

УТВЕРЖДЕН

Общим собранием акционеров

ОАО "Зеленодольский фанерный завод"

Протокол № 21 от « 20 » июня 2012 г.

Председатель общего собрания акционеров

_____ / А. А. Когогин /

УТВЕРЖДЕН

Советом директоров

ОАО «Зеленодольский фанерный завод»

Протокол № 172 от « 16 » мая 2012 г.

Председатель Совета директоров

_____ / А. А. Когогин /

ГODOVOЙ ОТЧЕТ ОАО «ЗФЗ» 2011



***Приносить пользу обществу,
природе, производя экологически
чистую продукцию и услуги
высокого качества!***



Генеральный директор ОАО «ЗФЗ»

М. М. Антонов

« 06 » апреля 2012 г.

Главный бухгалтер ОАО «ЗФЗ»

Э. М. Вильданова

« 05 » апреля 2012 г.

Содержание

Отчет Совета директоров Общества о результатах развития Общества по приоритетным направлениям деятельности	3
Результаты финансово-хозяйственной деятельности Общества	3
Структура имущества Общества и источники его формирования за 2011 год	3
Производственно-экономические показатели деятельности Общества за 2011 год	4
Динамика чистых активов Общества	4
Сбыт	5
Динамика финансовых коэффициентов Общества за 2011 год	5
Сведения по платежам в бюджет в 2011 году	6
Управление	6
Структура органов управления Общества	6
Информация о проведенных общих собраниях акционеров	6
Совет директоров	7
Состав и сведения о членах Совета директоров Общества по состоянию на 31 декабря 2011 года	7
Сведения о лице, занимающем должность единоличного исполнительного органа (Генеральный директор)	8
Корпоративные действия	9
Сведения о соблюдении Обществом рекомендаций Кодекса корпоративного поведения	9
Акционерный капитал	10
Отчет о выплате объявленных (начисленных) дивидендов по акциям Общества в 2011г. (по итогам работы ОАО «ЗФЗ» за 2010 г. по состоянию на 31.12.2011 г.)	10
Динамика дивидендных выплат по акциям ОАО «ЗФЗ»	10
Крупные сделки и сделки, в совершении которых имеется заинтересованность	11
Инвестиционная деятельность	14
Положение Общества в отрасли	14
Приоритетные направления деятельности Общества	14
Перспективы развития Общества	15
Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью Общества	15
Энергоресурсы	18
Информация об объеме каждого из использованных Обществом в 2011 году видов энергетических ресурсов	18
Контактная информация	19

ОТЧЕТ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ
ОБЩЕСТВА О РЕЗУЛЬТАТАХ
РАЗВИТИЯ ОБЩЕСТВА ПО
ПРИОРИТЕТНЫМ
НАПРАВЛЕНИЯМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Главная цель предприятия – это обеспечение максимальной эффективности деятельности ОАО «ЗФЗ» в текущем и перспективном периоде. Поэтому поставленные задачи:

- по обеспечению высокого уровня финансовой устойчивости;
- по поддержанию постоянной платежеспособности организации;
- по максимизации чистого денежного потока, обеспечивающего заданные темпы экономического развития на условиях самофинансирования;
- по обеспечению минимизации потерь стоимости денежных средств в процессе их использования

в 2011 году выполнены. Предприятием получен положительный финансовый результат.

Деятельность Совета директоров ОАО «ЗФЗ» строилась на основе утвержденного годового плана работы.

В начале 2011 года Совет директоров утвердил бюджет и планы по финансово-хозяйственной деятельности ОАО «ЗФЗ» на 2011 год. В течение года Совет директоров контролировал выполнение этого плана.

В рамках мероприятий по модернизации производства на участке цеха сырья в конце 2011 г. введен в эксплуатацию консольно-козловой кран КК-12,5.

С необходимостью повышения надежности работы котельного оборудования на предприятии продолжались работы по реконструкции котельной, предусматривающие замену трех котлов с автоматической загрузкой топлива, золоудаления, подогрева воздуха. Как дополнением, должно стать решение задачи по обеспечению бесперебойной работы турбогенератора посредством подачи пара с необходимым давлением.

Результаты финансово-хозяйственной деятельности Общества

Структура имущества Общества
и источники его формирования за 2011 год

Показатель	Значение показателя				Изменение за год	
	на начало периода		на конец периода		тыс. руб.	%
	тыс. руб.	в % к валюте баланса	тыс. руб.	в % к валюте баланса		
1	2	3	4	5	6	7
Актив						
1.Внеоборотные активы	279 765	37,85	405 601	56,55	125 836	44,98
2. Оборотные активы	459 296	62,15	311 667	43,45	-147 629	-32,14
в том числе:						
запасы	86 888	11,76	113 539	15,83	26 651	30,67
текущая дебиторская задолженность	135 519	18,34	112 118	15,63	-23 401	-17,27
прочие оборотные активы	236 889	32,05	86 010	11,99	-150 879	-63,69
Пассив						
1. Собственный капитал	622 656	84,25	647 249	90,24	20 551	3,28
2. Заемный капитал	50 000	6,77	6 300	0,88	-43 700	-87,40
3. Кредиторская задолженность	55 698	7,54	57 607	8,03	1 909	3,43
4. Прочие пассивы	10 707	1,45	6 112	0,85	-553	-8,30
Валюта баланса	739 061	-	717 268	-	-21 793	-2,95

Источником финансирования оборотных средств ЗФЗ являются по большей части собственные средства. В 2011 году были привлечены заемные средства –

открыты две кредитные линии на общую сумму 40 млн. рублей для пополнения оборотных средств Общества. Общество, планируя свою финансово-хозяйственную

деятельность, стремится к тому, чтобы источником формирования оборотных средств являлась чистая прибыль или краткосрочная задолженность. При этом Общество стремится к минимизации доли краткосрочных привлеченных средств в общих источниках оборотных активов.

Активы общества на 31 декабря 2011 г. характеризуются соотношением: 57% внеоборотных активов и 43% оборотных активов, что отличается от структуры 2010 г. Данное перераспределение связано с

переводом финансовых вложений из краткосрочных в долгосрочные. Наблюдается небольшое, в пределах 3% снижение активов – следствие погашения обязательств Общества в соответствии с условиями договора об открытии кредитной линии от 2010 года.

Собственный капитал демонстрирует рост, который в течение года прибавил 20,5 млн. рублей и в абсолютном значении составил 647 249 тыс. руб. (+3,28%).

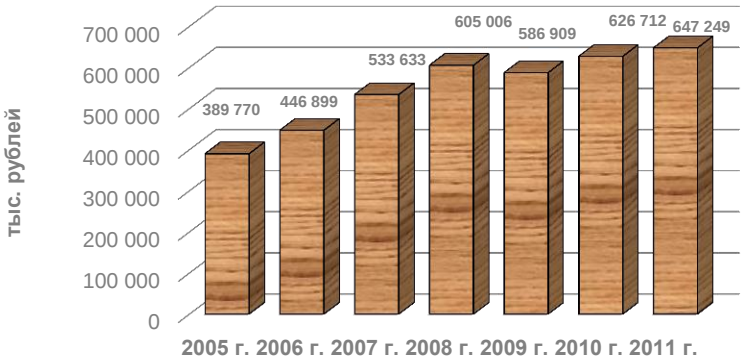
Производственно-экономические показатели деятельности Общества за 2011 год

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.		Изменение показателя	
	2010 год	2011 год	тыс. руб.	%
1	2	3	4	5
1. Выпуск товарной продукции	544 075	594 058	49 983	9,19
2. Реализация продукции и услуг, всего	795 836	654 531	-141 305	-17,76
<i>в том числе реализация товарной продукции</i>	748 530	626 363	-122 167	-16,32
3. Выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг (без НДС, акцизов и других аналогичных платежей)	795 836	654 531	-141 305	-17,76
4. Прибыль (убыток) от продаж	44 315	37 088	-7 227	-16,31
5. Прибыль до налогообложения	63 431	48 090	-15 341	-24,19
6. Чистая прибыль	51 226	38 675	-12 551	-24,50
7. Краткосрочные обязательства	109 328	66 894	-42 434	-38,81
8. Долгосрочные обязательства	3 635	3 314	-321	-8,83
9. Среднесписочная численность	1 069	970	-99	-9,26
10. Среднемесячная зарплата	11 090	11 844	754	6,80

В 2011 году выпущено товарной продукции на сумму 594 058 тыс. руб., что выше уровня прошлого года на 49 983 тыс. руб. В сопоставимых ценах рост

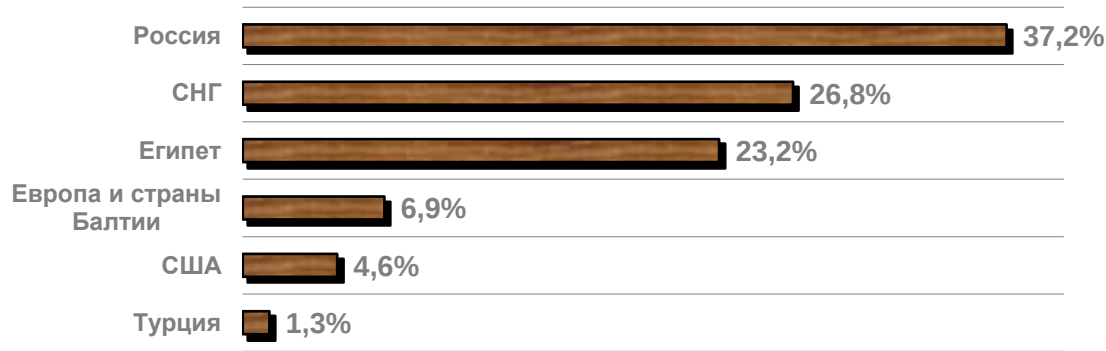
выпуска товарной продукции к уровню 2010 года составил 120%.

Динамика чистых активов Общества



Сбыт

Результаты работы сбыта за 2011 год в разрезе регионов поставки:



Фанерная продукция, м³
2011г

Динамика финансовых коэффициентов
Общества за 2011 год

Коэффициент текущей ликвидности характеризует общую обеспеченность краткосрочной задолженности эмитента оборотными средствами. За 2011 г. коэффициент текущей ликвидности составил 4,7. Это означает, что балансовая стоимость оборотных активов в 4,7 раз превышает балансовую стоимость краткосрочных обязательств, что свидетельствует о высоком уровне гарантий в части погашения долгов организации, о наличии необходимых ресурсов и условий для устойчивого функционирования и развития производственно-финансовой деятельности.

Коэффициент быстрой ликвидности показывает прогнозируемую платежеспособность при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами, а именно какая доля краткосрочных обязательств может

быть погашена при критическом положении эмитента. Значение коэффициента за 2011 г. 2,7.

Принято считать, что оптимальные значения показателя быстрой ликвидности от 0,7 до 1. Таким образом, наблюдая настоящее значение показателя можно говорить о возможности Общества отвечать по своим долгам в будущем.

Коэффициент автономии собственных средств на конец 2011 г. составил 0,902. Таким образом, имея долю собственного капитала не менее 90%, предприятие не имеет финансовых рисков, связанных со стоимостью кредитных ресурсов и в данном случае Общество имеет высокую степень независимости от внешних источников (кредиты, займы, кредиторская задолженность).

Показатель	Значение показателя		Оптимальное значение
	2010 год	2011 год	
1	2	3	4
Ликвидность			
1. Коэффициент текущей ликвидности	4,2	4,7	≥ 2
2. Коэффициент быстрой ликвидности	3,3	2,7	≥ 0,7
Рентабельность			
1. Рентабельность собственного капитала, %	8,2	6,0	-
2. Рентабельность активов, %	6,9	5,4	-
3. Рентабельность продаж, %	5,6	5,7	-
Финансовая устойчивость			
1. Коэффициент автономии собственных средств	0,842	0,902	≥ 0,5
2. Соотношение собственного и заёмного капитала, %	1 245,3	10 273,8	-

Сведения по платежам в бюджет в 2011 году

Предприятие своевременно и в полном объеме устанавливает установленные законодательством сроки. оплачивает текущие платежи в бюджеты всех уровней в

Наименование	Начислено, тыс. руб.	Перечислено, тыс. руб.
1	2	3
Бюджет Российской Федерации	38 637	35 972
Бюджет Республики Татарстан	14 026	9 577
Местный бюджет	4 130	2 645
Прочие бюджеты	1 920	1 308
Всего	58 713	49 502

УПРАВЛЕНИЕ

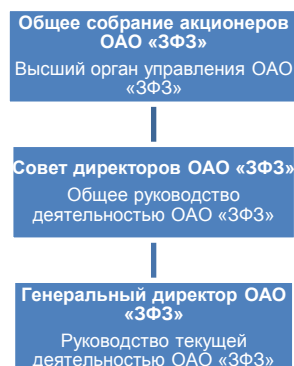
Структура органов управления Общества

Органами управления и контроля Общества являются:

Общее собрание акционеров – высший орган управления Общества

Совет директоров – осуществляет общее руководство деятельностью Общества, за исключением решения вопросов, отнесенных к компетенции Общего собрания акционеров

Единоличный исполнительный орган Общества (Генеральный директор)



Информация о проведенных общих собраниях акционеров

28 марта 2011 года было проведено внеочередное общее собрание акционеров ОАО «ЗФЗ» в форме совместного присутствия. Собрание приняло решение об одобрении сделок, в совершении которых имелась заинтересованность и предметом которых являлось имущество, стоимость которого составляет более 2% балансовой стоимости активов Общества. А так же было утверждено Положение о Совете директоров ОАО «ЗФЗ» в новой редакции

23 июня 2011 года было проведено годовое Общее собрание акционеров, на котором были приняты следующие решения:

1. утвержден годовой отчет Общества за 2010 год, годовая бухгалтерская отчетность за 2010 год, в том

числе отчет о прибылях и убытках Общества;

2. утверждено распределение прибыли за 2010 г., в том числе принято решение о выплате дивидендов по акциям Общества;

3. определен количественный состав Совета директоров;

4. избраны члены Совета директоров Общества;

5. избран ревизор Общества;

6. избран аудитор Общества;

7. утверждено Положение о порядке подготовки и проведения общего собрания акционеров ОАО «ЗФЗ»;

8. одобрена сделка Общества, в совершении которой имелась заинтересованность при заключении Договора поручительства №16251/1 с ОАО «Банк «Казанский».

Совет директоров

Количественный состав Совета директоров ОАО «ЗФЗ» согласно Уставу определяется решением Общего собрания акционеров. Годовым общим собранием

акционеров, состоявшимся 23 июня 2011 г., было принято решение, что состав Совета директоров должен состоять из 5 человек.

Состав и сведения о членах Совета директоров Общества по состоянию на 31 декабря 2011 года

Когогин Александр Анатольевич

Председатель Совета директоров ОАО «ЗФЗ»

Год рождения: 1967

Доля в уставном капитале Общества: 19,38%

Доля принадлежащих обыкновенных акций Общества: 19,38%

Совершенные сделки по приобретению акций ОАО «ЗФЗ» в течение отчетного года:

Дата совершения сделки: 22 июля 2011 г.

Содержание сделки: заключение договора №861 от 22 июля 2011 г. купли-продажи акций

Категория (тип) акций, являвшихся предметом сделки: обыкновенные

Количество акций, являвшихся предметом сделки: 1615

Дата совершения сделки: 15 августа 2011 г.

Содержание сделки: заключение договора №862 от 15 августа 2011 г. купли-продажи акций

Категория (тип) акций, являвшихся предметом сделки: обыкновенные

Количество акций, являвшихся предметом сделки: 70

Дата совершения сделки: 18 августа 2011 г.

Содержание сделки: заключение договора №863 от 18 августа 2011 г. купли-продажи акций

Категория (тип) акций, являвшихся предметом сделки: обыкновенные

Количество акций, являвшихся предметом сделки: 70

Гайнутдинов Тахир Танзилевич

Год рождения: 1959

Занимаемая должность: Председатель правления открытого акционерного общества «Коммерческий инвестиционно-трастовый банк «Казанский»

Доля в уставном капитале эмитента: доли не имеет

Доля принадлежащих обыкновенных акций эмитента: доли не имеет

Гумеров Фарид Ильдарович

Год рождения: 1955

Занимаемая должность: Заместитель председателя правления открытого акционерного общества «Коммерческий инвестиционно-трастовый банк «Казанский»

Доля в уставном капитале эмитента: доли не имеет

Доля принадлежащих обыкновенных акций эмитента: доли не имеет

Когогин Константин Сергеевич

Год рождения: 1984

Занимаемая должность: Директор по продажам и маркетингу ООО «Мерседес-Бенц Тракс Восток»

Доля в уставном капитале эмитента: 0,11%

Доля принадлежащих обыкновенных акций эмитента: 0,11%

Соловьев Сергей Викторович.

Год рождения: 1954

Доля в уставном капитале эмитента: доли не имеет

Доля принадлежащих обыкновенных акций эмитента: доли не имеет

Изменений в составе Совета директоров в отчетном году не происходило. Вознаграждения членам Совета директоров в 2011 году выплачены в сумме 1 200 тыс. руб.

Сведения о лице, занимающем должность единоличного исполнительного органа (Генеральный директор)

Согласно решению Общего собрания акционеров ОАО «ЗФЗ» (Протокол №18, дата составления протокола 30 декабря 2010г.) Генеральным директором ОАО «ЗФЗ» избран:

Антонов Михаил Модестович

Год рождения: 1952

Образование: высшее военное

Должность: Генеральный директор ОАО «Зеленодольский фанерный завод»

Доля в уставном капитале эмитента: доли не имеет

Доля принадлежащих обыкновенных акций эмитента: доли не имеет

Акции ОАО «ЗФЗ» в течение отчетного года не приобретались.

КОРПОРАТИВНЫЕ ДЕЙСТВИЯ

Сведения о соблюдении Обществом рекомендаций Кодекса корпоративного поведения

ОАО «ЗФЗ» в своей деятельности руководствуется Кодексом корпоративного поведения, рекомендованного ФКЦБ и соблюдает его основные положения.

№ п.п.	Положение Кодекса корпоративного поведения	Соблюдается или не соблюдается	Примечание
Общее собрание акционеров			
1.	Наличие во внутренних документах акционерного общества процедуры регистрации участников общего собрания акционеров.	соблюдается	п. 9.25 Устава
Совет директоров			
2.	Наличие в уставе акционерного общества полномочия совета директоров по ежегодному утверждению финансово-хозяйственного плана акционерного общества	соблюдается	п. 10.4. Устава
3.	Наличие в уставе акционерного общества права совета директоров утверждать условия договоров с генеральным директором и членами правления	соблюдается	п. 11. 5. Устава
4.	Наличие в уставе акционерного общества требования об избрании совета директоров кумулятивным голосованием	соблюдается	п. 10.5. Устава
5.	Наличие во внутренних документах акционерного общества требования о проведении заседаний совета директоров не реже одного раза в шесть недель	соблюдается	п. 9.5. Положения о совете директоров.
6.	Проведение заседаний совета директоров акционерного общества в течение года, за который составляется годовой отчет акционерного общества, с периодичностью не реже одного раза в шесть недель	соблюдается	п. 9.1. Положения о совете директоров.
7.	Наличие во внутренних документах акционерного общества порядка проведения заседаний совета директоров	соблюдается	п. 9, 10. Положения о совете директоров
Исполнительные органы			
8.	Наличие единоличного исполнительного органа (правления) акционерного общества	соблюдается	п. 11.1. Устава
Секретарь общества			
9.	Наличие в акционерном обществе специального должностного лица (секретаря общества), задачей которого является обеспечение соблюдения органами и должностными лицами акционерного общества процедурных требований, гарантирующих реализацию прав и законных интересов акционеров общества	соблюдается	-
10.	Наличие в уставе или внутренних документах акционерного общества порядка назначения (избрания) секретаря общества и обязанностей секретаря общества	соблюдается	п. 3.6. Положения о совете директоров
Раскрытие информации			
11.	Наличие у акционерного общества веб-сайта в сети Интернет и регулярное раскрытие информации об акционерном обществе на этом веб-сайте	соблюдается	www.zfz.ru
Контроль за финансово-хозяйственной деятельностью			
12.	Наличие утвержденных советом директоров процедур внутреннего контроля за финансово-хозяйственной деятельностью акционерного общества	соблюдается	Положение о ревизионной комиссии
13.	Наличие специального подразделения акционерного общества, обеспечивающего соблюдение процедур внутреннего контроля (контрольно-ревизионной службы)	соблюдается	Статья 14. Устава
14.	Отсутствие в составе контрольно-ревизионной службы лиц входящих в состав исполнительных органов акционерного общества, а также лиц, являющихся участниками, генеральным директором (управляющим), членами органов управления или работниками юридического лица, конкурирующего с акционерным обществом	соблюдается	п. 14.4. Устава

Акционерный капитал

Уставный капитал ОАО «ЗФЗ» на 31.12.2011 г. составляет 100 250 000 руб. и разделен на 1 002 500 шт. акций номинальной стоимостью 100 рублей каждая. Все акции являются обыкновенными (голосующими) именными. Привилегированные акции отсутствуют. Все акции размещены, не полностью оплаченные акции

отсутствуют. Уставный капитал оплачен полностью.

Уставом ОАО «ЗФЗ» предусмотрено наличие 530 830 шт. объявленных обыкновенных именных акций, номиналом 100 рублей каждая, в пределах чего может быть осуществлена дополнительная эмиссия акций.

Отчет о выплате объявленных (начисленных) дивидендов по акциям Общества в 2011 г. (по итогам работы ОАО «ЗФЗ» за 2010 г. по состоянию на 31.12.2011 г.)

На годовом общем собрании акционеров в 2011 году было принято решение о выплате дивидендов по акциям ОАО «ЗФЗ» по результатам работы за 2010 год в объеме 15 367 888 рублей, таким образом сумма

дивидендов к выплате на одну акцию составила 15,33 рубля. Согласно п. 8.5. Устава Общества срок выплаты дивидендов составляет 60 дней со дня принятия решения о выплате дивидендов.

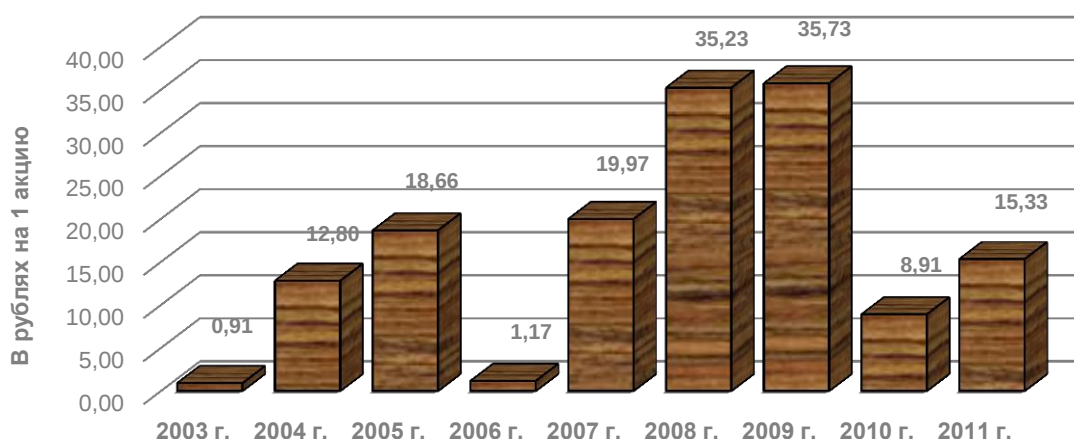
Вид ценной бумаги	Начислено, тыс. руб.	Выплачено, тыс. руб.	Осталось не выплачено, тыс. руб.*	Отношение невыплаченных дивидендов к начисленным, %
1	2	3	4	5
1. Обыкновенные именные акции	15 368	15 292	76	0,5%

* Дивиденды не выплачены из-за отсутствия информации об изменении адресов и платежных реквизитов акционеров. В соответствии со статьей 44 Федерального закона «Об акционерных обществах» акционеры обязаны своевременно информировать об изменении своих данных.

Динамика дивидендных выплат по акциям ОАО «ЗФЗ»

Главной задачей дивидендной политики ЗФЗ является соблюдение права акционеров на получение

дивидендов при обеспечении баланса интересов акционеров и Общества.



Крупные сделки и сделки, в совершении которых имеется заинтересованность

В 2011 г. ОАО «ЗФЗ» не совершало сделок, признаваемых в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации крупными сделками.

Перечень совершенных Обществом в 2011 году сделок, признаваемых в соответствии с ФЗ «Об акционерных обществах» сделками, в совершении которых имелась заинтересованность и необходимость одобрения которых уполномоченным органом управления акционерного общества предусмотрена главой XI Федерального закона «Об акционерных обществах»:

Дата совершения сделки: **12.01.2011**

Вид и предмет сделки:

Заключение договора поручительства №15646/1 от 12 января 2011г.

Содержание сделки, в том числе гражданские права и обязанности, на установление, изменение или прекращение которых направлена совершенная сделка:

Открытое акционерное общество «Зеленодольский фанерный завод» обязывается перед ОАО «Банк «Казанский» отвечать за исполнение ООО «ПФМК» всех обязательств ООО «ПФМК» перед ОАО «Банк «Казанский», возникших из Кредитного договора №15646 и тех, которые могут возникнуть в будущем.

Открытому акционерному обществу «Зеленодольский фанерный завод» известны все условия Кредитного договора №15646, в том числе сумма кредита: 137 000 000,00 (сто тридцать семь миллионов) рублей.

Стороны и выгодоприобретатели по сделке: **ОАО «Банк «Казанский» (Кредитор) и Открытое акционерное общество «Зеленодольский фанерный завод» (Поручитель),** выгодоприобретатель - **Общество с ограниченной ответственностью «ПФМК» (Должник).**

Заинтересованные лица:

Когогин А.А., Гайнутдинов Т.Т., Гумеров Ф.И., Когогин К.С.

Размер сделки в денежном выражении: **137 000 000**

Валюта: **RUB**

Размер сделки в процентах от стоимости активов эмитента: **17,9**

Сведения об одобрении сделки:

Орган управления эмитента, принявший решение об одобрении сделки: **Общее собрание акционеров ОАО «ЗФЗ».**

Дата принятия решение об одобрении сделки: **28.03.2011**

Дата составления протокола: **29.03.2011**

Номер протокола: **19**

Дата совершения сделки: **12.01.2011**

Вид и предмет сделки:

заключение договора поручительства №15727/1 от 12 января 2011г.

Содержание сделки, в том числе гражданские права и обязанности, на установление, изменение или прекращение которых направлена совершенная сделка:

Открытое акционерное общество «Зеленодольский фанерный завод» обязывается перед ОАО «Банк «Казанский» отвечать за исполнение ООО «ПФМК» всех обязательств ООО «ПФМК» перед ОАО «Банк «Казанский», возникших из Кредитного договора №15727 и тех, которые могут возникнуть в будущем.

Открытому акционерному обществу «Зеленодольский фанерный завод» известны все условия Кредитного договора №15727, в том числе сумма кредита: 67 000 000,00 (Шестьдесят семь миллионов) рублей.

Стороны и выгодоприобретатели по сделке: **ОАО «Банк «Казанский» (Кредитор) и Открытое акционерное общество «Зеленодольский фанерный завод» (Поручитель),** выгодоприобретатель - **Общество с ограниченной ответственностью «ПФМК» (Должник).**

Заинтересованные лица:

Когогин А.А., Гайнутдинов Т.Т., Гумеров Ф.И., Когогин К.С.

Размер сделки в денежном выражении: **67 000 000**

Валюта: **RUB**

Размер сделки в процентах от стоимости активов эмитента: **8,7**

Сведения об одобрении сделки:

Орган управления эмитента, принявший решение об одобрении сделки: **Общее собрание акционеров ОАО «ЗФЗ».**

Дата принятия решение об одобрении сделки: **28.03.2011**

Дата составления протокола: **29.03.2011**

Номер протокола: **19**

Дата совершения сделки: **08.02.2011**

Вид и предмет сделки:

заключение договора займа №25 от 08 февраля 2011г.

Содержание сделки, в том числе гражданские права и обязанности, на установление, изменение или прекращение которых направлена совершенная сделка:

Заключение Договора займа № 25, по которому Открытое акционерное общество «Зеленодольский фанерный завод» обязуется предоставить Обществу с ограниченной ответственностью «ПФМК» заем в размере 102 000 000,00 рублей (лимит заимствования).

Стороны и выгодоприобретатели по сделке: **Общество с ограниченной ответственностью «ПФМК» (Заемщик) и Открытое акционерное общество «Зеленодольский фанерный завод» (Займодавец).**

Заинтересованные лица:

Когогин А.А., Гайнутдинов Т.Т., Когогин К.С.

Размер сделки в денежном выражении: **102 000 000**

Валюта: **RUB**

Размер сделки в процентах от стоимости активов эмитента: **13,3**

Сведения об одобрении сделки:

Орган управления эмитента, принявший решение об одобрении сделки: **Общее собрание акционеров ОАО «ЗФЗ».**

Дата принятия решение об одобрении сделки: **28.03.2011**

Дата составления протокола: **29.03.2011**

Номер протокола: **19**

Дата совершения сделки: **16.05.2011**

Вид и предмет сделки:

заключение договора поручительства №16251/1 от 16 мая 2011г.

Содержание сделки, в том числе гражданские права и обязанности, на установление, изменение или прекращение которых направлена совершенная сделка:

Открытое акционерное общество «Зеленодольский фанерный завод» обязывается перед ОАО «Банк «Казанский» отвечать за исполнение ООО «ПФМК» всех обязательств ООО «ПФМК» перед ОАО «Банк «Казанский», возникших из Генерального кредитного договора №16251 и тех, которые могут возникнуть в будущем.

Открытому акционерному обществу «Зеленодольский фанерный завод» известны все условия Генерального кредитного договора №16251, в том числе сумма Лимита кредитования, в пределах которого выдаются кредиты: 20 000 000,00 (Двадцать миллионов) рублей. Общая сумма непогашенных кредитов не может превышать лимит кредитования. Возвращенные кредиты могут быть получены повторно, но только на срок до даты возврата. Количество выдач не ограничивается.

Стороны и выгодоприобретатели по сделке: **ОАО «Банк «Казанский» (Кредитор) и Открытое акционерное общество «Зеленодольский фанерный завод» (Поручитель), выгодоприобретатель - Общество с ограниченной ответственностью «ПФМК» (Заемщик).**

Заинтересованные лица:

Когогин А.А., Гайнутдинов Т.Т., Гумеров Ф.И., Когогин К.С.

Размер сделки в денежном выражении: **20 000 000**

Валюта: **RUB**

Размер сделки в процентах от стоимости активов эмитента: **2,6**

Сведения об одобрении сделки:

Орган управления эмитента, принявший решение об одобрении сделки: **Общее собрание акционеров ОАО «ЗФЗ».**

Дата принятия решение об одобрении сделки: **23.06.2011**

Дата составления протокола: **24.06.2011**

Номер протокола: **20**

Дата совершения сделки: **16.09.2011**

Вид и предмет сделки:

заключение Генерального кредитного договора №17186 от 16.09.2011г.

Содержание сделки, в том числе гражданские права и обязанности, на установление, изменение или прекращение которых направлена совершенная сделка:

Заключение Генерального кредитного договора №17186 от 16.09.2011г., по которому Открытое акционерное общество «Коммерческий инвестиционно-трастовый банк «Казанский» выдает ОАО «ЗФЗ» кредиты в пределах Лимита кредитования только в случае, если кредиты соответствуют I (высшей) категории качества. При этом общая сумма непогашенных кредитов не может превышать 20 000 000,00 (двадцать миллионов рублей) (Лимит кредитования). Возвращенные кредиты могут быть получены ОАО «ЗФЗ» повторно, но только на срок до 15 декабря 2011 года. Количество выдач не ограничивается. Кредиты предоставляются исключительно на следующие цели: пополнение оборотных средств.

Стороны и выгодоприобретатели по сделке: **Открытое акционерное общество «Коммерческий инвестиционно-трастовый банк «Казанский» (Кредитор) и ОАО «ЗФЗ» (Заемщик).**

Заинтересованные лица:

Гайнутдинов Т.Т., Гумеров Ф.И.

Размер сделки в денежном выражении: **20 000 000**

Валюта: **RUB**

Размер сделки в процентах от стоимости активов эмитента: **2,6**

Орган управления эмитента, принявший решение об одобрении сделки: -

Дата совершения сделки: **15.12.2011**

Вид и предмет сделки:

заключение Генерального кредитного договора №17620 от 15.12.2011г.

Содержание сделки, в том числе гражданские права и обязанности, на установление, изменение или прекращение которых направлена совершенная сделка:

Заключение Генерального кредитного договора №17620 от 15.12.2011г., по которому Открытое акционерное общество «Коммерческий инвестиционно-трастовый банк «Казанский» выдает ОАО «ЗФЗ» кредиты в пределах Лимита кредитования только в случае, если кредиты соответствуют I (высшей) категории качества. При этом общая сумма непогашенных кредитов не может превышать 20 000 000,00 (двадцать миллионов рублей) (Лимит кредитования). Возвращенные кредиты могут быть получены ОАО «ЗФЗ» повторно, но только на срок до 27 апреля 2012 года. Количество выдач не ограничивается. Кредиты предоставляются исключительно на следующие цели: пополнение оборотных средств.

Стороны и выгодоприобретатели по сделке: **Открытое акционерное общество «Коммерческий инвестиционно-трастовый банк «Казанский» (Кредитор) и ОАО «ЗФЗ» (Заемщик).**

Заинтересованные лица:

Гайнутдинов Т.Т., Гумеров Ф.И.

Размер сделки в денежном выражении: **20 000 000**

Валюта: **RUB**

Размер сделки в процентах от стоимости активов эмитента: **2,7**

Орган управления эмитента, принявший решение об одобрении сделки: -

Сделки по заключению договоров займа: **№58 от 04.03. 2011г. на сумму 3 млн. руб., №281 от 27.09.2011г. на сумму 5 млн. руб., №405 от 22.11.2011г. на сумму 3 млн. руб., №444 от 27.12.2011г. на сумму 5 млн. руб.**

Стороны по данным сделкам: **Открытое акционерное общество «Зеленодольский фанерный завод» и Общество с ограниченной ответственностью «ПФМК».**

Заинтересованные лица по сделкам (указанные лица признаны заинтересованными, как лица занимающие должности в органах управления юридического лица, являющегося стороной в сделке — являются членами Совета директоров ООО «ПФМК»): **Когогин А.А., Гайнутдинов Т.Т., Когогин К.С.**

Орган управления эмитента, принявший решение об одобрении сделки: -

ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Положение Общества в отрасли

ОАО «Зеленодольский фанерный завод» является производителем и экспортером фанерной продукции в Российской Федерации. На долю экспорта приходится около 70% поставок продукции от общего объема производства (в 2011 году доля экспорта составила 63%). В 2011 году производственная программа ОАО «ЗФЗ» по валовому выпуску основного вида продукции выполнена в объеме 43 тыс.м³. В сравнении с предыдущим годом, падение составило 10%. Основным фактором падения объемов производства является кризис лесозаготовки 2011г., связанный с общими кризисными явлениями в лесозаготовительной отрасли региона.

Производство и реализация фанеры общего и специального назначения сертифицировано на соответствие международному стандарту системы менеджмента качества ISO 9001:2008. О конкурентоспособности фанерной продукции ОАО «ЗФЗ» говорит постоянно растущий спрос на нее на внешнем рынке, который предъявляет высокие требования к качественным характеристикам, и отсутствие претензий и рекламаций со стороны покупателей является показателем устойчивого внимания руководства и коллектива к выполнению программы качества.

Российское производство березовой фанеры составляет 67% от Европейского объема производства березовой фанеры. Ожидается, что ее доля из России на мировом рынке будет возрастать, что связано с наличием сырьевых ресурсов и относительно низкой себестоимостью производства. Россия является единственным регионом мира, где имеются значительные запасы березы и их прирост превышает текущее потребление. Это является важнейшим конкурентным преимуществом российской фанерной промышленности.

Производство фанеры является наиболее рентабельным и интенсивно развивающимся сегментом деревообрабатывающей отрасли России. Стабильность и интенсивное развитие производства обусловлено его экспортной ориентацией и ростом внутреннего спроса. Прогнозируемое увеличение производства фанерной продукции в России согласно прогнозам ЦНИИФ ожидается к 2015 году примерно на 85%, причем около 52% из них за счет технического перевооружения и реконструкции предприятий.

Основные факторы, оказывающие влияние на состояние отрасли – стоимость древесины и ее дефицит. Так к 2015 году дефицит по круглому лесу оценивается в 162 млн. м³.

Приоритетные направления деятельности Общества

Основным видом деятельности предприятия является производство и реализация фанеры клеёной по заключенным контрактам и договорам, в т.ч. на экспорт. Кроме того, завод производит и реализует, шпон лущеный, продукцию глубокой переработки фанеры, пиломатериалы, штакетник, плитуса, фанерные прокладки, щепу технологическую и прочую сопутствующую выпуску фанеры продукцию согласно заключенным договорам и контрактам.

Приоритетное направление - производство фанеры клееной.

Задачей экономической политики завода в настоящее время является обновление и техническое переоснащение производственных мощностей, которые служат повышению конкурентоспособности завода и его устойчивости на рынке фанеры, а так же обеспечивают стабильную и планомерную работу производства.

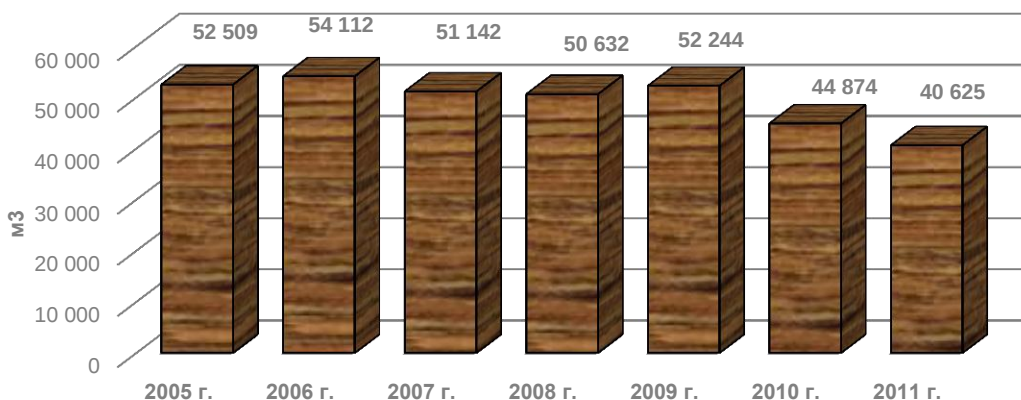
В 2011 году на эти цели было направлено 12,825 млн. руб. без НДС. Основным направлением капиталовложений 2011 года явилось приобретение основного технического оборудования и транспортных средств, реконструкция паросилового хозяйства.

Поскольку политика в области качества является частью стратегии Зеленодольского фанерного завода, в

конце 2008 года был получен международный сертификат CARB на фанеру клееную, который для потребителей США служит гарантом безопасности продукции, и в конце 2009 года ЗФЗ получил подтверждение эмиссии фанеры клееной на содержание в ней формальдегида по классу E1, что также является положительным фактом, способствующим увеличению реализации продукции в страны Европейского экономического сообщества (ЕЭС). Сертификация продукции ЗФЗ осуществлялась нотифицированным органом по сертификации Фраунгоферским Институтом по исследованию древесины им. Вильгельма Клаудитца (Fraunhofer – Institut für Holzforschung Wilhelm-Klauditz-Institut (WKI) Bienroder Weg 54E D-38108 Braunschweig, Germany).

Для повышения имиджа завода на рынке, повышения эффективности бизнес-процессов внутри организации и при взаимодействии с потребителями, система менеджмента качества ОАО «ЗФЗ» сертифицирована на соответствие международному стандарту ISO 9001:2008.

В 2011 году успешно проведена инспекционная проверка на соответствие СМК требованиям международного стандарта МС ISO 9001:2008.



Динамика товарного выпуска по фанере, м³

Перспективы развития Общества

Для усиления конкурентных позиций ОАО «ЗФЗ» и создания конкурентных преимуществ фанерной продукции (по качеству и уровню издержек) намечены следующие тактические программы:

1. Стабилизация объема производства фанеры на уровне 60,0 тыс.м³ / год с развитием направления более эффективного использования сырьевых ресурсов и повышения производительности труда.
2. Обновление инфраструктуры (энергосети, коммуникации, здания и сооружения).
3. Модернизация системы энергообеспечения (новая котельная, электрогенератор).

4. Модернизация производства фанеры формата 1525мм x1525мм.

5. Организация производства большеформатной фанеры.

7. Завершение внедрение блоков интегрированной информационной системы управления предприятием.

Цель тактических программ – обеспечить выполнение основных производственных показателей при максимальной экономической и финансовой эффективности исходя из принципа сбалансированного участия собственного и заемного капитала.

ОПИСАНИЕ ОСНОВНЫХ ФАКТОРОВ РИСКА, СВЯЗАННЫХ С ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ ОБЩЕСТВА

Страновые и региональные риски

Эмитент является предприятием деревообрабатывающей отрасли в Российской Федерации. Существенное влияние на деятельность акционерного общества оказывает политическая и экономическая ситуация в современной России.

Экономическое положение РФ характеризовалось устойчивым ростом и стабильностью. За последние годы существенно снизился риск социальной и политической нестабильности в стране, основой которой являлись низкие доходы людей находящихся на государственном обеспечении (образование, медицина, правоохранительные органы, пенсионеры).

Глобализация экономической деятельности – одна из основных тенденций развития современного мира. Последствия глобализации отражаются на экономическом развитии России, которая активно интегрируется в мировую экономику. Высокая взаимозависимость рынков приводит к синхронизации экономик стран и, как следствие, к возможности быстрого переноса спадов либо кризисов из одной страны в другую. В 2009 году последствия мирового финансового кризиса затронули и Россию, что привело к росту социальных рисков (вырос уровень безработицы, обесценились денежные средства в рублях РФ).

Эмитент старается уделять внимание этим вопросам и проводит мероприятия направленные на социальную поддержку своих работников (предоставление беспроцентных ссуд, дотации на питание, предоставление льгот на проезд).

Риски, связанные с географическими особенностями страны и региона, в которых эмитент осуществляет свою основную деятельность, отсутствуют, т.к. месторасположение эмитента характеризуется отсутствием опасности стихийных бедствий. Кроме того, учитывая уровень развития транспортной инфраструктуры, отсутствуют риски прекращения сообщения в связи с географической труднодоступностью и удаленностью. Удобство расположения позволяет бесперебойно отгружать продукцию автомобильным, железнодорожным, в судходный период речным транспортом со складов эмитента.

В современных условиях состояние отечественной деревообрабатывающей отрасли также во многом зависит от экспорта. Поэтому наиболее успешными сегментами деревообрабатывающего комплекса были и остаются производства не только работающие на

внутреннем рынке, но и имеющие сильный экспортный потенциал.

Основной вид выпускаемой на ОАО «ЗФЗ» продукции (фанера клееная) пользуется стабильным спросом на внешнем рынке, превышающим по емкости внутренний рынок. Поэтому при появлении каких-либо сбоев в работе отечественных потребителей продукции эмитента имеется возможность перераспределения товарных потоков между внутренним и внешним рынками.

Эмитент поставяет свою продукцию на экспорт в такие страны как Египет, США, страны Европы и Балтии, а также СНГ. Политическая и экономическая ситуация в этих странах не может не зависеть от конъюнктуры мирового рынка, что в условиях финансовой нестабильности продолжает оказывать влияние на спрос на продукцию Общества.

Тем не менее, благодаря удобному месторасположению, развитой транспортной и другой инфраструктуре, а также высокому экспортному потенциалу, эмитент имеет все возможности свести к минимуму региональные и страновые риски, связанные с его деятельностью.

Финансовые риски

Общество подвержено рискам связанными с изменением курса иностранных валют, так как основная валюта экспортной выручки – доллар США и евро, тогда как в основном все затраты номинированы в рублях. В связи с этим существенное влияние на результаты финансово-хозяйственной деятельности оказывает изменение темпов инфляции и обменных курсов. Повышение курса рубля в реальном выражении к доллару или евро может оказать неблагоприятное воздействие на финансовое положение и результаты деятельности ЗФЗ. Так, в случае падения курса доллара США или евро по отношению к национальной валюте возможно снижение рублевой выручки эмитента.

Влияние инфляции на выплаты по ценным бумагам, а также предполагаемые действия эмитента по уменьшению данного риска. Существующий в настоящий момент уровень инфляции не оказывает существенного влияния на финансовое положение эмитента. Увеличение цен, вызываемое изменением уровня инфляции, пропорционально увеличит как

затраты на производство, так и выручку эмитента. Таким образом, инфляция на выплату дивидендов по ценным бумагам существенной роли не играет.

Другим важнейшим фактором финансового риска является необходимость получения крупных инвестиций; наличие инвестиций является необходимым условием начала проекта модернизации завода. Таким образом, у эмитента в будущем может возрасти кредиторская задолженность. Принимая во внимание данный факт и риски описанные выше, наиболее подверженные изменению показатели финансовой отчетности эмитента могут оказаться следующие разделы: раздел кредиторской задолженности, чистой прибыли, а также себестоимости.

Одним из основных проявлений финансовых рисков для предприятий-производителей является угроза банкротства. На настоящий момент эмитентом оценивается как не существующая.

Правовые риски

Осуществляя хозяйственную деятельность на территории Российской Федерации, эмитент подвержен возможности возникновения правовых рисков связанных:

- с изменением валютного регулирования;
- с изменением налогового законодательства;

- с изменением правил таможенного контроля и пошлин;

- с изменением судебной практики по вопросам, связанным с деятельностью эмитента (в том числе по вопросам лицензирования), которые могут негативно сказаться на результатах его деятельности.

Риски, связанные с изменением валютного законодательства

Вероятность ухудшения положения эмитента вследствие изменения валютного законодательства представляется маловероятной, поскольку активы Общества и его обязательства не выражены в

иностранной валюте, кроме того у Общества отсутствуют счета в иностранной валюте в иностранных банках.

Риски, связанные с изменением налогового законодательства

ОАО «ЗФЗ», как и любой иной субъект хозяйственной деятельности, является участником налоговых отношений и осуществляет уплату налогов.

Общие принципы налогообложения в Российской Федерации, на которых базируется вся налоговая система России, установлены частью первой Налогового кодекса Российской Федерации (НК РФ). Часть первая НК РФ определила общие правила, которыми должны руководствоваться субъекты налоговых правоотношений, закрепила за ними права и обязанности, а также процессуальные нормы, способствующие соблюдению этих прав и обязанностей. Одной из особенностей российского законодательства о налогах и сборах является его постоянная изменчивость. Законы, вносящие изменения в НК РФ в части порядка исчисления и уплаты конкретных налогов, принимаются ежегодно.

К числу наиболее существенных изменений, которые могут негативно отразиться на деятельности

Общества, можно отнести внесение изменений или дополнений в акты законодательства о налогах и сборах, касающихся увеличения налоговых ставок, а также введение новых видов налогов. Указанные изменения, так же как и иные изменения в налоговом законодательстве, могут привести к увеличению налоговых платежей и, как следствие, снижению чистой прибыли эмитента. Правовые риски, связанные с изменением налогового законодательства, Общество оценивает как средние. Общество постоянно реагирует на изменения в налоговом законодательстве с целью наиболее полного и неукоснительного выполнения его требований, а также в полной мере соблюдает налоговое законодательство, касающееся его деятельности, что, тем не менее, не устраняет потенциальный риск расхождения во мнениях с соответствующими регулирующими органами по вопросам, допускающим неоднозначную интерпретацию.

Риски, связанные с деятельностью Общества

Основной риск, связанный с деятельностью ЗФЗ – это уровень обеспеченности завода фанерным сырьем – березовой древесиной. В начале 2011 году наблюдались проблемы с заготовкой фанерного сырья. Запасы березы, являющиеся сырьем для производства фанеры, в республике ограничены, и развитие производств, применяющих деловую березовую древесину, негативно сказывается на работающих фанерных предприятиях. Как мера по решению данной проблемы – кооперация внутри республики между предприятиями заготовки и переработки древесины, цель которой – повысить эффективность использования лесных массивов и повысить конкурентоспособность предприятия.

Как и у любого другого производства, в производственной деятельности ЗФЗ есть опасность нанесения вреда окружающей среде, в следствии чего может возникнуть риск гражданской ответственности и необходимость проведения работ по устранению такого ущерба. Соблюдая соответствующие природоохранные стандарты Общество, таким образом, старается

контролировать свою деятельность и не наносить вред окружающей среде.

Остаются риски сбыта продукции, плюс, риски связанные с изменением цен на продукцию предприятия, динамику которых как в краткосрочной, так и в долгосрочной перспективе оценить достаточно сложно.

В связи с проходящей модернизацией (реконструкцией) завода предполагаются большие затраты в капитальное строительство. В последние несколько лет сохраняется ситуация, когда удельные затраты в капитальном строительстве растут темпами, превышающими темпы инфляции. Определяющими факторами этого роста являются увеличение цен на сырье, материалы, комплектующие, услуги. Для минимизации рисков, связанных с ростом затрат, ЗФЗ использует тендеры по выбору поставщиков товаров, исполнителей работ и услуг, ведет работу напрямую с поставщиками, осуществляется работа по повышению прозрачности и контроля за расходованием средств.

Тем не менее, возможны следующие риски:

Риски на стадии маркетинга, отрицательными факторами которых являются:

- А) недостаточное удовлетворение требований конечных покупателей;
- Б) недостижение планируемого объема продаж из-за завышения отпускной цены;
- В) недостижение планируемого объема продаж из-за отсутствия рынков сбыта.

Риски производственной части, отрицательными факторами которых являются:

- А) несоблюдение графика поставки оборудования;
- Б) несоблюдение графика монтажа и демонтажа оборудования;
- В) несоблюдение графика пуско-наладочных работ;
- Г) недостижение запланированной производительности оборудования;
- Д) отсутствие квалифицированных кадров.

Выводы по данным производственной части.

Наибольший риск производственной части несет риск отсутствия квалифицированных кадров и риск соблюдения графиков поставки и запуска оборудования.

Для нейтрализации риска по кадрам в состав управленческих расходов предусмотрена дополнительная статья расходов на подготовку и обучение кадров.

Для нейтрализации риска по соблюдению графиков поставки оборудования в договорах предусматриваются штрафные санкции.

Риски технологической части.

Технологическая часть является малорисковой стадией в связи с тем, что технология производства фанеры на заводе достаточно проработана и соответствующие заводские службы нейтрализуют риски.

ЭНЕРГОРЕСУРСЫ

Информация об объеме каждого из использованных Обществом в 2011 году видов энергетических ресурсов

Показатель	В натуральном выражении		В денежном выражении	
	Ед. изм.	Величина	Ед. изм.	Величина
1	2	3	4	5
Атомная энергия	-	-	-	-
Тепловая энергия	Гкал	30 857,14	Тыс. руб.	22 746,1
Электрическая энергия	кВт	11 675 175	Тыс. руб.	26 192,2
Электромагнитная энергия	-	-	-	-
Нефть	-	-	-	-
Бензин автомобильный	Тонна	98,2	Тыс. руб.	2 620,6
Топливо дизельное	Тонна	346,1	Тыс. руб.	8 297,3
Мазут топочный	-	-	-	-
Газ природный	Тыс. м ³	418,458	Тыс. руб.	1 564,1
Уголь	-	-	-	-

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Полное фирменное наименование: Открытое акционерное общество «Зеленодольский фанерный завод».

Место нахождения и почтовый адрес: 422541, Республика Татарстан, г. Зеленодольск, ул. Кооперативная, д. 1.

Дата государственной регистрации Общества: 10.04.2001г., регистрационный номер – 2799/к(49), ОГРН – 1021606752683, дата регистрации ОГРН - 8 августа 2002 года.

Информация об аудиторе Общества:

Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью Аудиторская компания «Финансовое бюро Внешний аудит».

Сокращенное фирменное наименование: ООО АК «Финбюро Внешаудит».

Место нахождения: 450052, Республика Башкортостан, г. Уфа, ул. Красина, д.21.

Номер телефона: (843) 533-54-45, факс: (843) 533-54-45.

Адрес электронной почты: finburo@vaudit.org.

Данные о членстве аудитора в саморегулируемых организациях аудиторов:

Полное наименование: Саморегулируемая организация аудиторов Некоммерческое партнерство «Российская Коллегия аудиторов».

Место нахождения: 107045, Россия, г. Москва, Колокольников переулок, д. 2/б.

Информация о реестродержателе Общества:

Полное фирменное наименование: Казанский филиал общества с ограниченной ответственностью «Евроазиатский регистратор».

Номер лицензии: № 10-000-1-00332.

Дата выдачи лицензии: 10.03.2005 г..

Срок действия лицензии: бессрочная.

Орган, выдавший лицензию: Федеральная служба по финансовым рынкам России.

Средства массовой информации:

Перечень средств массовой информации, в которых, в соответствии с п. 9.12. Устава ОАО «ЗФЗ» публикуются объявления о собраниях акционеров: Республиканская газета «Ватаным Татарстан».