

ПРЕДВАРИТЕЛЬНО УТВЕРЖДЕН  
Совет директоров ОАО "Инвестиционная компания "Ермак"  
Протокол Б/Н от «20» мая 2009 г.

Председатель Совета директоров А.В. Агишев



М.П.

# ГОДОВОЙ ОТЧЕТ

за 2008 г.

Открытое акционерное общество  
"Инвестиционная компания "Ермак"

Генеральный директор Вагизов Р.Н.

Handwritten signature of R. N. Vagizov in black ink, written over a horizontal line.

(подпись)

Главный бухгалтер Щелокова С.И.

Handwritten signature of S. I. Shelokova in black ink, written over a horizontal line.

(подпись)

Пермь, 2009 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 01.01.2009 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](mailto: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, векселя, 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.

Чистая прибыль за 2008 год, составила 173 005 тысяч рублей.

Размер чистой прибыли, приходящийся на одну акцию, составил 12 рублей 26 копеек.

**БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС**  
на 31 Декабря 2008 г.

АКТИВ	Код показа теля	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
<b>I. Внеоборотные активы</b>			
Основные средства	120	17051	16749
Незавершенное строительство	130	72	
Долгосрочные финансовые вложения	140	485395	475477
Отложенные налоговые активы	145	67	27998
<b>Итого по разделу I</b>	<b>190</b>	<b>502518</b>	<b>520224</b>
<b>II. Оборотные активы</b>			
Запасы	210	9289	60422
в том числе:			
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211	4	4
расходы будущих периодов	216	9285	60418
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	-	-
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230	-	-
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	4994	14734
в том числе:			
покупатели и заказчики	241	3658	-
Краткосрочные финансовые вложения	250	294135	292026
Денежные средства	260	9532	14376
<b>Итого по разделу II</b>	<b>290</b>	<b>317950</b>	<b>381558</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>300</b>	<b>820468</b>	
ПАССИВ	Код строки	На конец отчетного периода	На конец отчетного периода
1	2	4	4
<b>III. Капитал и резервы</b>			
Уставный капитал	410	14122	14122
Собственные акции, выкупленные у акционеров	411	(2)	(2)
Добавочный капитал	420	130520	130520
Резервный капитал	430	3530	3530
в том числе:			
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432	3530	3530
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	417538	236387
<b>Итого по разделу III</b>	<b>490</b>	<b>565708</b>	<b>384557</b>
<b>IV. Долгосрочные обязательства</b>			
		130	83
<b>Итого по разделу IV</b>	<b>590</b>		
<b>V. Краткосрочные обязательства</b>			
Займы и кредиты	610	10073	-
Кредиторская задолженность	620	18003	115200
в том числе:			
поставщики и подрядчики	621	159	615
задолженность по налогам и сборам	624	9397	98706
прочие кредиторы	625	8447	158880
Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	630	225684	400941
Доходы будущих периодов	640	1000	1000
<b>Итого по разделу V</b>	<b>690</b>	<b>254760</b>	<b>517141</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>700</b>	<b>820468</b>	<b>901782</b>

## ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ПО ГОДАМ

тыс. руб.

Показатель	2008	2007	2006	2005
Выручка от реализации	1105312	1284038	2617094	672561
Себестоимость	(664490)	(1079150)	(2541822)	(637585)
Коммерческие расходы	(159)	(108)	(78)	(107)
Управленческие расходы	(30501)	(21641)	(22806)	(24340)
Прибыль от продаж	410162	183139	52388	10520
Прочие доходы	35164	115950	403094	457885
Прочие расходы	(185278)	(82272)	(123291)	(31222)
Прибыль до налогообложения	260048	216817	332191	437192
Налог на прибыль	(114967)	(43874)	(20107)	(5729)
<b>Чистая прибыль</b>	<b>173005</b>	<b>172943</b>	<b>312084</b>	<b>431463</b>

Чистые активы Общества на 01.01.2008 г. составили 384 557 тысяч рублей.

### 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 2009 года активы Общества были инвестированы в недвижимость, инвестиционные проекты, паи паевых инвестиционных фондов и акции акционерных инвестиционных фондов. Значительная часть средств зарезервирована в наиболее ликвидной форме - в виде депозитов в банках, в том числе в иностранной валюте. В планах общества на 2009 год эффективное управление существующими инвестиционными проектами и поиск новых объектов для инвестиций. Острая фаза кризиса закончилась, но доступ к инвестициям у многих компаний остается ограниченным, в результате чего оценки стоимости и потенциальная доходность могут быть очень привлекательными для инвестора.

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

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

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

Выплачено в течение 2008 г. акционерам 143731 тыс. руб.

Задолженность по выплате дивидендов за предыдущие годы, на 1 января 2009 года, составляет 400941 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, 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).

В 2008 году остро проявились экономический риск, риск ликвидности и кредитный риск. Однако, Общество, проводя взвешенную инвестиционную политику, в течение года 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.

Кризисные явления в 2008 году на финансовых, валютных и товарных рынках реализовались в объеме, который предусматривает лишь весьма мрачные прогнозы. Ранее кризисы затрагивали лишь отдельные страны и регионы, что позволяло им выйти из кризиса за счет других стран, в том числе в результате войн или производства товаров для более стабильных экономик. Сегодня все страны получили примерно одинаковые проблемы, но разной остроты в зависимости от величины влияния на них наиболее нестабильных факторов: коллапса кредитного рынка, падения цен на сырье, бегства сбережений от риска в ликвидность. Дисбалансы в мировой торговле и денежно-кредитной сфере вызвали несбалансированный рост производства и благосостояния в мире. Мы наблюдали излишнее и неэффективное потребление в развитых странах и странах, купающихся в нефтедолларах, одновременно с изощренным производством в развивающихся странах, поддерживающих низкий курс национальной валюты, копивших резервы и ограничивающих рост благосостояния своего населения ради экспортной конкурентоспособности (Китай). Образование избыточной денежной массы за счет валютных резервов привело к надуванию многих «пузырей». Сначала в недвижимости и ипотеке, затем в сырьевых товарах, а в разгар кризиса – собственно в долларах США. В самые ликвидные в мире инструменты устремились уже не только валютные резервы стран, но и избегавшие ранее доллара капиталы.

В 2009 году ожидается определенное восстановление на финансовых рынках, особенно развивающихся стран, где наблюдалось наиболее сильное падение. Финансовые рынки уже отыграли основной негатив, связанный с крахом крупнейших инвестиционных банков и в ближайшем будущем подобных проблем в финансовом мире не предвидится.

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.

1. Совокупность взаимосвязанных сделок по приобретению акций ОАО «Инвестиционный фонд «Детство-1», объединенная общим предметом сделок (приобретение акций одного эмитента) и коротким периодом их совершения. Общая сумма взаимосвязанных сделок составляет 241 644 940,75 руб.
  - 1.1. Сделка купли-продажи ценных бумаг  
Дата совершения 26.12.2008г.  
Продавец: Дударь О.В.  
Покупатель: ОАО «Инвестиционная компания «Ермак»  
Сумма сделки: 5 484 622,65 руб.  
Сделка не одобрена советом директоров ОАО «ИК «Ермак»
  - 1.2. Сделка купли-продажи ценных бумаг  
Дата совершения 26.12.2008г.  
Продавец: Бакланова А.В.  
Покупатель: ОАО «Инвестиционная компания «Ермак»  
Сумма сделки: 2 685 000 руб.  
Сделка не одобрена советом директоров ОАО «ИК «Ермак»
  - 1.3. Сделка купли-продажи ценных бумаг  
Дата совершения 26.12.2008г.  
Продавец: Поварничина Н.П.  
Покупатель: ОАО «Инвестиционная компания «Ермак»  
Сумма сделки: 14 149 950 руб.  
Сделка не одобрена советом директоров ОАО «ИК «Ермак»
  - 1.4. Сделка купли-продажи ценных бумаг  
Дата совершения: 26.12.2008г.  
Продавец: Матвеев М.Ю.  
Покупатель: ОАО «Инвестиционная компания «Ермак»  
Сумма сделки: 32 007 670, 20 руб.  
Сделка не одобрена советом директоров ОАО «ИК «Ермак»
  - 1.5. Сделка купли-продажи ценных бумаг  
Дата совершения 29.12.2008г.  
Продавец: ООО «СК Недвижимость»  
Покупатель: ОАО «Инвестиционная компания «Ермак»  
Сумма сделки: 10 367 697, 90 руб.  
Сделка не одобрена советом директоров ОАО «ИК «Ермак»
  - 1.6. Сделка купли-продажи ценных бумаг  
Дата совершения: 30.12.2008г.  
Продавец: ЗАО «Ренкар»  
Покупатель: ОАО «Инвестиционная компания «Ермак»  
Сумма сделки: 26 850 000 руб.  
Сделка не одобрена советом директоров ОАО «ИК «Ермак»  
Сделка расторгнута соглашением с Продавцом по предложению Исполнительного органа Общества 04 февраля 2009г.
  - 1.7. Сделка купли-продажи ценных бумаг с обязательством обратного выкупа (РЕПО). Обратный выкуп не осуществлен.  
Дата совершения: 29.12.2008г.  
Продавец: ЗАО «Сирвин»  
Покупатель: ОАО «Инвестиционная компания «Ермак»  
Сумма сделки: 150 100 000 руб.  
Сделка не одобрена советом директоров ОАО «ИК «Ермак»
2. Сделка по приобретению ценных бумаг - пакета акций ОАО «ПКТБ Химмаш»  
Дата совершения: 03.12.2008г.  
Продавец: ООО «Стройконсалт»  
Покупатель: ОАО «Инвестиционная компания «Ермак»  
Сумма сделки: 190 461 940,57 руб.  
Сделка не одобрена советом директоров ОАО «ИК «Ермак»

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: 11.06.2008 г.

Займодавец: ОАО «Инвестиционная компания Ермак»

Заемщик: Шахаев Максим Владимирович

Сумма займа: 2,5 млн.руб.

Процентная ставка за пользование суммой займа: беспроцентный

Заинтересованное лицо: Генеральный директор ОАО «ИК «Ермак» Шахаев М.В.

Сделка одобрена советом директоров ОАО «ИК «Ермак» 30.05.2008 г. (протокол №6/н от 30.05.2008 г.)

Займ погашен 06.11.2008 г.

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 – 26.04.2008 г.

Прекращены полномочия следующих членов 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

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. Страховая группа «Уралсиб», специалист.

Доля в уставном капитале Общества: 3,2 %.

**Блинов Егор Александрович**

1980 года рождения. Образование высшее.

Доля в уставном капитале Общества: *доли не имеет*



**Бурылов Александр Алексеевич**

Доля в уставном капитале Общества: *доли не имеет*

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

Доля в уставном капитале Общества: *доли не имеет*

**Вагизов Ринат Набильевич**

1968 года рождения. Образование высшее. Заместитель генерального директора ОАО «ИК «ЕРМАК»

Доля в уставном капитале Общества: *доли не имеет*

**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.

Доля в уставном капитале Общества: *доли не имеет*

**Тунёв Виктор Дмитриевич**

1976 года рождения. Образование высшее. Руководитель аналитического отдела ЗАО «УК «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 2008 г.:

**В период с 01 января по 31 мая 2008 года Генеральный директор Подвальный Константин Георгиевич**

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

**В период с 01 июня по 31 декабря 2008 года Генеральный директор Шахаев Максим Владимирович**

1980 года рождения. Образование высшее. Доля в уставном капитале Общества: *доли не имеет*.

10. Общий размер вознаграждения (компенсации расходов) всех членов совета директоров, выплаченного в отчетном году;

Общий размер вознаграждения (компенсации расходов) членов совета директоров общества, выплаченного в отчетном периоде по результатам 2007 года, составляет 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.