

УТВЕРЖДЕН:  
годовым общим собранием  
акционеров ПАО «ИК «Ермак»  
Протокол \_\_\_\_\_ от «\_\_\_» \_\_\_\_\_ 2022 г.

ПРЕДВАРИТЕЛЬНО УТВЕРЖДЕН:  
советом директоров ПАО «ИК «Ермак»  
Протокол № 8/н от «16» мая 2022 г.

# ГОДОВОЙ ОТЧЁТ

Публичного акционерного общества

«Инвестиционная компания «Ермак»

за 2021 год



Генеральный директор ПАО «ИК «Ермак»

Р.С. Тихонов

Пермь, 2022 год

## **Общие сведения.**

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

Сокращенное наименование: ПАО «ИК «Ермак»

ОГРН 1025900507159, ИНН 5902113957

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  
Общество не имеет лицензий.

## **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.

Адрес: 614000, Россия, Пермский край, г. Пермь, пр-кт Комсомольский, д. 7, этаж 1, офис 4/1

Тел.: (342) 212-00-44, 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».

Адрес: 614990, Пермский край, г.Пермь, ул.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. 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).

ПАО «ИК «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).

В составе активов Общества в 2021 г. присутствовали акции акционерных обществ, доли в ООО, инструменты с фиксированной доходностью. Основную часть (89%) долгосрочных финансовых вложений ПАО «ИК «Ермак» по данным отчетности за 2021 г. составляют доли в акционерных инвестиционных фондах (АИФ) ПАО «ИФ «Детство-1» и ПАО «ИФ «Защита», далее вместе именуемые - АИФ. По данным Реестра лицензий акционерных инвестиционных фондов, публикуемого Банком России, к настоящему времени в Российской Федерации действуют только эти два акционерных инвестиционных фонда (ПАО «ИФ «Детство-1» и ПАО «ИФ «Защита»). Оба АИФ находятся под управлением одной управляющей компании – АО «УК «Агидель». Таким образом, у АИФ, составляющих основную часть долгосрочных вложений ПАО «ИК «Ермак», отсутствуют прямые конкуренты. Данные АИФ осуществляют свою деятельность на территории Российской Федерации. Результаты её подвергаются влиянию законодательных, финансовых, налоговых изменений в Российской Федерации. Макроэкономические перспективы зависят как от эффективности экономических мер и финансовых механизмов Правительства и Банка России, так и от внешних факторов, в особенности от динамики мировых цен на экспортируемые товары, и от недружественных действий иностранных государств и международных организаций в отношении Российской Федерации (далее «иностранные санкции»).

Основные риски, с которыми может столкнуться Общество при инвестировании, по своему характеру подразделяются на нефинансовые (регуляторный, правовой, стратегический, системный, операционный) и финансовые (рыночный, валютный, процентный, риск ликвидности, кредитный). Регуляторный риск может проявляться в форме применения мер регулируемыми органами по причине несоответствия законам, общепринятым правилам и стандартам. Следствием реализации регуляторного риска могут стать финансовые или репутационные потери, запрет на проведение отдельных операций. Правовой риск связан с возможностью изменений действующего законодательства, со сложностью налогового законодательства и возможностями его толкования и применения в сфере инвестиционной деятельности. Данные виды риска проявляются в виде ограничений, накладываемых на определенные виды деятельности и отдельные операции, в качестве реакции на иностранные санкции против Российской Федерации. В то же время, государством могут вводиться в действие меры поддержки, в том числе по снижению регуляторной и надзорной нагрузки. Стратегический риск связан с социально-политическими и экономическими условиями развития Российской Федерации или стран, где выпущены или обращаются соответствующие ценные бумаги, иные финансовые инструменты и активы, он не связан с особенностями того или иного объекта инвестирования и не может быть объектом управления, не подлежит диверсификации и не понижаем. Системный риск связан с нарушением финансовой стабильности и возникшей неспособностью большого числа финансовых институтов выполнять свои функции и обязательства. В силу большой степени взаимодействия и взаимозависимости финансовых институтов, реализация системного риска может повлиять на всех участников финансового рынка. Общество не имеет возможностей воздействия на системный риск. Проявления стратегического риска и опасность системного риска тесно связаны с иностранными санкциями против Российской Федерации. Операционный риск связан с нарушением бизнес-процессов, неправильным функционированием программно-технических средств, действием (бездействием) или недобросовестностью персонала и контрагентов, противоправными действиями третьих лиц.

Специфическим проявлением операционного риска в современных условиях является возможность нарушения работы программно-технических средств, содержащих зарубежные продукты и решения, в связи с иностранными санкциями против Российской Федерации. Финансовые риски: рыночный/ценовой риск связан с колебаниями цен активов, курсов валют, процентных ставок, неблагоприятными изменениями на рынке коммерческой недвижимости (снижение спроса, ставок аренды). Эти факторы сами по себе находятся под влиянием таких обстоятельств, как неблагоприятная социально-экономическая или политическая ситуация, изменение регуляторной среды, девальвация или существенные колебания курсов обмена валюты, стихийные бедствия. Валютный риск характеризуется возможным неблагоприятным изменением курса рубля или иной валюты, в которой номинирован финансовый инструмент, по отношению к курсу рубля или иной валюты, в которой рассчитывается инвестиционный результат. При этом негативно может измениться как стоимость активов в результате инфляционного воздействия и снижении реальной покупательной способности активов, так и размер обязательств по финансовым инструментам, исполняемым за счет активов. Процентный риск заключается в потерях, которые могут возникнуть в результате неблагоприятного изменения процентной ставки, влияющей на курсовую стоимость инструментов с фиксированным доходом. Риск ликвидности реализуется при сокращении или отсутствии возможности приобрести или реализовать финансовые инструменты в необходимом объеме и по необходимой цене. При определенных рыночных условиях, если ликвидность рынка неадекватна, может отсутствовать возможность определить стоимость или установить справедливую цену финансового актива, совершить сделку по выгодной цене. Кредитный риск связан с неисполнением должником своих финансовых обязательств или неблагоприятным изменением их стоимости вследствие ухудшения способности должника исполнять такие обязательства. В связи с иностранными санкциями против Российской Федерации характерно сочетание проявлений финансовых рисков: синхронно происходят резкие изменения цен активов, в том числе - курсовые изменения для валют, в отсутствие биржевых торгов становится невозможным быстрое получение ликвидности, повышаются процентные ставки, увеличиваются кредитные риски.

## **2. Приоритетные задачи деятельности.**

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

## **3. Отчет совета директоров Общества о результатах развития Общества по приоритетным задачам его деятельности.**

В 2021 г. Общество получало доходы от существующего диверсифицированного портфеля активов. Наиболее значимыми направлениями деятельности в 2021 г. явились следующие:

- Управление портфельными инвестициями Общества;
- Получение дохода от сдачи в аренду недвижимости;
- Размещение денежных средств в инструменты с фиксированной доходностью;
- Организация работы Общества в условия карантина в связи с COVID-19;
- Минимизация негативных последствий для Общества от введения карантинных мероприятий и падения экономической активности в связи с COVID-19.

Долю в доходах Общества обеспечили дивидендные платежи от ПАО «ИФ «Защита», ПАО «ИФ «Детство-1».

Деятельность ООО «Проектный офис», в которые вложены активы Общества, в 2021 г. была стабильной, но дохода не принесла.

Доходы Общества в 2021 г. включали следующие основные составляющие:

- Доходы от аренды (без НДС) 12 077 тыс. руб.
- Доходы от участия в других организациях 9 324 тыс. руб.
- Агентское вознаграждение 563 тыс. руб.

По итогам 2021 г. Обществом получен убыток в сумме 28 088 тыс. руб.

Чистые активы Общества на 31 декабря 2021 г. составили 251 752 тыс. руб.

Отчёт о финансовых результатах за 2021 г. и баланс Общества на 31.12.2021 г. приведены далее.

### Бухгалтерский баланс, тыс.руб.

тыс. руб.

Наименование показателя	На 31 Декабря 2021 г.	На 31 Декабря 2020 г.
<b>АКТИВ</b>		
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>		
Основные средства	231	662
Доходные вложения в материальные ценности		
Финансовые вложения	178 134	234 656
Отложенные налоговые активы	11 491	12 564
Прочие внеоборотные активы		
<b>Итого по разделу I</b>	<b>189 856</b>	<b>247 882</b>
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>		
Запасы	2	1
в том числе:	2	1
Материалы		
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям		
Дебиторская задолженность	54 603	18 167
в том числе:	778	2 513
Расчеты с поставщиками и подрядчиками		
Расчеты с покупателями и заказчиками	261	165
Расчеты по налогам и сборам	17	17
Расчеты по социальному страхованию и обеспечения		221
Расчеты с подотчетными лицами		
Расчеты с разными дебиторами и кредиторами	16 047	15 251
Долгосрочная дебиторская задолженность в том числе : расчеты с разными дебиторами и кредиторами	37 500	
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	15 596	30 668
в том числе:		
Предоставленные займы	14 346	14 868
Депозитные счета	1 250	15 800
Денежные средства и денежные эквиваленты	86	216

в том числе:	86	216
Расчетные счета		
Прочие оборотные активы	8	6
в том числе:		
Денежные документы		
Расходы будущих периодов	8	6
<b>Итого по разделу II</b>	<b>70 295</b>	<b>49 058</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>260 151</b>	<b>296 940</b>

Наименование показателя	На 31 Декабря 2021 г.	На 31 Декабря 2020 г.
<b>ПАССИВ</b>		
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>		
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	14 120	14 120
Добавочный капитал (без переоценки)	129 852	129 852
Резервный капитал	3 530	3 530
в том числе:		
Резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	3 530	3 530
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	104 250	132 338
<b>Итого по разделу III</b>	<b>251 752</b>	<b>279840</b>
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		
Отложенные налоговые обязательства	5 409	15 033
Оценочные обязательства		
Прочие обязательства		
<b>Итого по разделу IV</b>	<b>5 409</b>	<b>15 033</b>
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		
Заемные средства		
Кредиторская задолженность	1 110	147
в том числе:		
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	44	146
Расчеты по налогам и сборам	1 066	1
Расчеты с подотчетными лицами		
Доходы будущих периодов		
Оценочные обязательства	1 880	1 920
Прочие обязательства		
<b>Итого по разделу V</b>	<b>2 990</b>	<b>2 067</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>260 151</b>	<b>296 940</b>

#### ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ, тыс. руб.

Показатели	2021	2020
Выручка	12 640	11 378
Себестоимость продаж	-11 780	-10 687
Управленческие расходы	-25 475	-32 450
Доходы от участия в других организациях	9 324	2 479
Проценты к получению	1 267	1 764

Прочие доходы	37 500	334
Прочие расходы	-59 046	-2 625
Прибыль до налогообложения	-35 570	-29 807
Доход/расход по налогу на прибыль	7 486	3 713
Прочее	-4	-
<b>Чистая прибыль</b>	<b>-28 088</b>	<b>-26 094</b>

#### 4. Перспективы развития Общества.

Характер уставной деятельности Общества предполагает получение дохода от инвестиционной собственности. 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 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.

В планах Общества на 2022-й год - управление существующими вложениями. Основную часть долгосрочных финансовых вложений ПАО «ИК «Ермак» составляют доли в акционерных инвестиционных фондах (АИФ) ПАО «ИФ «Детство-1» и ПАО «ИФ «Защита». Перспективы изменения стоимости вложений и получения от них текущего дохода (дивидендов) зависят от ситуации на фондовом рынке, которая была достаточно благоприятной в течение 2021 г. Основные стрессовые события произошли уже в 1 кв. 2022 г. После безрезультатных переговоров Российской Федерации и США о гарантиях безопасности, состоялось признание ЛНР и ДНР и была начата специальная военная операция. Последовавшая за этим реакция и принятие иностранных санкций против Российской Федерации спровоцировали резкое снижение отечественного фондового рынка. Снижение рынка было прервано непроведением торгов на Мосбирже, начиная с 28 февраля 2022 г. в соответствии с решениями Банка России. Организованные торги ценными бумагами были возобновлены 24 марта 2022 г. Финансовый рынок РФ может как предпринимать

восстановительный рост, так и переходить к новому снижению, в зависимости от геополитических, макроэкономических факторов, активности внутренних инвесторов и реализации мер государственной поддержки.

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

Годовым общим собранием акционеров Общества 24.06.2021 г. было принято решение: «По итогам деятельности Общества за 2020 год дивиденды не выплачивать (не объявлять)» (протокол № б/н от 28.06.2021 г.).

#### **6. Состав совета директоров Общества на 31.12.2021 г.**

##### ***Благиных Константин Юрьевич***

1964 года рождения. Образование высшее.

Доля в уставном капитале Общества: 17,07 %.

Доля принадлежащих обыкновенных акций Общества: 17,07 %.

##### ***Вьюгова Валерия Викторовна***

1975 года рождения. Образование высшее.

Доля в уставном капитале Общества: доли не имеет.

Доля принадлежащих обыкновенных акций Общества: доли не имеет.

##### ***Гуляева Александра Анатольевна***

1986 года рождения. Образование высшее.

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.

Доля в уставном капитале Общества: доли не имеет.

Доля принадлежащих обыкновенных акций Общества: доли не имеет.

##### ***Молчанов Яков Михайлович***

1976 года рождения. Образование высшее.

Доля в уставном капитале Общества: доли не имеет.

Доля принадлежащих обыкновенных акций Общества: доли не имеет.

##### ***Нестеренко Юлия Ивановна***

1982 года рождения. Образование высшее.

Доля в уставном капитале Общества: доли не имеет.

Доля принадлежащих обыкновенных акций Общества: доли не имеет.

##### ***Петров Александр Юрьевич***

1980 года рождения. Образование высшее.

Доля в уставном капитале Общества: доли не имеет.

Доля принадлежащих обыкновенных акций Общества: доли не имеет.

##### ***Поздина Лариса Леонидовна***

1976 года рождения. Образование высшее.

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

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

***Тихонова Александра Андреевна***

1988 года рождения. Образование высшее.

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

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

В соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» 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.

В соответствии с протоколом годового общего собрания акционеров по вопросу о распределении прибыли Общества решение о выплате вознаграждений и компенсации расходов членам совета директоров ПАО «ИК «Ермак» в 2021 году не принималось.

**7. Сведения о лице, занимающем должность единоличного исполнительного органа Общества.**

***Тихонов Роман Сергеевич.***

1984 года рождения. Образование высшее.

Основное место работы: ПАО «ИК «Ермак».

Доля в уставном капитале Общества: 7,68%.

Доля принадлежащих обыкновенных акций Общества: 7,68%.

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.

**8. Сведения о соблюдении Обществом принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления**

Обществом официально не утвержден кодекс корпоративного управления или иной аналогичный документ, однако ПАО «ИК «Ермак» обеспечивает акционерам все 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 следующими принципами построения взаимоотношений между исполнительными органами Общества, его советом директоров и акционерами:

- равное и справедливое отношение ко всем акционерам при реализации ими права на участие в управлении Обществом;

- равная и справедливая возможность акционеров участвовать в распределении прибыли Общества посредством получения дивидендов;

- надежные 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 ФЗ «Об акционерных обществах»;

- Общество осуществляет контроль за использованием конфиденциальной и служебной информации.



Прошито, пронумеровано и скреплено  
печатью на 10 (десяти)

листах. Генеральный директор ПАО «ИК «Ермак»

  
Р.С. Тихонов