

УТВЕРЖДЕН:
годовым общим собранием
акционеров ПАО «ИК «Ермак»
Протокол _____

от «__» _____ 2020 г.

ПРЕДВАРИТЕЛЬНО УТВЕРЖДЕН:
советом директоров ПАО «ИК «Ермак»
Протокол Б/Н

от «18» июня 2020 г.

ГОДОВОЙ ОТЧЁТ

за 2019 г.

Публичное акционерное общество

"Инвестиционная компания "Ермак"

Генеральный директор Вагизов Р.Н.

Главный бухгалтер Аксенова В.С.



Пермь, 2020 год.

Общие сведения.

Наименование организации: Публичное акционерное общество "Инвестиционная компания "Ермак"
(далее также – Общество)

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 Ленинского района г. Перми

Лицензии:**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.

Лицензия аннулирована на основании решения Банка России от 08.11.2019 г.

На осуществление депозитарной деятельности.

Номер: 059-06621-000100

Дата выдачи: 14.05.2003 г.

Срок действия: Без ограничения срока действия.

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

Лицензия аннулирована на основании решения Банка России от 17.12.2019 г.

Данные об уставном капитале Общества.

Размер уставного капитала Общества составляет 14 120 127 рублей, поделен на 14 120 127 обыкновенных именных акций номинальной стоимостью 1 рубль.

Юридический адрес: Российская федерация, 614000, г. Пермь, Петропавловская, 53.

Почтовый адрес: 614000, 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: Акционерное общество "Регистратор Интрако".

Место нахождения: 614990, г. Пермь, Ленина, 64, офис 209.

Тел.: (3422) 233-01-64.

Лицензия: № 057-14025-000001 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. Инвестиционная деятельность осуществляется с целью получения дохода как от прироста стоимости активов Общества, так и за счет получения текущего дохода.

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, инструменты с фиксированной доходностью (облигации и депозиты).

Инвестиционная компания «Ермак» сегодня полностью использует возможности в выборе инструментов для инвестирования, предоставляемые российским законодательством и сложившейся практикой. В составе активов компании в 2019 г. присутствовали акции акционерных обществ, доли в ООО, инструменты с фиксированной доходностью.

2. Приоритетные направления деятельности.

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

Деятельность компании направлена на:

- Эффективное управление активами общества с целью прироста их стоимости.
- Увеличение доли доходов от управления и реализации инвестиционных проектов в общей массе доходов.
- Рациональный выбор соотношения риска и доходности от вложений.

3. Отчет совета директоров Общества о результатах развития Общества по приоритетным направлениям его деятельности.

В 2019 г. Общество получало доходы от существующего диверсифицированного портфеля активов. Наиболее значимыми направлениями деятельности в 2019 г. явились следующие:

Работа на рынке ценных бумаг;

Размещение денежных средств в инструменты с фиксированной доходностью;

Получение дохода от сдачи в аренду недвижимости.

Большую долю в доходах Общества обеспечили дивидендные платежи (ПАО «ИФ «Детство-1», ПАО «ИФ «Защита»).

Деятельность дочернего общества ООО «Проектный офис» в 2019 г. была стабильной.

Доходы Общества в 2019 г. включали следующие основные составляющие:

- Доходы от операций с ценными бумагами 33 779 тыс. руб.
- Выручка по услугам, оказываемым на рынке ценных бумаг (агентское вознаграждение, брокерские услуги, депозитарные услуги) 257 тыс. руб.
- Доходы от аренды (без НДС) 9 719 тыс. руб.
- Доходы от участия в других организациях 20 111 тыс. руб.

По итогам 2019 г. Обществом получен убыток в сумме 48 859 тыс. руб.

Чистые активы Общества на 31 декабря 2019 г. составили 336 517 тыс. руб.

Отчёт о финансовых результатах за 2019 г. и баланс Общества на 31.12.2019 г. приведены далее.

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ, тыс. руб.

Показатель	2019	2018
Выручка	43 755	29 754
Себестоимость продаж	-28 207	-21 643
Управленческие расходы	-28 948	-33 052
Доходы от участия в других организациях	20 111	20 013
Проценты к получению	1 703	5 070
Прочие доходы	2 047	7 480
Прочие расходы	-61 400	-230 257
Прибыль до налогообложения	-50 939	-222 635
Доход/расход по налогу на прибыль	2 082	3 745
Прочее	-2	
Чистая прибыль	-48 859	-218 890

Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 20 19 г.

Форма по ОКУД		Коды		
Дата (число, месяц, год)		0710001		
		31	12	2019
Организация	Публичное акционерное общество "Инвестиционная компания "Ермак" (ПАО ИК "Ермак")	по ОКПО	24061590	
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	5902113957	
Вид экономической деятельности	Вложения в ценные бумаги	по ОКВЭД 2	64.99.1	
Организационно-правовая форма/форма собственности	Публичное акционерное общество	по ОКОПФ/ОКФС	12247	16
Единица измерения: тыс. руб.		по ОКЕИ	384	
Местонахождение (адрес) 614990, Пермский край, Пермь г Петропавловская ул., д.53				
Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту ☒ ДА ☐ НЕТ				
Наименование аудиторской организации/фамилия, имя, отчество (при наличии) индивидуального аудитора ООО "Консалтинговая группа "Капитал"				
Идентификационный номер налогоплательщика аудиторской организации/индивидуального аудитора		ИНН	5903042410	
Основной государственный регистрационный номер аудиторской организации/индивидуального аудитора		ОГРН/ОГРНИП	1035900358504	

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	На 31 декабря 20 19 г. ³	На 31 декабря 20 18 г. ⁴	На 31 декабря 20 17 г. ⁵
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	-	-	-
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
3.1	Основные средства	1150	112	405	1 079
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
3.2	Финансовые вложения	1170	234 656	305 324	477 744
3.9	Отложенные налоговые активы	1180	26 487	23 607	19 514
	Прочие внеоборотные активы	1190	-	-	-
	Итого по разделу I	1100	261 255	329 336	498 337
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	2	1	1
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	-	-	-
3.3	Дебиторская задолженность	1230	18 406	19 307	75 857
3.2	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	60 310	33 520	33 039
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	628	6 304	416
	Прочие оборотные активы	1260	16	18	4
	Итого по разделу II	1200	79 362	59 150	109 317
	БАЛАНС	1600	340 617	388 486	607 654

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	На 31 декабря 20 19 г. ³	На 31 декабря 20 18 г. ⁴	На 31 декабря 20 17 г. ⁵
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ⁶				
3.4	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	14 120	14 120	14 120
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(-) ⁷	(-)	(-)
	Переоценка внеоборотных активов	1340			
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	129 852	129 852	129 852
3.4	Резервный капитал	1360	3 530	3 530	3 530
3.4	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	189 014	238 042	457 069
	Итого по разделу III	1300	336 516	385 544	604 571
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	-	-	-
	Отложенные налоговые обязательства	1420	2 086	1 288	940
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	2 086	1 288	940
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	-	-	176
3.5	Кредиторская задолженность	1520	128	279	1 141
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
	Оценочные обязательства	1540	1 887	1 375	826
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	2 015	1 654	2 143
	БАЛАНС	1700	340 617	388 486	607 654

Руководитель

Вагизов Ринат Набильевич

(подпись)

(расшифровка подписи)

" 27 "

марта

20 20 г.



Отчет о финансовых результатах

за _____ год 20 19 г.

Публичное акционерное общество "Инвестиционная

Организация компания "Ермак" (ПАО ИК "Ермак")

Идентификационный номер налогоплательщика _____

Вид экономической

деятельности

Вложения в ценные бумаги

Организационно-правовая форма/форма собственности _____

Публичное акционерное общество

Единица измерения: тыс. руб.

Коды		
0710002		
31	12	2019
24061590		
5902113957		
64.99.1		
12247	16	
384		

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	За _____ год 20 19 г. ³	За _____ год 20 18 г. ⁴
3.6	Выручка ⁵	2110	43755	29754
3.6	Себестоимость продаж	2120	(28207)	(21643)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	15548	8111
	Коммерческие расходы	2210	-	-
3.7	Управленческие расходы	2220	(28948)	(33052)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	(13400)	(24941)
	Доходы от участия в других организациях	2310	20111	20013
	Проценты к получению	2320	1703	5070
	Проценты к уплате	2330	-	-
3.8	Прочие доходы	2340	2047	7480
3.8	Прочие расходы	2350	(61400)	(230257)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	(50939)	(222635)
	Налог на прибыль ⁷	2410	2082	3745
	в т.ч. текущий налог на прибыль	2411	-	-
	отложенный налог на прибыль	2412	2082	3745
	Прочее	2460	(2)	-
	Чистая прибыль (убыток)	2400	(48859)	(218890)

Форма 0710002 с. 2

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	За январь-декабрь 20 19 г. ³	За январь-декабрь 20 18 г. ⁴
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода ⁷		-	-
	Совокупный финансовый результат периода ⁶	2500	(48859)	(218890)
	Справочно			
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Руководитель

(подпись)

Вагизов Ринат Набильевич

(расшифровка подписи)

" 27 "

марта

20 20 г.

4. Информация об объёме каждого из использованных обществом в отчётном 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	Объём приобретённого за отчетный период энергетического ресурса	Объём использованного в отчетном году энергетического ресурса	Объём использованного в отчетном году энергетического ресурса, в денежном выражении (тыс. руб.)
Бензин автомобильный	2674,17 л	2629,15 л	101,29
Электрическая энергия	24895 кВт	24895 кВт	169,04
Тепловая энергия	113 Гкал	113 Гкал	67,69

5. Перспективы развития Общества.

Характер уставной деятельности Общества предполагает получение дохода от инвестиционной собственности.

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.

Наиболее ликвидными и доходными в краткосрочной перспективе могут быть вложения в акции и облигации публичных компаний. Вложения в недвижимость существенно менее ликвидны, но более надёжны и 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.

Результаты деятельности Общества подвергаются влиянию законодательных, финансовых, налоговых изменений в Российской Федерации, включая изменения, связанные с деятельностью отдельных эмитентов ценных бумаг, в которые инвестированы активы Общества. Макроэкономические перспективы зависят как от эффективности экономических мер и финансовых механизмов Правительства и Банка России, так и от влияния внешних факторов, в первую очередь – мировых цен на экспортируемые товары и глобальных перетоков капитала. Органы управления Общества принимают решения с учетом обеспечения экономической устойчивости Общества в складывающихся условиях. В планах общества на 2020-й год - эффективное управление существующими инвестиционными проектами и поиск новых объектов для инвестиций. Ожидаемые умеренные темпы роста отечественной

экономики и отзывчивость фондового рынка на мировые геополитические и экономические события обуславливают приоритет в виде поиска надёжных направлений инвестирования.

Общество является владельцем акций Акционерных Инвестиционных фондов (АИФ) ПАО «ИФ «Детство-1» и ПАО «ИФ «Защита». Активами этих АИФ являются ценные бумаги, котирующиеся и не котирующиеся на Российских биржах. Для этих активов характерны специфические риски, связанные с рынком ценных бумаг. Инвестирование в ценные бумаги связано с высокой степенью рисков и не подразумевает гарантий как по возврату основной инвестированной суммы, так и по получению каких-либо доходов.

Характеристика макроэкономической среды. В 2019 г. ВВП России вырос на 1,3%, что соответствовало верхней границе прогнозов Банка России. Годовая инфляция 3%, её замедление происходило быстрее ожидавшегося. Рубль в 2019 г. укрепился по отношению к доллару США на 11%, при средней цене нефти Brent – \$64/барр. Год сложился очень удачно для фондового рынка: индекс Мосбиржи вырос на 29%, при этом средняя дивидендная доходность 5-6%, а облигационный индекс RGBI Total return прибавил 20%. Среди глобальных рисков, имевших в 2019 г. влияние на отечественную экономику и фондовый рынок, выделялись «торговые конфликты». Новым риском, начавшим реализовываться уже в начале 2020 г., стала эпидемия коронавирусной инфекции COVID-2019. Распространение в 1-2 кв. 2020 г. пандемии COVID-19 быстро привело к сильнейшему экономическому спаду. По оценке МВФ это худший экономический спад со времён 1929 г., превосходящий по масштабам события 2008 г. На восстановление нормальной экономической активности после подавления крупнейших национальных вспышек COVID-2019 может уйти весь 2020 г. Финансовые и товарные рынки резко реагировали на происходящее, но за счёт экстраординарных мер государственной поддержки по всему миру стали быстро восстанавливаться. Курс рубля к доллару США также начал отыгрывать падение первого квартала после заключения новой сделки ОПЕК+ и восстановления цен на нефть до уровня в \$40/барр. Ожидаемый стресс для российской экономики (валютный курс, цены на экспортируемое сырьё, объёмы экспортируемого сырья) осложняется снижением внутренней экономической активности с апреля по май. Точные оценки влияния «карантина» на ВВП РФ делать преждевременно, ожидается снижение в 2020 г. вместо ожидавшегося ранее роста.

Существующая ситуация на финансовых рынках может привести как к дальнейшему восстановлению активов Общества, так и к новому снижению. Вместе с тем, Общество имеет запас в стоимости чистых активов, и возможность нового снижения не является угрожающей для продолжения деятельности.

6. 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).

По итогам 2010 г. дивиденды не объявлялись.

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

По итогам 2011 г. дивиденды не объявлялись.

Выплачено в течение 2011 г. акционерам 13 282 тыс. руб. (погашение задолженности за прошлые периоды).

По итогам 2012 г. дивиденды не объявлялись.

Выплачено в течение 2012 г. акционерам 1 344 тыс. руб. (погашение задолженности за прошлые периоды).

По итогам 2013 г. дивиденды не объявлялись.

Выплачено в течение 2013 г. акционерам 36 тыс. руб. (погашение задолженности за прошлые периоды).

В течение 2014 г. дивиденды не объявлялись, не выплачивались.

В течение 2015 г. дивиденды не объявлялись, не выплачивались.

В течение 2016 г. дивиденды не объявлялись, не выплачивались.

В течение 2017 г. дивиденды не объявлялись, не выплачивались.

В течение 2018 г. дивиденды не объявлялись, не выплачивались.

В течение 2019 г. дивиденды не объявлялись, не выплачивались.

7. Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью Общества.

Характер основной деятельности Общества связан с наличием как общих для предпринимательской деятельности в России рисков, так и специфических, определяемых колебаниями стоимости объектов инвестирования.

Основные общие риски, связанные с деятельностью Общества:

- **экономический** – риск возникновения неблагоприятных событий экономического характера. Наиболее сильно влияет на деятельность Общества в результате падения деловой активности в России, снижения стоимости активов фондового рынка;
- **ценовой** – риск потерь от неблагоприятных изменений цен. Определяется возможным ростом цен на используемые Обществом и его дочерними компаниями энергоресурсы и снижением цен на недвижимость и аренду в результате развития кризисных явлений в экономике России и, особенно, региона;
- **валютный** – риск потерь от неблагоприятных изменений валютных курсов. Общество не владеет активами, номинированными в валюте, и в существующей ситуации не планирует их приобретение;
- **процентный** – риск потерь из-за негативных изменений процентных ставок. Реализация данного риска возможна при реализации новых инвестиционных проектов за счет заемных средств;
- **инфляционный** – возможность потерь в связи с инфляцией;
- **риск ликвидности** – возможность возникновения затруднений, связанных с недостатком ликвидных активов (денежных средств) для финансирования текущей деятельности или приобретением нового 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).

Риски, связанные с текущими судебными процессами, в которых участвует эмитент на конец отчетного периода: нет.

Риски, связанные с отсутствием возможности продлить действие лицензии Общества на ведение определенного вида деятельности либо на использование объектов, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы): нет (у Общества отсутствуют лицензии).

Риски, связанные с возможной ответственностью Общества по долгам третьих лиц, в том числе дочерних обществ Общества: нет.

Риски возможной потери потребителей, на оборот с которыми приходится не менее чем 10 процентов общей выручки от продажи продукции (работ, услуг) Общества: данный риск минимален.

Специфические для Общества иски определяются характером его основной деятельности (инвестиции) и включают в себя следующие факторы

- Риск неблагоприятного изменения конъюнктуры фондового рынка;
- Риск снижения стоимости объектов инвестирования связанных с недвижимостью и арендой;
- Риск возврата вложений в инструменты с фиксированной доходностью;
- Риски обеспечения и сохранения прав собственности на объекты инвестирования;
- Операционные риски – группа рисков, связанных с внешним или внутренним мошенничеством и злоупотреблением служебным положением, трудовыми отношениями и безопасностью рабочих мест, ошибками профессиональной деятельности, физическим уничтожением имущества, приостановлением процессов и ошибок систем, нарушением в бизнес-процессах;

- Кредитный риск – риск в отношении обязательств, которые по отношению к Компании имеют её контрагенты, клиенты и эмитенты ценных бумаг;
- Рыночный риск – риск обесценивания собственных средств Компании, вложенных в иностранную валюту или в финансовые инструменты;
- Риск потери ликвидности.

Общество является владельцем акций Акционерных Инвестиционных фондов (АИФ) ПАО «ИФ «Детство-1» и ПАО «ИФ «Защита».

Активами этих АИФ являются ценные бумаги, котирующиеся и не котирующиеся на Российских биржах.

Для этих активов характерны специфические риски, связанные с рынком ценных бумаг.

Инвестирование в ценные бумаги связано с высокой степенью рисков, и не подразумевает гарантий как по возврату основной инвестированной суммы, так и по получению каких-либо доходов.

Акционеры должны понимать и принимать на себя риск убытков вложения в АИФ, заключающийся в изменении рыночной стоимости ценных бумаг и активов, составляющих активы АИФ.

Стоимость ценных бумаг может как увеличиваться, так и уменьшаться, в зависимости от изменения рыночной стоимости ценных бумаг, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в ценные бумаги. Заявления любых лиц об увеличении или уменьшении в будущем стоимости акций АИФ могут расцениваться не иначе как предположения.

Реализацией указанных рисков для Общества может быть отсутствие доходности от указанных вложений и снижение их рыночной стоимости, влекущее убытки Общества.

Влияние риска неблагоприятных изменений на рынках недвижимости и аренды определяется для Общества через снижение доходности и рыночной стоимости дочерних компаний Общества, ведущих указанную деятельность.

Риск возврата вложений в инструменты с фиксированной доходностью определяется индивидуальными рисками дефолта контрагента по конкретной сделке. Управление подобным видом рисков заключается в предварительном анализе предполагаемого контрагента, а также текущем мониторинге его состояния на протяжении срока осуществленных вложений.

Риски, связанные с обеспечением и сохранением прав на объекты инвестирования при осуществлении инвестиционной деятельности в форме прямых или портфельных инвестиций, 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.

Реализовался ранее прогнозируемый риск обесценения финансовых вложений эмитента, а именно: обыкновенных именных акций ЗАО «Гостиница Полёт», принадлежащих эмитенту.

В связи с риском обесценения акций ЗАО «Гостиница Полёт», эмитентом создан резерв под обесценение указанных финансовых вложений в размере стоимости финансовых вложений эмитента.

Обесценение обыкновенных именных акций ЗАО «Гостиница Полёт» вызвано тем, что ЗАО «Гостиница Полёт» лишилось своего основного актива (здание гостиницы «Полёт» и земельный участок под ним перешли в собственность залогодержателю - ПАО АКБ «Урал ФД»), а решением Арбитражного суда Пермского края от 27.05.2019 г. по делу № А50-38698/2018 ЗАО «Гостиница Полёт» признано несостоятельным (банкротом) и в отношении него открыта процедура конкурсного производства.

Существует также риск дальнейшего обесценения таких финансовых вложений эмитента, как акции ПАО «ПКТБхиммаш», принадлежащие эмитенту, вызванный следующими обстоятельствами: Арбитражным судом Пермского края по делу № А50-24713/2018 вынесено решение от 15.08.2019 г. по иску ООО «СБК Уран» (залогодержатель) к ПАО «ПКТБхиммаш» (залогодатель) об обращении взыскания на заложенное имущество ПАО «ПКТБхиммаш». Решением суда, вступившим в законную силу, обращено взыскание на объекты недвижимого имущества (здания и земельный участок под ними), принадлежащие ПАО «ПКТБхиммаш» и расположенные по адресу: г. Пермь, ул. Газеты Звезда, д. 5. На настоящий момент возбуждено исполнительное производство об обращении взыскания на указанное выше заложенное имущество ПАО «ПКТБхиммаш»; исполнение указанного решения суда (продажа имущества с публичных торгов) может привести к утрате недвижимого имущества, являющегося основным активом ПАО «ПКТБхиммаш», участвующим в его основной хозяйственной деятельности, от сдачи в аренду которого общество получает доход.

Еще одним риском для Общества является слабое состояние рынка аренды коммерческой недвижимости в Пермском крае, поскольку Общество владеет долями в участниках этого рынка – ПАО «ПКТБхиммаш» и ООО «Проектный офис». Отмечается невысокий спрос со стороны арендаторов, который находит выражение в недозагруженности площадей и сравнительно низких арендных ставках.

8. Перечень совершенных Обществом в отчетном году сделок, признаваемых в соответствии с Федеральным законом "Об акционерных обществах" крупными сделками.

Сделки, признаваемые в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» крупными сделками, в 2019 году Обществом не совершались.

9. Перечень совершенных Обществом в отчетном году сделок, признаваемых в соответствии с Федеральным законом "Об акционерных обществах" сделками, в совершении которых имелась заинтересованность.

Сделки, признаваемые в соответствии с Федеральным законом "Об акционерных обществах" сделками, в совершении которых имеется заинтересованность, в 2019 году Обществом не совершались.

10. Состав совета директоров Общества.

До 27.06.2019 г. действовал совет директоров Общества в следующем составе:

1. Благиных Константин Юрьевич,
2. Гуляева Александра Анатольевна,
3. Петров Александр Юрьевич – председатель совета директоров,
4. Рыжов Михаил Алексеевич,
5. Тихонова Александра Андреевна,
6. Блинов Егор Александрович,
7. Матвеев Алексей Юрьевич,
8. Матвеев Михаил Юрьевич,
9. Пунин Андрей Евгеньевич.

В период с 27.06.2019 г. до 26.09.2019 г. действовал совет директоров, избранный повторным внеочередным общим собранием акционеров, проведенным 27.06.2019 г. (протокол б/н от 01.07.2019 г.), в следующем составе:

1. Благиных Константин Юрьевич,
2. Гуляева Александра Анатольевна,
3. Петров Александр Юрьевич – председатель совета директоров,
4. Рыжов Михаил Алексеевич,
5. Тихонова Александра Андреевна,
6. Блинов Егор Александрович,
7. Мокерова Елена Анатольевна,
8. Матвеев Алексей Юрьевич,
9. Матвеев Михаил Юрьевич.

Изменения, произошедшие в составе совета директоров: исключен из состава совета директоров Пунин Андрей Евгеньевич, включена в состав совета директоров Мокерова Елена Анатольевна.

С 26.09.2019 г. действует совет директоров, избранный повторным годовым общим собранием акционеров, проведенным 26.09.2019 г. (протокол б/н от 30.09.2019 г.), в следующем составе:

1. Благиных Константин Юрьевич,
2. Гуляева Александра Анатольевна,
3. Петров Александр Юрьевич – председатель совета директоров,
4. Тихонова Александра Андреевна,
5. Дегтерева Анна Дмитриевна,
6. Матвеев Алексей Юрьевич,
7. Матвеев Михаил Юрьевич,
8. Пунин Андрей Евгеньевич,
9. Блинов Егор Александрович.

Изменения, произошедшие в составе совета директоров: исключены из состава совета директоров Рыжов Михаил Алексеевич и Мокерова Елена Анатольевна, включены в состав совета директоров Дегтерева Анна Дмитриевна и Пунин Андрей Евгеньевич.

Сведения о лицах, которые являлись членами совета директоров Общества в период с 01.01.2019 г. по 31.12.2019 г., и о доле их участия в уставном капитале Общества по состоянию на 31.12.2019 г.:

Блажиных Константин Юрьевич

1964 года рождения. Образование высшее. Управляющий ТСЖ «Клименко 6-10»

Доля в уставном капитале Общества: 2,55 %.

Доля принадлежащих обыкновенных акций Общества: 2,55 %.

Гуляева Александра Анатольевна

1986 года рождения. Образование высшее. Генеральный директор ЗАО «Проектное финансирование».

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

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

Петров Александр Юрьевич

1980 года рождения. Образование высшее. Заместитель директора по юридическому консалтингу ООО «Экюрсервис».

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

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

Рыжов Михаил Алексеевич

1966 года рождения. Образование высшее. Генеральный директор Акционерного общества «Управляющая компания «Агидель».

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

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

Тихонова Александра Андреевна

1988 года рождения. Образование высшее. Преподаватель Муниципального Автономного Общеобразовательного Учреждения «Средняя Общеобразовательная Школа № 116».

Доля в уставном капитале Общества: 20,53%.

Доля принадлежащих обыкновенных акций Общества: 20,53 %.

Блинов Егор Александрович

1980 года рождения. Образование высшее. Директор ООО «Инвест Проект».

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

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

Матвеев Алексей Юрьевич

1972 года рождения. Образование высшее. Исполнительный директор ООО «Компания MBM», Директор ООО «Зооаркет-опт».

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

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

Матвеев Михаил Юрьевич

1967 года рождения. Образование высшее.

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

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

Пунин Андрей Евгеньевич

1980 года рождения. Образование высшее. Индивидуальный предприниматель.

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

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

Мокерова Елена Анатольевна

1964 года рождения. Образование высшее. Главный бухгалтер ООО «Бонус».

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

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

Дегтерева Анна Дмитриевна

1988 года рождения. Образование неоконченное высшее. Управляющий ООО «Технологии общественного питания»

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

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

Сведения о сделках по приобретению или отчуждению акций Общества, совершенных в течение отчетного 2019 года членами совета директоров Общества:

<i>Член совета директоров, совершивший сделку с акциями Общества</i>	<i>Дата совершения сделки с акциями Общества</i>	<i>Содержание сделки</i>	<i>Категории (типы) и количество акций Общества, являвшихся предметом сделки</i>
Матвеев Михаил Юрьевич	20.12.2019 г.	Приобретение акций Общества	Обыкновенные именные акции ПАО «ИК «Ермак» в количестве 705 000 шт.
	20.12.2019 г.	Приобретение акций Общества	Обыкновенные именные акции ПАО «ИК «Ермак» в количестве 100 000 шт.
	17.12.2019 г.	Отчуждение акций Общества	Обыкновенные именные акции ПАО «ИК «Ермак» в количестве 2 739 138 шт.
	17.12.2019 г.	Отчуждение акций Общества	Обыкновенные именные акции ПАО «ИК «Ермак» в количестве 2 137 689 шт.
Матвеев Алексей Юрьевич	17.12.2019 г.	Отчуждение акций Общества	Обыкновенные именные акции ПАО «ИК «Ермак» в количестве 159 869 шт.

Блинов Егор Александрович	20.12.2019 г.	Отчуждение акций Общества	Обыкновенные именные акции ПАО «ИК «Ермак» в количестве 705 000 шт.
Тихонова Александра Андреевна	17.12.2019 г.	Приобретение акций Общества	Обыкновенные именные акции ПАО «ИК «Ермак» в количестве 2 739 138 шт.
	17.12.2019 г.	Приобретение акций Общества	Обыкновенные именные акции ПАО «ИК «Ермак» в количестве 159 869 шт.

11. Сведения о лице, занимающем должность единоличного исполнительного органа Общества и членах коллегиального исполнительного органа Общества.

Единоличный исполнительный орган Общества - *Вагизов Ринат Набильевич*.

1968 года рождения. Образование высшее.

Основное место работы: ПАО «ИК «Ермак».

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

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

Коллегиальный исполнительный орган Уставом Общества не предусмотрен.

12. Основные положения политики Общества в области вознаграждения и (или) компенсации расходов, а также сведения по каждому из органов управления Общества (за исключением физического лица, занимавшего должность единоличного исполнительного органа Общества).

Основные положения политики Общества в области вознаграждения и (или) компенсации расходов лица, занимающего должность единоличного исполнительного органа (Генерального директора), определяются в соответствии с заключенным между Обществом и Генеральным директором ПАО «ИК «Ермак» трудовым договором.

Политика Общества в области вознаграждения и (или) компенсации расходов членам совета директоров выстраивается в соответствии с нормами действующего законодательства РФ, устава и внутренних документов Общества. Согласно Федеральному закону «Об акционерных обществах», Положению о совете директоров ПАО «ИК «Ермак» по решению общего собрания акционеров Общества членам совета директоров за исполнение обязанностей могут выплачиваться вознаграждение и (или) компенсация расходов, связанных с исполнением функций члена совета директоров Общества, в размере, утвержденном решением общего собрания акционеров.

При определении размера вознаграждений органов управления и их членов Общество учитывает высокий уровень их квалификации, профессиональную подготовку, опыт работы в отрасли, к которой принадлежит Общество, степень ответственности лица, возложенную на него законодательством РФ и уставом Общества, деловые качества и активность.

В соответствии с протоколом повторного годового Общего собрания акционеров по вопросу о распределении прибыли Общества решение о выплате вознаграждений и компенсации расходов членам совета директоров ПАО «ИК «Ермак» в 2019 году не принималось.

13. Сведения о соблюдении Обществом принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления, рекомендованного к применению Банком России.

ПАО «ИК «Ермак» обеспечивает акционерам возможности по участию в управлении Обществом и получению информации о деятельности Общества в соответствии с Федеральным Законом «Об акционерных обществах», Федеральным Законом «О рынке ценных бумаг» и нормативными актами Банка России.

Основным принципом построения Обществом взаимоотношений с акционерами является разумный баланс интересов Общества как хозяйствующего субъекта и как акционерного общества, заинтересованного в защите прав и законных интересов своих акционеров.

Общество руководствуется, в том числе, следующими принципами Кодекса корпоративного управления, одобренными Банком России:

- равное и справедливое отношение ко всем акционерам при реализации ими права на участие в управлении Обществом;
- надёжные и эффективные способы учета прав акционеров на акции, а также возможность свободного и необременительного отчуждения принадлежащих им акций;
- акционеры имеют право на регулярное и своевременное получение полной и достоверной информации о деятельности Общества в соответствии с требованиями и положениями Федерального закона «Об акционерных обществах»;
- Общество осуществляет контроль над использованием конфиденциальной и служебной информации.

Общество в своей деятельности стремится соблюдать принципы и рекомендации Кодекса корпоративного управления, рекомендованного к применению Банком России (Письмо Банка России № 06-52/2463 от 10.04.2014 г.).