

ПРЕДВАРИТЕЛЬНО УТВЕРЖДЕН
Совет директоров ОАО "Инвестиционная компания "Ермак"
Протокол б/н от «28» марта 2008 г.

Председатель Совета директоров А.В. Агишев _____
(подпись)

М.П.

ГОДОВОЙ ОТЧЕТ

за 2007 г.

Открытое акционерное общество

"Инвестиционная компания "Ермак"

Генеральный директор Подвальный К.Г. _____
(подпись)

Главный бухгалтер Щелокова С.И. _____
(подпись)

Пермь, 2008 год.

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 01.01.2007 г.: 14 121 683 рублей, поделен на 14 121 683 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 рубль.

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

Почтовый адрес: 614990, г. Пермь, ул.Коммунистическая, 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, эффективное 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 видов инструментов, в которые осуществляется инвестирование собственных или клиентских средств, так и с точки зрения видов услуг, оказываемых компаниями.

1. 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, ипотечные ценные бумаги и др. К инструментам инвестирования также относятся ценные бумаги инвестиционных фондов (паи и акции), доли в ООО, недвижимость, депозиты в банках.

Рынок ценных бумаг в России можно назвать экстерриториальным. Ликвидные ценные бумаги обращаются на трех биржах - ММВБ, РТС, ФБ «Санкт-Петербург», на которых существует возможность работать из любой точки мира с помощью сети Интернет. На внебиржевом рынке также существуют Интернет-системы выставления индикативных котировок. Сделки с низколиквидными бумагами могут осуществляться по телефону.

ОАО «Инвестиционная компания «Ермак» сегодня полностью использует возможности в выборе инструментов для инвестирования, предоставляемые российским законодательством и сложившейся практикой. Компания имеет доступ на все три основные биржи. Осуществляя инвестиции в акции, ОАО «Инвестиционная компания «Ермак» не ограничивается операциями на биржах. Компания проводит сделки и на внебиржевом рынке. Таким образом, компании доступны операции со всем обращающимся на рынке спектром ценных бумаг российских эмитентов.

2. С точки зрения услуг, оказываемых инвестиционными компаниями, существует определенный набор лицензируемых видов деятельности, необходимых для успешной работы. К ним относятся дилерская и брокерская деятельность, управление ценными бумагами, депозитарная деятельность. ОАО «Инвестиционная компания «Ермак» обладает лицензиями на эти виды деятельности и оказывает брокерские и депозитарные услуги своим клиентам, а также услуги по управлению ценными бумагами. Наличие лицензий, специалистов и необходимых технологий позволяет компании успешно работать на рынке г. Перми.

Крупнейшие инвестиционные компании России работают, как правило, в городе Москве. В последние годы наметилась тенденция продвижения услуг крупнейших компаний в регионы путем создания филиальной сети. Региональные инвестиционные компании имеют с одной стороны меньшие возможности для развития, но с другой стороны они сталкиваются с меньшим уровнем конкуренции на региональном рынке и, как правило, доверие клиентов к ним на местном рынке выше.

В Пермской области наибольший спектр услуг своим клиентам оказывают компании: ОАО «ИК «Ермак», ООО «ИК «Витус», ЗАО «Пермская фондовая компания», ОАО «Ричброкерсервис», однако в 2007 году активизировали свою деятельность иногородние компании «Брокеркредитсервис», «Алор», «Тройка-Диолог», «Финам». Обострилась конкуренция в сегменте предоставления брокерских услуг.

Приоритетные направления деятельности:

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

Эффективное управление активами общества с целью их увеличения.

Увеличение доли доходов от инвестиционных проектов в общей массе доходов для чего необходимо поиск и реализация экономически выгодных инвестиционных проектов.

2. Отчет совета директоров Общества о результатах развития Общества.

Чистая прибыль за 2007 год, составила 172 943 тысяч рублей.

Размер чистой прибыли, приходящийся на одну акцию, составил 12 рублей 25 копеек.

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС
на 31 Декабря 2007 г.

| АКТИВ | Код показа теля | На начало отчетного года | На конец отчетного периода |
|---|-----------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| I. Внеоборотные активы | | | |
| Основные средства | 120 | 15625 | 17051 |
| Незавершенное строительство | 130 | 60 | 72 |
| Долгосрочные финансовые вложения | 140 | 365937 | 485395 |
| Итого по разделу I | 190 | 381622 | 502518 |
| II. Оборотные активы | | | |
| Запасы | 210 | 191 | 9289 |
| в том числе: | | | |
| сырье, материалы и другие аналогичные ценности | 211 | 4 | 4 |
| расходы будущих периодов | 216 | 187 | 9285 |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 220 | - | - |
| Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты) | 230 | 1 | - |
| Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты) | 240 | 24374 | 4994 |
| в том числе: | | | |
| покупатели и заказчики | 241 | 2364 | 3658 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 250 | 304247 | 294135 |
| Денежные средства | 260 | 73031 | 9532 |
| Итого по разделу II | 290 | 401844 | 317950 |
| БАЛАНС | 300 | 783466 | 820468 |
| ПАССИВ | Код строки | На конец отчетного периода | На конец отчетного периода |
| 1 | 2 | 4 | 4 |
| III. Капитал и резервы | | | |
| Уставный капитал | 410 | 15462 | 14122 |
| Собственные акции, выкупленные у акционеров | 411 | (1342) | (2) |
| Добавочный капитал | 420 | 130520 | 130520 |
| Резервный капитал | 430 | 3866 | 3530 |
| в том числе: | | | |
| резервы, образованные в соответствии с учредительными документами | 432 | 3866 | 3530 |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 470 | 274289 | 417538 |
| Итого по разделу III | 490 | 422795 | 565708 |
| IV. Долгосрочные обязательства | | | |
| Итого по разделу IV | 590 | - | - |
| V. Краткосрочные обязательства | | | |
| Займы и кредиты | 610 | - | 10073 |
| Кредиторская задолженность | 620 | 60352 | 18003 |
| в том числе: | | | |
| поставщики и подрядчики | 621 | 1152 | 159 |
| задолженность по налогам и сборам | 624 | 6983 | 9397 |
| прочие кредиторы | 625 | 52217 | 8447 |
| Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов | 630 | 300319 | 225684 |
| Доходы будущих периодов | 640 | - | 1000 |
| Итого по разделу V | 690 | 360671 | 254760 |
| БАЛАНС | 700 | 783466 | 820468 |

Отчет о прибылях и убытках по годам. (тыс.руб.)

| Показатель | 2007 | 2006 | 2005 |
|----------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Выручка от реализации | 1284038 | 2617094 | 672561 |
| Себестоимость | (1079150) | (2541822) | (637585) |
| Коммерческие расходы | (108) | (78) | (107) |
| Управленческие расходы | (21641) | (22806) | (24340) |
| Прибыль от продаж | 183139 | 52388 | 10520 |
| Прочие доходы | 115950 | 403094 | 457885 |
| Прочие расходы | (82272) | (123291) | (31222) |
| Прибыль до налогообложения | 216817 | 332191 | 437192 |
| Налог на прибыль | (43874) | (20107) | (5729) |
| Чистая прибыль | 172943 | 312084 | 431463 |

Чистые активы Общества на 01.01.2008 г. составили 565 710 тысяч рублей.

3. Перспективы развития Общества.

На начало 2008 года активы Общества были инвестированы в акции на фондовом рынке, недвижимость, инвестиционные проекты и паи паевых инвестиционных фондов. Общество считает, что в перспективе все его активы должны приносить доход. При этом, каждый вид вложений имеет свои преимущества.

Наиболее ликвидными являются вложения в ценные бумаги. Акции на фондовом рынке, несмотря на значительный рост в течение последних лет, еще имеют потенциал роста, связанный с высокими ценами на нефть, высоким объемом экспорта сырья из России, большим количеством денег в экономике и интересом иностранных инвесторов к российским акциям. Доходность по вложениям в акции ожидается в диапазоне 15 - 20% годовых.

Вложения в недвижимость отличаются меньшим риском, возможностью получения стабильного дохода в виде арендной платы. Цены на недвижимость в городе Перми имеют существенный потенциал роста, который обусловлен как разницей со стоимостью столичной недвижимости, так и тенденцией к понижению процентных ставок.

Инвестиционные проекты предполагают долгосрочные вложения с возможностью получения большего дохода по сравнению с другими видами инвестиций. Общество выбирает проекты с доходностью выше 30% годовых и сроком инвестиций до 5 лет.

Паи паевых фондов позволяют передать управление частью средств компании профессиональным управляющим на фондовом рынке и при этом сократить собственные издержки на персонал и операции с ценными бумагами.

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

По итогам 2006 г. дивиденды объявлены в сумме 12 рублей на одну акцию, в том числе 10 рублей по итогам 9 месяцев 2006 года и 2 рубля по итогам 2006 г.

Выплачено в течение 2007 г. акционерам 102 875 тыс. руб.

Задолженность по выплате дивидендов за предыдущие годы, на 1 января 2008 года, составляет 225 684 тыс. рублей.

5. 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, мошенничество 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).

6. 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.

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, в отчетном году не заключалось.

7. 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.

1. Сделка по предоставлению займа.

Дата совершения: 19.11.2007 г.

Займодавец: ОАО «Инвестиционная компания Ермак»

Заемщик: ООО «Модный магазин»

Сумма займа: 15 млн.руб.

Процентная ставка за пользование суммой займа: 12%

Заинтересованное лицо: ОАО «ИК Ермак»

Сделка одобрена советом директоров ОАО «ИК «Ермак» 19.11.2007 г. (протокол №б/н от 19.11.2007 г.)

2. Сделка по предоставлению займа.

Дата совершения: 26.09.2007 г.

Займодавец: ОАО «Инвестиционная компания Ермак»

Заемщик: ООО «Модный магазин»

Сумма займа: 15 млн.руб.

Процентная ставка за пользование суммой займа: 12%

Заинтересованное лицо: ОАО «ИК Ермак»

Сделка одобрена советом директоров ОАО «ИК «Ермак» 26.09.2007 г. (протокол №б/н от 26.09.2007 г.)

3. Сделка по продаже обыкновенных именных акций ОАО «ИФ «Защита».

Дата совершения: 05.06.2007 г.

Продавец: ОАО «Инвестиционная компания Ермак»

Покупатель: Агишев Андрей Валентинович

Количество акций: 56 930 штук.

Сумма сделки: 14 061 710 руб.

Заинтересованное лицо: ОАО «ИК Ермак»

Сделка одобрена советом директоров ОАО «ИК «Ермак» 20.07.2007 г. (протокол №б/н от 20.07.2007 г.)

4. Сделка по продаже обыкновенных именных акций ОАО «ИФ «Защита».

Дата совершения: 20.06.2007 г.

Продавец: ОАО «Инвестиционная компания Ермак»

Покупатель: Матвеев Михаил Юрьевич

Количество акций: 43 245 штук.

Сумма сделки: 10 681 515 руб.

Заинтересованное лицо: ОАО «ИК Ермак»

Сделка одобрена советом директоров ОАО «ИК «Ермак» 21.07.2007 г. (протокол №б/н от 21.07.2007 г.)

5. Сделка по продаже обыкновенных именных акций ОАО «ИФ «Детство-1».

Дата совершения: 23.08.2007 г.

Продавец: ОАО «Инвестиционная компания Ермак»

Покупатель: Агишев Андрей Валентинович

Количество акций: 850 000 штук.

Сумма сделки: 38 250 000 руб.

Заинтересованное лицо: ОАО «ИК Ермак»

Сделка одобрена советом директоров ОАО «ИК «Ермак» 23.08.2007 г. (протокол №б/н от 23.08.2007)

8. 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 – 28.04.2007 г.

Прекращены полномочия следующих членов Совета директоров:

Агишев Алексей Валентинович

Благиных Константин Юрьевич

Блинов Егор Александрович

Калинин Игорь Борисович

Котов Вадим Владимирович

Матвеев Алексей Юрьевич

Решетников Денис Юрьевич

Тунев Виктор Дмитриевич

Харланов Сергей Александрович

Лица, избранные в члены Совета директоров:

Агишев Алексей Валентинович

Благиных Константин Юрьевич

Блинов Егор Александрович

Бурылов Александр Алексеевич

Вагизов Ринат Набильевич

Калинин Игорь Борисович

Котов Вадим Владимирович

Пунин Андрей Евгеньевич

Тунев Виктор Дмитриевич

Сведения о членах совета директоров (наблюдательного совета) Общества.

Совет директоров

Председатель: *Агишев Алексей Валентинович*

Члены совета директоров:

Агишев Алексей Валентинович

1973 года рождения. Образование высшее. Директор ООО "Типография "Лазурь"

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

Благиных Константин Юрьевич

1964 года рождения. Образование высшее. ООО «КапиталЪ Страхование», специалист отдела урегулирования убытков.

Доля в уставном капитале Общества: 3,2 %.

Блинов Егор Александрович

1980 года рождения. Образование высшее. Юрист ЗАО «Управляющая компания «Ермак».

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

Бурылов Александр Алексеевич

1971 года рождения. Образование высшее. Финансовый директор ПРОО «ПБК «Урал-Грейт»

Вагизов Ринат Набильевич

1968 года рождения. Образование высшее. Генеральный директор ЗАО «Недвижимость прикамья»

Калинин Игорь Борисович

1968 года рождения. Образование высшее. ООО «Астрон-Плюс», директор.

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

Котов Вадим Владимирович

1965 года рождения. Образование высшее. ОАО «Военно-страховая компания», Санкт-Петербургский филиал, заместитель директора.

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

Пунин Андрей Евгеньевич

1980 года рождения. Образование высшее. Юрист ЗАО «Управляющая компания «Ермак».

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

Тунёв Виктор Дмитриевич

1976 года рождения. Образование высшее. Руководитель аналитического отдела ОАО «ИК «Ермак».

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

9. 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 2007 г.:

Генеральный директор Подвальный Константин Георгиевич

1973 года рождения. Образование высшее. Доля в уставном капитале Общества: ***доли не имеет***.

10. Общий размер вознаграждения (компенсации расходов) всех членов совета директоров, выплаченного или выплачиваемого по результатам отчетного года;

Общий размер вознаграждения (компенсации расходов) членов совета директоров общества по результатам отчетного года 700 000 рублей.

11. 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.