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ

	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
Авансы выданные	2 355 463	918 502
Прочие оборотные активы	737 709	303 775
Итого авансы выданные и прочие оборотные активы	3 093 172	1 222 277

18. УСТАВНЫЙ И ДОБАВОЧНЫЙ КАПИТАЛ

7 апреля 2021 года Акционерное общество Группа компаний «Сегежа» в связи с регистрацией проспекта ценных бумаг и заключения договора с организатором торговли о листинге акций внесло указание на публичный статус в свое фирменное наименование (Публичное акционерное общество Группа компаний «Сегежа»).

28 апреля 2021 года ПАО «Сегежа Групп» провела первичное публичное размещение 3,75 млрд. шт. обыкновенных акций на Московской бирже. Номинал акции составляет 0,1 рубль каждая, ценовой диапазон размещения за одну обыкновенную акцию составлял 7,75-11 рублей, при этом цена размещения составила 8 рублей за одну обыкновенную акцию. В результате проведенного размещения Группа привлекла 30 000 000 тыс. руб. Сумма расходов, прямо связанных с выпуском и размещением акций, составила 1 024 756 тыс. руб. Данная сумма учтена в уменьшении капитала в размере 819 805 тыс. руб. за минусом 20% текущего и отложенных налогов на прибыль. Расходы были полностью оплачены во втором полугодии 2021 года и представлены по строке «Затраты по сделкам, связанным с размещением акций» Отчета о движении денежных средств в части движения денежных средств от финансовой деятельности.

В результате дополнительной эмиссии в рамках первичного публичного размещения уставный капитал увеличен до 1 569 000 тыс. руб., уставный капитал разделен на 15 690 000 000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 0,1 рубля каждая.

На 31 декабря 2021 года зарегистрированный акционерный капитал Компании равен 1 569 000 тыс. руб. (на 31 декабря 2020: 1 194 000 тыс. руб.). Общее количество размещенных и находящихся в обращении по состоянию на 31 декабря 2021 года обыкновенных акций составляет 15 690 000 000 акций (на 31 декабря 2020: 11 940 000 000 акций). Номинальная стоимость одной обыкновенной акции 0,1 руб. Все акции полностью оплачены. Обыкновенные акции дают их владельцам право голоса, но не гарантируют получение дивидендов.

Доля акций ПАО «Сегежа Групп» в свободном обращении на 31 декабря 2021 года составляет 23.9 % от общего количества выпущенных акций.

Прибыль Компании, подлежащая распределению, определяется на основе финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с Российскими стандартами бухгалтерского учета. По состоянию на 31 декабря 2021 года нераспределенная прибыль Компании, рассчитанная в соответствии с Российскими стандартами бухгалтерского учета, составила 11 337 415 тыс. руб. (на 31 декабря 2020 года: 4 371 370 тыс. руб.), добавочный капитал Компании составил 36 172 899 тыс. руб. (на 31 декабря 2020 года: 6 547 899 тыс. руб.) (не аудировано).

По результатам деятельности за 9 месяцев 2021 Компания распределила дивиденды акционерам на общую сумму 6 589 800 тыс. руб. (за 9 месяцев 2020 года: 4 500 000 тыс. руб.). Выплата дивидендов за 9 месяцев 2021 состоялась в январе 2022 года.

Вмененные дивиденды

В течение 2021 года Группой были осуществлены взносы в добавочный капитал компаний (без изменения доли владения), находящихся под общим контролем с акционерами Группы, в общей сумме 644 000 тыс. руб. (2020 год: 79 599 тыс. руб.).

Результат операций был отражен через капитал, так как сделки совершались под общим контролем.

19. ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ

Расчет прибыли/(убытка) на акцию производится исходя из величины чистой прибыли/(убытка) за отчетный период и средневзвешенного количества обыкновенных акций, находившихся в обращении в течение отчетного периода. У Группы нет инструментов с потенциально разводняющим эффектом.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2021 ГОД
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

За год, закончившийся 31 декабря 2021 и 2020 года, базовая прибыль на акцию составляет:

	За год, закончившийся	
	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
Чистая прибыль/(убыток), относящаяся акционерам ПАО «Сегежа групп»	15 270 220	(1 346 726)
Средневзвешенное количество выпущенных обыкновенных акций в обращении (тыс. шт.)	14 426 301	11 940 000
Итого прибыль/(убыток) на акцию (рублей)	1,06	(0,11)

20. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

Все кредиты и займы относятся к финансовым инструментам, первоначально отражаемым по справедливой стоимости за вычетом прямых затрат по сделке. Впоследствии все кредиты и займы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Метод эффективной процентной ставки используется для расчета амортизированной стоимости финансового обязательства и распределения процентных расходов в течение соответствующего периода. Эффективная процентная ставка – это ставка дисконтирования ожидаемых будущих денежных платежей (включая все полученные или сделанные платежи по долговому инструменту, являющиеся неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, затраты по оформлению сделки и прочие премии или скидки) на ожидаемый срок финансового обязательства или (если применимо) на более короткий срок до балансовой стоимости финансового обязательства.

Кредиты и займы по состоянию на 31 декабря 2021 и 2020 года представлены следующим образом:

		31 декабря 2021 года		31 декабря 2020 года	
		Эффектив- ная процентная ставка	Балансовая стоимость	Эффектив- ная процентная ставка	Балансовая стоимость
Валюта					
Краткосрочные кредиты и займы					
Обеспеченные залогом					
Краткосрочные кредиты банков	RUB	9.18%	4 307 249	7.80%	457 599
Краткосрочные кредиты банков	EUR	2.45%	24 839	3.05%	662 044
Прочие			248 208		83 377
			4 580 296		1 203 020
Без обеспечения					
Краткосрочные кредиты банков	RUB	9.67%	7 132 410	6.88%	603 251
Краткосрочные кредиты банков	EUR	1.27%	9 651 643	4.10%	687 752
			16 784 053		1 291 003
Долгосрочные кредиты и займы					
Обеспеченные залогом					
Долгосрочные кредиты банков	EUR	-	-	3.05%	26 937 458
Долгосрочные кредиты банков	RUB	-	-	8.94%	6 553 659
			-		33 491 117
Без обеспечения					
Долгосрочные кредиты банков	EUR	3.22%	17 187 721	2.45%	7 183 126
Долгосрочные кредиты банков	RUB	9.16%	5 153 794	10.60%	69 149
Прочие			112 794		37 348
			22 454 309		7 289 623
Биржевые долгосрочные облигации					
	RUB	9.34%	29 907 605	7.45%	9 977 274
Итого кредиты и займы					
			73 726 263		53 252 037

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2021 ГОД
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Движение по кредитам и займам за период включают как изменения, обусловленные денежными потоками, так и неденежные изменения:

	31 декабря 2020 года	Получение займов и кредитов	Погашение займов и кредитов	Неденежные изменения			31 декабря 2021 года
				Корректи- ровки до справед- ливой стоимости	Приобрете- ние дочерней компании	Курсовые разницы*	
Кредиты и займы	53 252 037	41 241 889	(22 637 309)	(36 117)	4 307 529	(2 401 766)	73 726 263
	31 декабря 2019 года	Получение займов и кредитов	Погашение займов и кредитов	Неденежные изменения			31 декабря 2020 года
				Корректи- ровки до справед- ливой стоимости	Выбытие дочерней компании	Курсовые разницы*	
Кредиты и займы	42 542 194	22 431 413	(18 122 246)	(29 886)	(1 482 750)	7 913 312	53 252 037

* Курсовые разницы включают в себя разницы при пересчете в валюту представления

Активы, переданные в качестве обеспечения

На 31 декабря 2021 года в обеспечение надлежащего исполнения обязательств по кредитным договорам и овердрафтам Группой передано в залог: основные средства, балансовая стоимость которых составляет 3 905 921 тыс. руб.; товарно-материальные запасы, балансовая стоимость которых составляет 916 951 тыс. руб., дебиторская задолженность на сумму 944 445 тыс. руб., принадлежащие Группе акции дочерних компаний ООО «ВЛРП», ООО «Тайрику-Игирма Групп», ООО «Приангарский ЛПК».

На 31 декабря 2020 года в обеспечение надлежащего исполнения обязательств по кредитным договорам и овердрафтам Группой передано в залог: основные средства, балансовая стоимость которых составляет 16 686 955 тыс. руб.; товарно-материальные запасы, балансовая стоимость которых составляет 850 317 тыс. руб., дебиторская задолженность на сумму 804 569 тыс. руб. На 31 декабря 2020 года у Группы отсутствовали, переданные в обеспечение надлежащего исполнения обязательств по кредитным договорам и овердрафтам, акции дочерних компаний.

Ограничительные условия – в рамках кредитных договоров на Компании Группы распространяются определенные ограничительные условия, в частности, соотношение консолидированного чистого долга к скорректированному консолидированному показателю EBITDA (прибыль до учета процентов, курсовых разниц, расходов по аренде, налогов и амортизации, что эквивалентно показателю скорректированной на арендные расходы по МСФО 16 OIBDA, приведенному в Примечании 25), требования по соблюдению доли владения конечным акционером Группы, лесного законодательства и наличие актуальных лицензий; ограничения по привлечению заемных средств (сверх установленного уровня соотношения консолидированного чистого долга к скорректированному консолидированному показателю EBITDA), на предоставление займов, гарантий и поручительств третьим сторонам, на распоряжение активами (отчуждение существенных активов), по увеличению залоговой массы.

В случае неисполнения Группой вышеуказанных обязательств, кредиторы вправе потребовать немедленного погашения задолженности по кредитам. Также рядом кредитных договоров налагается контроль за перекрестным невыполнением обязательств Группы.

По состоянию 31 декабря 2021 года Группа отразила в составе краткосрочных кредитов и займов долгосрочную задолженность в размере 2 770 000 тыс. руб., по которой был нарушен ряд ограничительных условий. Задолженность относится к компаниям ООО «Приангарский ЛПК» и ООО «ВЛРП», контроль над которыми был приобретен Группой 28 декабря 2021 года (Примечание 5). По состоянию на дату настоящей отчетности банки не воспользовались своим правом применения штрафных санкций или досрочного истребования долга. Группа соблюдала все прочие ограничительные условия.

По состоянию на 31 декабря 2020 года у Группы не было нарушений ограничительных условий кредитных соглашений с банками.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2021 ГОД
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

21. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Торговая кредиторская задолженность и начисленные обязательства начисляются по факту исполнения контрагентом своих договорных обязательств и учитывается первоначально по справедливой стоимости, а затем по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Ниже представлена расшифровка торговой и прочей кредиторской задолженности по состоянию на 31 декабря 2021 и 2020 года:

	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
Торговая кредиторская задолженность	7 754 946	5 312 078
Задолженность перед персоналом по оплате труда	1 573 776	1 007 636
Задолженность по процентам	551 538	320 429
Прочая кредиторская задолженность	4 550 704	2 972 550
Итого торговая и прочая кредиторская задолженность	14 430 964	9 612 693

Прочая кредиторская задолженность включает в себя, в основном, взаиморасчеты с поставщиками и подрядчиками по капитальному строительству.

22. НАЛОГИ К УПЛАТЕ

Налоги к уплате и платежи в социальные фонды представлены следующим образом:

	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
Налог на добавленную стоимость	1 142 198	383 303
Налог на прибыль	1 076 792	161 445
Платежи в социальные фонды	740 326	462 063
Налог на доходы физических лиц	249 866	101 325
Прочие налоги и отчисления	182 060	102 227
Итого налоги к уплате	3 391 242	1 210 363

23. РАСХОДЫ ПО ВОЗНАГРАЖДЕНИЯМ СОТРУДНИКОВ

Расходы по вознаграждениям сотрудников представлены расходами по заработной плате, бонусами, долгосрочными программами мотивации и социальными взносами. Расходы по вознаграждениям сотрудников, включенные в себестоимость, коммерческие и административные расходы за 2021 и 2020 годы составили 18 784 334 тыс. руб. и 13 448 080 тыс. руб. соответственно.

Группа признает обязательства по вознаграждению, причитающемуся сотрудникам, в части заработной платы, отпуска, оплаты больничного в том периоде, когда оказана соответствующая услуга, в сумме вознаграждения, которое Группа планирует выплатить, без учета эффекта дисконтирования.

Долгосрочные программы мотивации (Программы) – в 2018 году Совет директоров Компании установил программы трехлетней мотивации для руководства высшего звена – Долгосрочная программа мотивации Президента Группы и Долгосрочная программа мотивации менеджмента. При достижении определенных показателей и продолжении работы в Группе за участниками программ закрепляются доли в капитале Компании. По состоянию на 31 декабря 2021 года данные программы завершены, Группа не имеет обязательств перед участниками.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2021 ГОД
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Выплаты, основанные на акциях, с расчетами долевыми инструментами работникам учитываются по справедливой стоимости долевого инструмента на дату предоставления. В справедливой стоимости не учитывается влияние нерыночных условий перехода прав. Справедливая стоимость выплат, основанных на акциях с расчетами долевыми инструментами, определенная на дату предоставления, относится на расходы равномерно в течение срока перехода прав на основании оценки Группы количества долевого инструмента, которое в итоге будет передано. На каждую отчетную дату Группа пересматривает свою оценку количества долевого инструмента, права на которые, как ожидается, будут переданы, в результате влияния нерыночных условий перехода прав. Если первоначальные оценки пересматриваются, влияние пересмотра отражается в прибылях или убытках в течение оставшегося срока перехода прав по долевым инструментам, в корреспонденции со счетом резерва на выплату вознаграждения работникам с расчетами долевыми инструментами.

Долгосрочная программа мотивации Президента Группы

Согласно Долгосрочной программы мотивации Президента Группы (Программа Президента) Президенту Группы предоставляется вознаграждение на основе акций в размере 5% долей Группы, при выполнении Группой ключевых показателей эффективности (КПЭ) за 2018, 2019 и 2020 года или при наступлении события ликвидности, предусмотренных Программой (первичное публичное размещение (предложение) обыкновенных акций или депозитарных расписок; продажа за денежные средства определенной доли в капитале компании на определенных условиях; получение юридически обязывающей оферты от покупателя о готовности приобретения на приемлемых бизнес-условиях определенной доли в капитале компании, по определенной цене).

По результатам деятельности Группы за 2020 год Советом Директоров было принято решение о выплате Президенту вознаграждения в сумме 130 761 тыс. руб., направленное в дальнейшем на приобретение акций в капитале Компании в размере 1.45%.

В результате наступления события ликвидности, предусмотренного Долгосрочной программой мотивации Президента Группы, а именно первичного публичного размещения (предложения) обыкновенных акций, Президенту в 2021 году была выплачена премия в размере 126 990 тыс. руб., которая была направлена на приобретение 1.45% долей в капитале Компании.

Долгосрочная программа мотивации менеджмента

Согласно Долгосрочной программы мотивации менеджмента (Программа Менеджмента) за участниками Программы Менеджмента, закрепляется право на получение вознаграждения в случае реализации одного из событий ликвидности, а именно первичное публичное размещение (предложение) обыкновенных акций или депозитарных расписок; продажа за денежные средства определенной доли в капитале компании на определенных условиях. Расчет причитающегося вознаграждения каждому участнику Программы производится по итогам наступления одного из событий ликвидности и учитывает отработанное время работника за период действия Программы Менеджмента и прирост стоимости Группы за весь период действия Программы Менеджмента.

В сентябре 2021 года в связи с соблюдением условия о необходимости превышения цены акции, определяемой по объему торгов на фондовой бирже за период 30 торговых дней, над ценой первичного размещения акций менеджменту Группы было начислено и выплачено вознаграждение в размере 1 982 773 тыс.руб. (с учетом соответствующих налогов и социальных взносов). Вознаграждение было направлено на выкуп акций Группы.

24. АВАНСЫ ПОЛУЧЕННЫЕ

В рамках работы по управлению дебиторской задолженности Группа в 2021 году осуществляла переход на авансовый способ оплаты за поставляемую продукцию. В результате проведенной работы сумма авансов, полученных по операционной деятельности, увеличилась и составила на 31 декабря 2021 года 4 332 440 тыс. руб. (31 декабря 2020 года: 1 258 440 тыс. руб.), прочие авансы полученные на 31 декабря 2021 года – 255 423 тыс. руб. (31 декабря 2020 года: 0 тыс. руб.).

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2021 ГОД
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

25. УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ И ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

Управление риском достаточности капитала

Группа управляет капиталом для обеспечения непрерывной деятельности предприятий Группы в обозримом будущем и одновременной максимизации прибыли акционеров за счет оптимизации соотношения заемных и собственных средств. Структура капитала Группы включает чистые заемные средства (заемные средства, рассматриваемые в Примечании 20, за вычетом денежных средств и их эквивалентов) и собственный капитал Группы (включающий выпущенный капитал, добавочный капитал, резервы, нераспределенную прибыль и неконтролирующие доли, рассмотренные в Примечании 18).

Политикой Группы является поддержание высокого уровня капитала для поддержания уверенности инвесторов, кредиторов и рынка, и обеспечения будущего развития бизнеса. Группа может продать активы, чтобы уменьшить задолженность по кредитам и займам, поддержать или скорректировать структуру капитала.

Совет Директоров следит за отношением консолидированного чистого долга к операционной прибыли до начисления амортизации внеоборотных активов (OIBDA). Понятие OIBDA и консолидированный чистый долг, используемые Группой, могут отличаться от других компаний в виду отсутствия данных показателей МСФО. Отношение консолидированного чистого долга к OIBDA Группы представлено следующим образом:

	2021	2020
Итого консолидированный чистый долг	61 092 635	49 581 840
OIBDA	29 251 920	17 458 952
Отношение чистого долга к OIBDA	2,09	2,84
Арендные расходы по МСФО 16	(1 712 559)	(1 444 566)
Скорректированная на арендные расходы по МСФО 16 OIBDA	27 539 361	16 014 386
Отношение чистого долга к скорректированной OIBDA	2,22	3,10

Ниже представлена сверка OIBDA и чистого долга:

	Примечания	2021	2020
Операционная прибыль		22 349 922	11 166 427
Амортизационные расходы	7,8,9	6 901 998	6 272 696
Прочее		-	19 829
OIBDA		29 251 920	17 458 952
Кредиты и займы	20	73 726 263	53 252 037
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	15	(12 633 628)	(3 670 197)
Итого консолидированный чистый долг		61 092 635	49 581 840

В отношении Группы действуют определенные внешние регулятивные требования и ограничения по капиталу, которые учитываются при управлении капиталом. Обязательные требования к минимальному размеру капитала Группы отсутствуют.

Управление финансовыми рисками

Корпоративное казначейство координирует доступ на местные и международные финансовые рынки, контролирует и управляет финансовыми рисками на основе управленческих отчетов, анализирующих вероятность и величину существующих рисков Группы. Указанные риски включают рыночные риски, кредитные риски и риски ликвидности. Руководство Группы формирует политику, направленную на уменьшение этих рисков, при этом, насколько это возможно, не влияя на конкурентоспособность и гибкость Группы.

Рыночный риск – риски колебания курсов иностранных валют и процентных ставок. Для управления рисками колебания процентной ставки и курсов валют Группа не использует производные финансовые инструменты.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2021 ГОД
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Валютный риск – риск колебания курсов иностранных валют. Финансовые результаты деятельности Группы существенно зависят от колебаний курсов иностранных валют, поскольку большая часть продукции, производимая в Российской Федерации, экспортируется за ее пределы, а продукция, производимая на европейских заводах, продается в Европе за иностранную валюту. Кроме этого, существенный баланс кредитов Группы номинирован в иностранной валюте. Группа также заключила сделки по валютно-процентным свопам (информация представления в Примечании 26). При этом возникает риск изменения валютного курса. Группа в основном подвержена риску изменения курса валют евро и доллара США по отношению к российскому рублю.

Ниже представлена балансовая стоимость финансовых инструментов деноминированных в иностранных валютах:

	Евро	Доллары США	Китайские юани	Фунты стерлингов Соединенного Королевства
31 декабря 2021 года				
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1 016 583	1 526 612	314 269	119 715
Денежные средства	607 227	364 909	161 493	63 750
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(1 768 066)	(1 783 279)	(267)	(46)
Кредиты и займы	(26 864 203)	-	-	-
Чистая валютная позиция	(27 008 459)	108 242	475 495	183 419
31 декабря 2020 года				
Торговая и прочая дебиторская задолженность	987 180	560 674	367 366	112 339
Денежные средства	416 336	264 941	340 108	7 521
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(1 171 733)	(97 053)	(103 919)	(1)
Кредиты и займы	(35 479 787)	-	-	-
Чистая валютная позиция	(35 248 004)	728 562	603 555	119 859

В таблице ниже представлены подробные данные о чувствительности Группы к снижению курса денежных единиц на 40% (30% для 2020 года) по отношению к соответствующим валютам.

Уровень чувствительности 40% (30% для 2020 года) используется при анализе и подготовке внутренней отчетности по валютному риску для ключевых руководителей и отражает проведенную руководством оценку разумно возможного изменения курсов валют. Анализ чувствительности рассматривает только остатки по денежным статьям, выраженным в иностранной валюте, и корректирует пересчет этих остатков на отчетную дату при условии соответствующего изменения курсов валют.

	2021		2020	
	Изменения курса российского рубля по отношению к	Эффект на прибыли и убытки до налогов	Изменения курса российского рубля по отношению к	Эффект на прибыли и убытки до налогов
Евро	+40%	(10 803 384)	+30%	(10 574 401)
Доллар США	+40%	43 297	+30%	218 569
Китайские юани	+40%	190 198	+30%	181 067
Фунт стерлингов Соединенного королевства	+40%	73 368	+30%	35 958

Укрепление курса рубля по отношению к указанным выше валютам на 40% (на 30% для 2020 года) приведет к противоположному по знаку эффекту на прибыли и убытки до налогов.

По мнению руководства, анализ чувствительности не полностью отражает присущий деятельности Группы валютный риск, так как величина риска на конец года не соответствует величине риска, существовавшего в течение года.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2021 ГОД
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Группа имеет значительный объем экспортной выручки, номинированной в долларах США и евро, тем самым позволяя ей снизить риск открытой валютной позиции.

Риск изменения процентных ставок – Группа привлекает заемные средства как с фиксированными ставками, так и с плавающими. В 2021 году Группа привлекала заемные средства с плавающей процентной ставкой. Финансовые расходы по заемным средствам с плавающими ставками процента составили 262 829 тыс. руб. за год, закончившийся 31 декабря 2021 года (за год, закончившийся 31 декабря 2020 года: 327 308 тыс. руб.).

В 2021 году для того чтобы удержать инфляцию на цели – вблизи 4% – Банку России потребовалось перейти к умеренно жесткой политике: в течение года Банк России последовательно повышал ключевую ставку с 4.25% до 8.5%.

В феврале 2022 года Центральный банк России повысил ключевую ставку до 20%. Влияние данного события и возможные последующие изменения в экономической ситуации на будущие результаты деятельности и финансовое положение Группы сложно оценить в полной мере. Вместе с тем общая сумма заемных средств с плавающими процентными ставками составляет не более 14% общего кредитного портфеля Группы. Обязательства с плавающей процентной ставкой проанализированы на основании допущения о том, что сумма задолженности в течение отчетного периода была постоянной и равнялась сумме задолженности на отчетную дату.

Кредитный риск – это риск неисполнения контрагентами договорных обязательств и возникновения у Группы связанных с этих убытков. Политика Группы предусматривает работу исключительно с кредитоспособными контрагентами.

Торговая дебиторская задолженность представлена большим числом покупателей и распределена по различным географическим регионам. Группа проводит регулярную оценку финансового состояния дебиторов и мониторинг своевременности оплат. Группа не получала залогов или других форм обеспечения кредита для покрытия кредитных рисков, связанных с финансовыми активами.

У Группы отсутствует риск концентрации деятельности, поскольку состав крупнейших дебиторов претерпевает изменения каждый год и баланс дебиторской задолженности по 10 крупнейшим покупателям по состоянию на 31 декабря 2021 года составил 1 292 394 тыс. руб. (31 декабря 2020 года: 1 254 891 тыс. руб.).

Группа предпринимает усилия по ограничению кредитного риска, используя в расчетах с контрагентами и для целей размещения денежных средств устойчивые банки с высокими кредитными рейтингами, присвоенными международными рейтинговыми агентствами.

По состоянию на отчетные даты денежные средства и эквиваленты денежных средств были размещены в банках, имеющих следующие кредитные рейтинги:

Рейтинговое агентство	Рейтинг Банка по международной шкале	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
Fitch rating	B	11 569 160	2 143 603
Fitch rating	F-2	532 739	610 176
Fitch rating	BBB	117 056	-
Moody's	B2	80 932	-
Moody's	A3	79 999	76 380
Fitch rating	F-3	15 455	811
Standard&Poor's	A	-	274 836
Standard&Poor's	B	-	256 334
Moody's	Not Prime	-	118 740
Moody's	P-3	-	66
	Прочие	235 217	187 041
		12 630 558	3 667 987

Риск ликвидности – риск потери ликвидности возникает в связи с управлением Группой своим рабочим капиталом, затратами на финансирование и погашением основной суммы долга по своим долговым инструментам. Это риск того, что Группа столкнется с трудностями в выполнении своих финансовых обязательств при наступлении срока их погашения.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2021 ГОД
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Группа контролирует риск ликвидности за счет поддержания достаточных резервов, уровня банковских кредитов и доступных заемных средств, постоянного мониторинга ожидаемых и фактических денежных потоков, и синхронизации сроков погашения финансовых активов и обязательств. Группа проводит работу по балансированию кредитного портфеля Группы между краткосрочными, среднесрочными и долгосрочными заимствованиями с целью того, чтобы целевое значение краткосрочных заимствований не превышало 15% кредитного портфеля Группы. В таблицах ниже приведены сроки погашения финансовой задолженности Группы:

31 декабря 2021 года	0 – 30 дней	31 – 365 дней	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	Итого, включая выплаты по финансовым расходам	Балансовая стоимость
Кредиты и займы	1 091 306	24 665 001	54 432 062	7 399 699	87 588 068	73 726 263
Торговая и прочая кредиторская задолженность	7 752 258	6 678 706	-	-	14 430 964	14 430 964
Обязательство по аренде	231 889	3 306 582	9 777 351	53 370 095	66 685 917	22 440 038
Прочие долгосрочные обязательства	-	-	-	4 296 183	4 296 183	4 296 183
	9 075 453	34 650 289	64 209 413	65 065 977	173 001 132	114 893 448

31 декабря 2020 года	0 – 30 дней	31 – 365 дней	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	Итого, включая выплаты по финансовым расходам	Балансовая стоимость
Кредиты и займы	505 933	4 263 258	44 978 788	12 132 259	61 880 238	53 252 037
Торговая и прочая кредиторская задолженность	7 071 879	2 540 615	199	-	9 612 693	9 612 693
Обязательство по аренде	53 624	1 519 382	5 212 294	24 654 701	31 440 001	10 953 936
	7 631 436	8 323 255	50 191 281	36 786 960	102 932 932	73 818 666

На 31 декабря 2021 года не были использованы кредитные линии в размере 10 667 586 тыс. руб., 43 341 тыс. евро и 36 736 тыс. датских крон (на 31 декабря 2020 года: 15 502 600 тыс. руб. и 84 776 тыс. евро). Группа планирует в будущем погашать обязательства за счёт денежных потоков от основной деятельности и привлечения долгосрочного финансирования.

26. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом:

- к **1 Уровню** относятся оценки по рыночным котировкам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств,
- ко **2 Уровню** – полученные с помощью моделей оценки, в которых все используемые существенные исходные данные, являются наблюдаемыми для актива или обязательства прямо (т. е., например, цены) или косвенно (т.е., например, производные от цены),
- оценки **3 Уровня**, которые являются оценками, не основанными на наблюдаемых рыночных данных (т.е. основаны на ненаблюдаемых исходных данных).

При отнесении финансовых инструментов к той или иной категории в иерархии справедливой стоимости руководство использует суждения. Если в оценке справедливой стоимости используются наблюдаемые данные, которые требуют значительной корректировки, то она относится к 3 Уровню. Значимость используемых данных оценивается для всей совокупности оценки справедливой стоимости.

Справедливая стоимость долгосрочных кредитов и займов, по которым балансовая стоимость на отчетную дату определяется, в основном, на основе дисконтированного денежного потока, относится к уровню 3 вышеприведенной иерархии.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2021 ГОД
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Балансовая стоимость основных финансовых активов и обязательств Группы соответствует их справедливой стоимости, за исключением финансовых обязательств, приведенных ниже:

	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
31 декабря 2021 года		
Долгосрочные кредиты и займы	52 361 914	52 797 077
31 декабря 2020 года		
Долгосрочные кредиты и займы	50 758 014	51 396 869

Изменение справедливой стоимости долгосрочных кредитов и займов связано, в первую очередь, с пересмотром используемой ставки дисконтирования для рублевых заимствований с 7.22% по состоянию на 31 декабря 2020 года до 9.7% по состоянию на 31 декабря 2021 года.

В течение 2021 и 2020 годов Группа заключила соглашения по процентно-валютному свопу в отношении части размещенных ранее биржевых облигаций. Своп осуществляется как в отношении полугодовых процентных платежей, так и в отношении основной суммы долга. Основные параметры заключенных процентно-валютных свопов приведены ниже:

	Своп 1	Своп 2	Своп 3	Своп 4	Своп 5
31 декабря 2021 года					
Дата сделки	06.03.2020	06.03.2020	12.03.2020	17.11.2021	17.11.2021
Дата окончания срока жизни инструмента	23.01.2023	23.01.2023	23.01.2023	13.11.2024	13.11.2024
Номинал сделки, тыс. руб.	2 500 000	2 500 000	2 500 000	5 000 000	5 000 000
Валюта сделки	рубли/евро	рубли/евро	рубли/евро	рубли/евро	рубли/евро
Обменный курс, зафиксированный на дату сделки	76,00	76,00	84,50	82,30	82,30
Процентная ставка (рубли)	7.10%	7.10%	7.10%	9.85%	9.85%
Процентная ставка (евро)	1.48%	1.48%	1.25%	1.78%	1.78%
Спот-курс на отчетную дату	84,07	84,07	84,07	84,07	84,07
Справедливая стоимость обязательств тыс. руб.	(317 134)	(312 005)	(21 806)	(156 806)	(166 715)

	Своп 1	Своп 2	Своп 3
31 декабря 2020 года			
Дата сделки	06.03.2020	06.03.2020	12.03.2020
Дата окончания срока жизни инструмента	23.01.2023	23.01.2023	23.01.2023
Номинал сделки, тыс. руб.	2 500 000	2 500 000	2 500 000
Валюта сделки	рубли/евро	рубли/евро	рубли/евро
Обменный курс, зафиксированный на дату сделки	76,00	76,00	84,50
Процентная ставка (рубли)	7.10%	7.10%	7.10%
Процентная ставка (евро)	1.48%	1.48%	1.25%
Спот-курс на отчетную дату	90,68	90,68	90,68
Справедливая стоимость обязательств тыс. руб.	(410 819)	(451 429)	(81 110)

Данные валютно-процентные свопы отражаются в финансовой отчетности по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка (в составе строки «Прочие финансовые доходы/(расходы)»). Справедливая стоимость свопов определяется с использованием дисконтированных будущих потоков денежных средств. Будущие потоки денежных средств оцениваются исходя из спот-курсов (наблюдаемых на отчетную дату), форвардных и договорных курсов, дисконтированных по ставкам, применяемым к аналогичным финансовым сделкам на каждую отчетную дату (Уровень 3).

Движение по процентно-валютным свопам за год, закончившийся 31 декабря 2021 и 2020 года, представлено ниже:

	2021	2020
Справедливая стоимость на начало года	(943 358)	-
Начислен доход по процентным денежным потокам	410 647	160 719
Поступления денежных средств	(410 647)	(160 719)
Переоценка справедливой стоимости	(31 107)	(943 358)
Справедливая стоимость на конец года	(974 465)	(943 358)

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2021 ГОД
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

27. СДЕЛКИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Ниже представлена информация о сделках между Группой и ее связанными сторонами, к которым относятся акционеры группы, стороны, связанные с акционерами Группы, совместные и ассоциированные предприятия Группы, а также члены совета директоров и ключевой управленческий персонал. В течение 2021 и 2020 годов предприятия Группы совершили следующие сделки по основной деятельности со связанными сторонами и по состоянию на 31 декабря 2021 и 2020 года в консолидированном отчете о финансовом положении отражены следующие остатки по расчетам со связанными сторонами:

		За год		На 31 декабря	
		Реализация товаров, услуг	Покупка товаров, услуг	Задолженность связанных сторон	Задолженность связанным сторонам
ПАО АФК «Система»	2021	-	2 001 528	-	35 115
	2020	-	1 538	-	168
Дочерние компании ПАО АФК «Система»	2021	362 245	2 317 771	30 469	4 280 674
	2020	6 235	2 107 030	37 843	400 094
Другие связанные стороны	2021	31 908	837 258	422 479	69 593
	2020	32 701	503 631	2 294	57 661

Операции с прочими связанным сторонами представлены операциями с ассоциированными компаниями Группы, так покупка товаров, услуг у других связанных сторон включает закупку круглого леса у АО «ЛХК «Кареллеспром», ассоциированной компании. Покупка товаров, услуг у дочерних компаний ПАО АФК «Система» включает, в основном, закупку электроэнергии у ООО «МТС Энерго». Покупка товаров, услуг у ПАО АФК «Система» включает, в том числе, приобретение готовой проектной документации по строительству целлюлозно-бумажного промышленного комплекса, а также земельных участков на общую сумму 2 000 млн руб.

Все остатки в расчетах со связанными сторонами являются необеспеченными и будут погашены денежными средствами на обычных условиях коммерческого кредита. Каких-либо гарантий в отношении остатков в расчетах со связанными сторонами не было выдано или получено.

Группа размещает денежные средства на расчетных счетах и в виде депозитов сроком до 3-х месяцев в ПАО «МТС-Банк» (дочерняя компания ПАО АФК «Система»):

		Финансовые доходы за год	Денежные средства на 31 декабря
Депозиты (до 3-х месяцев)	2021	343 984	10 010 600
	2020	16 444	135 700
Денежные средства на расчетных счетах	2021	-	265 995
	2020	-	554 122

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2021 ГОД
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

По состоянию на 31 декабря 2021 года Группа имеет остаток непогашенной задолженности по займам, выданным ООО «ГФК», ООО «Галичлес» и АО «Сегежа Запад» рамках финансирования совместного предприятия. Движение по данным займам за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2021 и 2020 года, представлено ниже:

	2021	2020
Остаток на начало года	1 347 870	-
Реклассифицировано из внутригрупповых займов при выбытии компаний Группы	-	1 177 400
Займы, выданные совместным предприятиям	6 968 191	1 490 010
Погашение займов, выданных совместному предприятию	(50 000)	(1 319 540)
Остаток на конец года	8 266 061	1 347 870

За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2021 года, Группа получила процентный доход по данным займам в размере 282 008 тыс. руб. (за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 года: 72 804 тыс. руб.). По состоянию на 31 декабря 2021 года задолженность по процентам к получению составляет 399 869 тыс. руб. (на 31 декабря 2020 года: 117 861 тыс. руб.).

Вознаграждение членам совета директоров в 2021 году составило 29 052 тыс. руб. (в 2020 году: 20 527 тыс. руб.). Вознаграждение ключевых руководителей за 2021 год составило 1 796 545 тыс. руб. (за 2020 год: 593 583 тыс. руб.).

28. АКТИВЫ В ФОРМЕ ПРАВА ПОЛЬЗОВАНИЯ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВО ПО АРЕНДЕ

Группа как арендатор

Группа арендует лесные участки для целей заготовки древесины. Все лесные участки, арендуемые для этих целей, в соответствии с действующим законодательством, в том числе Лесным кодексом Российской Федерации, находятся в собственности Российской Федерации. В договорах аренды определено целевое использование данных лесных участков, и присутствует ограничение в отношении любых иных видов использования. В соответствии с договорами Группа получает в аренду определенные лесные участки на срок до 49 лет. Группа не осуществляет сельскохозяйственную деятельность на арендуемых лесных участках, в том числе не управляет процессом биотрансформации древесины, как это определено в МСФО (IAS) 41 «Сельское хозяйство». Группа вовлечена исключительно в процесс заготовки (рубки) древесины, поэтому учитывает активы в форме права пользования в отношении арендованных лесных участков в соответствии с требованиями МСФО 16. После фактической вырубki древесины учитывается в составе сырья в товарно-материальных запасах. По окончании производственного процесса древесина учитывается в составе незавершенного производства или готовой продукции. У Группы есть обязанность осуществлять лесовосстановительные работы на вырубленных участках.

Также Группа заключила договоры операционной аренды офисов, автомобилей, машин и оборудования со средним сроком действия от 2 до 5 лет без возможности продления. В отношении заключения таких договоров аренды на Группу не накладываются какие-либо ограничения.

В соответствии с МСФО 16 Группа признает актив в форме права пользования на дату начала аренды (дату, когда соответствующий актив готов к использованию). Актив в форме права пользования учитывается по первоначальной стоимости, за исключением активов, приобретенных в рамках объединения бизнеса, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения в случае их наличия и корректируется на переоценку обязательства по аренде. Первоначальная стоимость актива в форме права пользования включает величину первоначальной оценки обязательства по аренде, первоначальные прямые затраты, понесенные арендатором и арендные платежи на дату начала аренды или до такой даты за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде. В случае, когда Группа не уверена в получении контроля над активом в конце срока аренды, актив в форме права пользования амортизируется с даты начала аренды до более ранней из следующих дат: дата окончания срока полезного использования актива в форме права пользования или дата окончания срока аренды.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2021 ГОД
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

На дату начала аренды Группа признает обязательство по аренде по приведенной стоимости будущих арендных платежей в течение срока договора аренды. Арендные платежи включают фиксированные платежи (включая фиксированные платежи по существу) за вычетом любых стимулирующих платежей по аренде к получению, переменные арендные платежи, которые зависят от индекса или ставки и суммы, которые, как ожидается, будут уплачены Группой по гарантиям ликвидационной стоимости.

Арендные платежи также включают цену исполнения опциона на покупку, если имеется достаточная уверенность в том, что Группа исполнит этот опцион и выплаты штрафов за прекращение аренды, если срок аренды отражает потенциальное исполнение Группой опциона на прекращение аренды.

Группа использует следующие суждения при оценке срока аренды и ставки дисконтирования:

- срок аренды соответствует нерасторгаемому сроку договора, за исключением случаев наличия опциона на продление у Группы. Группа принимает во внимание опционы на продление, в исполнении которых имеет разумную уверенность, а также опционы на досрочное расторжение, которыми Группа с разумной уверенностью не воспользуется. При рассмотрении таких опционов руководство учитывает оставшийся срок полезного использования основных неотделимых улучшений соответствующих арендуемых активов, инвестиционную стратегию Группы и релевантные решения, а также продолжительность времени до рассматриваемого опциона на продление или расторжение.
- для расчета приведенной стоимости арендных платежей Группа использует ставку привлечения дополнительных заемных средств на дату начала аренды, если ставка, заложенная в договоре аренды, не может быть легко определена.

После первоначального признания обязательство по аренде увеличивается на сумму приращения процентов и уменьшается на сумму арендных платежей. Дополнительно балансовая стоимость обязательства по аренде переоценивается для отражения модификации договоров аренды, изменения условий договоров аренды, для отражения пересмотренных по существу фиксированных арендных платежей или изменения опциона на покупку базового актива.

Группа использовала следующие средневзвешенные ставки для расчета приведенной стоимости арендных платежей:

Компания Группы	Страна	2021 год	2020 год
Лесозаготовительные компании и подразделения в РФ	РФ	9.70%	9.18%
Arka Merchants Limited	Ирландия	5.00%	5.00%
Segezha Packaging GmbH	Германия	8.93%	8.93%
Segezha Packaging A/S	Дания	2.63%	2.63%
Segezha Packaging S.p.A.	Италия	3.03%	3.03%
Segezha Packaging B.V.	Нидерланды	4.44%	4.44%
Segezha Ambalaj Sanayi ve ticaret Anonim Sirketi	Турция	6.24%	6.24%
Segezha Packaging SRL	Румыния	4.61%	4.61%

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2021 ГОД
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

По состоянию на 31 декабря 2021 и 2020 года активы в форме права пользования представлены следующим образом:

	Лесные участки	Объекты недвижи- мости	Машины и оборудо- вание	Транспорт- ные средства	Прочие	Итого
На 31 декабря 2019 года	10 184 083	1 272 117	152 327	64 506	344 353	12 017 386
Приобретение компаний Группы (Примечание 5)	1 251 713	8 900	-	-	8 158	1 268 771
Поступление активов в форме права пользования / модификация договоров за год	1 149 045	430 993	188 474	18 296	390 651	2 177 459
Амортизация активов в форме права пользования	(557 143)	(239 759)	(46 756)	(29 874)	(42 027)	(915 559)
Выбытие компаний Группы	-	-	-	-	(1 376)	(1 376)
Выбытие активов в форме права пользования за год	-	(58 856)	(4 282)	(1 916)	(1 600)	(66 654)
Пересчет показателей в валюту отчетности	-	107 662	47 428	9 005	4 919	169 014
На 31 декабря 2020 года	12 027 698	1 521 057	337 191	60 017	703 078	14 649 041
Приобретение компаний Группы (Примечание 5)	31 681 354	24 582	1 249 260	431 631	267 308	33 654 135
Поступление активов в форме права пользования / модификация договоров за год	1 705 224	140 979	110 817	15 344	89 865	2 062 229
Амортизация активов в форме права пользования	(709 958)	(259 817)	(50 585)	(32 765)	(62 879)	(1 116 004)
Выбытие активов в форме права пользования за год	-	(6 398)	-	-	(6 336)	(12 734)
Пересчет показателей в валюту отчетности	-	(81 680)	(48 787)	2 121	(3 086)	(131 432)
На 31 декабря 2021 года	44 704 318	1 338 723	1 597 896	476 348	987 950	49 105 235

Ниже представлены расходы, признанные в отчете о прибылях и убытках Группы за 2021 и 2020 годы:

	2021	2020
Амортизация активов в форме права пользования	1 116 004	915 559
Расходы, относящиеся к краткосрочной аренде	97 746	61 527
Проценты по обязательствам по аренде	1 146 021	972 393
	2 359 771	1 949 479

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2021 ГОД
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Изменения обязательства в результате финансовой деятельности включают как изменения, обусловленные денежными потоками, так и неденежные изменения:

	Неденежные изменения						По состоянию на конец периода
	По состоянию на начало периода	Платежи по обязательствам по аренде	Заключение/ (выбытие) и модификация договоров аренды	Финансовые расходы	Приобретение компании Группы	Курсовые разницы при пересчете	
Обязательство по аренде – 2021	10 953 936	(1 709 617)	2 042 864	1 146 021	10 107 010	(100 176)	22 440 038
Обязательство по аренде – 2020	8 460 730	(1 462 324)	2 095 243	972 393	518 386	369 508	10 953 936

По состоянию на 31 декабря 2021 и 2020 года обязательство по аренде представлено следующим образом:

	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
Минимальные арендные платежи, причитающиеся по обязательствам по аренде:		
менее 1 года	3 538 471	1 573 006
от 1 года до 5 лет	9 777 351	5 212 294
более 5 лет	53 370 095	24 654 700
Итого минимальные арендные платежи	66 685 917	31 440 000
За вычетом эффекта дисконтирования	(44 245 879)	(20 486 064)
Дисконтированная стоимость чистых минимальных арендных платежей, в том числе:		
менее 1 года	3 184 022	1 380 598
от 1 года до 5 лет	7 653 237	4 016 796
более 5 лет	11 602 779	5 556 542
Итого обязательство по аренде в отчете о финансовом положении Группы	22 440 038	10 953 936
долгосрочное	19 256 015	9 573 338
краткосрочное	3 184 023	1 380 598

29. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И УСЛОВНЫЕ АКТИВЫ

Налогообложение

Налоговое и таможенное законодательство Российской Федерации, действующее или по существу вступившее в силу на конец отчетного периода, допускает возможность разных трактовок применительно к сделкам и операциям Группы. В связи с этим позиция руководства в отношении налогов и документы, обосновывающие эту позицию, могут быть оспорены налоговыми органами. Налоговый контроль в Российской Федерации постепенно усиливается, в том числе повышается риск проверок влияния на налогооблагаемую базу операций, не имеющих четкой финансово-хозяйственной цели или операций с контрагентами, не соблюдающими требования налогового законодательства. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года, предшествующих году, в котором вынесены решения о проведении проверки. При определенных обстоятельствах могут быть проверены и более ранние периоды.

Российское законодательство о трансфертном ценообразовании, в целом, соответствует международным принципам трансфертного ценообразования, разработанным Организацией экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), с определенными особенностями. Законодательство о трансфертном ценообразовании предусматривает возможность доначисления налоговых обязательств по контролируемым сделкам (сделкам с взаимозависимыми лицами и определенным видам сделок с не взаимозависимыми лицами), если цена сделки не соответствует рыночной. Руководство внедрило систему внутреннего контроля в целях выполнения требований действующего законодательства о трансфертном ценообразовании.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2021 ГОД
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Налоговые обязательства, возникающие в результате совершения контролируемых сделок, определяются на основе фактических цен таких сделок. Существует вероятность того, что по мере дальнейшего развития практики применения правил трансфертного ценообразования эти цены могут быть оспорены. Влияние такого развития событий не может быть оценено с достаточной степенью надежности, однако может быть значительным с точки зрения финансового положения и/или хозяйственной деятельности.

В состав Группы входит ряд организаций, зарегистрированных за пределами Российской Федерации. Налоговые обязательства Группы определены исходя из предположения о том, что данные организации не подлежат налогообложению налогом на прибыль по законодательству Российской Федерации, поскольку они не образуют постоянного представительства в России. Данная интерпретация соответствующего законодательства может быть оспорена, но в данный момент последствия таких спорных ситуаций невозможно оценить с достаточной степенью надежности. Вместе с тем, они могут быть значительными для финансового положения и/или деятельности Группы в целом. Законом о контролируемых иностранных компаниях («КИК») было введено обложение налогом на прибыль в Российской Федерации прибыли иностранных компаний и иностранных структур без образования юридического лица (включая фонды), контролируемых налоговыми резидентами Российской Федерации (контролирующими лицами). Прибыль КИК облагается налогом по ставке 20%. В связи с этим руководство Группы провело оценку налоговых рисков и пришло к выводу, что начисление дополнительного текущего или отложенного налога в консолидированной финансовой отчетности не требуется.

Так как российское налоговое законодательство не содержит четкого руководства по некоторым вопросам, Группа время от времени применяет такие интерпретации законодательства, которые приводят к снижению общей суммы налогов по Группе. Руководство в настоящее время считает, что его позиция в отношении налогов и примененные Группой интерпретации с достаточной степенью вероятности могут быть подтверждены, однако, существует риск того, что Группа понесет дополнительные расходы, если позиция руководства в отношении налогов и примененные Группой интерпретации законодательства будут оспорены налоговыми органами. Влияние такого развития событий не может быть оценено с достаточной степенью надежности, однако может быть значительным с точки зрения финансового положения и/или хозяйственной деятельности Группы в целом.

Операционная среда

Рынки развивающихся стран, включая Россию, подвержены экономическим, политическим, социальным, судебным и законодательным рискам, отличным от рисков более развитых рынков. Законы и нормативные акты, регулирующие ведение бизнеса в России, могут быстро изменяться, существует возможность их произвольной интерпретации. Будущее направление развития России в большой степени зависит от налоговой и кредитно-денежной политики государства, принимаемых законов и нормативных актов, а также изменений политической ситуации в стране. В связи с тем, что Россия добывает и экспортирует большие объемы нефти и газа, экономика России особенно чувствительна к изменениям мировых цен на нефть и газ.

В связи с экспортной направленностью операционной деятельности (74% выручки Группы номинировано в валюте) ослабление курса рубля оказывает положительное влияние на финансовые показатели Группы.

В 2022 году внешнеполитическая напряженность привела к нарушениям логистических цепочек, как в отношении готовой продукции Группы, так и ряда комплектующих, запасных частей и некоторых видов вспомогательного сырья, а также повышению стоимости услуг по логистике. Повышение ключевой ставки до 20% в феврале 2022 года привело к удорожанию привлечения заемного финансирования.

Руководство предпринимает необходимые меры для обеспечения устойчивой деятельности Группы. Тем не менее, будущие последствия текущей экономической ситуации на деятельность Группы сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов.

Влияние COVID-19

Пандемия COVID-19, объявленная ВОЗ 11 марта 2020 года, оказала и продолжает оказывать глобальное влияние на мировую экономику. Все общества Группы четко следуют официальным рекомендациям, действующим в странах присутствия активов Группы, на всех объектах соблюдаются все санитарные нормы и рекомендации по социальному дистанцированию и личной гигиене. В период действия мер ограничения все производственные площадки Группы работали в плановом режиме со 100% загрузкой.

Полученный опыт в борьбе с COVID-19 и вакцинация населения позволяют надеяться на завершение пандемии в ближайшем будущем. Однако, неопределенность, связанная с пандемией COVID-19, будет присутствовать на рынках, где ведет свою деятельность Группа, еще некоторое время.

Влияние COVID-19 на деятельность и финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2021 незначительно.

Руководство Группы будет продолжать пристально наблюдать за развитием ситуации с COVID-19 с целью предотвращения негативных эффектов на ее операционную деятельность и финансовое положение.

30. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

26 января 2022 года Группа разместила на Московской бирже пятнадцатилетние биржевые облигации серии 002P-03R на общую сумму 9 млрд руб. с купоном в размере 10.9% годовых с офертой через 2 года. Полученные от размещения денежные средства были направлены на погашение задолженности по приобретению ООО «Интер Форест Рус» и его дочерних обществ.