

ПРЕДВАРИТЕЛЬНО УТВЕРЖДЕН
Совет директоров ОАО "Инвестиционная компания "Ермак"
Протокол № _____ от « ____ » мая 2011 г.

Председатель Совета директоров Н.В.Агишева _____
(подпись)

М.П.

ГОДОВОЙ ОТЧЕТ

за 2010 г.

Открытое акционерное общество

"Инвестиционная компания "Ермак"

Генеральный директор Вагизов Р.Н. _____
(подпись)

Главный бухгалтер Аксенова В.С. _____
(подпись)

Общие сведения.

Наименование организации: Открытое акционерное общество "Инвестиционная компания "Ермак"

Код общества: 30337-D

Сведения о государственной регистрации Общества и наличии у него лицензий.

Дата государственной регистрации Общества: 27.11.1992 г.

Номер свидетельства о государственной регистрации (иного документа, подтверждающего государственную регистрацию Общества): 1060

Орган, осуществивший государственную регистрацию: Администрация г. Перми

Лицензии:

На осуществление деятельности по управлению ценными бумагами.

Номер: 059-06641-001000

Дата выдачи: 16.05.2003 г.

Срок действия: Без ограничения срока действия.

Орган, выдавший лицензию: Федеральная комиссия по рынку ценных бумаг РФ.

На осуществление брокерской деятельности.

Номер: 059-06629-100000

Дата выдачи: 16.05.2003 г.

Срок действия: Без ограничения срока действия.

Орган, выдавший лицензию: Федеральная комиссия по рынку ценных бумаг РФ.

На осуществление дилерской деятельности.

Номер: 059-06636-010000

Дата выдачи: 16.05.2003 г.

Срок действия: Без ограничения срока действия.

Орган, выдавший лицензию: Федеральная комиссия по рынку ценных бумаг РФ.

На осуществление депозитарной деятельности.

Номер: 059-06621-000100

Дата выдачи: 16.05.2003 г.

Срок действия: Без ограничения срока действия.

Орган, выдавший лицензию: Федеральная комиссия по рынку ценных бумаг РФ.

Данные об уставном капитале Общества.

Размер уставного капитала Общества на 01.01.2011 г.: 14 120 127 рублей, поделен на 14 120 127 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 рубль.

Юридический адрес: Российская федерация. 614990, г. Пермь, Петропавловская, 53.

Почтовый адрес: 614990, г. Пермь, ул. Петропавловская, 53.

Тел.: (342) 212-00-44, 212-00-45 Факс: (342) 212-00-48

Адрес электронной почты: mail@ermak.ru

Сведения об организациях, осуществляющих учет прав на ценные бумаги Общества.

Регистратор:

Наименование: *Закрытое акционерное общество "Регистратор «Интрако»".*

Место нахождения: 614990, г. Пермь, Ленина, 64.

Тел.: (3422) 233-01-64.

Лицензия: № 10-000-1-00272 выдана: 24.12.2002 г. Федеральной Комиссией по рынку ценных бумаг РФ

1. Положение в отрасли.

Задачей инвестиционного бизнеса является способствование движению капитала в экономике с целью его сохранения и преумножения. Как правило, движение капитала происходит в направлении наиболее эффективных отраслей экономики, что в целом помогает сбалансированному и динамичному развитию всей страны. Деятельность инвестиционных компаний в России можно рассматривать как с точки зрения источников инвестиций (собственные или клиентские средства), направленности на получение доходов от инвестиций или от оказания услуг клиентам, так и с точки зрения используемых инструментов (прямые или портфельные инвестиции).

Инвестиционная компания «Ермак» преимущественно использует собственные источники для инвестиций и управляет собственным портфелем активов. Инвестиционную деятельность осуществляется с целью получения дохода как от прироста стоимости активов Общества, так и за счет получения текущего дохода.

Развитие клиентского бизнеса требует существенных затрат на маркетинг, которые, как показывает практика последних лет, не имеют ожидаемой отдачи в нынешних условиях экономического развития России.

Потенциально успешными в долгосрочной перспективе могут стать только инвестиционные компании и банки, имеющие широкую географию деятельности, предлагающие весь спектр инструментов и услуг для клиентов, а также имеющие относительно свободный доступ к долговому финансированию, в том числе из иностранных источников. Поскольку Общество не обладает достаточными ресурсами для соответствия указанным параметрам, развитие клиентского бизнеса на данный момент приостановлено.

Инструментами, с которыми работают инвестиционные компании в России, являются, прежде всего, ценные бумаги российских эмитентов: государственные и муниципальные облигации, корпоративные ценные бумаги – акции и облигации, векселя и др. К инструментам инвестирования также относятся ценные бумаги инвестиционных фондов (паи и акции), доли в ООО, недвижимость, депозиты в банках.

Инвестиционная компания «Ермак» сегодня полностью использует возможности в выборе инструментов для инвестирования, предоставляемые российским законодательством и сложившейся практикой.

В составе активов компании присутствуют акции акционерных обществ, паи инвестиционных фондов, депозиты, недвижимость.

Приоритетные направления деятельности:

Первоочередной задачей компании является формирование сбалансированной по рискам и доходности структуры активов.

Эффективное управление активами общества с целью прироста их стоимости.

Увеличение доли доходов от управления и реализации инвестиционных проектов в общей массе доходов.

2. Отчет совета директоров Общества о результатах развития Общества.

Основным видом деятельности Общества в 2010 г. являлось инвестирование в диверсифицированный портфель активов.

Доходы Общества в 2010 г. включали следующие основные составляющие:

Доходы от операций с ценными бумагами		34 035 тыс. руб.
Доходы от аренды принадлежащей Обществу недвижимости	(без НДС)	6 184 тыс. руб.
Доходы от участия в других организациях		4 524 тыс. руб.

В результате Обществом за 2010 г. получена чистая прибыль в сумме	5 128 тыс. руб.
Прибыль на 1 акцию за 2010г. составила	36 руб. 32 коп.

Чистые активы Общества на 31 декабря 2010 г. составили 383 997 тысяч рублей, что больше его уставного капитала (14 120 тысяч рублей)

В 2010 г. Общество предпринимало меры по выплате акционерам ранее объявленных дивидендов, куда и направляло денежные средства, полученные от текущей деятельности.

Баланс Общества на 31/12/2010 и отчет о прибылях и убытках за 2010 г. приведены далее.

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС
на 31 Декабря 2010 г.

		К О Д Ы	
		Форма №1 по ОКУД	0710001
		Дата (год, месяц, число)	2009 12 31
Организация	ОАО Инвестиционная компания "Ермак"	по ОКПО	24061590
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	5902113957/590201001
Вид деятельности	Брокерская, дилерская и депозитарная	КВЭД	65.23.20
Организационно-правовая форма	форма собственности		
Открытое акционерное общество	частная	по ОКОПФ / ОКФС	47 16
Единица измерения	тыс. руб	по ОКЕИ	384
Местонахождение (адрес)	614990, Пермский край, г. Пермь, Петропавловская, 53,		

Дата утверждения	. .
Дата отправки / принятия	. .

АКТИВ	Код показателя	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
I. Внеоборотные активы			
Основные средства	120	15944	14952
Долгосрочные финансовые вложения	140	421562	403284
Отложенные налоговые активы	145	21643	21499
Итого по разделу I	190	459149	439735
II. Оборотные активы			
Запасы	210	5711	3113
в том числе:			
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211	4	4
готовая продукция и товары для перепродажи	214	5654	3057
расходы будущих периодов	216	53	52
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	30056	31243
в том числе:			
покупатели и заказчики	241	343	261
Краткосрочные финансовые вложения	250	12985	22625
Денежные средства	260	1420	9751
Итого по разделу II	290	50172	66732
БАЛАНС	300	509321	506467

ПАССИВ	Код строки	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
III. Капитал и резервы			
Уставный капитал	410	14122	14120
Собственные акции, выкупленные у акционеров	411	(2)	-
Добавочный капитал	420	130520	130520
Резервный капитал	430	3530	3530
в том числе:			

3. Перспективы развития Общества.

Инвестиционные вложения Общества представляют собой диверсифицированный портфель по форме, ликвидности и отраслевой направленности. Общество считает, что в перспективе все его активы должны приносить доход. При этом каждый вид вложений имеет свои преимущества. Наименее рискованными и прогнозируемыми по срокам получения дохода являются депозиты в банках и займы, предоставленные другим организациям. Наиболее ликвидными и доходными в краткосрочной перспективе могут быть вложения в акции и облигации публичных компаний. Вложения в недвижимость существенно менее ликвидны, но предполагают возможность получения стабильного дохода в виде арендной платы и меньший по сравнению с ценными бумагами риск. Вложения в акции и доли непубличных компаний (инвестиционные проекты) – это долгосрочные вложения с возможностью получения высокого дохода при контролируемом Обществом уровне риска. Вложения в инвестиционные фонды позволяют передать управление частью активов Эмитента профессиональным управляющим и при этом сократить собственные издержки на персонал и операции с ценными бумагами.

На начало 2010 года активы Общества были инвестированы в недвижимость, инвестиционные проекты, паи паевых инвестиционных фондов и акции акционерных инвестиционных фондов. В планах общества на 2011 год эффективное управление существующими инвестиционными проектами и поиск новых объектов для инвестиций.

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

Наименование вида энергетического ресурса	Объем приобретенного за отчетный период энергетического ресурса	Количество денежных средств, направленных на приобретение энергетического ресурса, руб.	Объем использованного в отчетном году энергетического ресурса	Объем использованного в отчетном году энергетического ресурса, в денежном выражении (руб.)
Бензин автомобильный	4 308,57 л	98 056,69	4 313,29 л	98 176,05
Электрическая энергия			163 440 кВт	742 666,09
Тепловая энергия			169 Гкал	161 953,88

5. Отчет о выплате объявленных (начисленных) дивидендов по акциям Общества.

По итогам 2006 г. дивиденды объявлены в сумме 12 рублей на одну акцию.

По итогам 2007 г. дивиденды объявлены в сумме 25 рублей на одну акцию.

По итогам 2008 г. дивиденды не объявлялись.

По итогам 2009 г. дивиденды не объявлялись.

Выплачено в течение 2009 г. акционерам 278 837 тыс. руб. (погашение задолженности за прошлые периоды).

Выплачено в течение 2010 г. акционерам 7 067 тыс. руб. (погашение задолженности за прошлые периоды).

Задолженность по выплате дивидендов за предыдущие годы на 1 января 2011 года, составляет 114 794 тыс. рублей. Компания ведёт активную работу по поиску акционеров, уточнению анкетных данных, платёжных реквизитов для погашения задолженности перед акционерами.

6. Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью общества.

Под риском при осуществлении деятельности понимается возможность наступления события влекущего за собой потери для инвестора. Основные риски, связанные с деятельностью общества

- экономический – риск возникновения неблагоприятных событий экономического характера;
- ценовой – риск потерь от неблагоприятных изменений цен;
- валютный – риск потерь от неблагоприятных изменений валютных курсов;
- процентный – риск потерь из-за негативных изменений процентных ставок;
- инфляционный – возможность потерь в связи с инфляцией;
- риск ликвидности – возможность возникновения затруднений с продажей или покупкой актива в определенный момент времени;
- кредитный – возможность невыполнения контрагентом обязательств по договору и возникновение в связи с этим потерь у Инвестора (например, неплатежеспособность покупателя, неплатежеспособность эмитента и т.п.);
- правовой (риск законодательных изменений) - возможность потерь от вложений в связи с появлением новых или изменением существующих нормативных актов;
- социально-политический – риск радикального изменения политического и экономического курса, особенно при смене Президента, Парламента, Правительства, риск социальной нестабильности, в том числе забастовок, риск начала военных действий;
- глобальный – риск различных событий мирового масштаба глобализация ставит в зависимость национальный рынок от ситуации на мировых фондовых рынках;
- криминальный – риск, связанный с противоправными действиями, мошенничеством и т.д.;
- операционный – риск, связанный с технической, технологической, кадровой и информационной составляющей;
- техногенный – риск, порожденный хозяйственной деятельностью человека (аварийные ситуации, пожары и т.д.);
- природный – риск, не зависящий от деятельности человека (риски стихийных бедствий).

Ранее, в 2008 году остро проявились экономический риск, риск ликвидности и кредитный риск. Однако, Общество, проводя взвешенную инвестиционную политику, в течение 2009-2010 г. сумело избежать потерь.

Риски, связанные с осуществлением инвестиционной деятельности в форме прямых или портфельных инвестиций, которую осуществляет Общество, в первую очередь заключаются в обеспечении прав собственности на объекты инвестиций. Данные объекты инвестиций представлены в виде акций, иных ценных бумаг, долей в ООО и т.д., составляющими инвестиционный портфель Общества. Риски сохранения права собственности в основном связаны с организациями - контрагентами, осуществляющими депозитарную и регистраторскую деятельность. Риски исполнения обязательств при переходе прав собственности на объекты инвестиций в большей степени контролируются самим Обществом. При этом в меньшей степени подвержены риску неисполнения обязательств те сделки с ценными бумагами, которые проходят через организаторов торговли и фондовые биржи.

Инвестиционный климат в настоящее время во многом зависит от «глобальных настроений» на финансовых рынках. В 2010 г. финансовые рынки переживали как периоды неуверенности, так и периоды надежд, но в целом вели себя спокойно, показав за год умеренную доходность по большинству инструментов. Определенную нервозность на финансовых рынках вызвали рост доходности госдолга проблемных стран Еврозоны, программа количественного смягчения (QE-2) в США и взлёт цен на сырьевые товары в мире.

С приходом понимания, что программы «финансового облегчения», проводимые мировыми центробанками, не способны решить проблемы реального сектора экономики, особенно в сфере занятости, внимание инвесторов должно будет переключиться с желания заработать на росте инфляционных ожиданий (в том числе покупки сырьевых биржевых товаров, таких как нефть, золото, промышленные металлы) на инвестиции в реальный сектор экономики. Скорее всего, это произойдет после соответствующего восстановления к докризисным уровням таких финансовых инструментов, как акции. Чтобы инвесторы снова поверили в реальный сектор экономики, они должны осознать, что раздувание пузырей на финансовых рынках может привести к новой катастрофе. Такое осознание возможно, в том числе, путем достижения цен на финансовые активы определенных знаковых величин, после которых их ожидаемая доходность становится неприемлемо низкой. В 2011-12 гг. российский рынок акций может достигнуть докризисных

максимумов, а доходность облигаций и депозитов снизится ниже минимумов 2007-08 гг. Основные ожидания по макроэкономическим факторам следующие:

1. Цены на сырьевые товары. Мы ожидаем сохранения цен на нефть на относительно высоких по историческим меркам уровнях в \$80 – 100 за баррель в ближайшие годы. Установившийся уровень цен устраивает основных участников нефтяного рынка, не желающих увидеть новых слишком резких отклонений в любую сторону.

2. Рост экономики и доходов населения, инфляция, курс рубля. После провала в 2009 году, когда экономика России снизилась в реальном выражении впервые за 10 лет, ВВП страны должен выйти на предкризисные уровни только в 2012 году. Темпы роста будут ниже докризисных, поскольку фактором роста становятся не столько растущие цены на сырье, сколько естественные процессы повышения эффективности российских предприятий, роста производительности труда и увеличения сектора услуг. Инфляция и процентные ставки после периода роста и стабилизации в конце 2010 и начале 2011 года будут, скорее всего, снижаться, что - в итоге - приведет к возобновлению роста реальных доходов населения. Как известно, проблемой 2010 г. стал «ценовой шок» на некоторые группы продовольственных товаров. Курс рубля сохраняет тенденцию к реальному укреплению, тогда как номинальный курс всё в меньшей степени определяется действиями Банка России, а в большей степени рыночными тенденциями. Банк России расширил коридор колебаний рубля в соответствии с принятой политикой плавного перехода к системе контроля инфляции, и продолжит это делать в будущем.

3. Инвестиционная привлекательность России. Государством поставлена цель создания в России мирового финансового центра, для чего будут прилагаться усилия по созданию условий для притока иностранного капитала, эффективного инвестирования внутренних сбережений, роста долгосрочных финансовых ресурсов в экономике, обеспечения инвесторов необходимой и надежной инфраструктурой. В рамках процессов модернизации национальной экономики, правительству весной 2011 г. было поручено устранить избыточное влияние госкомпаний на инвестиционный климат, обеспечить доступ к корпоративной информации, ужесточить борьбу с коррупцией, рассмотреть возможность снижения ставок социальных платежей.

7. Перечень совершенных обществом в отчетном году сделок, признаваемых в соответствии с Федеральным законом "Об акционерных обществах" крупными сделками, а также иных сделок, на совершение которых в соответствии с уставом общества распространяется порядок одобрения крупных сделок, с указанием по каждой сделке ее существенных условий и органа управления общества, принявшего решение о ее одобрении.

В отчётном периоде крупных сделок, а также иных сделок, на совершение которых в соответствии с уставом общества распространяется порядок одобрения крупных сделок, не совершалось.

8. Перечень совершенных обществом в отчетном году сделок, признаваемых в соответствии с Федеральным законом "Об акционерных обществах" сделками, в совершении которых имеется заинтересованность, с указанием по каждой сделке заинтересованного лица (лиц), существенных условий и органа управления общества, принявшего решение о ее одобрении.

В отчётном периоде сделок, признаваемых в соответствии с Федеральным законом "Об акционерных обществах" сделками, в совершении которых имеется заинтересованность, не совершалось.

9. Состав совета директоров (наблюдательного совета) общества, включая информацию об изменениях в составе совета директоров (наблюдательного совета) общества, имевших место в отчетном году, и сведения о членах совета директоров (наблюдательного совета) общества, в том числе их краткие биографические данные и владение акциями общества в течение отчетного года;

В составе совета директоров произошли следующие изменения:

Уполномоченный орган, принявший решение - Общее собрание акционеров

Дата принятия решения – 24.06.2010 г.

Прекращены полномочия следующих членов Совета директоров:

Агишева Надежда Владимировна
Блинов Егор Александрович
Вагизов Ринат Набильевич
Вихнин Симон Иосифович
Лимонов Максим Валерьевич
Матвеев Михаил Юрьевич
Пунин Андрей Евгеньевич
Рыжов Михаил Алексеевич
Яковлев Михаил Эдуардович

Лица, избранные в члены Совета директоров:

Агишева Надежда Владимировна
Блинов Егор Александрович
Вагизов Ринат Набильевич
Благиных Константин Юрьевич
Матвеев Алексей Юрьевич
Матвеев Михаил Юрьевич
Пунин Андрей Евгеньевич
Рыжов Михаил Алексеевич
Яковлев Михаил Эдуардович

Сведения о членах совета директоров (наблюдательного совета) Общества по состоянию на 31.12.2010 года.

Председатель Совета директоров:

Агишева Надежда Владимировна

1968 года рождения. Образование высшее. Директор некоммерческой организации «Фонд поддержки культурных проектов «Новая коллекция».

Доля в уставном капитале Общества: 27.51%.

Доля принадлежащих обыкновенных акций Общества: 27.51%.

Члены совета директоров:

Блинов Егор Александрович

1980 года рождения. Образование высшее. Юрист ООО «Эксперт Эдвайс»

Доля в уставном капитале Общества: *доли не имеет.*

Доля принадлежащих обыкновенных акций Общества: *доли не имеет.*

Вагизов Ринат Набильевич

1968 года рождения. Образование высшее. Генеральный директор ОАО «ИК «Ермак»

Доля в уставном капитале Общества: *доли не имеет.*

Доля принадлежащих обыкновенных акций Общества: *доли не имеет.*

Благиных Константин Юрьевич

1964 года рождения. Образование высшее. Специалист по урегулированию убытков ТФ ОАО «САК «Энергогарант» «Уралэнергогарант».

Доля в уставном капитале Общества: 2,55%.

Доля принадлежащих обыкновенных акций Общества: 2,55%.

Матвеев Алексей Юрьевич

1972 года рождения. Образование высшее.

Доля в уставном капитале Общества: *доли не имеет.*

Доля принадлежащих обыкновенных акций Общества: *доли не имеет.*

Матвеев Михаил Юрьевич

1967 года рождения. Образование высшее. Директор ООО «Флайт». Директор ООО «Ермак Брокер».

Доля в уставном капитале Общества: *доли не имеет.*

Доля принадлежащих обыкновенных акций Общества: *доли не имеет.*

Пунин Андрей Евгеньевич

1980 года рождения. Образование высшее. Юрист ООО «Эксперт Эдвайс»

Доля в уставном капитале Общества: *доли не имеет.*

Доля принадлежащих обыкновенных акций Общества: *доли не имеет.*

Рыжов Михаил Алексеевич

1966 года рождения. Образование высшее. Заместитель генерального директора по экономике и финансам ОАО «ИК «Ермак».

Доля в уставном капитале Общества: *доли не имеет.*

Доля принадлежащих обыкновенных акций Общества: *доли не имеет.*

Яковлев Михаил Эдуардович

1970 года рождения. Образование высшее. Генеральный директор ЗАО «Проектное финансирование». Заместитель генерального директора по безопасности ЗАО «УК «Ермак».

Доля в уставном капитале Общества: *доли не имеет.*

Доля принадлежащих обыкновенных акций Общества: *доли не имеет.*

10. Сведения о лице, занимающем должность единоличного исполнительного органа (управляющем, управляющей организации) общества и членах коллегиального исполнительного органа общества, в том числе их краткие биографические данные и владение акциями общества в течение отчетного года;

Единоличный и коллегиальный органы управления Общества и должностные лица управляющего Общества.

Единоличный исполнительный орган Общества в 2010 году:

В период с 01 января по 31 декабря 2010 года Генеральный директор Вагизов Ринат Набильевич

1968 года рождения. Образование высшее. Доля в уставном капитале Общества: *доли не имеет.*

Коллегиальный исполнительный орган Уставом Общества не предусмотрен.

11. Общий размер вознаграждения (компенсации расходов) всех членов совета директоров, выплаченного в отчетному году:

Вознаграждение (компенсация расходов) членам совета директоров общества в отчетном году не выплачивалось.

12. Сведения о соблюдении обществом Кодекса корпоративного поведения;

Наше Общество стремится соблюдать этические нормы, которые наряду с законодательством, формируют политику корпоративного поведения общества, базирующегося на учете интересов акционеров и руководства общества, что способствует укреплению позиции общества и увеличению прибыли. При формировании собственной политики корпоративного поведения мы намерены следовать «Кодексу корпоративного поведения», рекомендованному Правительством РФ и ФСФР России. Целью применения стандартов «Кодекса корпоративного поведения» является защита всех акционеров, а чем более высокого уровня защиты интересов акционеров удастся достичь, тем на большие инвестиции сможет рассчитывать общество.