



САФМАР

Финансовые
инвестиции



Годовой отчет за 2018 год

Об Отчете

В настоящем Годовом отчете термины ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции», «холдинговая компания», «холдинг», «Компания», «SFI», «Общество», «Эмитент», «мы» в различных формах означают все компании, показатели деятельности которых консолидированы в финансовой отчетности по МСФО ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» за 2018 год, которая является неотъемлемой частью данного Годового отчета. Показатели дочерних обществ SFI представлены по результатам 2018 года в соответствии с МСФО, если не указано иное.

Данный Отчет был подготовлен с учетом лучших мировых практик в сфере корпоративной отчетности и раскрытия информации, а также в соответствии с Положением Банка России от 30.12.2014 № 454-П «О раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг» и Кодексом корпоративного управления.

Перечень используемых аббревиатур и сокращений приведен на стр. 106 Отчета.

Данный Годовой отчет был предварительно утвержден Советом директоров ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» 25 апреля 2019 года.

Достоверность данных, содержащихся в настоящем Годовом отчете, подтверждена Ревизором.

SFI ОДНИМ ВЗГЛЯДОМ



Содержание

О КОМПАНИИ	02	ИНФОРМАЦИЯ ДЛЯ АКЦИОНЕРОВ И ИНВЕСТИТОРОВ	96
Приоритетные направления деятельности и обзор ключевых результатов	02	Структура акционерного капитала	96
Ключевые события 2018 года	06	Дивидендная политика	98
Наша история	08	Информационная политика	99
ОТЧЕТ О РЕЗУЛЬТАТАХ РАЗВИТИЯ	18	ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ МСФО	100
Обращение Председателя Совета директоров	18	Консолидированный отчет о финансовом положении	100
Обращение Генерального директора	20	Консолидированный отчет о прибылях или убытках и совокупном доходе за год	101
Стратегия	22	Консолидированный отчет об изменениях в капитале за год	102
Бизнес-модель	26	Консолидированный отчет о движении денежных средств за год	103
Наши активы	30	ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ	106
Финансовые результаты	60	Глоссарий	106
Риск-менеджмент	62	Информация об объеме использованных энергетических ресурсов в 2018 году	107
Социальные проекты и благотворительность	68	Контакты	108
КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ	74		
Общие принципы корпоративного управления	74		
Структура органов управления	74		
Общее собрание акционеров	76		
Совет директоров	80		
Комитеты Совета директоров	92		
Структура и компетенция органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью	94		
Внешний аудит	95		



Более подробная информация о компании представлена на нашем сайте:
www.safmarinvest.ru



Нам важно ваше мнение о Годовом отчете «САФМАР Финансовые инвестиции»

Пожалуйста, направляйте свои комментарии и отзывы по адресу:
ir@safmarinvest.ru

Приоритетные направления деятельности и обзор ключевых результатов

ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» – публичный диверсифицированный инвестиционный холдинг, который был образован в 2016 году. Основным видом деятельности ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» является инвестирование и управление активами в финансовом секторе.

Сведения о положении Общества в отраслях присутствия его портфельных компаний представлены в разделе «Наши активы»

30–59

Холдинг входит в **Группу «САФМАР»¹ Михаила Гуцериева** – одну из крупнейших российских промышленно-финансовых групп, включающую в себя промышленные, розничные, финансовые компании, активы в области коммерческой недвижимости, строительства, девелопмента и пр.

ПОРТФЕЛЬ АКТИВОВ¹

ЛИЗИНГ

20 лет

на рынке лизинга

100%

доля владения
ЛК «Европлан»

Лизинговый портфель
за вычетом резерва:

>56,6 млрд руб.

≈ 55 тыс.

действующих лизинговых
договоров

83 тыс.

клиентов



Абсолютный лидер
автолизинга в России

Рейтинг АКРА **A**

Рейтинг Fitch **BB**

ПЕНСИОННЫЙ БИЗНЕС

>20 лет

на российском
пенсионном рынке

100%

доля владения³
НПФ «САФМАР»
НПФ «Доверие»
НПФ «Моспромстрой-Фонд»⁴

Активы под управлением:²

>288,3 млрд руб.

~4,1 млн

человек

5-е место по объему
пенсионных
накоплений
под управлением

6-е место на рынке
по числу
клиентов

Рейтинг Национального
Рейтингового Агентства (НРА) **A+.pf**

СТРАХОВАНИЕ

>25 лет

на рынке страхования

49%

доля владения
САО «ВСК»

Подписанные премии:

>96,3 млрд руб.

>30 млн

физических лиц

>500 тыс.

компаний

ТОП-10 страховых
компаний
в России

Рейтинг
«Эксперт РА»
(RAEX) **ruAA**

Рейтинг
Fitch
BB-

ПОС-КРЕДИТОВАНИЕ

с 2011 года

на рынке

75%

доля владения
ООО «Директ Кредит Центр»

Кредиты:

>72,0 млрд руб.

>19%

Доля рынка²

Крупнейший российский брокер
в сегменте ПОС-кредитования
с передовым программным
обеспечением собственной
разработки

¹ По итогам 2018 года.

² Приведены суммарные данные на 30.09.2018 по фондам АО «НПФ «САФМАР», АО «НПФ «Доверие» и АО «НПФ «Моспромстрой-Фонд».

³ Учитывая прямое и косвенное владение в размере 72,98 и 27,02% соответственно.

⁴ После завершения реорганизации НПФ «Моспромстрой-Фонд» в форме преобразования в акционерный пенсионный фонд в декабре 2018 года в пользу SFI было размещено 31,7% акций фонда, что соответствует 100% голосов от общего числа размещенных акций фонда.

¹ Более подробная информация о Группе «САФМАР» и ее активах представлена на сайте www.safmargroup.ru.

² По оценке менеджмента Компании.

МИССИЯ

Наша миссия – предоставить максимальную отдачу на вложенный капитал путем инвестирования и эффективного управления перспективными компаниями и проектами российского финансового сектора, которые обладают высоким потенциалом роста акционерной стоимости.

ФАКТОРЫ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ

- 1 Устойчивость к макроэкономическим колебаниям за счет диверсификации инвестиционного портфеля
- 2 Фокус на компаниях – лидерах в своих сегментах
- 3 Четкая стратегия развития активов в целях формирования сильного синергичного портфеля
- 4 Модель создания стоимости, построенная на долгосрочном росте и стабильно растущей дивидендной доходности
- 5 Профессиональная команда с уникальной накопленной экспертизой и компетенциями в финансовом секторе

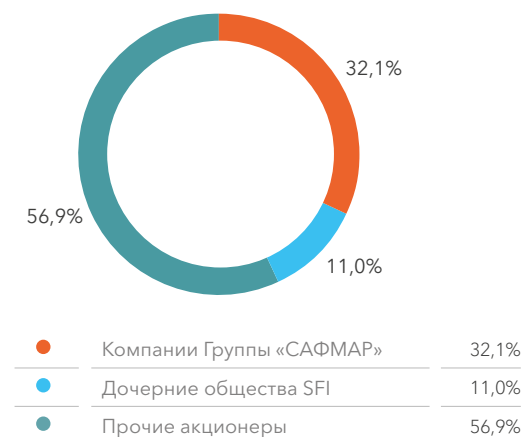
ОСНОВНЫЕ СТРАТЕГИЧЕСКИЕ ПРИНЦИПЫ

- ✓ Инвестирование в финансовый сектор, а также компании, комплементарные финансовому сектору
- ✓ Стратегическое управление портфельными активами
- ✓ Финансирование развития портфельных активов
- ✓ Максимизация стоимости за счет развития синергий между портфельными компаниями
- ✓ Монетизация портфельных активов за счет увеличения дивидендных потоков, а также роста капитализации
- ✓ Устойчивый долгосрочный рост капитализации

СТРУКТУРА АКЦИОНЕРНОГО КАПИТАЛА¹

Акции Компании обращаются на Московской бирже² (торговый код: **SFIN**)³.
Идентификационный номер ценных бумаг **ISIN: RU000A0JWV89**.

Структура акционерного капитала
на 31 декабря 2018 года



РЕЙТИНГИ

В июне 2018 года S&P Global Ratings присвоило SFI **долгосрочный кредитный рейтинг B+, с позитивным прогнозом**.

ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ (МСФО)

Общий доход от операционной и финансовой деятельности

21,7 млрд руб.

Чистая прибыль

8,9 млрд руб.

Рентабельность капитала

10,7%

Прибыль на акцию

85,9 руб.

Более подробная информация
представлена в разделе «Стратегия»
22–25

¹ На 31.12.2018. По состоянию на конец отчетного периода 43% акций Компании находились в свободном обращении согласно официальной методике расчета free-float Московской биржи.
² Публичное акционерное общество «Московская Биржа ММВБ-РТС» (ИНН 7702077840, ОГРН 1027739387411, лицензия биржи № 077-001).
³ Торговый код был изменен с 03.01.2018 в связи с фактическим переименованием ПАО «Европлан» в ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» в августе 2017 года.

Ключевые события 2018 года

Февраль

- 15 февраля 2018 года члены Совета директоров ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» одобрили новую дивидендную политику Компании. Согласно данной политике, целевой уровень дивидендных выплат составляет не менее 75% от: (1) размера чистой прибыли по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности в соответствии с РСБУ; или (2) размера свободного денежного потока за отчетный год. Выбор базы для расчета дивидендных выплат производится в пользу наименьшего из этих двух показателей.
- Совет директоров также утвердил консолидированную стратегию холдинга, отражающую стратегические цели Компании на 3–5 лет.

Март

- Внеочередное общее собрание акционеров одобрило сделку о приобретении контроля над АО «НПФ «Доверие» (далее – «НПФ «Доверие»).

Апрель

- Заккрытие сделки по приобретению контроля над НПФ «Доверие». С 26 апреля 2018 года SFI контролирует НПФ «Доверие» через ООО «Инвест-Проект», которое является владельцем 100% уставного капитала НПФ «Доверие». Стоимость приобретения НПФ «Доверие» составила 11,8 млрд руб.

Июнь

- 29 июня 2018 года S&P Global Ratings присвоило SFI долгосрочный кредитный рейтинг B+, с позитивным прогнозом.
- Общая сумма выплаченных дивидендов по итогам 2017 года составила 3,4 млрд руб. (30,25 руб. на одну акцию).

Июль

- Годовой отчет SFI получил золотую награду в категории Financials и вошел в топ-20 годовых отчетов в России и топ-80 в регионе EMEA на международном конкурсе Vision Awards.

Август

- Акционером Компании, АО «Даглис», была произведена продажа 16,75 млн обыкновенных акций SFI, что соответствует приблизительно 15% уставного капитала SFI. Акции были предложены посредством ускоренного построения книги заявок.
- Компания подписала соглашение о купле-продаже ООО «Директ Кредит Центр»¹, высокотехнологичного кредитного брокера.

Сентябрь

- Компанией получены дивиденды от ЛК «Европлан» в размере 1,4 млрд руб., что составляет 100% чистой прибыли ЛК «Европлан» по МСФО по итогам 6 месяцев 2018 года.

Ноябрь

- 14 ноября 2018 года Совет директоров Компании одобрил трехлетнюю программу обратного выкупа акций холдинга на сумму до 6 млрд руб. Приобретение обыкновенных акций SFI, допущенных к обращению на Московской бирже, в рамках программы обратного выкупа будут совершаться дочерними обществами холдинга с привлечением брокера. Программа обратного выкупа будет финансироваться за счет свободных денежных средств Компании.
- 30 ноября 2018 года ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» стало владельцем 75% уставного капитала «ДКЦ». Данная инвестиция полностью соответствует основным параметрам стратегии Компании.

Декабрь

- НПФ «Моспромстрой-Фонд»¹ завершил реорганизацию в форме преобразования в акционерный пенсионный фонд. В пользу ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции», которое ранее сделало взнос в совокупный вклад учредителей фонда в размере 160 млн руб., в процессе акционирования было размещено 31,7% акций НПФ «Моспромстрой-Фонд».

- В марте 2019 года завершилась реорганизация НПФ «САФМАР» в форме присоединения к нему НПФ «Доверие». Права и обязанности НПФ «Доверие» в полном объеме перешли к НПФ «САФМАР».

КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

- В феврале 2019 года Центральный Банк Российской Федерации согласовал проведение реорганизации АО «НПФ «САФМАР» (далее – «НПФ «САФМАР»») в форме присоединения к нему НПФ «Доверие».

ПРИОБРЕТЕНИЕ ДОЛИ В «ДИРЕКТ КРЕДИТ ЦЕНТР»

В августе 2018 года ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» подписало соглашение о купле-продаже долей в «Директ Кредит Центр» («ДКЦ»), крупнейшего российского брокера в сегменте ПОС-кредитования, основанного в 2011 году. Сделка была закрыта в ноябре 2018 года: SFI стало владельцем 75% уставного капитала «ДКЦ».

«ДКЦ» впервые в России интегрировала основные ПОС-банки, а также была первым агрегатором онлайн-кредитования. Является лидером рынка благодаря передовым IT-решениям и высокопрофессиональной команде разработчиков, менеджеров и кредитных специалистов. Цель компании – реализовывать и интегрировать передовые решения в области ПОС-кредитования. Ожидается, что рынок ПОС-кредитования будет расти за счет новых более удобных технологий выдачи кредита (или рассрочки) и большей доступности способа оплаты в рассрочку в торговых сетях.

Инвестиция в «Директ Кредит» соответствует основным параметрам стратегии SFI, утвержденной в феврале 2018 года. «Директ Кредит» является развитым бизнесом и демонстрирует комплементарность другим компаниям холдинга. Ожидаемая доходность от данной инвестиции составляет 25%.

72 млрд руб.

Кредитный оборот в 2018 году

19% Доля на рынке ПОС-кредитования²

25% Ожидаемая доходность инвестиции

¹ Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «Моспромстрой-Фонд» (ОГРН 1187700021937), далее – НПФ «Моспромстрой-Фонд».

² По оценке менеджмента Компании.

¹ Общество с ограниченной ответственностью «Директ Кредит Центр» (ОГРН 1157746356690), далее – «Директ Кредит Центр», «ДКЦ».

Наша история

ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» является крупным игроком на финансовом рынке и объединяет активы в лизинге, страховании, пенсионном бизнесе и ПОС-кредитовании, которые занимают лидирующие позиции в своих сегментах присутствия. Ниже представлены основные этапы формирования и развития холдинга и входящих в него портфельных компаний.

1992 год

- Основание Страхового Дома ВСК (САО «ВСК»).

2000 год

- Основание страхового бизнеса Группы (впоследствии «БИН Страхование»). В 2016 году произошел переход прав собственности на 100%-ю долю ООО «БИН Страхование» к САО «ВСК» в рамках интеграции страховых бизнесов.

2013 год

- Приобретение НПФ «Европейский пенсионный фонд».

2015 год

- Приобретение ПАО «Европлан», IPO ПАО «Европлан» на Московской бирже.
- Приобретение НПФ «Райффайзен» (переименован в НПФ «САФМАР»).

2017 год

- Операционное выделение лизингового бизнеса в отдельную компанию со 100%-м участием холдинговой компании – АО «ЛК «Европлан».
- Смена наименования ПАО «Европлан» на ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции», что завершает процесс формирования финансового холдинга в полном соответствии с заявленными на SPO обязательствами по целевой корпоративной структуре холдинга.

1999 год

- Основание компании «Европлан» (до 18 мая 2004 года носила название DeltaLeasing).

2012 год

- Приобретение НПФ «Образование и наука».

2014 год

- Приобретение НПФ «РЕГИОНФОНД».

2016 год

- Приобретение доли 49% в САО «ВСК».
- Интеграция страховых бизнесов – переход прав собственности на 100%-ю долю ООО «БИН Страхование» к САО «ВСК».
- Присоединение трех фондов к НПФ «САФМАР».
- SPO ПАО «Европлан», создание публичного холдинга «САФМАР Финансовые инвестиции».

2018 год

- Приобретение НПФ «Доверие». По состоянию на 31 декабря 2018 года SFI контролирует НПФ «Доверие» через ООО «Инвест-Проект», которое является владельцем 100% уставного капитала НПФ «Доверие».
- Приобретение 75%-й доли в ООО «Директ Кредит Центр», российского брокера в сегменте ПОС-кредитования.
- НПФ «Моспромстрой-Фонд» завершил реорганизацию некоммерческого пенсионного фонда в форме преобразования в акционерный пенсионный фонд. В пользу SFI в процессе акционирования было размещено 31,7% акций НПФ «Моспромстрой-Фонд», что соответствует 100% голосов от общего числа размещенных акций фонда.

европлан

Новые автомобили и техника в лизинг без переплат

Европлан – автолизинговая компания, которая финансирует для юридических и физических лиц приобретение автомобилей в лизинг и помогает комфортно ими пользоваться.

Благодаря качественным услугам и вкладу в развитие лизинга в России, Европлан неоднократно признавался лучшей лизинговой и автолизинговой компанией в рамках международных премий (Global Banking & Finance Review Awards, International Finance Magazine Awards, Acquisition International).



Абсолютный лидер
автолизинга
в России

50,4
млрд руб.

объем инвестиций
в новые сделки
в 2018 году

86,4
млрд руб.

объем закупленной
для сделок лизинга
техники в 2018

56,6
млрд руб.

лизинговый портфель
за вычетом резерва

2 тыс.
сотрудников

Пенсионные фонды: смена парадигмы

Основными приоритетами работы фондов Группы «САФМАР» являются прозрачность и открытость инвестиционной деятельности, сбалансированная инвестиционная политика, повышение лояльности клиентской базы, внедрение цифровых технологий и улучшение системы корпоративного управления.



3-е место
по размеру среднего
счета среди топ-10 НПФ
по пенсионным
накоплениям

>20 лет

на российском
пенсионном рынке

288,3
млрд руб.

активы
под управлением

11 %

доля рынка
по пенсионным
накоплениям

11 %

доля рынка
по застрахованным
лицам

4,1 млн

застрахованных
лиц





Страхование, основанное на партнерстве и доверии

Мы развиваем страховой рынок, уделяя особое внимание экономике регионов. Мы считаем выполнение взятых на себя обязательств основным условием для развития страхования в России.



Входит в десятку
крупнейших
страховых компаний
России

7,1 ТЫС.
сотрудников

31,3
млрд руб.
страховые
выплаты

Под страховой защитой ВСК

>500 ТЫС.
компаний
и 30 МЛН
граждан

>96,3
млрд руб.
подписанные
преми



директ
кредит

Передовые решения в области ПОС-кредитования

Мы убеждены, что в недалеком будущем можно будет забыть про длинные анкеты банков со странными вопросами, а покупка товара в кредит будет такой же простой, как и покупка за наличные или по банковской карте.



Сервис

№ 1

в России в области
ПОС-кредитования

16

проинтегрированных
финансовых
партнеров

>10 тыс.

пользователей
системы

5

крупных центров
обучения, работающих
дистанционно
по всей России

>5 тыс.

сотрудников

Обращение Председателя Совета директоров

Уважаемые акционеры!

Несмотря на сложную макроэкономическую среду, динамичные и подчас непредсказуемые геополитические события, 2018 год оказался для нашей Компании более, чем успешным – мы продолжили наращивать операционные и финансовые показатели, а за счет приобретения новых и оптимизации существующих активов создали задел для будущего роста.

Структура акционеров Компании в 2018 году не претерпела существенных изменений. По-прежнему нашим крупнейшим акционером являются холдинговые компании Группы «САФМАР», которые владеют около 40% капитала. При этом более 40% акций Компании находятся в свободном обращении.

Наша Компания успешно развивается, улучшая корпоративное управление, выстраивая прозрачные отношения с акционерами и улучшая инвестиционную привлекательность.

В начале 2018 года Совет директоров холдинга одобрил новую дивидендную политику, которая определила достаточно высокий целевой уровень дивидендных выплат акционерам – не менее 75% от размера чистой прибыли за год по РСБУ или размера свободного денежного потока за год. Это позволило ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» выплатить акционерам 3,4 млрд руб. дивидендов за 2017 год, что соответствовало 99% от размера чистой прибыли Компании по РСБУ в отчетном году.

Компания последовательно повышает уровень корпоративного управления, выполнив в отчетном году подавляющее большинство рекомендаций по лучшим практикам корпоративного управления Кодекса

корпоративного управления. В 2018 году произошли изменения в численности и составе Совета директоров, который сократился до 11 директоров, включая трех независимых, обеспечивающих работу комитетов по аудиту и номинациям и вознаграждениям. Это полностью соответствует требованиям листинга Московской биржи и обеспечивает эффективную работу Совета. Новый Совет директоров одобрил основные стратегические направления развития Общества на ближайшие годы.

Весной 2018 года собрание акционеров холдинга согласилось с предложением Совета директоров одобрить сделку по приобретению контроля над негосударственным пенсионным фондом «Доверие». Это стало первым шагом процесса консолидации двух крупных активов Группы «САФМАР» в пенсионном бизнесе, завершившегося в марте 2019 года объединением НПФ «Доверие» и НПФ «САФМАР» на базе последнего. Также в отчетном году Компанией была завершена сделка по приобретению 75%-й доли в капитале высокорентабельного кредитного брокера – ООО «Директ Кредит Центр», успешно сотрудничающего с компаниями Группы «САФМАР», занимающихся развитием ритейлового бизнеса в области бытовой и цифровой техники.

Не менее важную роль в инвестиционной привлекательности играет способность ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» генерировать устойчивый и растущий доход от основной деятельности дочерних и подконтрольных компаний. По итогам 2018 года прибыль дочерних и подконтрольных компаний холдинга увеличилась до 13,9 млрд руб., а чистая прибыль самого холдинга до 8,9 млрд руб.

В 2018 году ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» получило международный кредитный рейтинг от S&P на уровне В+ с позитивным прогнозом. При этом рейтинговая компания отметила, что повышение рейтинга возможно в случае выполнения ряда факторов, таких как получение дивидендов от дочерних компаний и отсутствие долга на холдинговом уровне. Мы строго придерживаемся данных рекомендаций и надеемся, что наши партнеры смогут оценить результаты общества по достоинству и пересмотреть рейтинг в сторону повышения уже летом 2019 года.

Ежегодно бюджет Компании предусматривает ведение активной благотворительной деятельности. В частности, в 2018 году Компания осуществила взнос в Благотворительный Фонд «САФМАР» в размере 80 млн руб.

Результаты деятельности ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» в 2018 году оставляют нам широкие возможности для неорганического увеличения активов путем приобретения долей или инвестирования в другие компании, соответствующие по характеру и рентабельности бизнеса нашим стратегическим целям.

В 2019 году Совет директоров и менеджмент продолжат работу по реализации стратегии Компании, принятой в прошлом году. Мы будем работать над повышением акционерной стоимости Компании, поддерживая выплату дивидендов в соответствии с принятой дивидендной политикой, обеспечивая прирост стоимости активов и поиска новых объектов для инвестиций с целью диверсификации нашего портфеля.



Олег Вячеславович Вьюгин

Председатель Совета директоров
ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции»

От имени Совета директоров хочу заверить наших акционеров в том, что Компания приложит все усилия для достижения стратегических целей и роста ее ценности для инвесторов. Желаю коллективу ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» и коллективам дочерних и подконтрольных компаний успешной работы в 2019 году. Уверен, что этот год будет для холдинга не менее успешным, чем год прошедший.

Обращение Генерального директора

Уважаемые акционеры!

Консолидированная чистая прибыль ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» в 2018 году показала рост на 8% год к году и составила 8,9 млрд руб., что является рекордом за три года существования финансовых активов Группы «САФМАР» в едином холдинге. Рентабельность капитала SFI за 2018 год сохранила высокий уровень для компаний сектора финансовых институтов, превысив 10%.

Мы продолжаем видеть существенный синергетический эффект от объединения финансовых активов на бизнесе каждой из портфельных компаний SFI, особенно в лизинговом и страховом направлении, продемонстрировавших рекордные результаты в 2018 году.

ЛК «Европлан» за прошедший год сохранила свои безоговорочные лидерские позиции на рынке автолизинга, используя преимущества настроенной бизнес-модели и накопленную многолетнюю экспертизу в сегменте. Чистая прибыль ЛК «Европлан» за 2018 год выросла на 16%, до 3,3 млрд руб., лизинговый портфель – на 40%, до 57 млрд руб. Рейтинг от Fitch был повышен до уровня BB.

САО «ВСК», один из крупнейших страховых домов в России, за 2018 год достиг рекордного показателя чистой прибыли в размере 8 млрд руб. Компания продолжает активно работать в перспективных и рассматриваемых как стратегические сегментах страхового рынка: ИСЖ и НСЖ, Каско, страхование от несчастных случаев и болезней, страхование имущества, ДМС. Наряду с консервативным подходом к рискам это позволяет добиваться высоких финансовых результатов.

Пенсионный сегмент в 2018 году претерпел значительные организационные изменения: был начат процесс объединения негосударственных пенсионных фондов «САФМАР» и «Доверие», а также произведено акционирование НПФ «Моспромстрой-Фонд». После юридического присоединения НПФ «Доверие» в марте 2019 года НПФ «САФМАР» стал пятым в России негосударственным пенсионным фондом по объему пенсионных активов под управлением и шестым – по числу клиентов: пенсионные накопления превысили 279 млрд руб., средства пенсионных резервов составили порядка 8,4 млрд руб., обслуживаются более 4 млн клиентов. Перед менеджментом НПФ поставлены задачи по укреплению позиций на рынке, повышению эффективности управления пенсионными накоплениями и резервами и успешному развитию бизнеса. Работа над повышением лояльности клиентской базы, внедрение цифровых технологий и улучшение корпоративного управления также являются стратегическими приоритетами НПФ.

В минувшем году SFI приобрел 75%-ю долю в группе компаний «Директ Кредит», лидера среди брокеров в сегменте потребительских кредитов. Группа компаний предоставляет высокотехнологичные решения, помогающие клиентам розничных магазинов (как в онлайн, так и в офлайн каналах) получить потребительский кредит или рассрочку на приобретение товаров. Компания имеет значительный потенциал дальнейшего развития за счет роста потребительского кредитования и увеличения числа партнеров-ритейлеров.



«Мы продолжаем видеть существенный синергетический эффект от объединения финансовых активов на бизнесе каждой из портфельных компаний SFI, особенно в лизинговом и страховом направлении, продемонстрировавших рекордные результаты в 2018 году».



Авет Владимирович
Миракян

Генеральный директор
ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции»

В целом, 2018 год для SFI оказался результативным – как через расширение бизнеса в новых направлениях, так и через достижение высоких результатов в текущих сегментах. От лица менеджмента я выражаю благодарность акционерам и инвесторам за доверие, мы продолжим прикладывать все усилия для успешного технологического развития при сохранении высокого уровня рентабельности и следовании высоким стандартам корпоративного управления.

Стратегия

Нашей стратегией является инвестирование средств в компании финансового сектора, а также компании, комплементарные финансовому сектору, для формирования высокоэффективного портфеля активов.

В ходе принятия инвестиционных решений мы отдаем приоритет компаниям-лидерам в своих рыночных сегментах и командам-инноваторам, создающим новые рынки и формирующим будущий спрос, что может обеспечить конкурентное лидерство в условиях стремительно меняющегося современного мира и глобальной экономики. Мы фокусируемся на активах в финансовом сегменте, которые будут комплементарны по отношению к другим активам холдинга, а также будут дополнять и увеличивать акционерную стоимость Компании.

Консолидированная стратегия ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» была утверждена Советом директоров Компании в феврале 2018 года. Основными стратегическими принципами нашей стратегии являются:

Инвестирование в финансовый сектор, а также компании, комплементарные финансовому сектору

1. Постоянный мониторинг рынка M&A.
2. Формирование высокопрофессиональной инвестиционной команды.
3. Принятие решения об инвестировании, построенное на следующих составляющих:
 - a. развитый бизнес с повторяющимися и прогнозируемыми доходами;
 - b. сбалансированный набор рисков инвестиции (рейтинг на уровне BB- и выше, либо активы, имеющие потенциал достичь BB- в краткосрочном периоде);
 - c. комплементарность другим бизнесам, позволяющая достичь синергий.

Стратегическое управление портфельными активами

1. Для каждого актива выбирается команда, имеющая лучшие компетенции для его управления (Совет директоров, менеджмент, Директора по инвестициям).
2. Управление активами осуществляется через Совет директоров, а также Директоров по инвестициям без погружения в операционную деятельность. Основной фокус направлен на:
 - a. определение стратегии развития активов, стратегии монетизации;
 - b. мотивацию менеджмента портфельных компаний в соответствии со стратегией монетизации актива.

Финансирование развития портфельных активов

1. Мониторинг возможностей уменьшения стоимости фондирования для портфельных компаний.
2. Оказание поддержки портфельным компаниям в привлечении финансирования.
3. Краткосрочное предоставление денежных средств в соответствии со стратегией развития актива.

Максимизация стоимости за счет развития синергий между портфельными компаниями

1. Создание горизонтальных связей между портфельными компаниями для поиска и реализации синергий.
2. Директора по инвестициям, подчиняющиеся Генеральному директору, – отраслевые эксперты. KPI включает поиск и монетизацию синергий.
3. Мотивация менеджмента на развитие синергий.

4. Эффективный риск-менеджмент в рамках портфельного управления (регулярный мониторинг политик риск-менеджмента, мониторинг деятельности активов при помощи Службы внутреннего аудита).

Монетизация портфельных активов за счет увеличения дивидендных потоков, а также роста капитализации

1. Горизонт инвестирования: более трех лет.
2. Дивидендная доходность является приоритетной для портфельных активов.
3. Мониторинг возможностей в соответствии со стратегией привлечения инвесторов в капитал.

Устойчивый долгосрочный рост капитализации

1. Дивидендная политика с обязательством выплачивать не менее 75% чистой прибыли SFI по РСБУ/размера свободного денежного потока за отчетный период.
2. Эффективность управления и постоянный контроль за издержками.
3. Прозрачное корпоративное управление, открытый регулярный диалог с инвестиционным сообществом.

СТРАТЕГИЧЕСКИЕ ЦЕЛИ НА ПЕРИОД 3-5 ЛЕТ

- Максимизация доходности для акционеров за счет выплачиваемых дивидендов и повышения капитализации: показатель совокупной акционерной прибыли.
- Высокий коэффициент выплаты дивидендов от чистой прибыли Компании по РСБУ.
- Максимизация синергетического эффекта между портфельными активами.
- Дальнейшая диверсификация портфеля активов по отраслям.
- Получение Компанией международного кредитного рейтинга на уровне BB-.
- Инвестирование свободных денежных средств в лизинговый и прочие финансовые сегменты, не представленные в текущем инвестиционном портфеле.

ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЛИТИКА




Разработанная Компанией инвестиционная политика позволяет внедрить модель создания стоимости, построенную на долгосрочном росте и стабильно растущей дивидендной доходности. Мы проводим постоянный мониторинг рынка M&A и продолжаем развивать передовые компетенции по инвестированию и управлению, придерживаемся высокой прозрачности инвестиционного процесса и корпоративных решений.

ОСНОВНЫЕ ПАРАМЕТРЫ ИНВЕСТИРОВАНИЯ

Вид отрасли для вложений	Фокус исключительно на финансовую отрасль
Сегменты для инвестирования	Лизинг, страхование, пенсионный бизнес, финансовые технологии, а также компании, комплементарные другим бизнесам холдинга
География	Активы преимущественно в России, значимые на федеральном и региональном уровнях
Стадия развития целевых компаний	Компании в активной стадии роста или с устоявшейся бизнес-моделью со стабильным дивидендным потоком, обладающие рейтингом не ниже BB- по международной шкале либо имеющие потенциал достичь уровня BB- в краткосрочной перспективе
Доли и механизмы участия	Существенная миноритарная или контролирующая доля
Горизонт инвестирования	От трех лет
Синергетичность активов	Синергетичность активов желательна, но не является обязательным условием при принятии решения

КЛЮЧЕВЫЕ ДРАЙВЕРЫ СТОИМОСТИ И СТРАТЕГИЧЕСКИЕ ЦЕЛИ

В отношении каждого актива ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» обладает глубокой отраслевой экспертизой и имеет четкую стратегию создания стоимости для своих акционеров.

Инвестиция	Описание	Создание стоимости	Стратегия развития ¹	Реализация стратегии в 2018 году
	Крупнейшая автолизинговая компания в России	<div>Рост бизнеса</div> <div>Дивиденды</div>	<div>– Сохранение лидерских позиций на рынке автолизинга</div> <div>– Высокий уровень рентабельности капитала: >25%</div> <div>– Высокий уровень дивидендной доходности: коэффициент выплаты дивидендов >50%</div> <div>– Развитие компетенций в смежных с автолизингом высокомаржинальных сегментах (органически или через M&A)</div> <div>– Монетизация синергетического эффекта с другими бизнесами холдинговой компании, кросс-продажи</div> <div>– Поддержание международного рейтинга на уровне не ниже BB-</div>	<div>– Лидер российского автолизинга по итогам 2018 года ²</div> <div>– Рентабельность капитала составила 32,7%</div> <div>– Коэффициент выплаты дивидендов составил 100% чистой прибыли по МСФО</div> <div>– Рейтинг BB от Fitch</div>
	Лизинговый портфель за вычетом резерва			
	Собственная клиентская база, компании			
	Потенциальные клиенты – юридические лица			
	Действующие лизинговые договоры			
	Доля самого крупного клиента			
	Универсальная страховая компания, имеющая сбалансированный продуктовый портфель	<div>Рост бизнеса</div> <div>Дивиденды</div>	<div>– Сохранение и улучшение позиций Компании в прибыльных сегментах страхового рынка</div> <div>– Высокий уровень рентабельности капитала: >25%</div> <div>– Монетизация синергетического эффекта с другими бизнесами холдинговой компании, кросс-продажи</div> <div>– Поддержание международного рейтинга на уровне не ниже BB-</div>	<div>– Топ-10 на рынке страхования с долей на рынке 4,7%</div> <div>– BCK входит в топ-5 страховщиков по автострахованию с долей в сегментах ОСАГО и автокаско 7,7 и 10,8% соответственно</div> <div>– Рентабельность капитала составила 34,3%</div> <div>– Рейтинг BB- от Fitch</div>
	Клиентская база, физические лица			
	Клиентская база, компании			
	Общий объем валовой подписанной премии в 2018 году			
	Региональная сеть, филиалы и отделения			
	НПФ Группы осуществляют деятельность по обязательному пенсионному страхованию и негосударственному пенсионному обеспечению	<div>Рост бизнеса</div> <div>Дивиденды ³</div>	<div>– Сохранение и улучшение позиции в сегментах ОПС и НПО</div> <div>– Дальнейшая консолидация пенсионных фондов Группы «САФМАР» на базе НПФ «САФМАР»</div> <div>– Повышение лояльности клиентской базы</div> <div>– Совершенствование внутренних процессов объединенного НПФ</div> <div>– Фокус на высокую доходность инвестиционного портфеля при сохранности инвестиций</div> <div>– Монетизация синергетического эффекта с другими бизнесами холдинговой компании, кросс-продажи</div> <div>– Получение международного рейтинга на уровне не ниже BB-</div>	<div>– Топ-5 на рынке обязательного пенсионного страхования</div> <div>– В декабре 2018 года НПФ «Моспромстрой-Фонд» завершил реорганизацию в форме преобразования в акционерный пенсионный фонд: в пользу SFI было размещено 31,7% акций фонда</div> <div>– В феврале 2019 года Банк России согласовал реорганизацию НПФ «САФМАР» в форме присоединения к нему НПФ «Доверие», которая завершилась в марте 2019 года. Права и обязанности НПФ «Доверие» в полном объеме перешли к НПФ «САФМАР»</div> <div>– Доходность портфелей ОПС и НПО НПФ «САФМАР» по итогам 2018 года составила минус 11,0 и 2,2% соответственно</div>
	Пенсионные накопления			
	Пенсионные резервы под управлением			
	Застрахованные лица по договорам об обязательном пенсионном страховании (ОПС)			
	Участники по программе негосударственного пенсионного обеспечения (НПО)			
	Крупнейший российский брокер в сегменте ПОС-кредитования	<div>Рост бизнеса</div>	<div>– Компания в ближайшее время формализует дальнейшую стратегию развития с учетом увеличения потенциала роста при поддержке ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции»</div>	<div>– ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» приобрело 75%-ю долю в компании в конце ноября 2018 года и не участвовало в разработке и утверждении стратегии на 2018 год</div>
	Выданные кредиты			
	Доля рынка ПОС-кредитования в 2018 году ³			
	Передовое программное обеспечение собственной разработки			
	Сотрудники			

¹ Приведены суммарные данные на 30.09.2018 по фондам АО «НПФ «САФМАР», АО «НПФ «Доверие» и АО «НПФ «Моспромстрой-Фонд».

² Принимая во внимание ограничения российского законодательства в части регулирования деятельности негосударственных пенсионных фондов.

³ По оценке менеджмента Компании.

¹ Инвестиция в CAO «BCK» является стратегическим партнерством с Группой BCK. Доля владения холдинга – 49%. Стратегия развития страхового сегмента отражает видение руководства холдинга ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» и не является официальной стратегией развития CAO «BCK».

² Согласно рейтингу лизинговых компаний, опубликованному агентством «Эксперт».

Бизнес-модель

Бизнес-модель Компании, основанная на диверсификации инвестиционного портфеля с высокой степенью устойчивости к макроэкономическим колебаниям, дает нам конкурентное преимущество и позволяет максимизировать стоимость в интересах всех заинтересованных сторон.

МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ СРЕДА

Поскольку мы являемся Компанией, ориентированной на российский рынок, наша финансовая стабильность зависит от экономической ситуации в стране. Кроме того, в свете растущей глобализации любое существенное ухудшение мировой экономической обстановки способно вызвать спад экономической активности в России и, соответственно, привести к снижению спроса на финансовые продукты компаний, входящих в холдинг. Также в стране продолжают действовать повышенные нормативно-правовые требования ЦБ РФ в отношении некредитных финансовых организаций. Несмотря на вышеизложенные факторы, мы уверены, что наш опыт и своевременное отслеживание внешних показателей позволяют оперативно адаптировать бизнес-процессы к новым условиям в случае негативных изменений.

НАШИ АКТИВЫ

Наш портфель активов и финансовых продуктов качественно структурирован для достижения высоких результатов посредством реализации синергии между комплементарными бизнесами.

Все наши финансовые активы являются ведущими игроками в своих областях, а также постоянно формируют будущий спрос с целью максимизации эффективности бизнеса и удовлетворения потребностей своих клиентов посредством разнообразных финансовых продуктов.

ЗАИНТЕРЕСОВАННЫЕ СТОРОНЫ

Мы придерживаемся принципа добросовестного ведения бизнеса и открыты для диалога со всеми заинтересованными сторонами Компании, среди которых: акционеры, финансовые институты и потенциальные инвесторы, клиенты, сотрудники, поставщики и бизнес-партнеры, неправительственные организации, органы государственной власти и СМИ.

СТРАТЕГИЧЕСКИЕ ПРИНЦИПЫ

В соответствии с инвестиционной стратегией, нашей основной целью является достижение долгосрочного роста и стабильно растущей дивидендной доходности, что, в свою очередь, позволит Компании занять одну из лидирующих позиций в российском финансовом секторе.

СОЗДАНИЕ СТОИМОСТИ

Акционеры и инвесторы

Наша Компания получает стабильную прибыль и обеспечивает налоговые поступления в федеральный, региональный и муниципальный бюджеты. Нашей целью является инвестирование в высокочастотные активы с высоким потенциалом роста акционерной стоимости, а также обеспечение стабильного уровня доходов наших акционеров.

Сотрудники

Нашей целью является создание уникальной корпоративной культуры на уровне всех направлений бизнеса, где ценится разнообразие талантов и высокий этический и профессиональный уровень сотрудников.

Клиенты и общество

Для нас очень важно предоставлять конкурентоспособные финансовые продукты, услуги и решения, которые помогают нашим клиентам достигать желаемых результатов путем удовлетворения их потребностей. Мы также активно участвуем в различных общественных инициативах, реализуя разнообразные благотворительные и социально значимые проекты при помощи Благотворительного фонда «САФМАР», возглавляемого Михаилом Гущеревым.

Более подробная информация в разделе
«Социальные проекты и благотворительность»
68-73

ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» является инвестиционным холдингом, ориентированным на российский финансовый рынок, и занимает выгодную позицию для достижения стабильных результатов в непростых экономических условиях.

НАШИ КОНКУРЕНТНЫЕ ПРЕИМУЩЕСТВА



НАДЕЖНОЕ ФИНАНСОВОЕ ПОЛОЖЕНИЕ

По итогам 2018 года Компания продолжает демонстрировать высокие финансовые результаты, при этом большинство наших ключевых активов показали впечатляющий рост прибыли в отчетном году и улучшили свои операционные показатели.



АКТИВЫ С НИЗКИМ РИСКОМ

Все наши портфельные компании имеют невысокую склонность к риску благодаря централизованному подходу к оценке и митигации рисков, стабильно низкому уровню долга, а также безупречной публичной кредитной истории.



ПОТЕНЦИАЛ СИНЕРГИЙ

Мы инвестируем в финансовые компании в активной стадии роста или с устоявшейся бизнес-моделью, имеющие большой потенциал реализации синергии на уровне холдинга.



ИНТЕЛЛЕКТУАЛЬНЫЙ КАПИТАЛ

Профессиональная инвестиционная команда с уникальной экспертизой и навыками в финансовом секторе



РАБОТА С ПЕРВОКЛАССНЫМИ БРЕНДАМИ

Предлагая свои продукты и услуги, мы используем хорошо узнаваемые бренды, которые являются ведущими лидерами в своих отраслях и обладают высоким потенциалом создания акционерной стоимости, в том числе за счет синергичности нашего портфеля. Ключевым приоритетом нашей деятельности является создание доверительных и надежных отношений с нашими клиентами и партнерами.

СОЗДАНИЕ СТОИМОСТИ

АКЦИОНЕРЫ И ИНВЕСТОРЫ

Чистая прибыль

8,9 млрд руб.

Дивиденды по итогам 2017 финансового года, выплаченные в 2018 году

3,4 млрд руб.

Рентабельность капитала

10,7 %

СОТРУДНИКИ

Общая численность сотрудников в компаниях холдинга

>14 тыс.

КЛИЕНТЫ И ОБЩЕСТВО

Целевые благотворительные программы

55

Объем целевого финансирования

~2,0 млрд руб.

Более подробная информация в разделе «Социальные проекты и благотворительность»
68–73

СТРАТЕГИЧЕСКИЕ ПРИНЦИПЫ



ЗАИНТЕРЕСОВАННЫЕ СТОРОНЫ



НАШИ АКТИВЫ

АВТОЛИЗИНГ

ЛК «Европлан»

- легковые автомобили
- коммерческий автотранспорт
- самоходная техника
- автобусы и др.

Автолизинговая компания в России

Nº1

Лизинговый портфель за вычетом резерва

56,6 млрд руб.

Чистая прибыль

3,3 млрд руб.

СТРАХОВАНИЕ

САО «ВСК»

- ДМС
- автострахование
- страхование жизни и имущества и др.

Страховая компания в России

ТОП-10

Валовая подписанная премия

96,3 млрд руб.

Чистая прибыль

8,0 млрд руб.

ПЕНСИОННЫЙ БИЗНЕС

НПФ «САФМАР»
НПФ «Доверие»
НПФ «Моспромстрой-Фонд»

- обязательное пенсионное страхование (ОПС)
- корпоративное и индивидуальное негосударственное пенсионное обеспечение (НПО)

Сумма пенсионных активов под управлением

288,3 млрд руб.

Застрахованные лица

4,1 млн

ПОС-КРЕДИТОВАНИЕ

«Директ Кредит Центр»

- Услуги кредитного брокера

На рынке ПОС-кредитования

19 %

Кредитный оборот

72 млрд руб.

Лизинговая компания «Европлан»

ОПИСАНИЕ БИЗНЕСА И ОСНОВНЫЕ ФАКТЫ 2018 ГОДА

Европлан – лидирующая автолизинговая компания России, которая оказывает юридическим и физическим лицам полный комплекс услуг, связанных с приобретением автомобиля в лизинг и его дальнейшей эксплуатацией. Созданный в 1999 году, Европлан предоставляет в лизинг транспорт для предприятий малого и среднего бизнеса через сеть филиалов и представительств, охватывающих более 70 регионов России.

На конец 2018 года компания имеет около 55 тыс. действующих договоров лизинга. Клиентская база состоит из 83 тыс. юридических лиц, заключавших с компанией договоры лизинга. При этом в лизинговом портфеле наблюдается низкая концентрация бизнеса на крупнейших лизингополучателях.



Александр Сергеевич Михайлов
Генеральный директор
АО «ЛК «Европлан»



«В 2018 году нам удалось вновь превзойти все свои исторические рекорды и установить для себя новые уровни. Компания добилась выдающихся финансовых результатов и укрепила лидерство в российском автолизинге. Достижения компании были отмечены клиентами и партнерами, а также высокими рейтингами агентств АКРА и Fitch Ratings.

Команда Европлана в 2018 году заключила более 33 тыс. сделок лизинга автомобилей и техники стоимостью более 86,4 млрд руб. и при этом сохранила высокое качество портфеля».

КОРОТКО ОБ АКТИВЕ

Доля владения ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» **100%**

Руководство компании

– Генеральный директор А. С. Михайлов
– Председатель Совета директоров А. В. Миракян

Крупнейшая автолизинговая компания в России

Лизинговый портфель за вычетом резерва **> 56,6 млрд руб.**

Количество действующих договоров **~ 55 тыс.**

Количество сотрудников **~ 2 тыс.**

Концентрация лизингового портфеля на крупнейших лизингополучателях по остатку чистой инвестиции по МСФО до вычета резерва на конец 2018 года, %



> 33 тыс.

договоров лизинга транспорта заключил Европлан в 2018 году

ОБЗОР РЫНКА

Российская отрасль лизинга функционирует в стране около 20 лет. За период 2011–2018 годов в отрасли не наблюдалось существенного негативного изменения законодательства, регулирующего лизинговую деятельность. Изменение действующего лизингового законодательства в нынешних условиях представляется возможным с точки зрения введения регулирования лизинговой деятельности, установления дополнительных требований Центрального Банка Российской Федерации, а также создания саморегулируемых организаций (СРО) для лизинговых компаний.

РЫНОК АВТОЛИЗИНГА В 2018 ГОДУ

Лизинг автотранспорта в сравнении с другими сегментами рынка лизинга характеризуется значительно меньшей концентрацией и лизингополучателей, и лизингодателей, меньшим участием в сделках крупных финансово-промышленных групп. Кроме этого, автолизинг выделяется большим количеством заключаемых контрактов, высоким уровнем стандартизации финансовых услуг, высокой ликвидностью предметов лизинга и более низкой средней суммой сделки.

На основании исследований, проводимых агентством «Эксперт РА», автолизинг оставался наиболее устойчивым сегментом лизинговой отрасли на фоне общего падения в 2014–2015 годах. Автотранспорт за счет своей высокой ликвидности стал одним из самых востребованных видов лизингового имущества в условиях общего замедления роста экономики. Последние несколько лет, помимо традиционных лидеров, в этом сегменте существенно нарастили свои позиции и госкомпании, которые теперь входят в топ-5 по объему нового бизнеса с автотранспортом.

В 2018 году рынок автолизинга продолжил свой рост вслед за автопродажами. По сравнению с 2017 годом рынок вырос на 19%. Этому способствовали снижение стоимости фондирования за счет уменьшения ключевой ставки Банка России и программы господдержки в транспортных сегментах.

Сегменты лизингового рынка в 2018 году: автолизинг показал уверенный рост

Топ-10 сегментов в объеме нового бизнеса, млрд руб.



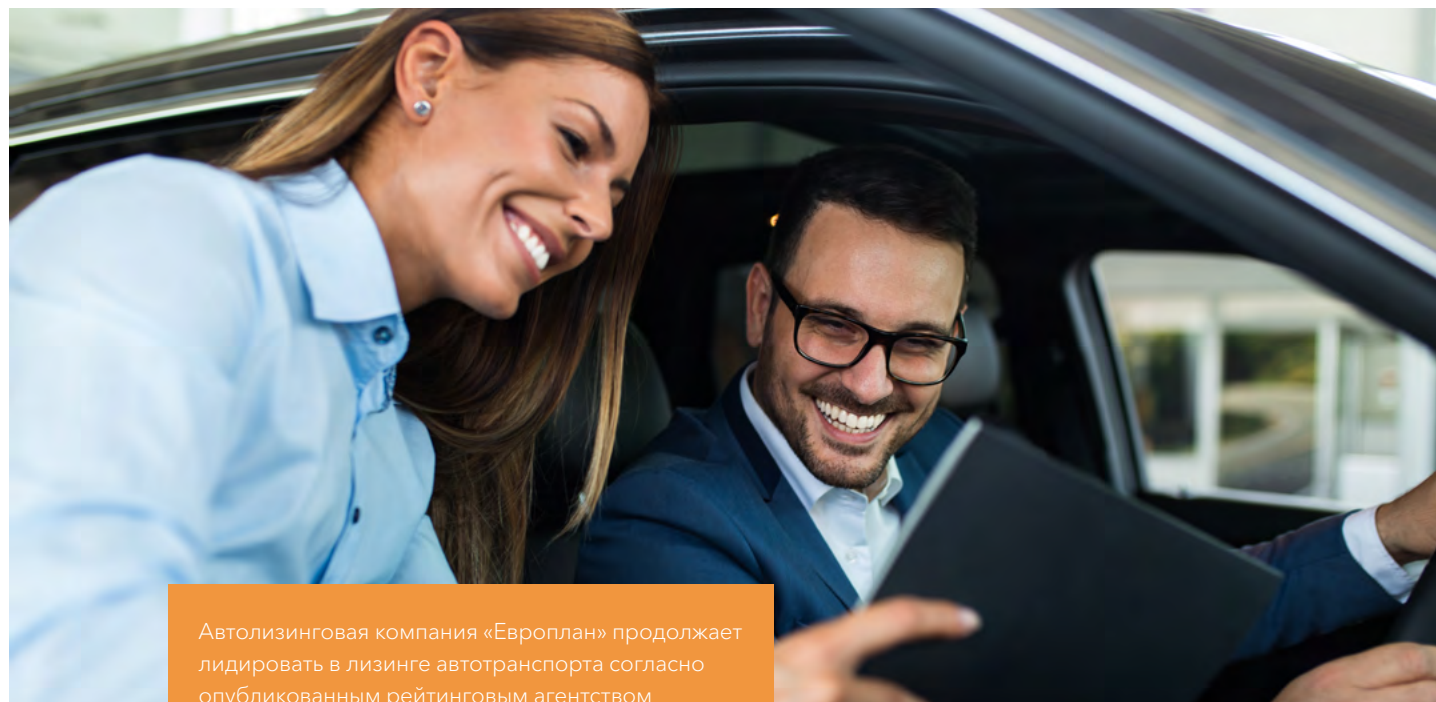
Источник: рейтинговое агентство «Эксперт», по результатам анкетирования лизинговых компаний.

Статистика продаж автомобилей за последние 15 лет показывает возрастающий потенциал возврата к докризисным продажам в среднесрочной перспективе. В годы, предшествующие 2008-му, среднегодовые темпы роста продаж легковых автомобилей превышали 60%, опережая показатели многих европейских рынков, включая Восточную Европу. С 2009 года, после резкого снижения продаж автотранспорта во всех сегментах, и до 2012 года происходил возврат рынка к докризисным значениям, но уже с в два раза более медленным среднегодовым темпом роста. И затем только в 2017 году, после четырех лет падения, автомобильный рынок снова показал рост: 12% по легковым автомобилям, 17% – легкий коммерческий транспорт и 50% – по грузовым, согласно данным «Автостат».

Согласно данным этого же агентства, автопродажи продолжили рост и в 2018 году. Продажи легковых автомобилей выросли на 13,3% по сравнению с данными 2017 года и составили 1 671,6 тыс. штук, легкий коммерческий транспорт – на 3,2% или 112,1 тыс. штук, грузовые автомобили – на 2,7% или 82,3 тыс. штук.

Согласно прогнозу PricewaterhouseCoopers, в 2019 году ожидается рост автомобильного рынка на 11%. Прогноз на ближайшие три года предполагает положительную динамику роста авторынка, который возобновился в 2017 году. Прогнозируется, что в 2022 году в России будет продано 2,22 млн легковых автомобилей. Стимулом роста станут рост цен на нефть, восстановление экономики, рост инвестиций в производство и новые технологии.

ПОЗИЦИИ ЕВРОПЛАНА НА РЫНКЕ АВТОЛИЗИНГА



Автолизинговая компания «Европлан» продолжает лидировать в лизинге автотранспорта согласно опубликованному рейтинговому агентством «Эксперт» ранжированию лизинговых компаний в 2018 году. Европлан является «номером один» в ключевых направлениях бизнеса – лизинге легкового транспорта, лизинге грузового транспорта, а также в российском автолизинге в целом. Доля Европлана в расчетном объеме российского автолизинга в 2018 году составляет около 15% и в полтора раза превосходит доли второго и третьего игроков этого рынка.

Продажи автомобилей в России в 2014–2018 годах, тыс. шт.



■ Легковые
■ Легкие коммерческие и грузовые
Источник: АВТОСТАТ.



Объем закупленной для сделок лизинга техники в 2018 году

86,4 млрд руб.

Топ-10 лизинговых компаний по объему нового бизнеса в 2018 году

Место	Наименование компании	Объем нового бизнеса (стоимости имущества) в лизинге автотранспорта (легковые + коммерческие) за 2018 год, млн руб.	Доля рынка
1	Европлан	66 327	15%
2	ВТБ Лизинг	44 407	10%
3	Сбербанк Лизинг	44 068	10%
4	ВЭБ-лизинг	34 097	8%
5	РЕСО-Лизинг	32 692	7%
6	Альфа Лизинг	27 583	6%
7	Балтийский лизинг	27 131	6%
8	Мэйджор Лизинг	21 882	5%
9	CARCADE Лизинг	19 898	4%
10	КАМАЗ-ЛИЗИНГ	14 174	3%
	Все компании (более 100)	444 072	100%

Источник: рейтинговое агентство «Эксперт», по результатам анкетирования лизинговых компаний.

По оценкам экспертов, в среднесрочной перспективе наиболее вероятными тенденциями развития российского рынка автолизинга будут являться:

- связь с динамикой продаж автомобилей;
- рост проникновения лизинга за счет замещения других форм покупки автотранспортных средств юридическими лицами;

- развитие лизинга для физических лиц и малого и среднего бизнеса (МСБ);
- предложение «коробочных» продуктов упрощенного лизинга, операционного лизинга, а также лизинга под ключ (с дополнительными услугами);
- усиление концентрации и конкурентной борьбы за наиболее привлекательные сделки.

СТРАТЕГИЯ И ПЛАНЫ РАЗВИТИЯ

30 июня 2017 года завершилась реорганизация Публичного акционерного общества «Европлан» (ПАО «Европлан») в форме выделения из него Акционерного общества «Лизинговая компания «Европлан» (АО «ЛК «Европлан») со стопроцентным участием в уставном капитале. В результате с 30 июня 2017 года лизинговый бизнес ПАО «Европлан» осуществляется на условиях универсального правопреемства Акционерным обществом «Лизинговая компания «Европлан».

Деятельность лизинговой компании направлена на всестороннее развитие основного бизнеса, сохранение лидерства в автолизинге в России, что сочетает высокие темпы роста, эффективность операций и финансовую устойчивость. Целевым сегментом компании остаются сделки лизинга автотехники для крупного, среднего и малого бизнеса. Развитие лизингового бизнеса стратегически реализуется по следующим направлениям:

- развитие финансовой аренды (лизинга) автотранспорта как основы продуктовой линейки;
- развитие сопутствующих услуг, связанных с автопарком клиентов;
- развитие оперативного лизинга легкового автотранспорта;
- развитие каналов предложения и продаж услуг лизинга автотехники;
- развитие деловых партнерств;
- повышение качества обслуживания клиентов;
- развитие персонала (качественный подбор, обучение, мотивация, оценка) и повышение производительности труда за счет автоматизации бизнес-процессов;
- развитие системы управления рисками;
- совершенствование системы учета и отчетности;
- диверсификация фондирования.

СОЦИАЛЬНАЯ ПОЛИТИКА

Компания реализует социальную политику исходя из принципов открытости и справедливости и соблюдает социальные гарантии в соответствии с требованиями действующего законодательства. Аспекты и основные принципы социальной политики содержатся в «Положении о социальной политике» компании, Правилах внутреннего трудового распорядка и отражаются в трудовых договорах и остальных локальных нормативных актах, касающихся взаимоотношений работников и компании. Социальная политика является частью единой кадровой политики, реализует комплексный подход к повышению эффективности деятельности компании в целом и повышению лояльности каждого работника в отдельности.

В дополнение к обязательным социальным гарантиям, регулируемым государством, в компании реализованы такие социальные программы, как:

- дополнительная оплата временной нетрудоспособности;
- добровольное медицинское страхование;
- страхование от несчастных случаев;

- предоставление материальной помощи в различных жизненных ситуациях работников;
- поздравление работников с юбилеями и знаменательными датами с вручением ценных подарков;
- программа новогоднего поздравления детей работников;
- программа награждения лучших работников и награждение работников за выслугу лет;
- спортивно-оздоровительные и корпоративные мероприятия, выявление лучших достижений и награждения за выдающиеся результаты.

Кадровая политика компании направлена на повышение лояльности работников, реализацию защиты и обеспечения их прав и гарантий, эффективное управление персоналом. За достижение ключевых показателей эффективности и выдающиеся результаты работы предусмотрена выплата премий. Дополнительно работники, занимающие руководящие позиции, премируются по принципу долгосрочной перспективы при достижении ими установленных бизнес-задач по результатам ежегодной оценки их результативности и уровня компетенций в соответствии с действующим регламентом.

ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

КЛЮЧЕВЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПО ЛИЗИНГОВОМУ СЕГМЕНТУ (МСФО)^①

По итогам 2018 года лизинговая компания «Европлан» продемонстрировала стабильные финансовые результаты и высокую операционную эффективность, которой удалось достичь за счет высокой процентной маржи при эффективном контроле за уровнем операционных расходов и низкой стоимости риска.

- Лизинговый портфель за вычетом резерва вырос на 40% до 56,6 млрд руб.
- Операционный доход вырос на 26% до 8,6 млрд руб.

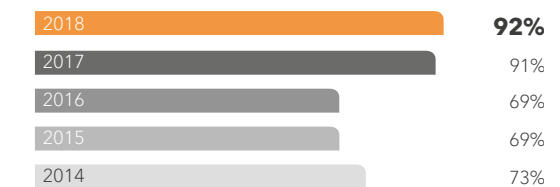
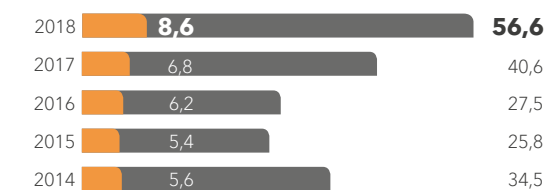
- Чистая прибыль составила 3,3 млрд руб., увеличившись на 16% год-к-году.
- Капитал на 31.12.2018 составил 11,0 млрд руб.
- Рентабельность капитала (ROE) на 31.12.2018 составила 32,7%, рентабельность активов (ROA) – 6,2%.
- Отношение долга к капиталу составило 4,2 х.
- Чистая процентная маржа составила 12,1%.

^① Показатели за 2017 год рассчитаны по лизинговому сегменту и ООО «СК «Европлан» (за 5 мес. 2017 года, выбытие из периметра консолидации 09.06.2017) на основании выделенной консолидированной финансовой отчетности (МСФО) АО «ЛК «Европлан» за 2017 год.

ЛИЗИНГОВЫЙ ПОРТФЕЛЬ

91,7% активов лизингового бизнеса составляет высокодоходный лизинговый портфель – чистые инвестиции в лизинг (ЧИЛ). В 2018 году ЧИЛ увеличились на 40% по сравнению с 2017 годом до 56,6 млрд руб. При этом доход от операционной деятельности, по данным МСФО, составил 8,6 млрд руб., что отражает 26% рост по сравнению с прошлым годом. Формирование активов компании высоколиквидным имуществом обеспечивает финансовую устойчивость в долгосрочной перспективе.

Доля ЧИЛ в активах лизингового бизнеса, %

Динамика лизингового портфеля и дохода^①, млрд руб.

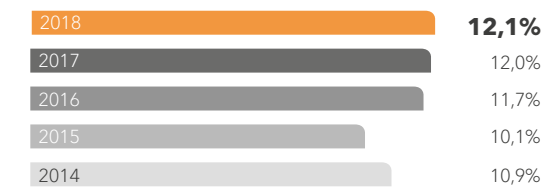
92%

активов – чистые инвестиции в лизинг



Европлан также характеризуется исключительными показателями динамики нового бизнеса – по итогам 2018 года совокупный объем нового бизнеса компании составил 86,4 млрд руб., что на 19% больше, чем в 2017 году, из которых 42,8 млрд руб. пришлось на лизинг легковых автомобилей и 35,4 млрд руб. – на лизинг грузовых автомобилей.

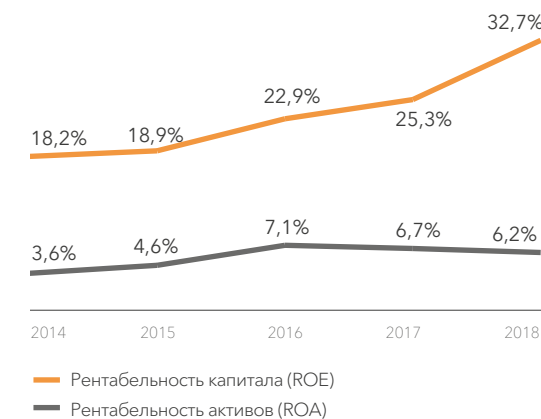
Чистая процентная маржа, %



Динамика операционного дохода (млрд руб.) и эффективности (%)



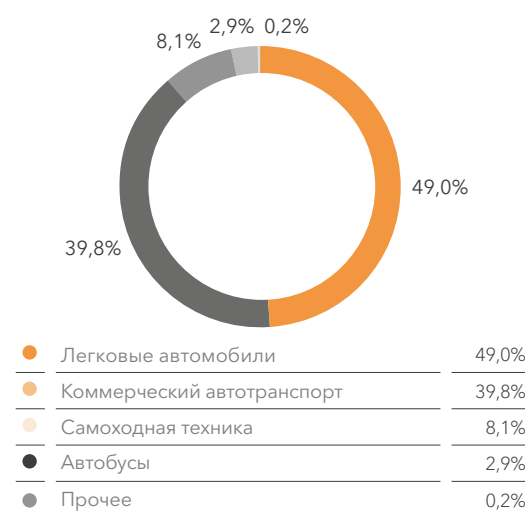
Рентабельность активов и капитала, %



^① Динамика лизингового портфеля за вычетом резерва и операционного дохода дана до изменения резерва под обесценение активов, приносящих процентный доход по лизинговому сегменту в 2013–2018 годах в соответствии с отчетностью по МСФО.

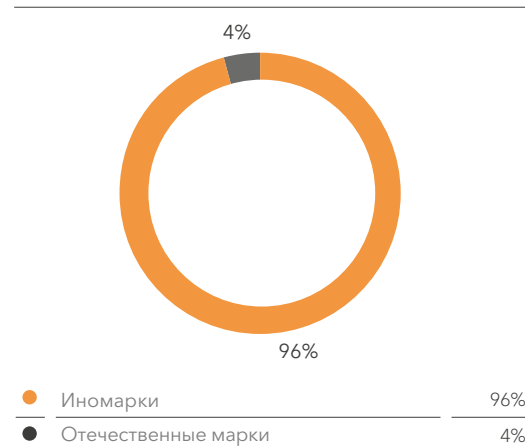
ЛИЗИНГОВЫЙ ПОРТФЕЛЬ ПО ТИПАМ ПРЕДМЕТОВ ЛИЗИНГА В 2018 ГОДУ

В структуре лизингового портфеля на конец 2018 года самую большую долю занимает наиболее ликвидное имущество – легковые автомобили (49%), далее следует коммерческий автотранспорт (грузовые автомобили классов LCV, MCV, HCV и прицепы) с долей 39,8%, самоходная техника составляет 8,1% портфеля, автобусы 2,9%, прочее имущество – 0,2%



ЛИЗИНГОВЫЙ ПОРТФЕЛЬ ЛЕГКОВЫХ АВТОМОБИЛЕЙ ПО МАРКАМ НА КОНЕЦ 2018 ГОДА

В портфеле сделок лизинга легковых автомобилей наибольшую долю в 96% занимают транспортные средства иностранных марок, отечественные марки имеют долю около 4%.



В составе размещения чистых инвестиций в 2018 году сохранилась доля повторных клиентов, что отражает политику Европлан по сохранению в портфеле клиентов с высоким кредитным качеством и историей работы с компанией. Вектор по одному из приоритетных направлений деятельности в отношении повторных клиентов сохранится и в 2019 году.

Лизинговый портфель компании на конец 2018 года в разрезе типов клиентов-лизингополучателей был разумно диверсифицирован по их выручке, отраслевой принадлежности и географии деятельности. На малый бизнес пришлось в совокупности около 82% портфеля инвестиций.

ОСНОВНЫЕ ФАКТОРЫ РИСКА

Российская отрасль лизинга хорошо регламентирована внутренним законодательством и функционирует в стране около 20 лет. За период 2011–2018 годов в отрасли не наблюдалось существенного негативного изменения законодательства, регулирующего лизинговую деятельность. Изменение действующего лизингового законодательства в нынешних условиях представляется возможным с точки зрения введения регулирования лизинговой деятельности и установления дополнительных требований Центрального Банка Российской Федерации. В случае наступления указанного события и существенного прямого затруднения деятельности компания может пойти на сокращение объемов своей деятельности в части заключения новых сделок лизинга и сосредоточиться на обслуживании портфеля лизинговых контрактов, обеспеченных правом собственности на предметы лизинга.

НАИБОЛЕЕ ЗНАЧИМЫЕ, ПО МНЕНИЮ КОМПАНИИ, ВОЗМОЖНЫЕ ИЗМЕНЕНИЯ В ОТРАСЛИ

Европлан осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации, в связи с этим отраслевые риски, связанные с деятельностью компании, возникают в основном при осуществлении деятельности на внутреннем рынке.

Среди наиболее значимых рисков, связанных с возможным ухудшением ситуации в отрасли (в том числе наиболее значимые возможные изменения), можно указать следующие:

- риски, связанные с усилением конкуренции на рынке со стороны лизинговых компаний с государственным участием;
- риски, связанные с нестабильностью курса рубля к основным мировым валютам и инфляцией;
- риски, связанные с общим ухудшением экономической ситуации в стране и, как следствие, снижением инвестиционной активности;
- риски, связанные с функционированием банковской системы/банковского сектора Российской Федерации.

Предполагаемые действия в случае реализации указанных рисков

Европлан уделяет особое внимание анализу и оценке рисков, разработке механизмов их минимизации. Управление рисками строится и развивается как система, органично интегрированная в структуру ее бизнес-процессов. Для снижения рисков, связанных с усилением конкуренции, в том числе в связи с выходом на рынок крупных иностранных конкурентов, компания на постоянной основе оценивает и сравнивает со своими текущими и потенциальными конкурентами следующие основные факторы конкурентоспособности: наиболее востребованные лизинговые продукты, дополнительные услуги, филиальную сеть и автоматизацию бизнес-процессов.

Благодаря ликвидной позиции компании, где средний срок и структура погашения кредиторской задолженности превосходят средний срок и структуру погашения текущих лизинговых платежей по действующему лизинговому портфелю, погашение займов возможно при приостановлении деятельности по новому лизинговому финансированию клиентов и работе на текущем лизинговом портфеле. В случае возникновения указанных рисков компания намерена предпринять все усилия для нивелирования и/или снижения негативного эффекта данных рисков путем грамотной и эффективной экономической политики в своей деятельности.

Компания также не предлагает лизинговые услуги неплатежеспособным и вновь созданным предприятиям. Оценка рисков осуществляется централизованно и включает в себя две процедуры:

- **Экспресс (на основе верифицированной скоринговой модели).** Данная процедура применяется при анализе небольших сделок. Как правило, клиенты приобретают в лизинг легковые, грузовые автомобили или самоходную технику.
- **Корпоративное финансирование (на индивидуальной основе).** Данная процедура применяется для анализа крупных клиентов при превышении лимита процедуры Экспресс. Максимально возможный размер лимита на одного клиента не должен превышать 10% от капитала компании.

Кроме анализа кредитных и бизнес-рисков проектов, по всем процедурам проводится анализ имущественных и юридических рисков. Результатом данных мер по управлению рисками является небольшое количество дефолтов. В случае дефолта лизингополучателя компания имеет возможность вернуть переданное в лизинг имущество. Вне зависимости от места нахождения лизингополучателя дела, связанные с возвратом имущества, переданного в лизинг, рассматриваются Арбитражным судом г. Москвы.

РЕЙТИНГИ

Fitch BB

В июле 2018 года рейтинговое агентство Fitch Ratings повысило рейтинг АО «ЛК «Европлан» до уровня «BB», прогноз «Стабильный»:

- Долгосрочный РДЭ в национальной валюте повышен до уровня «BB», прогноз «Стабильный»;
- Долгосрочный РДЭ в иностранной валюте повышен до уровня «BB», прогноз «Стабильный»;
- Краткосрочный РДЭ в иностранной валюте подтвержден на уровне «B»;
- Приоритетный необеспеченный долговой рейтинг повышен до уровня «BB».

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (АКРА) A

В декабре 2018 года Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (АКРА) повысило кредитный рейтинг АО «ЛК «Европлан» до уровня «A», прогноз «Стабильный».

Страховой Дом ВСК

ОПИСАНИЕ БИЗНЕСА И ОСНОВНЫЕ ФАКТЫ 2018 ГОДА

Страховой Дом ВСК работает с 1992 года и является универсальной страховой компанией, предоставляющей услуги физическим и юридическим лицам на всей территории России. Компания стабильно входит в топ-10 страховых компаний страны по сборам и занимает лидирующие позиции в основных сегментах страхового рынка – автостраховании и добровольном медицинском страховании (ДМС).

Под защитой ВСК находятся свыше 30 млн россиян и более 500 тыс. предприятий и организаций. Региональная сеть компании насчитывает более 500 офисов во всех субъектах России, что дает возможность эффективно сопровождать договоры страхования по всей стране. Компания характеризуется высокими показателями операционной деятельности: комбинированный коэффициент убыточности ниже 100%, доходность собственного капитала по итогам 2018 года составила 34,3%.

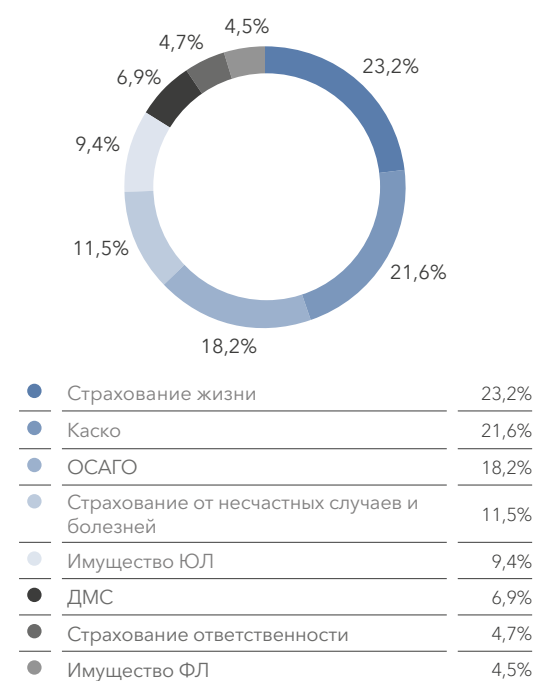


**Сергей
Алексеевич
Цикалюк**
Председатель
Совета директоров
САО «ВСК»

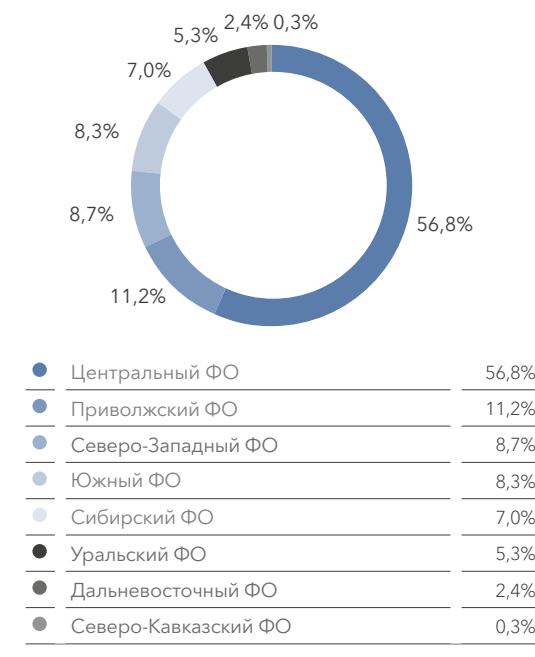


«ВСК стабильно показывает высокие финансовые результаты: уже на протяжении нескольких лет благодаря профессиональной работе наших сотрудников мы обеспечиваем ROE на уровне более 30%, что является одним из самых высоких показателей на рынке. В 2018 году мы также реализовали серьезные структурные изменения, улучшив систему управления ключевыми процессами».

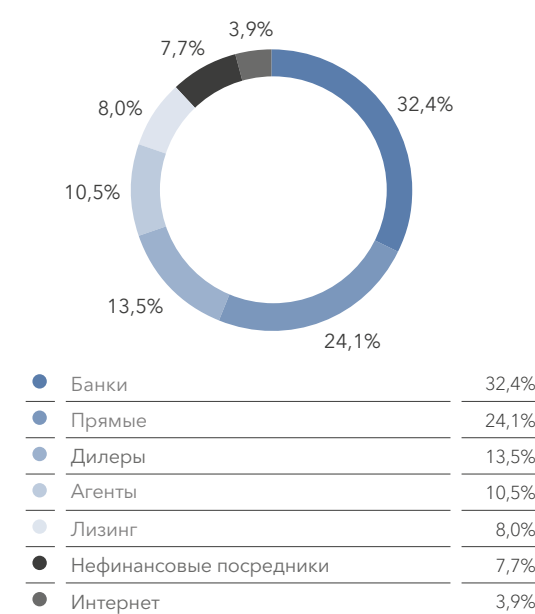
Структура страхового портфеля ВСК по видам страхования, %



Структура страхового портфеля ВСК по регионам, %



Структура страхового портфеля ВСК по каналам продаж, %

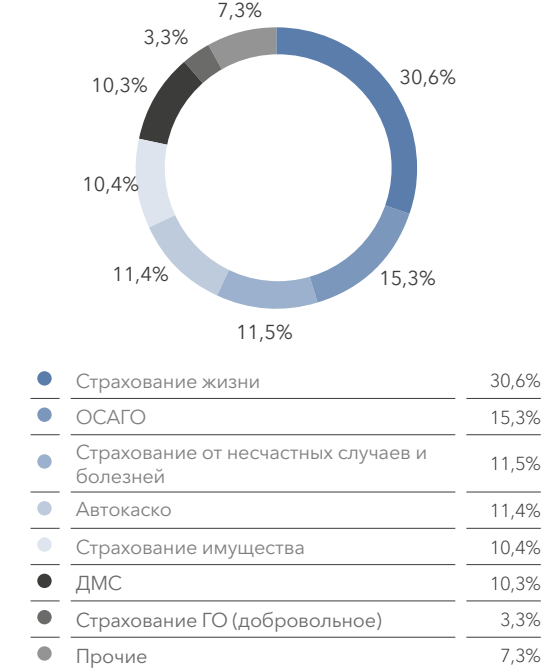


ОБЗОР РЫНКА

СТРАХОВОЙ РЫНОК В 2018 ГОДУ

По итогам 2018 года на страховом рынке отмечается увеличение темпов роста. Общий объем страховых премий составил 1 478,4 млрд руб., превысив показатель аналогичного периода прошлого года на 15,7%, что является максимальным показателем прироста за последние шесть лет. Основной вклад в объем сборов обеспечили такие виды, как: страхование жизни (452,4 млрд руб.), ОСАГО (226,0 млрд руб.), страхование имущества (153,3 млрд руб.), каско (168,7 млрд руб.), ДМС (151,8 млрд руб.), страхование от несчастных случаев и болезней (169,5 млрд руб.), страхование гражданской ответственности (48,6 млрд руб.). В то же время без учета сегмента страхования жизни рост рынка страхования составил 8,5%.

Структура страхового рынка в 2018 году, %



КОРОТКО ОБ АКТИВЕ

Доля владения ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» **49%**

Руководство Компании

— Председатель Совета директоров С. А. Цикалюк
— Генеральный директор, Председатель Правления О. С. Овсянников

Топ-10 крупнейших страховщиков Российской Федерации по всем ключевым видам страхования

Подписанная страховая премия **96,3 млрд руб.**

Количество сотрудников **7,1 тыс.**

Количество современных страховых решений **> 200**

В абсолютном выражении страховой рынок в 2018 году вырос на 201 млрд руб., в значительной степени рост рынка был обеспечен сегментом страхования жизни (120,8 млрд руб.). Высокие темпы прироста взносов в этом сегменте обусловлены интенсивными продажами продуктов инвестиционного страхования жизни (ИСЖ) на фоне корректировок ставок по депозитам и активным участием банков в продвижении этих продуктов. В то же время отмечаются риски, связанные с агрессивными продажами ИСЖ. В качестве таких рисков выделяются: отсутствие информации о доходности по полисам ИСЖ, недостаточное понимание клиентом продукта на этапе покупки, а также вероятные изменения в регулировании этого сегмента. Указанные риски способны реализоваться уже в 2019 году и существенно изменить динамику развития сегмента страхования жизни и всего страхового рынка.

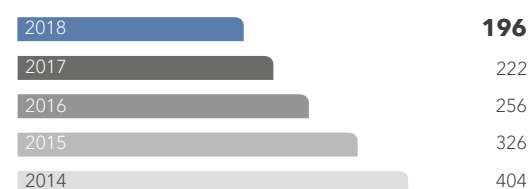
По итогам 2018 года в ключевых видах страхования произошли следующие изменения: ¹ рост на рынке ОСАГО составил 1,8%, страхование жизни выросло на 36,5%, страхование имущества физических лиц показало прирост 12,9%, рост ДМС ускорился до 8,5%, страхование от несчастных случаев и болезней продемонстрировало прирост 39,8%, в сегменте каско отмечается рост, увеличение взносов составило 3,8%, в страховании имущества юридических лиц падение сборов достигло 7,8%.

Тенденция, присущая большинству отраслей, – диджитализация бизнес-процессов, что активно сейчас используется и в страховании. Рынок активно развивается технологически, в первую очередь в части онлайн-продаж. Так, через интернет за 2018 год было получено 30,6% страховых премий по ОСАГО, в то время как по итогам 2017 года доля электронных продаж составила менее 12,9%.

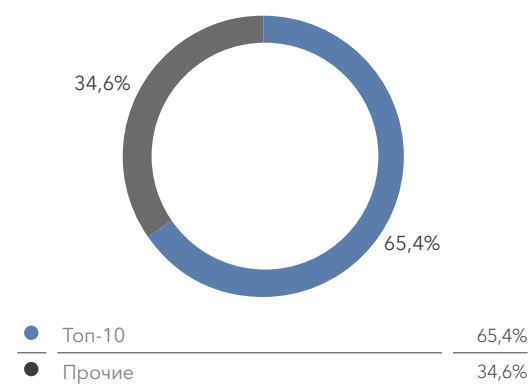
На страховом рынке продолжается процесс консолидации – число компаний, работающих на рынке, продолжает устойчиво сокращаться. В целом по состоянию на конец 2018 года в реестре субъектов страхового дела было зарегистрировано 196 страховщиков. За год сектор лишился 26 игроков. Причинами ухода компаний с рынка стали невыполнение требований регулятора к финансовой устойчивости страховщиков, банкротство страховых компаний, а также добровольный отказ страховщиков от страховой деятельности.

Сокращение количества субъектов страхового дела не затронуло крупных участников рынка, поэтому концентрация отрасли по взносам изменилась незначительно. По итогам 2018 года доля десяти крупнейших компаний на рынке составила 65,4%.

Динамика числа страховых компаний на рынке, шт.



Консолидация страхового рынка, %



ПОЗИЦИИ САО «ВСК» НА СТРАХОВОМ РЫНКЕ¹

Страховой Дом ВСК стабильно входит в десятку крупнейших страховщиков Российской Федерации по всем ключевым видам страхования с долей на рынке 4,7%, в том числе входит в топ-5 страховщиков по автострахованию с долей в сегментах ОСАГО и автокаско 7,7 и 10,8% соответственно.

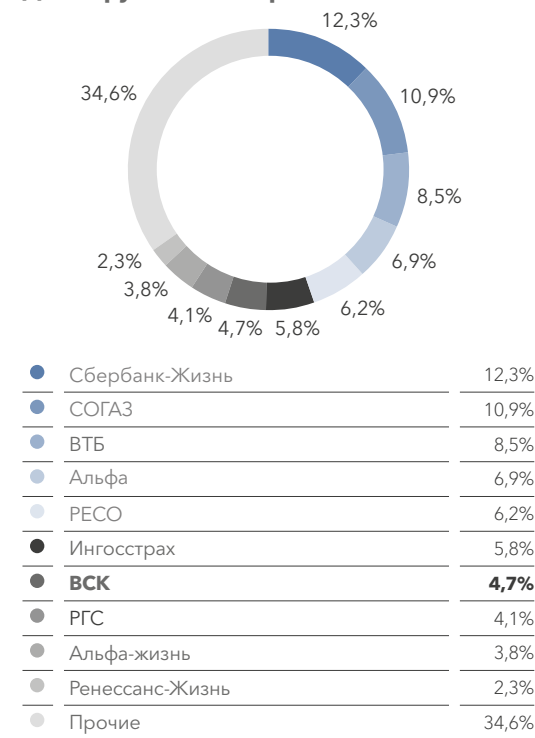


ТОП-10

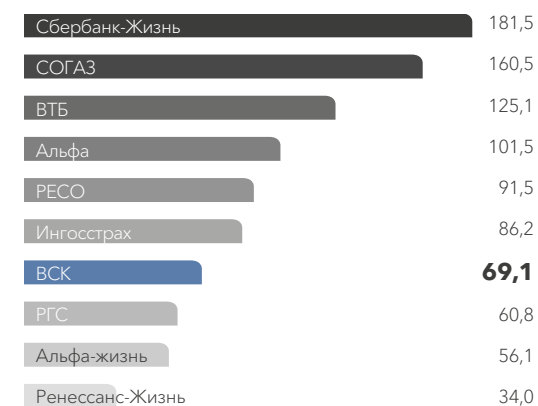
страховых компаний в России

По итогам 2018 года ВСК заняла седьмое место по объему сборов в Российской Федерации, показав рост на 7,5% по сравнению с 2017 годом.

Доля крупнейших страховых компаний, %



Лидеры страхового рынка по количеству сборов в 2018 году, млрд руб.



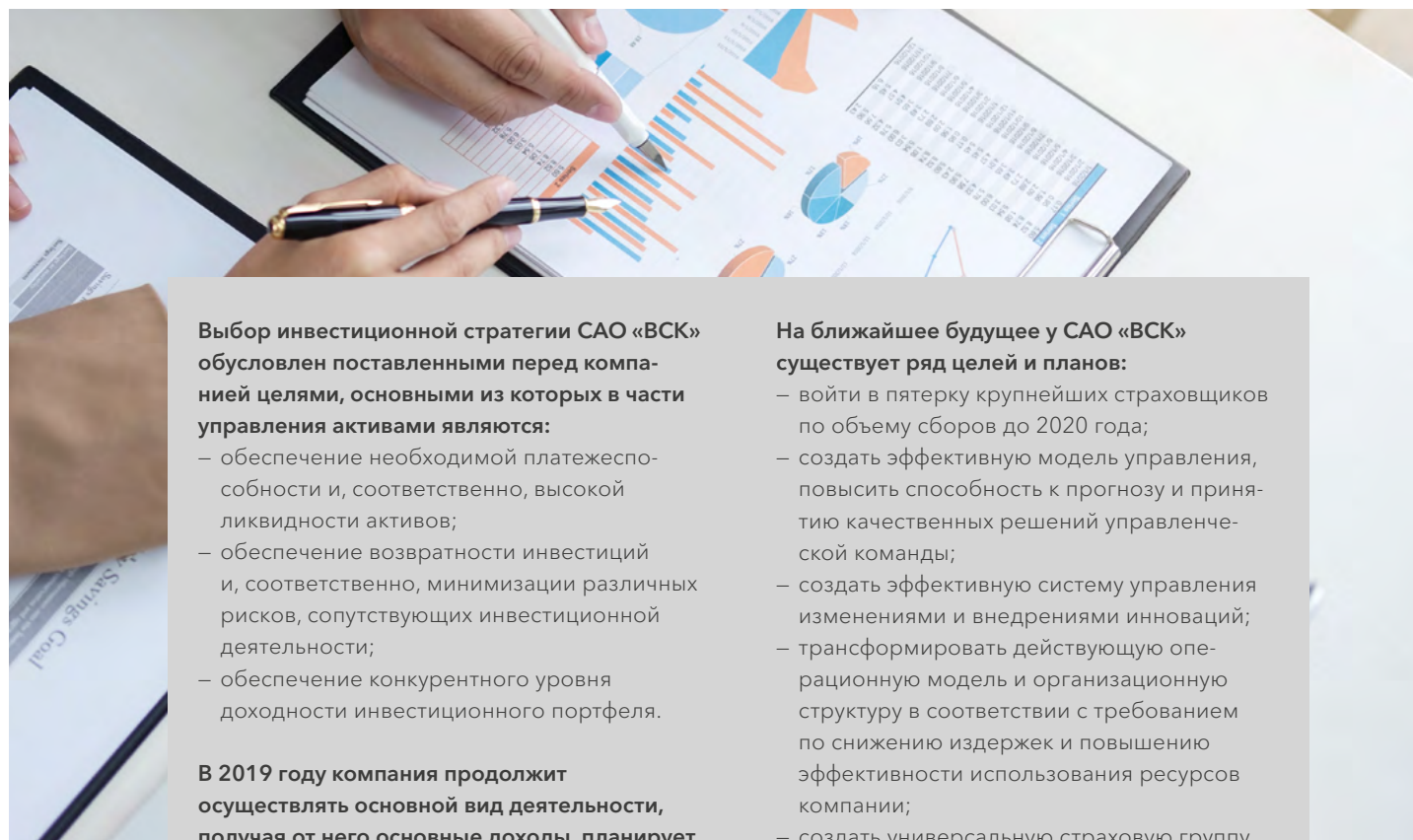
По итогам 2018 года компания также продемонстрировала положительные темпы роста страховых премий во всех ключевых сегментах рынка. По страхованию автокаско ВСК показала прирост премий на 8,4%, благодаря чему сохранила в рейтинге крупнейших страховщиков каско четвертое место. Кроме того, ВСК активно росла в немоторных видах страхования. Прирост сборов по ИФЛ достиг 30,5%, доля на рынке увеличилась на 0,9 п. п. до 6,8%, прирост сборов по ДМС составил 22,7%, доля компании на рынке увеличилась с 3,8 до 4,3%, а страхование несчастных случаев и болезней показало рост в 40,1%, сохранив долю в 5,6%. Также компания показала положительную динамику в сегменте страхования грузов – сборы компании выросли на 89,6%, доля компании достигла показателя в 7,9%, в то время как рост рынка составил 10,9%.



¹ По данным ЦБ РФ.

¹ По данным ЦБ РФ.

СТРАТЕГИЯ И ПЛАНЫ РАЗВИТИЯ



Выбор инвестиционной стратегии CAO «ВСК» обусловлен поставленными перед компанией целями, основными из которых в части управления активами являются:

- обеспечение необходимой платежеспособности и, соответственно, высокой ликвидности активов;
- обеспечение возвратности инвестиций и, соответственно, минимизации различных рисков, сопутствующих инвестиционной деятельности;
- обеспечение конкурентного уровня доходности инвестиционного портфеля.

В 2019 году компания продолжит осуществлять основной вид деятельности, получая от него основные доходы, планирует развивать новые направления бизнеса и расширять сферы страхования.

На ближайшее будущее у CAO «ВСК» существует ряд целей и планов:

- войти в пятерку крупнейших страховщиков по объему сборов до 2020 года;
- создать эффективную модель управления, повысить способность к прогнозу и принятию качественных решений управленческой команды;
- создать эффективную систему управления изменениями и внедрениями инноваций;
- трансформировать действующую операционную модель и организационную структуру в соответствии с требованием по снижению издержек и повышению эффективности использования ресурсов компании;
- создать универсальную страховую группу, предлагающую своим клиентам весь спектр страховых услуг.

ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

КЛЮЧЕВЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПО МСФО¹

По итогам 2018 года Группа ВСК продемонстрировала устойчивое развитие и впечатляющий рост ключевых показателей деятельности:

- Подписанная страховая премия достигла 96,3 млрд руб. (+31% год к году).
- Страховые выплаты составили 31,3 млрд руб. (+ 3% год к году).
- Убыточность портфеля – основной показатель, характеризующий качество страхового портфеля и перестраховочной защиты, а также обоснованность применяемых тарифов, – составил 56,5%.
- Чистая прибыль составила 8,0 млрд руб., показав рекордный рост на 33% год к году.

- Рентабельность на вложенный капитал (ROE) составила 34,3%.
- Инвестиционный доход за вычетом процентных расходов по выпущенным долговым ценным бумагам составил 5,3 млрд руб.
- Комбинированная убыточность за 2018 год равнялась 95,1%.

Полную версию консолидированной финансовой отчетности CAO «ВСК» по МСФО за 2018 год вы можете найти по адресу:

https://www.vsk.ru/about/today/financial_report/

КАПИТАЛ

Собственный капитал Группы ВСК по итогам 2018 года превысил 26,5 млрд руб. и составил в структуре пассива баланса 20%.

Структурно по итогам 2018 года капитал распределен следующим образом:

- переоцененный уставный капитал по МСФО – 3,9 млрд руб. (15% собственного капитала);
- нераспределенная прибыль и прочие резервы – 22,6 млрд руб. (85% собственного капитала).

СТРАХОВЫЕ РЕЗЕРВЫ

Структура и объемы страховых резервов адекватно отражают страховые обязательства Группы ВСК. Объем страховых резервов составляет 87,1 млрд руб. с долей в структуре пассивов баланса 65,5%.

Структурно по итогам 2018 года страховые резервы выглядят следующим образом:

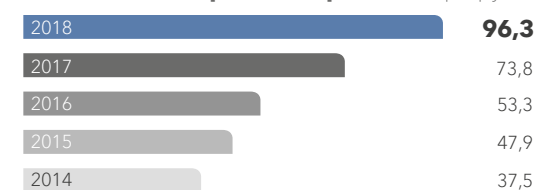
- резерв незаработанной премии – 38,6 млрд руб. (44,3% суммы страховых резервов);
- резервы убытков – 18,8 млрд руб. (21,5%);
- резервы по страхованию жизни – 29,7 млрд руб. (34,1%).

ОСНОВНЫЕ ФАКТОРЫ РИСКА

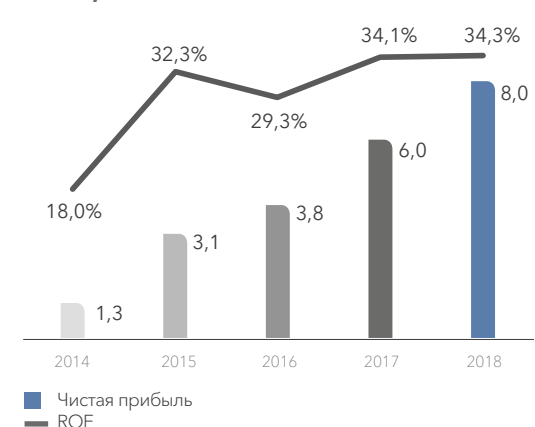
Основными отраслевыми рисками, присущими организациям, осуществляющим страховую деятельность, являются:

- повышающийся уровень конкуренции в отрасли, демпинг в отдельных видах страхования, усиление эмпативности бизнеса;
- усиление значимости посредников (монополизация) как основных каналов продаж: увеличение комиссионного вознаграждения, сокращение рентабельности;
- консолидация рынка;
- андеррайтинговые риски: риски снижения качества и ухудшения структуры страхового портфеля (оценка принимаемых на страхование рисков, адекватность андеррайтинговой политики, оптимальность тарифов, исполнение регламентов продаж, эффективная проверка на преддоговорном этапе);

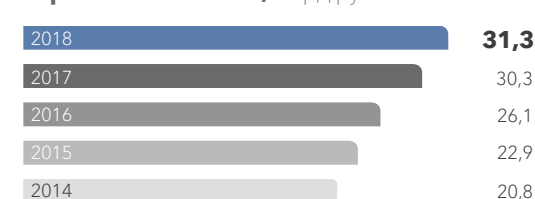
Подписанная страховая премия, млрд руб.



Динамика чистой прибыли, млрд руб., и ROE, %



Страховые выплаты, млрд руб.



Комбинированный коэффициент, %



¹ В консолидированной отчетности Группы ВСК за 2018 год отражены результаты деятельности дочерних компаний: ООО СК «Интер» (бывш. СК «Европлан»), ООО «ВСК – Линия жизни», ООО «БИН страхование», ООО «ВСК-Милосердие».

- риски, связанные с противоправными действиями третьих лиц: в ходе урегулирования (риски противоправных действий страхователей и третьих лиц по получению необоснованных выплат), в ходе сопровождения и обеспечения ключевых бизнес-процессов (риски «внутреннего» мошенничества);
- расширение санкций и усиление негативного отношения к Российской Федерации: ограничение доступа к международным перестраховщикам;
- актуарные риски;
- риски, связанные с деятельностью по обязательному страхованию гражданской ответственности владельцев транспортных средств;
- внесение изменений в нормативно-правовые акты, регулирующие деятельность страховых организаций, в том числе связанные с:
 - a. ослаблением или отменой ограничений, установленных в отношении деятельности иностранных страховых организаций и их филиалов на территории Российской Федерации;
 - b. пересмотром тарифов и условий в подконтрольных регулятору видах страхования (в том числе обязательное страхование гражданской ответственности владельцев транспортных средств; обязательное страхование гражданской ответственности владельца опасного объекта; обязательное страхование гражданской ответственности перевозчика за причинение вреда жизни, здоровью, имуществу пассажиров; страхование гражданской ответственности застройщика), что может привести к сокращению объемов сборов и сокращению рентабельности;
 - c. возникновением нестабильности на рынке страховых услуг, вызванной банкротством мелких страховых организаций;
 - d. изменением законодательства в сфере страхования гражданской ответственности застройщиков;
 - e. увеличением доли участия государства в уставном капитале страховщиков, в том числе через реализацию механизма санации;
 - f. появлением альтернативных страхованию механизмов взаимной защиты.

Риски, связанные с деятельностью по обязательному страхованию гражданской ответственности владельцев транспортных средств.

ОСАГО продолжает оставаться наиболее волатильным сегментом страхового рынка. По результатам работы компании за 2018 год мы сохраняем наши прогнозы по улучшению и стабилизации показателей на заработанном базисе. Показатели как средней премии, так и частоты наступления страхового случая показывают стабильную динамику с учетом сезонности развития. Снижение среднего убытка по отношению к аналогичному показателю прошлого года сократилось до 4,7% за счет изменения стоимости запасных частей в Единой методике расчета убытка в июне 2018 года.

Риски, связанные с ограничением доступа к международным перестраховщикам.

Мировой перестраховочный рынок имеет сильную концентрацию на четырех основных рынках (на которые приходится до 90% емкости всего рынка):

- Континентальная Европа (Munich RE, Swiss RE, Hannover RE, SCOR и др.);
- Лондонский рынок (Lloyds и др.);
- Бермуды (Partner RE и др.);
- США (Berkshire Hathaway и др.).

Альтернативные рынки представлены в основном Индией, Китаем, Кореей, нефтяными странами Ближнего Востока. Существует риск недостаточности емкости альтернативных рынков для покрытия санкционных рисков в случае ограничения доступа к основным рынкам перестрахования.

Создание Национальной перестраховочной компании (НПК) призвано решать проблемы предоставления перестраховочной емкости страховому рынку РФ, в первую очередь для санкционных рисков, при этом дополнительно следует отметить риски, связанные с функционированием НПК:

- риск монополизации рынка НПК по ряду рисков (риски оборонно-промышленного комплекса, санкционные риски) и отсутствие у перестрахователей рыночных механизмов определения условий перестрахования;
- риск неопределенности выплаты перестраховочного возмещения (в связи с возможной нехваткой капитала и сформированных резервов в случае наступления убытков катастрофического характера);
- риск отказа НПК от принятия риска в отношении перестрахования высокорисковых объектов.

Страховой деятельности также присущи **актуарные риски**. Актуарные риски оцениваются и управляются посредством применения актуарной политики, направленной на:

- a. тарификацию новых страховых продуктов;
- b. мониторинг качества портфеля по существующим страховым продуктам и направлениям бизнеса;
- c. оценку страховых обязательств;
- d. оценку качества перестраховочной защиты портфеля;
- e. определение оптимального уровня собственного удержания и справедливой цены перестрахования;
- f. прогноз объема страховых выплат, величины страховых резервов и качества формируемого страхового портфеля для целей бюджетного планирования.

В категорию отраслевых рисков страховой компании включаются также **инвестиционные риски**, то есть риски, связанные с инвестиционной деятельностью страховых компаний, в первую очередь с размещением средств страховых резервов. В данную группу включаются:

- риск снижения стоимости активов;
- риск неликвидности активов;
- риск снижения доходности объектов инвестирования;
- риск несоответствия активов обязательствам – несоответствие структуры активов по ликвидности и по видам валют структуре обязательств по срокам исполнения и по видам валют.

Наступление любого из неблагоприятных изменений в отрасли оказания страховых услуг, указанных выше, может привести к замедлению темпов роста прибыли либо, в наиболее негативном сценарии, к возникновению убытка компании.

В целях минимизации последствий наступления описанных выше рисков компания использует стратегии защиты страхового портфеля – стратегию страхования и стратегию перестрахования.

Стратегия страхования призвана диверсифицировать портфель страхуемых рисков так, чтобы он всегда включал в себя комплекс различных некоррелирующих рисков. Также она направлена на то, чтобы по каждому виду рисков была достигнута максимальная диверсификация

(то есть в рамках каждого риска был сформирован портфель достаточного объема, чтобы минимизировать риск случайных отклонений количества и тяжести страховых случаев от прогнозных значений).

В рамках второй стратегии – **стратегии перестрахования** – осуществляется перестрахование части страхуемых рисков для того, чтобы ограничить сумму убытка страховой компании либо кумулятивную сумму убытка от одновременного наступления нескольких однотипных случаев. Перестрахование рисков входит в число ключевых факторов обеспечения финансовой устойчивости. Компания тщательно анализирует деятельность и финансовое состояние перестраховочных компаний и сотрудничает с наиболее надежными из них.

В настоящее время ВСК имеет систему облигаторных договоров, обеспечивающих комплексную и качественную защиту портфеля. Договоры размещены у ведущих западных перестраховщиков, в числе которых: Swiss Re (рейтинг S&P AA-), Hannover Re (рейтинг S&P AA-), Partner Re (рейтинг S&P A+), SCOR (рейтинг S&P AA-), синдикаты Lloyd's (рейтинг S&P A+), а также у крупнейших перестраховщиков Азии: PICC (рейтинг Moody's Aa3), Trust Re (рейтинг A.M. Best A-). По состоянию на 31 декабря 2018 года в страховом портфеле компании доля перестраховщиков-нерезидентов с рейтингом не ниже A- по S&P и перестраховщиков-резидентов с рейтингом не ниже ruA- по «Эксперт РА» составляла 97%. В резервах компании на 31 декабря 2018 года доля перестраховщиков-нерезидентов с рейтингом не ниже A- по S&P и перестраховщиков-резидентов с рейтингом не ниже ruA- по «Эксперт РА» составляла 97%.

Эффективность перестраховочной защиты подтверждается высоким объемом полученных от перестраховщиков возмещений по крупным убыткам, оплаченным компанией страхователям и перестрахователям. Доля перестраховщиков в резерве убытков по состоянию на 31 декабря 2018 года составила 1,8 млрд руб. Всего в 2018 году компания получила более 977 млн руб. перестраховочного возмещения.

Также в ВСК используются следующие **инструменты минимизации рисков**:

- регулярный анализ условий конкурентов, поддержание продуктовой линейки на конкурентоспособном уровне;
- повышение эффективности работы компании, оптимизация издержек;
- диверсификация бизнеса: развитие и расширение сегментов бизнеса и продуктовой линейки, расширение географии присутствия и каналов продаж, развитие собственной сети, реструктуризация страхового портфеля для достижения необходимой диверсификации или отказ от отдельных видов страхования;
- соблюдение правил регулятивного надзора, в том числе действия по обеспечению соответствия требованиям в случае ужесточения правил лицензирования отдельных видов страховой деятельности;
- управление андеррайтинговыми рисками посредством использования системы лимитов на принятие страховых рисков и оценки риска, выборочных проверок внутрилимитных

договоров страхования, автоматизированная и формализованная процедура оценки риска и выписки/изменения полиса по массовым продуктам; принятие специализированным комитетом решений по сложным рискам;

- комплексная система противодействия мошенничеству (при заключении, сопровождении и пролонгации договоров страхования, на этапе урегулирования страховых событий);
- управление инвестиционными рисками посредством четкой регламентации процесса инициации заявок на размещение, рассмотрения, принятия решений, осуществления размещений и централизованного учета в учетных системах компании; соблюдение нормативов по оценке рисков на основании утвержденных методик; установление лимитов на юридических лиц – контрагентов и эмитентов; мониторинг финансового состояния банков, эмитентов ценных бумаг и прочих заемщиков – юридических лиц.

РЕЙТИНГИ

Fitch **BB-**

В январе 2019 года международное рейтинговое агентство Fitch Ratings подтвердило рейтинг финансовой устойчивости Страхового Дома ВСК на уровне «BB-» и исключило из списка Rating Watch «Негативный». Исключение рейтинга из списка Rating Watch «Негативный» отражает мнение Fitch о том, что риск несоблюдения регулятивных требований, связанный с ситуацией с Urban Group, для ВСК устранен. Высокие финансовые показатели 2018 года позволяют ВСК выполнять требования к формированию необходимых резервов и управлять регулятивными рисками за счет внутренних ресурсов, без привлечения внешней поддержки.

«Эксперт РА» **ruAA**

В декабре 2018 года рейтинговое агентство RAEX («Эксперт РА») подтвердило рейтинг надежности страховой компании САО «ВСК» на уровне ruAA. По рейтингу установлен стабильный прогноз. Статус «под наблюдением» снят.

По мнению агентства, показатели текущей ликвидности и уточненной страховой ликвидности-нетто компании находятся на высоком уровне. В числе позитивных факторов также отмечается высокое отклонение маржи платежеспособности от норматива и значительный запас свободного капитала. Финансовый результат компании характеризуется высоким показателем рентабельности собственных средств, а также умеренно высокими значениями рентабельности инвестиций и продаж. Аналитики «Эксперт РА» также отмечают высокое качество перестраховочной защиты.

Позитивное влияние на уровень рейтинга оказывает высокое качество активов компании. Инвестиционный портфель компании представлен в основном депозитами в банках с высокими кредитными рейтингами, государственными ценными бумагами, высоколиквидными ценными бумагами ведущих эмитентов. Агентство также позитивно отмечает отсутствие концентрации активов на связанных сторонах.

ПЕНСИОННЫЙ БИЗНЕС

ОПИСАНИЕ И ОСНОВНЫЕ ФАКТЫ 2018 ГОДА

Пенсионный бизнес Группы представлен НПФ «САФМАР», НПФ «Доверие» и НПФ «Моспромстрой-Фонд». НПФ «Доверие» в марте 2019 года был реорганизован в форме присоединения к НПФ «САФМАР».



Денис Александрович Сивачев
Генеральный директор
НПФ «САФМАР»



«НПФ «САФМАР» входит в топ-5 крупнейших пенсионных фондов России по объему пенсионных активов под управлением. Одним из основных направлений работы фонда в 2018 году было повышение эффективности процессов сопровождения клиентской базы. Фонд существенно сократил стоимость обслуживания пенсионного счета. В течение 2018 года была проведена большая работа по улучшению структуры активов пенсионных фондов, а также работа в судебных инстанциях по защите интересов фондов и их застрахованных лиц. Это, с одной стороны, болезненно сказалось на доходности пенсионных накоплений, с другой – существенно улучшило структуру и качество портфеля, что послужит хорошим базисом для увеличения его прозрачности и доходности. Также в 2018 году началось объединение НПФ «САФМАР» и другого фонда Группы – НПФ «Доверие», которое успешно завершилось в марте 2019 года. В этом году усилия менеджмента фонда будут направлены на проведение сбалансированной инвестиционной политики, повышение лояльности клиентской базы и улучшение системы корпоративного управления».

Основными видами деятельности фондов НПФ «САФМАР» и НПФ «Доверие» являются обязательное пенсионное страхование (ОПС) и негосударственное пенсионное обеспечение (НПО). НПФ «Моспромстрой-Фонд» предоставляет услуги негосударственного пенсионного обеспечения.

НПФ «САФМАР» работает на российском рынке с 1994 года (основан под названием НПФ «Доброе дело», в 2004 году вошел в группу «Райффайзенбанк» и переименован в НПФ «Райффайзен», в 2015 году переименован в НПФ «САФМАР» и вошел в одноименную Группу). Фонд является одним из крупнейших российских НПФ, занимая по состоянию на 30 сентября 2018 года пятое место по объему средств пенсионных накоплений под управлением, а также по общему количеству пенсионных счетов застрахованных лиц по ОПС и участников по НПО¹.

НПФ «Доверие» вошел в Группу «САФМАР» в 2011 году. ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» в апреле 2018 года получило контроль над НПФ «Доверие». В марте 2019 года фонд был реорганизован в форме присоединения к НПФ «САФМАР».

В декабре 2018 года АО НПФ «Моспромстрой-Фонд» завершило реорганизацию некоммерческого пенсионного фонда в форме преобразования в акционерный пенсионный фонд и вошло в пенсионную Группу «САФМАР». ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» принадлежит 31,7% акций АО НПФ «Моспромстрой-Фонд», что составляет 100% от общего числа голосующих акций.

КОРОТКО ОБ АКТИВЕ

Доля владения ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» ²	100%
Руководство объединенного фонда	
– Председатель Совета директоров	М. С. Гуцериев
– Генеральный директор	Д. А. Сивачев
Активы под управлением (ПН + ПР) ³	288,3 млрд руб.
Количество клиентов	4,1 млн
Количество сотрудников	252

¹ По данным Банка России на 30.09.2018. На момент утверждения настоящего Отчета информация об основных показателях негосударственных пенсионных фондов по итогам 2018 года Банком России не публиковалась.

² Учитывая прямое и косвенное владение в размере 72,98 и 27,02% соответственно.

³ Приведены суммарные данные на 30.09.2018 по фондам НПФ «САФМАР, НПФ «Доверие» и «НПФ «Моспромстрой-Фонд».

Пенсионная деятельность включает в себя аккумулирование средств пенсионных накоплений (ПН) и пенсионных резервов (ПР), организацию их инвестирования и размещения, учет обязательств, назначение и выплату накопительной пенсии застрахованным лицам и негосударственной пенсии участникам НПО, осуществление выплат выкупных сумм и сумм правопреемникам по ОПС и НПО.

В марте 2019 года НПФ «Доверие» был реорганизован в форме присоединения к НПФ «САФМАР». Совокупные привлеченные пенсионные средства под управлением объединенного фонда достигли 287,8 млрд руб.¹, в том числе пенсионные накопления в рамках ОПС превысили 279,4 млрд руб., средства пенсионных резервов, сформированные в рамках корпоративных и индивидуальных пенсионных программ, составили 8,9 млрд руб.

ОБЗОР РЫНКА

РОССИЙСКИЙ ПЕНСИОННЫЙ РЫНОК В 2018 ГОДУ

Основные тенденции рынка пенсионного страхования:

Огосударствление сектора НПФ и концентрация рынка вокруг компаний и структур с государственным участием.

В 2017 году рыночная доля НПФ, связанных с государственными структурами, увеличилась с 24 до 47% (рынок ОПС). Это произошло вследствие перехода под государственный контроль трех крупных участников пенсионного рынка.

— В августе 2017 года АО «НПФ «ЛУКОЙЛ-ГАРАНТ», АО «НПФ электроэнергетики» и АО «НПФ РГС», связанные с группой «ФК Открытие», попали в периметр санации одноименного банка, перейдя под контроль специальной структуры Банка России – Фонда консолидации банковского сектора. В августе 2018 года фонды объединились на базе АО «НПФ «ЛУКОЙЛ-ГАРАНТ», который в декабре того же года был переименован в АО «НПФ «Открытие».

Таким образом, Банк России, выступающий регулятором пенсионного рынка, одновременно стал бенефициаром крупнейшего НПФ с активами около 580 млрд руб.²

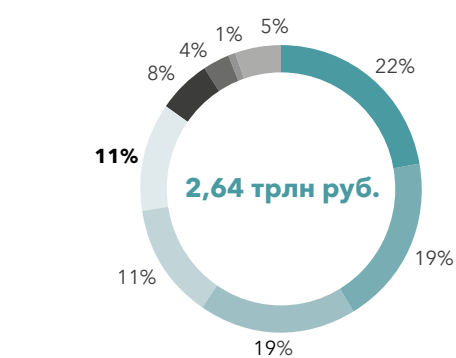
- В октябре 2017 года АО «НПФ АВТОВАЗ» начало безвозмездную передачу одноименного фонда Государственной корпорации «Ростех» – крупнейшему, согласно Рейтингу РБК 500 за 2018 год³, работодателю страны (512 тыс. сотрудников), уже контролирующему также АО НПФ «Роствертол» и АО «НПФ «Первый промышленный альянс». В мае 2018 года сделка завершилась, а в октябре бывший вазовский фонд получил новое наименование АО «НПФ «Ростех».
- В декабре 2017 года АО «НПФ Сбербанк» приобрело 100% акций АО НПФ «ВНИИЭФ-ГАРАНТ», а затем реорганизовало в форме присоединения.
- В январе 2019 года контроль над АО «НПФ «БУДУЩЕЕ», АО «НПФ «Телеком-Союз», АО «НПФ «Социальное развитие» и АО «НПФ «Образование» перешел к ООО «ИК «Ленинградское адажио», принадлежащему кипрскому офшору WHPA мажоритарного акционера группы компаний (ГК) «Регион» Сергея Сударикова.
- АО «НПФ Согласие-ОПС» вместе с АО «НПФ «НЕФТЕГАРАНТ-НПО» в декабре 2018 года присоединились к АО «НПФ «НЕФТЕГАРАНТ», ключевыми акционерами которого в настоящий момент являются концерн «Россиум» и организации, близкие к ПАО «НК «Роснефть».

Ужесточение государственного регулирования и требований к участникам.

- С февраля 2018 года введено обязательное стресс-тестирование НПФ, позволяющее оценить финансовую устойчивость фондов в случае наступления кризисных явлений, а также идентифицировать источники возможных проблем с исполнением обязательств с целью их последующего предотвращения.
- Банк России продолжает политику ужесточения требований к активам, разрешенным для инвестирования средств пенсионных накоплений, с тем, чтобы повысить диверсификацию и качество портфеля пенсионных накоплений. Увеличивается объем и детализация раскрываемой информации.

- В марте 2018 года вступил в силу закон, которым вводится фидуциарная ответственность для НПФ. Закон предусматривает обязанность НПФ обеспечить размещение средств в активы, уровень ожидаемой доходности по которым (с учетом риска таких активов) не ниже, чем по иным доступным способам размещения средств ПН, и средств ПР на момент принятия решений о приобретении активов. НПФ обязан обеспечить приобретение и реализацию активов, составляющих ПН и ПР, на наилучших доступных для фонда условиях (в том числе соотношения риска и ожидаемой доходности) приобретения и реализации активов на момент заключения сделки. Если в результате нарушения указанной обязанности условий управления ПР и организации инвестирования ПН размер ПР или ПН уменьшился либо фонд недополучил доход на ПР или ПН, которые он получил бы при соблюдении указанных условий (недополученный доход), **фонд обязан восполнить объем ПР или ПН на величину уменьшения средств или величину недополученного дохода фонда за счет собственных средств.** Решение о нарушении и величине возмещаемых убытков принимает Комитет финансового надзора Банка России на основании мотивированного суждения.

Пенсионные накопления, %



НПФ Сбербанк	22%
ГАЗФОНД ПН	19%
НПФ Открытие	19%
Группа БУДУЩЕЕ	11%
Группа САФМАР	11%
Группа ВТБ	8%
Группа Россиум/МКБ	4%
Группа Ренова	1%
Прочие НПФ	5%

Повышение пенсионного возраста.

В октябре 2018 года президент Российской Федерации подписал закон о повышении пенсионного возраста. Согласно документу, с 1 января 2019 года началось поэтапное увеличение возраста, по достижении которого у граждан будет появляться право на получение страховой пенсии по старости. К 2023 году этот возраст будет составлять **60 лет для женщин и 65 лет для мужчин** (Федеральный закон от 3 октября 2018 года № 350-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации по вопросам назначения и выплаты пенсий»). При этом, согласно пакету законов-спутников, для получения выплат из пенсионных накоплений сохранен старый пенсионный возраст 55 лет для женщин и 60 лет для мужчин, а для назначения выплат из ПР – пенсионный возраст, действующий на момент заключения соответствующего договора.

Продление моратория на формирование новых пенсионных накоплений до 2021 года.

Мораторий (взносы на обязательное пенсионное страхование учитываются исходя из направления полного размера индивидуальной части тарифа страхового взноса на финансирование страховой пенсии) был введен как разовая мера в 2014 году и с тех пор неоднократно продлевался. В декабре 2018 года мораторий продлен до 2021 года.

Застрахованные лица, %



НПФ Сбербанк	24%
ГАЗФОНД ПН	20%
НПФ Открытие	17%
Группа БУДУЩЕЕ	13%
Группа САФМАР	11%
Группа ВТБ	6%
Группа Россиум/МКБ	4%
Группа Ренова	1%
Прочие НПФ	4%

Источник: Банк России на 30.09.2018, данные в разрезе групп.

¹ Данные бухгалтерской отчетности фонда на 30.09.2018.

² Данные Банка России на 30.06.2018.

³ Рейтинг РБК 500 за 2018 год, <https://www.rbc.ru/rbc500/>.

При отсутствии новых поступлений источниками увеличения средств пенсионных накоплений в НПФ являются привлечение новых клиентов и инвестиционный доход. Перспектива отмены моратория представляется все более туманной в связи со сложной социально-экономической ситуацией, нарастанием дефицита бюджета Пенсионного фонда Российской Федерации, ухудшением демографической структуры населения и планируемым введением системы индивидуального пенсионного капитала.

Рост конкуренции за привлечение новых клиентов.

Лидером привлечения 2018 года является АО НПФ «ВТБ Пенсионный фонд» благодаря продажам через отделения материнского банка, за ним следует НПФ «Согласие-ОПС» и НПФ «ГАЗФОНД Пенсионные накопления». При этом крупнейший НПФ Сбербанка утратил лидерские позиции.

Консолидация рынка НПФ (ОПС)

Группа/НПФ	Пенсионные накопления		Застрахованные лица	
	тыс. руб.	доля рынка	чел.	доля рынка
НПФ Сбербанка	573 475 002	21,76%	8 858 106	23,95%
ГАЗФОНД ПН	507 206 421	19,25%	6 329 755	17,11%
НПФ Открытие	495 972 238	18,82%	7 418 535	20,05%
Группа САФМАР	279 419 392	10,60%	3 975 678	10,75%
НПФ САФМАР	186 199 417	7,07%	2 164 122	5,85%
НПФ Доверие	93 219 975	3,54%	1 811 556	4,90%
Группа БУДУЩЕЕ	293 152 855	11,12%	4 708 477	12,73%
НПФ БУДУЩЕЕ	281 346 487	10,68%	4 505 778	12,18%
НПФ Социальное развитие	5 781 840	0,22%	85 329	0,23%
НПФ Образование	4 542 293	0,17%	101 045	0,27%
НПФ Телеком-Союз	1 482 235	0,06%	16 325	0,04%
Группа ВТБ	203 581 011	7,73%	2 343 145	6,33%
НПФ ВТБ Пенсионный фонд	191 273 248	7,26%	2 121 398	5,73%
НПФ Магнит	12 307 763	0,47%	221 747	0,60%
Группа Россиум/МКБ	113 945 737	4,32%	1 481 458	4,00%
НПФ Согласие-ОПС	112 851 807	4,28%	1 468 547	3,97%
НПФ Согласие	1 093 930	0,04%	12 911	0,03%
Группа Ренова	39 444 901	1,50%	428 068	1,16%
НПФ БОЛЬШОЙ	37 457 595	1,42%	410 914	1,11%
НПФ Владимир	1 987 306	0,08%	17 154	0,05%
Другие НПФ	128 944 301	4,89%	1 448 997	3,92%
Общий итог	2 635 141 857	100%	36 992 219	100%

Источник: Банк России на 30.09.2018.

Переориентация продающих сетей на продвижение продуктов негосударственного пенсионного обеспечения (НПО) – индивидуальные и корпоративные продукты.

Внедрение системы индивидуального пенсионного капитала (ИПК).

Согласно предложениям Банка России и Минфина России, система обязательного пенсионного страхования будет трансформирована в систему ИПК, запуск которой планируется в 2020–2021 годах.

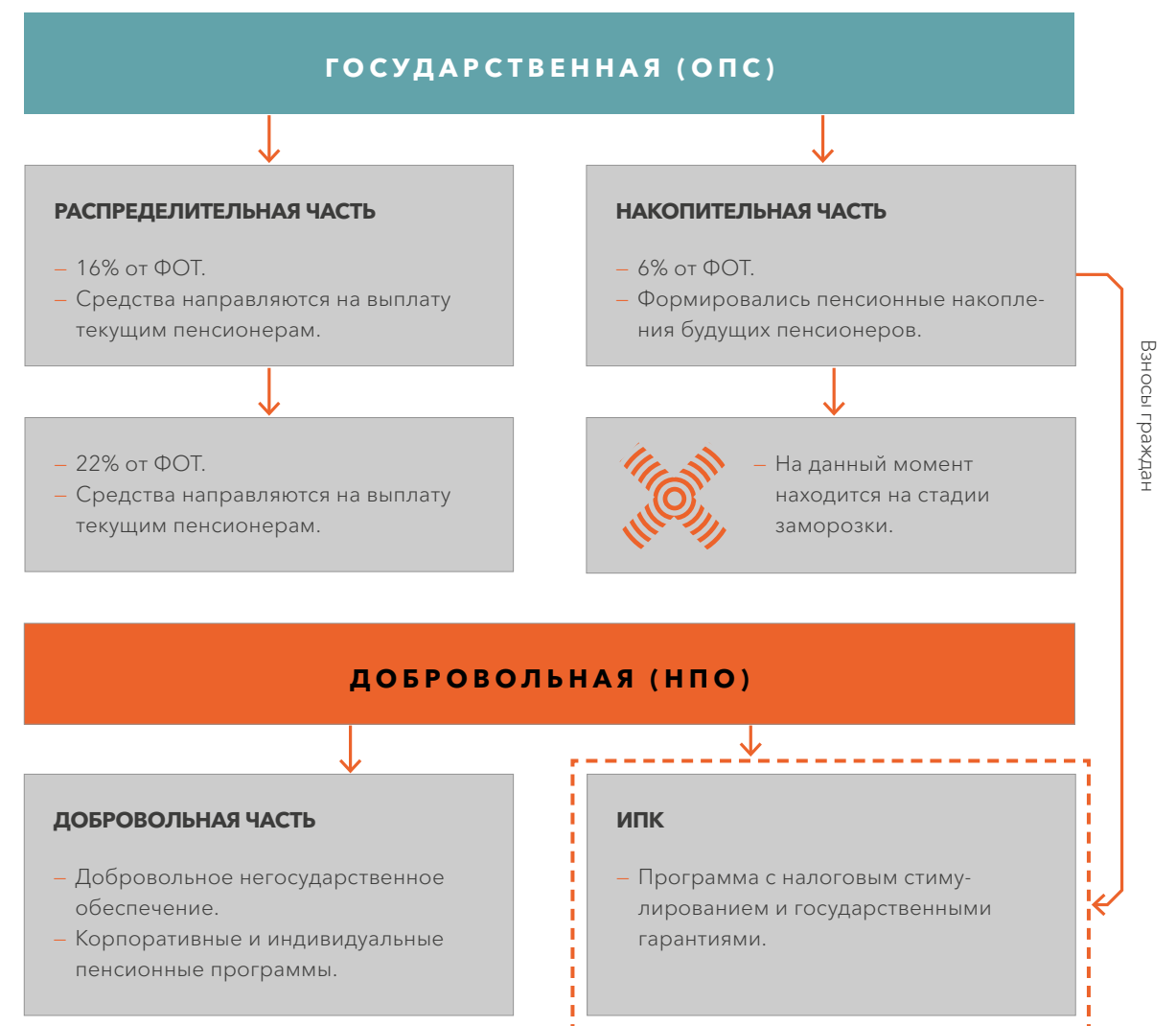
В рамках концепции ИПК предполагается постоянное направление в распределительную пенсионную систему всего объема страховых взносов по обязательному пенсионному страхованию (ОПС) (22% сверх объема фонда оплаты труда). Предполагается, что система ИПК будет формироваться отдельно от ОПС путем отчислений из заработной платы работников в размере, установленном самими работодателями.

Ключевые параметры системы ИПК – налоговые льготы и распространение системы гарантирования на средства ИПК. **Внедрение такой системы обеспечит приток взносов клиентов в НПФ, что приведет к повышению инвестиционной привлекательности отрасли.**

В настоящее время ведется дискуссия о том, как именно россияне будут включаться в систему ИПК. На момент составления настоящего Отчета проект соответствующего закона не был опубликован, поэтому вся информация получена из СМИ и заявлений представителей органов исполнительной власти. В частности, известно, что граждане с низкими доходами, возможно, не будут по умолчанию включаться в новую накопительную пенсионную систему.

Сумма доходов, при которой граждане будут отсекаются от включения в систему ИПК, пока не определена. Работник будет присоединяться к системе по умолчанию, но ему будет дана возможность принять решение о выходе или приостановлении своего участия в ней. Также участнику ИПК будет предоставлено полтора года с момента присоединения, в течение которых можно не только отказаться от участия в ней, но и вернуть внесенные средства. Накопительный пенсионный взнос будет платить сам работник из своего заработка, добровольно. Также, согласно имеющейся информации, все накопления в рамках системы ИПК будут собственностью граждан, в отличие от действующей системы в рамках обязательного пенсионного страхования,

Схема системы индивидуального пенсионного капитала



а ее участники получают возможность частично использовать свои накопленные средства ИПК на лечение тяжелых, угрожающих жизни болезней. Будет утвержден фиксированный список, который подготовит Министерство здравоохранения Российской Федерации. Новая система ИПК также решит проблему переходов граждан из одного НПФ в другой – заявление о смене пенсионного фонда будет подаваться через специально созданного центрального оператора. Также будет решена проблема пятилетнего «непереходного» периода: по действующим правилам, если человек меняет НПФ ранее чем через пять лет, он теряет весь инвестиционный доход, ему переводят только номинал средств.

В концепции системы ИПК заложен учет интересов и участников, и фондов: при переходе сформированные пенсионные средства участника будут переведены в полном объеме, без потери дохода, но сохраняется пятилетний срок для их перевода – чтобы фонд мог спокойно завершить инвестиционный процесс и «не выдергивать» средства немедленно. В первый год включения в систему взносы взиматься не будут, затем тариф будет установлен на уровне 1% от зарплаты, через год – 2% и так до 6%. Взносы в ИПК будут освобождаться от НДФЛ.

Также через СМИ известно, что государственная управляющая компания ВЭБ.РФ может быть наделена функциями НПФ для работы с накоплениями «молчунов» в рамках ИПК.

РАЗВИТИЕ ПЕНСИОННОГО РЫНКА

РАЗВИТИЕ РЫНКА ОПС

По данным Банка России, за три квартала 2018 года объем пенсионных накоплений по рыночной стоимости в негосударственных пенсионных фондах увеличился на 200,1 млрд руб. и превысил 2,6 трлн руб.

Совокупные средства пенсионных накоплений по рыночной стоимости и пенсионных резервов НПФ достигли 3,9 трлн руб., а общий объем пенсионных средств в экономике (с учетом накопительных пенсий застрахованных лиц – клиентов Пенсионного фонда Российской Федерации) – 5,6 трлн руб.

Историческая динамика основных параметров системы ОПС



Источник: Банк России.

По предварительным итогам переходной кампании в 2018 году по переводу гражданами своих средств пенсионных накоплений было принято к рассмотрению 1,96 млн заявлений. Положительные решения приняты по 1,6 млн заявлений (81,6%). Из них:

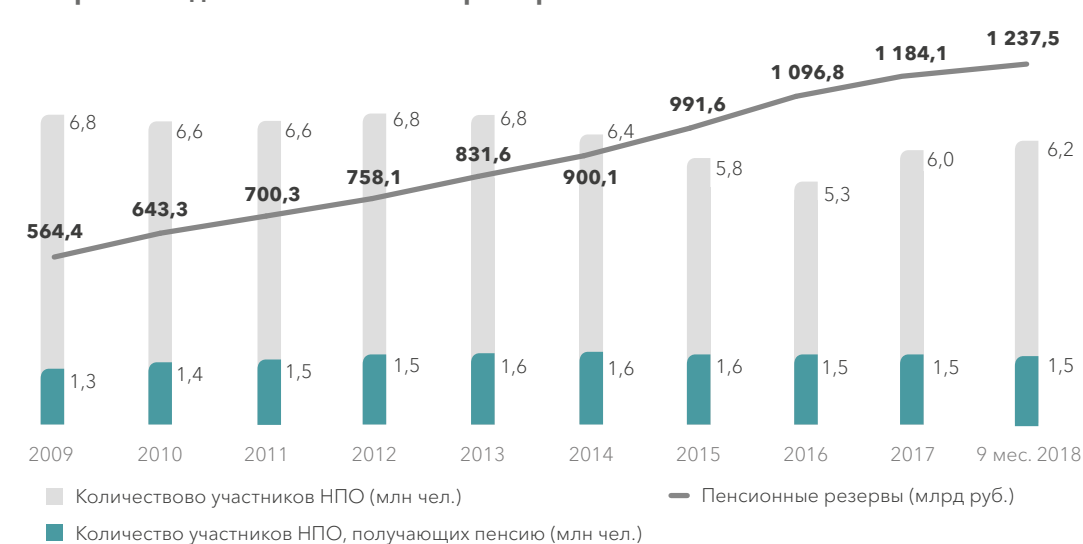
- 587,3 тыс. человек перевели свои пенсионные накопления из ПФР в НПФ (36,7%);
- 936 тыс. человек перешли из одного НПФ в другой НПФ (58,5%);
- 74 тыс. человек вернулись из НПФ в ПФР (4,6%);
- 2,7 тыс. человек изменили выбор управляющей компании (0,2%).

По данным ПФР, по итогам переходной кампании 2018 года Пенсионный фонд Российской Федерации передал в негосударственные пенсионные фонды около 404 млрд руб. накоплений граждан, перешедших из ПФР в НПФ.

РАЗВИТИЕ РЫНКА НПО

За три квартала 2018 года объем пенсионных резервов в НПФ увеличился на 4,5% – до 1,24 трлн руб. ¹

Историческая динамика основных параметров системы НПО



Источник: Банк России.

В 2018 году явно проявилась новая тенденция – интерес к индивидуальным пенсионным программам (ИПП) со стороны населения. На это влияет несколько факторов: дискуссия в СМИ о повышении пенсионного возраста, все большая очевидность дефицита государственной пенсионной системы, повышение финансовой грамотности населения. В результате участники рынка НПО отмечают рост интереса со стороны среднего и молодого поколения к финансовым инструментам, позволяющим самостоятельно формировать будущую пенсию.

Этот спрос на пенсионные продукты может существенно возрасти после запуска системы ИПК, особенно при условии распространения механизма государственного гарантирования на средства ИПК, а также налоговых льгот для работодателей и работников, участвующих в системе.

Платформой для ИПК послужат программы НПО и ИПП, в связи с чем крупные НПФ уже запустили сервисы и продукты для индивидуального накопления пенсии гражданами.

¹ Данные Банка России на 30.09.2018.

ПОЗИЦИИ НПФ «САФМАР» НА ПЕНСИОННОМ РЫНКЕ



Позиции НПФ «САФМАР» (с учетом присоединенного в марте 2019 года НПФ «Доверие»):¹

Размер среднего счета среди топ-10 НПФ по пенсионным накоплениям **3-е место**

Объем пенсионных накоплений **5-е место**

Количество клиентов **6-е место**

Позиция на рынке по объему средств ОПС в управлении (9 мес. 2018)

НПФ Сбербанка	21,8%
НПФ ГАЗФОНД ПН	19,2%
НПФ Открытие	18,8%
НПФ БУДУЩЕЕ	10,7%
НПФ САФМАР	10,6%
НПФ ВТБ	7,3%
НПФ Согласие-ОПС	4,3%
НПФ БОЛЬШОЙ	1,4%
НПФ Социум	0,7%
НПФ Национальный	0,7%

ПЛАНЫ РАЗВИТИЯ

Основными задачами НПФ «САФМАР» видит укрепление своего положения на пенсионном рынке, увеличение клиентской базы, а также развитие индивидуальных и корпоративных пенсионных программ как основы продуктовой линейки, что особенно актуально в преддверии запуска системы ИПК.

Усилению рыночных позиций фонда способствовала консолидация пенсионных фондов Группы «САФМАР» на базе НПФ «САФМАР», в марте 2019 года завершился процесс реорганизации в форме присоединения НПФ «Доверие» к НПФ «САФМАР».

Активы фондов пенсионной группы «САФМАР» составляют 287,8 млрд руб., пенсионные накопления – 279,4 млрд руб., пенсионные резервы – 8,4 млрд руб. Число застрахованных лиц – 3,98 млн человек, участников – 81,3 тыс. человек¹.

НПФ «САФМАР» намерен расширить свою деятельность посредством объединения собственных средств (капиталов). Стратегические ориентиры развития системы НПО и ОПС в целом направлены на консолидацию бизнеса, финансовых и трудовых ресурсов. Объединение знаний, опыта и потенциала реорганизуемых фондов приведет к совершенствованию профессионализма работы НПФ «САФМАР», оптимизации обслуживания клиентов, оказания услуг в сфере ОПС и НПО, а также позволят повысить конкурентоспособность НПФ «САФМАР» на пенсионном рынке.

Инвестиционная политика НПФ «САФМАР» направлена на обеспечение стабильного инвестиционного прироста портфелей фонда путем получения достаточной доходности от инвестирования при ограниченном уровне риска. Долгосрочная стратегия инвестирования фонда нацелена на реальное приумножение капитала, то есть рост активов выше уровня инфляции.

В начале 2019 года НПФ «САФМАР» завершил ребалансировку своего инвестиционного портфеля, чтобы сделать его максимально защищенным, надежным и устойчивым. Для снижения рисков фонд сотрудничает с рядом проверенных управляющих компаний, устанавливая четкий перечень допустимых финансовых инструментов и соответствующие лимиты для управления активами.

В марте 2019 года Совет директоров НПФ «САФМАР» утвердил стратегические приоритеты развития бизнеса фонда, основной целью внедрения которых является надежность инвестирования и рост доходности доверенных фонду пенсионных средств. Основными приоритетами являются: прозрачность и открытость инвестиционной деятельности, сбалансированная инвестиционная политика, повышение лояльности клиентской базы, внедрение цифровых технологий, улучшение системы корпоративного управления. Целевой аудиторией фонда остаются застрахованные лица, а также клиенты сегмента корпоративного и индивидуального НПО.

Реализовать стратегические цели фонд планирует за счет следующих решений:

- совершенствование процесса продаж;
- расширение каналов дистрибуции;
- запуск кросс-продаж;
- повышение стандартов обслуживания клиентов за счет централизованных, автоматизированных и стандартизированных процессов по заключению, исполнению и администрированию договоров с клиентами;
- развитие цифровых каналов взаимодействия благодаря подключению фонда к единой системе межведомственного электронного взаимодействия (СМЭВ) и механизму удаленной идентификации клиентов;
- оптимизация бизнес-процессов;
- повышение эффективности контроля инвестиционных рисков;
- совершенствование системы учета и отчетности.

¹ Данные Банка России на 30.09.2018.

¹ Приведены совокупные данные статистики ЦБ РФ на 30.09.2018.

ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

КЛЮЧЕВЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПО МСФО

По итогам 2018 года НПФ «САФМАР» продемонстрировал следующие результаты:

- Активы фонда на 31.12.2018 составили 192,1 млрд руб. (на 31.12.2017 – 220,7 млрд руб.).
- Обязательства на 31.12.2018 составили 168 млрд руб. (на 31.12.2017 – 196,7 млрд руб.).
- Капитал фонда на 31.12.2018 достиг 24 млрд руб., без изменения к 31.12.2017.
- Чистая прибыль за 2018 год составила 0,04 млрд руб.
- Убыток по инвестиционной деятельности составил 17,7 млрд руб.

Полную версию консолидированной финансовой отчетности АО НПФ «САФМАР» по МСФО за 2018 год вы можете найти на сайте фонда www.npfsafmar.ru в разделе «Раскрытие информации / Отчетность Фонда».

По итогам 2018 года НПФ «Доверие» продемонстрировал следующие результаты:

- Активы фонда на 31.12.2018 составили 88,9 млрд руб. (на 31.12.2017 – 105 млрд руб.).
- Обязательства на 31.12.2018 составили 81,5 млрд руб. (на 31.12.2017 – 98,8 млрд руб.).
- Капитал фонда на 31.12.2018 достиг 7,3 млрд руб., по сравнению с 6,2 млрд руб. на 31.12.2017.
- Прибыль за 2018 год составила 1,1 млрд руб. (+125%).
- Убыток по инвестиционной деятельности составил 8,1 млрд руб.

ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

В 2018 году инвестирование средств пенсионных накоплений и размещение средств пенсионных резервов осуществлялось через шесть управляющих компаний. Выбранные управляющие компании характеризуются высоким уровнем организации инвестиционного процесса, что позволяет минимизировать различные типы финансовых и операционных рисков.

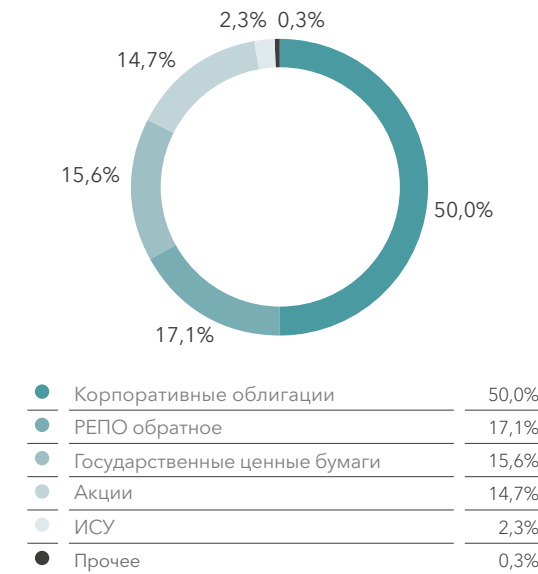
Управление пенсионными накоплениями:

- УК «КапиталЪ»
- УК «Ай Кью Джи Управление Активами»
- УК «Управление инвестициями»
- УК «РЕГИОН ЭсМ»
- УК «Райффайзен Капитал»
- УК «АГАНА»

Управление пенсионными резервами:

- УК «Райффайзен Капитал»
- УК «Ай Кью Джи Управление Активами»
- УК «Управление инвестициями»

Структура инвестиционного портфеля пенсионных накоплений НПФ «САФМАР» на 31.12.2018



Доходность инвестирования средств пенсионных накоплений и резервов, начисленная на счета клиентов в 2018 году.

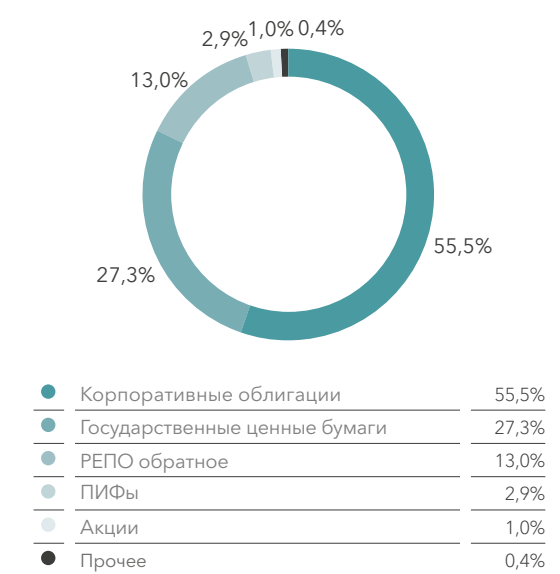
По инвестированию пенсионных накоплений НПФ «САФМАР» показал отрицательную доходность за 2018 год – минус 11,02%, НПФ «Доверие» – минус 10,10%. Данные показатели отражены на счетах клиентов, которые находятся на этапе накопления, и не относятся к тем застрахованным лицам, которые уже получают пенсию в объединенном фонде.

Результат инвестиционной деятельности НПФ «САФМАР» по НПО в 2018 году различен в зависимости от выбранной инвестиционной стратегии. Начисленная на счета доходность по инвестиционной стратегии «Сбалансированная» составила 3,29%, по «Базовой» стратегии – 2,17%. При начислении доходности фонд принял решение отказаться от вознаграждения в размере 15% от инвестиционного дохода в пользу своих клиентов. НПФ «Доверие» начислил на счета своих клиентов по НПО в 2018 году нулевую доходность.

В 2018 году ряд факторов, по данным Банка России¹, негативно повлиял на доходность негосударственных пенсионных фондов. В первую очередь это снижение стоимости облигаций из-за повышения ключевой ставки в сентябре 2018 года, ухудшения ситуации на глобальных финансовых рынках

¹ http://www.cbr.ru/content/document/file/69744/rewiew_npf_18q3.pdf

Структура инвестиционного портфеля пенсионных резервов НПФ «САФМАР» на 31.12.2018



и геополитических факторов. Также в прошлом году произошло снижение рыночных котировок некоторых акций в портфелях НПФ «САФМАР» и НПФ «Доверие» (присоединен к НПФ «САФМАР» в марте 2019 года). Кроме того, ряд организаций не исполнил свои обязательства по выкупу ценных бумаг из портфелей фондов. Фонды были вынуждены по итогам 2018 года провести бухгалтерскую переоценку некоторых активов.

Все финансовые инструменты, подвергшиеся переоценке, продолжают находиться на балансе объединенного фонда. В судах рассматривается несколько исков в связи с неисполненными обязательствами по выкупу из портфеля НПФ ценных бумаг. Мы рассчитываем, что разбирательства завершатся в пользу НПФ «САФМАР», и в этом случае средства от выкупа ценных бумаг (около 20 млрд руб.) будут учтены на клиентских счетах в результате инвестирования 2019 года.

Пенсионные фонды являются долгосрочными инвесторами, обеспечивающими формирование пенсионных накоплений и резервов и выплату пенсий на протяжении десятков лет. Для оценки эффективности работы НПФ имеет смысл рассматривать показатели доходности, накопленной за длительный отрезок времени.

Годовая доходность пенсионных накоплений, начисленная на счета, %

Фонд	2014	2015	2016	2017	2018	Накопленная доход- ность за 2009–2018 годы
НПФ САФМАР	3,74%	8,84%	8,74%	1,81%	(11,02)%	54,55%
НПФ Европейский пенсионный фонд	10,87%	9,69%	–	–	–	–
НПФ РЕГИОНФОНД	2,30%	9,45%	–	–	–	–
НПФ Образование и наука	5,10%	12,82%	–	–	–	–
НПФ Доверие	7,27%	9,68%	7,39%	2,89%	(10,10)%	102,28%

Годовая доходность пенсионных резервов, начисленная на счета, %

Фонд	2014	2015	2016	2017	2018	Накопленная доход- ность за 2009–2018 годы
НПФ САФМАР	5,64%	10,82%	10,36%	8,65%	2,17%	100,89%
НПФ Европейский пенсионный фонд	6,00%	12,20%	10,80%	–	–	–
НПФ РЕГИОНФОНД	5,00%	11,60%	9,00%	–	–	–
НПФ Образование и наука	7,60%	11,30%	8,50%	–	–	–
НПФ Доверие	6,24%	10,62%	10,80%	8,77%	3,00%	116,41%

Источник: Бухгалтерская отчетность фондов.

Специализированный депозитарий.

В пенсионной отрасли надежность работы и сохранность активов являются первоочередной задачей. Для этого фонд использует дополнительную ступень контроля, что

выгодно отличает его от других игроков рынка коллективных инвестиций: все инвестиции отслеживаются посделочно, параллельно с контролем, который ведет АО «Объединенный специализированный депозитарий».

ОСНОВНЫЕ ФАКТОРЫ РИСКА

Отраслевые риски, связанные с деятельностью НПФ «САФМАР», НПФ «Доверие» (в марте 2019 года присоединен к НПФ «САФМАР») и НПФ «Моспромстрой-Фонд».

Риски, присущие деятельности фондов, могут повлиять на результаты финансово-хозяйственной деятельности Компании. При реализации данных рисков может быть оказано влияние на показатели консолидированной отчетности Компании, а следовательно, на стоимость обыкновенных акций Компании. Ниже приводится дополнительное описание

наиболее существенных рисков, связанных с деятельностью отдельно сегмента обязательного пенсионного страхования и негосударственного пенсионного обеспечения.

В настоящее время НПФ Группы не осуществляют деятельности за пределами Российской Федерации, в связи с этим риски, связанные с возможными изменениями на внешнем рынке, не описываются и не оцениваются, а приведенная ниже информация относится только к рискам, существующим в Российской Федерации.

Основными рисками деятельности НПФ, по мнению Компании, являются:

Финансовые риски:

- кредитный риск, в том числе кредитный риск инструментов с фиксированной доходностью, кредитный риск контрагента и риск снижения стоимости обеспечения по сделке;
- рыночный риск, в том числе ценовой, процентный, валютный риски и риск рыночной ликвидности;
- риск ликвидности, в том числе риск текущей ликвидности и риск долгосрочной ликвидности;
- операционные риски;
- неинвестиционный финансовый риск, включающий в себя актуарный риск и риск дисбаланса активов и обязательств.

Нефинансовые риски:

- операционный риск, включающий следующие виды риска: внешнее мошенничество, внутреннее мошенничество, риски, связанные с трудовыми отношениями и безопасностью труда, клиентами, продуктами и деловой практикой, риски ущерба материальным активам, риски миграции операционных систем, потери ключевых сотрудников и прочее;
- комплаенс-риски и риски, связанные с ужесточением законодательных требований, в том числе риски, связанные с продлением моратория на уплату обязательных страховых взносов на финансирование накопительной пенсии.

Следует отметить, что реализация данных рисков может приводить как к снижению ожидаемой доходности от вложения в акции холдинговой компании, так и к существенной потере стоимости объектов инвестирования средств пенсионных резервов и средств пенсионных накоплений.

Отдельно следует учитывать потенциальные негативные события, связанные с регулированием деятельности НПФ со стороны государства. Данные риски не только могут существенно отразиться на стоимости акций, но и привести к невозможности осуществления некоторых видов пенсионной деятельности на уровне НПФ.

При этом в условиях продолжающейся пенсионной реформы и отсутствия прозрачных намерений государства в отношении обращения с пенсионными средствами граждан и регулирования деятельности НПФ невозможно оценить вероятность реализации данного риска.

Компания предполагает следующие возможные действия по снижению рисков в части деятельности НПФ:

- формирование портфеля качественных активов с хорошим кредитным рейтингом в рамках существующей инвестиционной стратегии;
- ограничение рисков посредством системы внутренних лимитов и ключевых индикаторов риска;
- диверсификация клиентской базы и инвестиционных портфелей;
- своевременное осуществление комплаенс-процедур, в том числе отслеживание законодательства, регулирующего пенсионную сферу, и своевременное выполнение предписаний контролирующих органов; и прочие методы.

Отдельно необходимо обозначить актуарные риски, присущие деятельности любого пенсионного фонда. По оценке фондов, с учетом применения указанных выше подходов актуарные риски в настоящее время минимальны.

Финансовые результаты

По итогам 2018 года ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» продемонстрировало уверенный рост ключевых финансовых показателей, что отражает правильность выбранной стратегии развития Компании. По итогам 2017 финансового года акционерам Компании в 2018 году также были выплачены дивиденды в размере 3,4 млрд руб., или 30,3 руб. на одну акцию.

ОБЗОР

— **Общий доход от операционной деятельности и финансовый доход** Компании за 2018 год вырос на 55% год-к-году до 21,7 млрд руб. В структуре дохода 37% или 8,5 млрд руб. пришлось на долю лизингового бизнеса, 30% (6,8 млрд руб.) – на долю пенсионного бизнеса и 17% (3,9 млрд руб.) – на долю страхового бизнеса.

— **Консолидированная чистая прибыль** холдинга увеличилась на 8%, до 8,9 млрд руб., наибольшую долю в структуре прибыли (34%) занимает прибыль по страховой деятельности – 3,4 млрд руб. Основным сдерживающим фактором роста прибыли стало обесценение гудвила в размере 4 млрд руб. по сегменту «Пенсионная деятельность».

— **Консолидированный капитал** составил 83,5 млрд руб. на 31.12.2018 (84,6 млрд руб. на 31.12.2017).

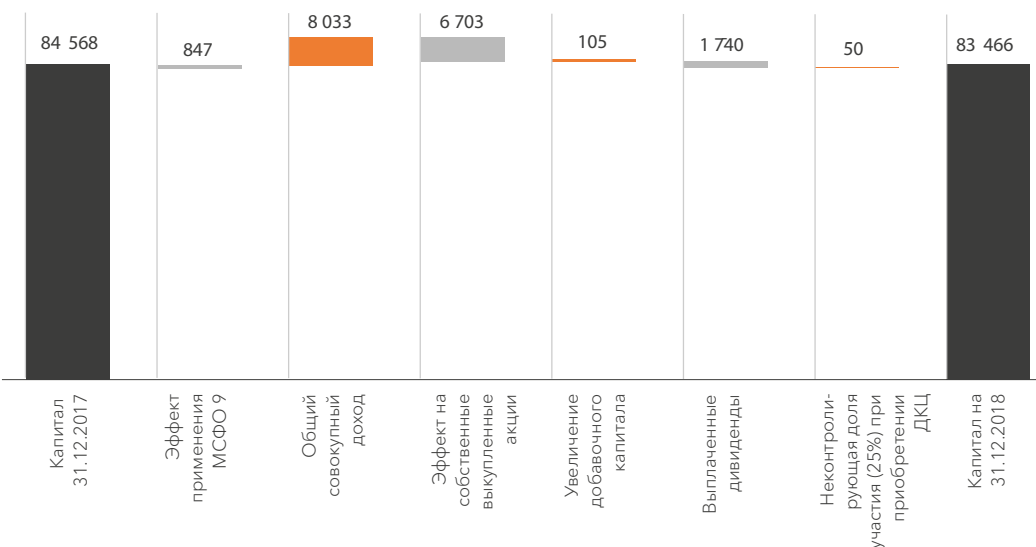
— **Рентабельность капитала (ROAE)** по итогам 2018 года составила 10,7%.

— **Сумма займов и кредитов** в структуре консолидированных обязательств Компании составила 32,0 млрд руб., что незначительно превышает 10% от общей суммы обязательств Компании.

Консолидированные финансовые результаты по МСФО

млн руб.	2018	2017	Изм., %
Общий доход от операционной деятельности и финансовый доход	21 686	14 027	55%
Прибыль до налогообложения	10 958	9 755	12%
Чистая прибыль, приходящаяся на акционеров	8 925	8 264	8%
Прибыль на акцию, руб.	85,92	74,88	15%

Динамика капитала, млн руб.



АКТИВЫ И ДОЛГОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Активы холдинга на 31 декабря 2018 года составили 383,7 млрд руб. по сравнению с 316,9 млрд руб. на 31 декабря 2017 года. Обязательства составили 300,2 млрд руб. (на 31 декабря 2017 года – 232,3 млрд руб.). Стоит отметить, что обязательства по договорам ОПС и НПО, на которые приходится 83% консолидированных обязательств холдинга, представляют собой средства клиентов Фонда и их динамика является основным драйвером развития пенсионного бизнеса.

Доля займов и кредитов в структуре обязательств незначительно превышает 10% от общей суммы обязательств Компании. 100% данных обязательств, включая выпущенные облигации, приходится на лизинговый бизнес.

0 руб.

Долговые обязательства SFI

Консолидированный отчет о финансовом положении по МСФО

млн руб.	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
АКТИВЫ	383 682	316 917
Денежные и приравненные к ним средства	2 799	14 100
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости	210 130	165 875
Депозиты в банках	50	292
ЧИЛ за вычетом резерва под обесценение	56 627	40 551
Займы выданные	52 231	44 250
Инвестиции в ассоциированные компании	21 930	18 904
Гудвил	27 439	24 201
Прочие активы	12 476	8 744
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	300 216	232 349
Обязательства по договорам ОПС	241 637	187 892
Обязательства по договорам НПО	7 959	8 148
Привлеченные займы и кредиты	31 976	21 791
Облигации выпущенные	12 213	9 658
Прочие обязательства	6 431	4 860
КАПИТАЛ	83 466	84 568

РЕЗУЛЬТАТЫ ПО РСБУ

По результатам годовой бухгалтерской неконсолидированной отчетности по российским стандартам учета (РСБУ) за 2018 год, чистая прибыль холдинга составила 534 млн руб.

Чистая прибыль по РСБУ является одной из базовых величин для расчета дивидендных выплат Компании. В феврале 2018 года Совет директоров Компании утвердил дивидендную политику, согласно которой

на выплату дивидендов планируется направлять не менее 75% чистой прибыли Компании (или чистого денежного потока за год, если существенная часть прибыли получена от переоценки активов).

Риск-менеджмент

Необходимым условием для достижения стратегических целей в соответствии с планами развития Компании является эффективное управление рисками, которое направлено на адекватную оценку существующих рисков, предотвращение возникновения рисков событий и реализацию системы снижения негативных последствий в случае наступления рисков событий.

УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

В отчетном году управление рисками в Компании осуществлялось на основе вертикально интегрированного подхода: все ключевые риски дочерних обществ SFI выносятся на рассмотрение руководства Компании, а стратегическое управление рисками происходит при участии Совета директоров как Компании, так и ее дочерних обществ.

Контроль за надежностью и эффективностью системы управления рисками в Компании осуществляется Комитетом по аудиту Совета директоров: руководство SFI и ее дочерние общества ежеквартально направляют членам Комитета сводный отчет Службы внутреннего аудита (далее – «СВА»), включающий оценку существующих рисков по результатам проверок СВА, а также рекомендации по управлению рисками. При этом ежедневный мониторинг рисков SFI осуществляется Инвестиционным комитетом.

ОСНОВНЫЕ ЭЛЕМЕНТЫ СИСТЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ:

- идентификация рисков и их анализ;
- оценка и ранжирование рисков;
- планирование и согласование мероприятий по управлению рисками;
- установление аппетита к рискам;
- мониторинг и контроль по всем типам рисков, присущих бизнесу холдинга по всей организационной структуре.

Информирование руководства SFI происходит по всему спектру рисков для гарантирования полноты, качества и сопоставимости предо-

ставляемой информации для каждого из уровней принятия решения. Данный подход обеспечивает поддержку механизма контроля и принятия решений по управлению рисками на различных уровнях иерархии холдинга в зависимости от приоритета рисков и их важности.

В случае реализации одного из нескольких ключевых рисков задача руководства Компании заключается в принятии всех возможных мер по минимизации негативных последствий. Параметры проводимых мероприятий будут зависеть от особенностей создавшейся ситуации в каждом конкретном случае.

АППЕТИТ К РИСКУ

Аппетит к риску представляет собой приемлемый максимальный уровень возможных рисков, которые Компания готова принять для достижения своих стратегических целей и задач.

Аппетит к риску устанавливается в отношении всех существенных рисков Компании и утверждается отдельным решением Совета директоров. Планирование уровня подверженности Компании рискам осуществляется в рамках ежегодного процесса бизнес-планирования Компании.

Аппетит к риску устанавливается на горизонт стратегического планирования. Отдельные значения аппетита к риску могут быть актуализированы в течение финансового года при изменении экономической и/или политической ситуации в стране, а также при изменении регуляторных требований к деятельности Компании.

Управление аппетитом к риску в Компании осуществляется Инвестиционным комитетом.

ОБЗОР ОСНОВНЫХ РИСКОВ

Ключевые риски, которые могут оказать существенное влияние на показатели деятельности Компании, представлены ниже. Настоящий Годовой отчет не содержит исчерпывающего описания всех рисков, способных повлиять на финансовое положение Компании и ее

деятельность в целом. Прочие риски, не перечисленные в настоящем Годовом отчете, также могут быть существенными и оказать негативное влияние на результаты деятельности Компании.

СТРАНОВОЙ РИСК

Описание риска

Политическая и экономическая ситуация в стране, военные конфликты, введение чрезвычайного положения, забастовки, стихийные бедствия могут привести к ухудшению положения всей национальной экономики и тем самым привести к ухудшению финансового положения Компании.

Поскольку Компания зарегистрирована и осуществляет свою основную деятельность в Российской Федерации, основные страновые риски, влияющие на ее деятельность, – это риски, присущие Российской Федерации. Однако в связи с усиливающейся глобализацией мировой экономики существенное ухудшение экономической ситуации в мире может также привести к заметному спаду экономики России и, как следствие, к снижению спроса на продукцию и услуги портфельных компаний холдинга.

Присвоенные Российской Федерации кредитные рейтинги мировых рейтинговых агентств отражают снижение мировых цен на сырьевые товары, зависимость национальной экономики от сырьевого сектора, а также высокий политический риск. Снижение инвестиционных рейтингов и понижение прогнозов ведущими мировыми рейтинговыми агентствами создает риск изоляции российской экономики, сокращения возможностей и ухудшения условий заимствования на международных финансовых рынках. Это, в свою очередь, может привести к существенным экономическим и финансовым последствиям для кредитоспособности России.

Российская экономика характеризуется рядом особенностей:

- сырьевая направленность российской экономики и сильная зависимость от мировых цен на сырьевые товары;
- принадлежность России к развивающимся экономикам и, как следствие, сильная зависимость от позиции инвесторов в отношении таких стран, которая определяется не только экономическим положением самих развивающихся экономик, но

- и макроэкономической и финансовой политикой развитых стран;
- рынок капитала, в том числе фондовый рынок, недостаточно развит;
- недостаточное развитие инфраструктуры и сильная изношенность инфраструктурных объектов в сфере энергетики и транспорта;
- экономическая нестабильность, противоречивость и частные изменения налогового, валютного регулирования;
- несовершенная судебная система, недостаточная развитость политических, правовых, экономических институтов;
- высокая степень бюрократизации, коррупции, препятствия для проведения реформ.

Указанные факторы в совокупности обуславливают наличие следующих рисков, имеющих наибольшее значение для национальной экономики и, как следствие, для деятельности Компании:

- существенное падение цен на нефть, металлы, уголь и другие ресурсы;
- введение новых санкций со стороны европейских государств и США, ограничивающих доступ к международным рынкам капитала;
- продолжение оттока иностранного капитала, ослабления рубля по отношению к доллару США и евро;
- снижение темпов роста ВВП, замедление деловой активности;
- рост инфляции, снижение покупательской способности.

Наличие вышеуказанных факторов может существенно ограничить Компании доступ к источникам финансирования внутри России и может неблагоприятно отразиться на покупательской способности клиентов портфельных компаний холдинга и его деятельности в целом.

СТРАНОВОЙ РИСК (продолжение)

Российская Федерация является многонациональным государством, включает в себя регионы с различным уровнем социального и экономического развития, в связи с чем нельзя полностью исключить возможность возникновения в России внутренних конфликтов, в том числе с применением военной силы. Также Компания не может полностью исключить риски, связанные с возможным введением чрезвычайного положения.

Инфраструктура России была в основном создана в советскую эпоху и не получала достаточного финансирования и обслуживания. Ухудшение состояния инфраструктуры в России наносит вред экономическому развитию, усложняет транспортировку товаров и грузов, увеличивает издержки хозяйственной деятельности в России и может привести к нарушениям в финансово-хозяйственной деятельности Компании.

ПОЛИТИЧЕСКИЙ РИСК

Описание риска

Внутренняя политическая обстановка в России на данный момент характеризуется стабильностью и доверием населения к правящей парламентской партии и президенту. В текущей ситуации не предвидится серьезных изменений в балансе внутренних политических сил, а следовательно, и в проводимой государством политике.

Внешнелитические риски могут оказывать существенное дестабилизирующее влияние на российскую политическую систему. В частности, вовлечение российского элемента в военно-политические конфликты в ближнем зарубежье, введение экономических и политических санкций в отношении российских компаний, банков и должностных лиц способствуют ухудшению положения России в межгосударственных отношениях. Это, в свою очередь, может негативно сказываться на политической стабильности и инвестиционном климате в Российской Федерации.

В последние несколько лет Россия была вовлечена в экономические, политические и военные конфликты с рядом стран постсоветского пространства – членов СНГ. Следствием данных конфликтов стало ограничение отношений России с некоторыми странами международного сообщества, в том числе со странами, обладающими крупнейшими рынками капитала, в юрисдикции которых зарегистрированы компании, которые осуществляют крупные инвестиции в Россию.

Меры по минимизации риска

По оценкам Компании, риск стихийных бедствий, возможного прекращения транспортного сообщения в регионах Российской Федерации, в которых представлен бизнес портфельных компаний, минимален. Компания проводит мониторинг экономической ситуации в России и степени влияния на нее внешнеэкономических факторов, учитывает данные риски при прогнозировании дальнейшей деятельности и финансово-экономических показателей и считает потенциальное влияние вышеописанных тенденций прогнозируемым. Согласно прогнозам аналитиков, в ближайшем будущем в Российской Федерации не прогнозируется существенного ухудшения ситуации, которое может негативным образом повлиять на деятельность Компании.


Инвестиционные стратегии и решения таких компаний могут быть изменены под влиянием сложившейся внешнеполитической ситуации, а также оценок связанных с ней экономических и финансовых рисков. Эскалация внешнеполитических конфликтов может оказать негативное воздействие на экономику России и всего региона, а также вызвать рост негативных настроений инвесторов в отношении российского рынка, что отрицательным образом скажется на возможностях привлечения капитала на международных рынках российскими компаниями.

Ухудшение ситуации в российской экономике может отрицательно сказаться на деятельности, итогах финансовых операций, финансовом состоянии и перспективах Эмитента и обществ, находящихся под его управлением. Возникновение новых или увеличение напряжения в уже существующих конфликтах может привести к снижению ликвидности, повышенной волатильности и снижению стоимости ценных бумаг Эмитента, а также к затруднениям в привлечении заемного и акционерного капитала.

Меры по минимизации риска

Компания на постоянной основе проводит мониторинговые мероприятия для целей своевременного выявления указанных политических факторов. Планирование деятельности Компании в случае возникновения военных конфликтов, введения чрезвычайного положения, забастовок в России будет осуществляться в режиме реального времени с мгновенной реакцией на возникновение радикальных изменений.

ОТРАСЛЕВЫЕ РИСКИ

Описание отраслевых рисков активов, входящих в Компанию, представлено на стр.  36, 43 и 58.

ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ

Описание риска

Деятельность Компании сопряжена с финансовыми рисками, которые зависят от изменения экономической ситуации и конъюнктуры финансовых рынков. К рискам, которые могут повлиять на деятельность Компании, относятся рыночный, кредитный, валютный риски, а также риск роста темпов инфляции.

Валютный риск связан с влиянием колебаний валютных курсов на его финансовое положение и потоки денежных средств.

Кредитный риск определяется как риск возникновения убытков вследствие неисполнения, несвоевременного либо неполного исполнения контрагентами финансовых обязательств перед Компанией в соответствии с условиями договоров.

Рыночный риск – риск возникновения у Компании убытков вследствие неблагоприятного изменения рыночной стоимости финансовых инструментов торгового портфеля и производных финансовых инструментов, а также курсов иностранных валют (рыночный риск включает в себя ценовой риск, валютный и процентный риски).

Операционный риск – риск возникновения убытков в результате несоответствия характеру и масштабам деятельности Компании и/или требованиям действующего законодательства внутренних порядков

ПРАВОВЫЕ РИСКИ

Описание риска

Правовыми рисками, связанными с деятельностью Компании, являются риски изменения валютного регулирования и налогового законодательства на территории Российской Федерации.

Влияние на холдинг риска, связанного с изменением валютного регулирования, минимально, однако требует принятия во внимание в случае значительного оттока капитала и снижения курса национальной валюты. При привлечении финансирования на внешних рынках холдинг будет подвержен рискам изменения валютного законодательства иностранных государств.

Последние тенденции в применении и интерпретации отдельных положений российского налогового

и процедур проведения финансовых операций и других сделок, их нарушения сотрудниками и/или иными лицами (вследствие некомпетентности, непреднамеренных или умышленных действий или бездействия), несоразмерности/недостаточности функциональных возможностей/характеристик, применяемых Компанией информационных, технологических и других систем и/или их отказов/нарушений функционирования, а также в результате воздействия внешних событий.

Меры по минимизации риска

Главными задачами управления финансовыми рисками являются:

- включение учета рисков во все аспекты бизнеса Компании для построения модели, устойчивой к кризисам и обеспечивающей достижение здорового роста по всем бизнес-направлениям;
- обеспечение стабильного дохода на капитал для акционеров и инвесторов;
- защищенность и возвратность средств акционеров, в том числе при реализации стрессовых сценариев;
- усиление конкурентных преимуществ за счет повышения эффективности управления капиталом и увеличения рыночной стоимости Компании вследствие адекватной оценки и управления принимаемыми рисками.

Влияние финансовых рисков на показатели финансовой отчетности портфельных компаний холдинга раскрывается Компанией в Ежеквартальных отчетах Эмитента.

законодательства (в том числе законодательства по трансфертному ценообразованию) указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации и применении тех или иных норм данного законодательства, проведении налоговых проверок и предъявлении дополнительных налоговых требований. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии, в том числе по тем сделкам и методам учета, которые не оспаривались в прошлом. В результате могут быть начислены значительные налоги, пени и штрафы. Определение сумм претензий по возможным, но непредъявленным искам, а также оценка вероятности неблагоприятного исхода не представляются возможными. Выездные проверки правильности исчисления и уплаты налогов налогоплательщиками, проводимые

ПРАВОВЫЕ РИСКИ (продолжение)

налоговыми органами, могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавших году принятия налоговыми органами решения о проведении налоговой проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние налоговые периоды.

С 2016 года Банк России предъявляет повышенные требования к некредитным финансовым организациям через совершенствование, усиление и централизацию механизмов контроля. В части страховой и пенсионной деятельности к ним относятся следующие регуляторные меры:

- установление порядка расчета страховой организацией нормативного соотношения собственных средств (капитала) и принятых обязательств;
- определение порядка передачи страхового портфеля в случае применения к страховой организации мер по предупреждению банкротства или отзыва лицензии;
- введение института специализированного депозитария, основной задачей которого является оперативное выявление нарушений страховой организацией требований законодательства посредством ежедневного контроля за соблюдением требований к составу и структуре всех активов, принимаемых для покрытия страховых резервов и собственных средств (капитала) страховщика, правил размещения средств страховых резервов и собственных средств (капитала) страховщика;
- внедрение дополнительных требований к системе риск-менеджмента фондов;

- переход на единый план счетов (ЕПС) некредитных финансовых организаций;
- переход на электронный формат представления отчетности данных на базе спецификации XBRL в соответствии с мировой практикой представления отчетности.

Меры по минимизации риска

Компания непрерывно отслеживает и анализирует планируемые и реализуемые изменения законодательства, которые могут иметь влияние на существующие бизнес-процессы Компании и отразиться на результатах ее деятельности. Это позволяет оперативно адаптироваться к новым условиям и работать в строгом соответствии с действующей нормативно-правовой базой.

СТРАТЕГИЧЕСКИЙ РИСК

Описание риска

Данный вид риска определяется как риск возникновения у Компании убытков в результате ошибок или недостатков, допущенных при принятии решений, определяющих стратегию ее деятельности и развития. Они могут выражаться в неправильном или недостаточно обоснованном определении перспективных направлений деятельности, отсутствии или обеспечении в неполном объеме необходимых финансовых, материально-технических и кадровых ресурсов, организационных мер и управленческих решений, которые должны обеспечить достижение стратегических целей и планов Компании.

Меры по минимизации риска

В целях обеспечения эффективной оценки и реализации стратегических решений Компанией применяется программа краткосрочного и среднесрочного планирования, которая готовится соответствующими службами, деятельность которых направлена на анализ текущего состояния Компании, определение приоритетных направлений деятельности, разработку стратегических планов, а также контроль реализации принятых стратегий. В процессе реализации поставленных задач и планов, определенных стратегий Компании, под действием изменений внешней и/или внутренней рыночной конъюнктуры, в случае выявления отклонений расчетных критериев от прогнозных значений в каком-либо сегменте возможно внесение корректив в стратегические планы и/или деятельность Компании.

РИСК ПОТЕРИ ДЕЛОВОЙ РЕПУТАЦИИ

Описание риска

Возникновение у Компании убытков из-за формирования негативного представления о ее финансовой устойчивости, о качестве оказываемых услуг компаний холдинга или характере их деятельности в целом.

Меры по минимизации риска

SFI и входящие в нее компании предпринимают все меры для формирования справедливого представления об их финансовой устойчивости, осуществляют своевременное раскрытие полной и достоверной информации как в соответствии с применимым законодательством Российской

Федерации, так и дополнительное раскрытие, включая пресс-релизы о ключевых событиях, комментарии для СМИ и инвестиционного сообщества, предоставление иных материалов, информации и разъяснений. На постоянной основе мы поддерживаем диалог со средствами массовой информации, а также с инвесторами, аналитиками, клиентами и контрагентами, органами государственной власти и местного самоуправления, отраслевыми организациями и прочими заинтересованными сторонами.

ПРОЧИЕ РИСКИ

Риски, связанные с текущими судебными процессами.

В настоящее время Компания не участвует в судебных процессах, которые могут существенно негативно сказаться на результатах ее деятельности. Однако не исключено, что в ходе своей обычной деятельности Компания может стать участником различных разбирательств по юридическим и налоговым вопросам и объектом претензий, некоторые из которых связаны с развитием рынков и изменениями в условиях налогообложения и нормативного регулирования, в которых Компания осуществляет свою деятельность. Таким образом, обязательства Компании в рамках всех потенциальных судебных разбирательств, других процессуальных действий юридического характера или в связи с другими вопросами могут оказать влияние на ее финансовое положение, результаты деятельности или ликвидность.

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

Основной вид деятельности Компании с 30 июня 2017 года и на дату составления настоящего Отчета – инвестиционная деятельность в качестве холдинговой компании путем вложения в ценные бумаги/доли хозяйственных обществ с целью владения существенными пакетами акций или долей – не требует лицензирования. Компании несвойственны риски, связанные с изменением требований по лицензированию прав пользования объектами (в том числе природные ресурсы), нахождение которых в обороте ограничено ввиду отсутствия у нее таких прав.

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

Ответственность Компании по долгам третьих лиц (в том числе дочерних обществ) на дату утверждения настоящего Отчета отсутствует. По мнению Компании, возможность возникновения ответственности по таким долгам является низкой, так как неисполнение обязательств такими обществами возможно только в случае существенного ухудшения их финансового положения и ситуации в их отрасли.

Социальные проекты и благотворительность

Компании Группы «САФМАР» реализуют социально значимые долгосрочные проекты в области культуры, спорта, здравоохранения, искусства, образования и духовного просвещения через **Благотворительный фонд «САФМАР»**.

Главной целью проектов фонда является всестороннее духовное развитие личности, а также пропаганда здорового образа жизни, развитие массового физкультурного и спортивного движения. Все программы фонда соответствуют критериям прозрачности, четкости стратегии и последовательности в реализации. В осуществлении своей деятельности фонд опирается на лучшие традиции отечественной практики в области благотворительности.

9 направлений благотворительной деятельности

55 целевых благотворительных программ

27 регионов России

≈2 млрд руб. объем целевого финансирования

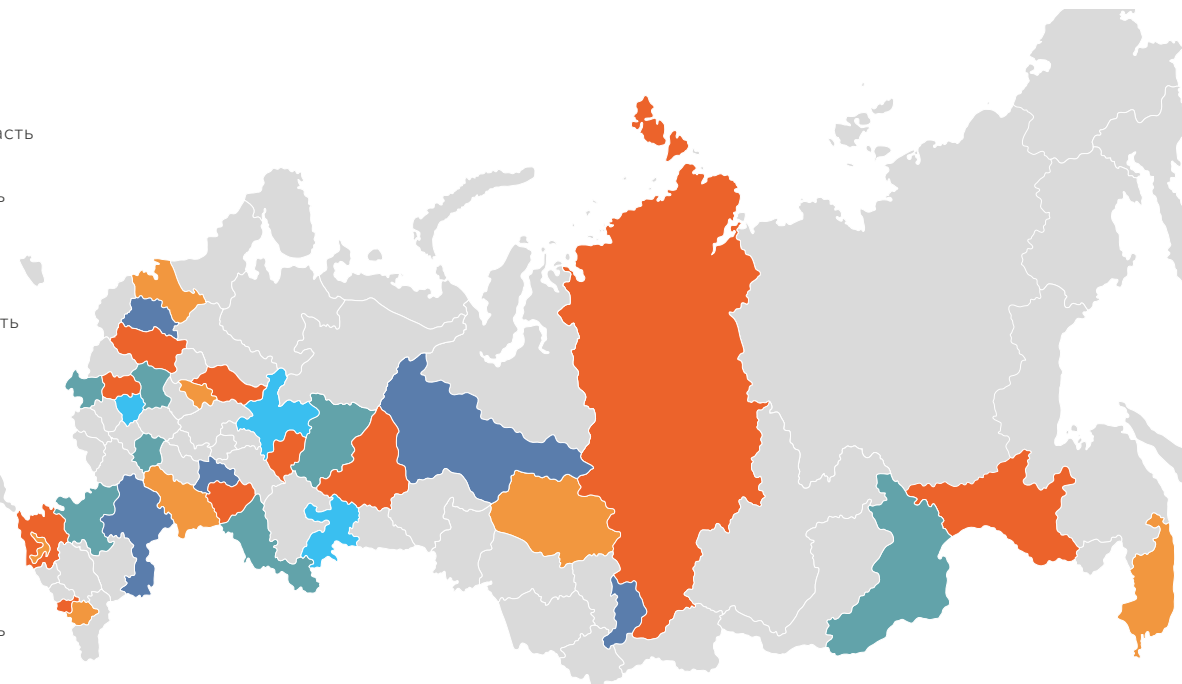
Более подробная информация о деятельности БФ «САФМАР», включая информацию об органах управления



www.safmar.ru

ГЕОГРАФИЯ БЛАГОТВОРИТЕЛЬНЫХ ПРОГРАММ В 2018 ГОДУ

- Москва и Московская область
- Санкт-Петербург и Ленинградская область
- Республика Удмуртия
- Оренбургская область
- Республика Хакасия
- Красноярский край
- Ульяновская область
- Новосибирская область
- Саратовская область
- Краснодарский край
- Ханты-Мансийский автономный округ
- Кировская область
- Самарская область
- Амурская область
- Чеченская Республика
- Челябинская область
- Свердловская область и др.



Некоммерческая благотворительная организация «Благотворительный фонд «САФМАР» была создана 16 сентября 2013 года. Учредитель фонда – ПАО НК «РуссНефть», входящее в Группу «САФМАР» и возглавляемое Михаилом Гуцериевым, одним из крупнейших российских меценатов.

Контроль за деятельностью фонда осуществляют Совет фонда, Попечительский совет и Ревизионная комиссия. БФ «САФМАР» входит в состав некоммерческого партнерства грантодающих организаций «Форум Доноров», объединяющего крупнейшие благотворительные фонды России. Члены «Форума Доноров» участвуют в развитии профессионального благотворительного сообщества в России, продвижении лучших практик в сфере филантропии.

ПРИНЦИПЫ ПРОГРАММНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

При реализации программ Фонд руководствуется следующими принципами деятельности:

- информационная открытость;
- финансовая прозрачность;
- подотчетность;
- адресность;
- экспертный подход;
- весомый социальный эффект.

Также при подготовке к реализации благотворительной программы фонд уделяет особое внимание следующим аспектам:

— Принцип поэтапного внедрения программ

Тщательная экспертиза и оценка программы на стадии пилота позволяют определить сильные и слабые стороны его концепции и администрирования, просчитать затраты на достижение запланированных результатов.

— Партнерство

Реализация масштабных благотворительных программ осуществляется при активном взаимодействии с широким кругом заинтересованных сторон. Фонд открыт для сотрудничества и готов к партнерскому диалогу со всеми заинтересованными целевыми аудиториями.

— Инновационный подход

Разработка и внедрение новых подходов, инновационных технологий, методик для качественного роста эффективности удовлетворения потребностей благополучателей.



ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ БЛАГОТВОРИТЕЛЬНОГО ФОНДА «САФМАР» В 2018 ГОДУ

КУЛЬТУРА

При поддержке фонда «САФМАР» в России проводятся яркие культурные форумы с участием звезд и талантов мирового уровня. Фонд оказывает поддержку в проведении Московского Пасхального фестиваля под руководством маэстро Валерия Гергиева, Зимнего международного фестиваля искусств в г. Сочи, организованного выдающимся дирижером Юрием Башметом, фестиваля юных виолончелистов им. С. Кнушевицкого в Саратове, фестиваля эстрадного искусства «Москва-транзит» под руководством Симона Осиашили, фестиваля «Белая трость» под художественным руководством Дианы Гурцкой и др. На постоянной основе фонд «САФМАР» сотрудничает с Московской государственной консерваторией имени П.И. Чайковского и Центральной музыкальной школой (колледжем) при ней.

Также фонд активно поддерживает школы искусств и учреждения культуры в регионах России. На средства фонда проводятся благотворительные концерты классической музыки для детской и взрослой аудитории, приобретаются музыкальные инструменты

для талантливых воспитанников школ искусств, необходимые костюмы и театральные реквизиты. Все это способствует духовному просвещению, сохранению и развитию традиций самобытной русской культуры.

СПОРТ

В рамках этого направления при содействии фонда «САФМАР» в регионах Российской Федерации строятся спортивные объекты, проводятся соревнования, приобретается спортивный инвентарь и экипировка для юных спортсменов, оказывается поддержка развитию молодежного спорта. Поддержку фонда получают детско-юношеские спортивные команды в Самарской, Ульяновской, Оренбургской и других областях. Фонд реализует программы, направленные на пропаганду массового спорта и развитие физкультурного движения в Краснодарском и Красноярском краях, Амурской области, Ханты-Мансийском автономном округе – Югра и других регионах России. Важнейшим направлением работы является развитие детско-юношеского хоккея в Республике Удмуртия.

Поддержка фонда способствует сохранению здоровья подрастающего поколения и популяризации здорового образа жизни населения.



ЗДРАВООХРАНЕНИЕ

Благотворительный фонд «САФМАР» сотрудничает как с флагманами отечественного здравоохранения, так и с небольшими, в том числе сельскими больницами в регионах России. Для них при поддержке фонда «САФМАР» приобретаются автомобили скорой помощи, современное медицинское оборудование, лекарственные препараты, издаются медицинские монографии, оказывается поддержка работе школ пациентов.

В 2018 году в Республике Удмуртия был открыт реабилитационный центр для детей с ограниченными возможностями здоровья, построенный при поддержке фонда. В течение года центр принимает на комплексную реабилитацию порядка 1 600 пациентов с инвалидностью в возрасте от 6 месяцев до 18 лет.

Программы фонда способствуют укреплению материальной базы учреждений здравоохранения и делают доступной качественную медицинскую помощь. Поддержка фонда «САФМАР» помогает российским медикам спасти сотни жизней.

МУЗЕИ

Фонд «САФМАР» реализует ряд значимых проектов в сфере музейной деятельности. Постоянным партнером фонда является Еврейский музей и Центр толерантности. Сотрудничество ведется по двум основным направлениям: проведение уникальных художественных выставок и организация цикла литературных вечеров «Внеклассные чтения». Для зрителей звучат произведения классиков в исполнении ведущих российских актеров театра и кино. В проекте уже приняли участие Дарья Мороз, Елизавета Боярская, Светлана Камынина, Вера Алентова, Александр Филиппенко и многие другие.

На протяжении ряда лет в музее ежегодно проводится серия знаковых выставочных мероприятий, каждое из которых является громким событием в культурной жизни столицы. В 2018 году зрители смогли посетить выставки «Modernist Documentary: фотография Леона Левинштейна», «Коридоры. Семь миров Высоцкого», «Исаак Левитан и авторский кинематограф», организованные при участии фонда.



Реализация программ фонда способствует культурному и духовному просвещению, упрочению системы гуманистических ценностей.

ОБРАЗОВАНИЕ

Благотворительная деятельность фонда «САФМАР» охватывает широкий круг образовательных учреждений России. Поддержку фонда получают ведущие вузы страны, среди которых МГУ им. М. В. Ломоносова, Российская экономическая школа, РГУ нефти и газа им. И. М. Губкина, Институт нефти и газа им. М. С. Гущериева. Фонд реализует совместные образовательные проекты с учебными заведениями в регионах: средними школами, гимназиями, дошкольными образовательными учреждениями. На средства фонда ремонтируются здания, приобретаются книги для библиотек, компьютерное оборудование и наглядные пособия, оказывается поддержка развитию проектов детского творчества.

Деятельность фонда способствует укреплению материальной базы учреждений образования, улучшению качества учебного процесса, а также созданию условий для подготовки высококлассных специалистов.



ХРАМЫ

Благодаря поддержке фонда «САФМАР» ведется возрождение духовных святынь, строительство и восстановление храмов, мечетей, синагог. В 2018 году на средства фонда велось строительство храма Преподобного Саввы Сторожевского в г. Москве, проходила реставрация Свято-Троицкого храма в с. Большая Уча Республики Удмуртия, была оказана помощь храму Святого Великомученика и Целителя Пантелеймона в с. Каракулино Республики Удмуртия, храму иконы Божией Матери «Казанская» в с. Угут Тюменской области, храму Бессребреников Космы и Дамиана в с. Александровка Оренбургской области, мечети в г. Радужный ХМАО-Югра и др. Такая поддержка особенно значима для храмов, многие из них являются памятниками архитектуры и нуждаются в особом внимании и бережном восстановлении с привлечением специалистов высокого профиля.

ДУХОВНЫЕ ЦЕННОСТИ

Ряд проектов и программ фонда «САФМАР» направлен на поддержку культурно-просветительской деятельности, сохранение системы общекультурных ценностей, пропаганду идей толерантности и гуманизма. Фонд активно сотрудничает с ведущими общественными, религиозными, просветительскими организациями – Духовным управлением мусульман России, Марьино-рошинской еврейской общиной и др.

При содействии фонда «САФМАР» проводятся международные выставки, конкурсы и мероприятия, в том числе направленные на воспитание подрастающего поколения в идеалах нравственности и патриотизма. Важной частью работы фонда является поддержка издательской деятельности, которая возвращает в массовое сознание культуру чтения. Фонд оказывает помощь в выпуске общественно-культурных и литературно-художественных журналов, включая детские, а также художественных книг, которые безвозмездно передаются в школы, библиотеки, общественные организации.

ОДАРЕННЫЕ ДЕТИ

Благотворительный фонд «САФМАР» помогает талантливым детям, оказывая поддержку в реализации различных творческих молодежных проектов. Несколько лет подряд на средства фонда в Саратове

на базе детского лагеря «Ровесник» проводятся творческие смены для талантливых детей, в том числе с ограниченными возможностями здоровья. В рамках другого проекта фонд «САФМАР» поддерживает проведение тематических смен для детей-сирот в Подмосковье.

Также фонд оказывает благотворительную помощь детскому эстрадному хору «Великан» и музыкальному детско-юношескому ансамблю «Динамичные ребята», г. Москва. Благодаря поддержке фонда для детей создаются концертные костюмы, участники коллектива записывают новые песни, готовят яркие творческие концертные программы и принимают участие в международных музыкальных конкурсах. В регионах России фонд «САФМАР» оказывает поддержку детским кружкам, в том числе научным и техническим. Инновационные методики, организация тематических мастер-классов, общение с профессионалами своего дела, олимпиады и соревнования – все это способствует погружению детей в мир культуры, науки и искусства и мотивирует к достижению высоких результатов.

ПОДДЕРЖКА МАЛОИМУЩИХ

Благотворительный фонд «САФМАР» уделяет особое внимание проектам, направленным на помощь малоимущим категориям населения.

При поддержке фонда ведется активная работа по социальной адаптации и профессиональной ориентации детей-сирот и воспитанников интернатов, в том числе детей-инвалидов. Для них фонд приобретает одежду, компьютеры, бытовую технику, оборудование для творческих мастерских, канцелярские товары и многое другое, организует экскурсии в театры и музеи.



Кроме того, волонтеры БФ «САФМАР» принимают участие в различных культурных, социальных и иных мероприятиях в подшефных детских домах. Каждый декабрь в преддверии Нового года Благотворительный фонд «САФМАР» проводит благотворительную акцию «Елка желаний» и серию новогодних утренников для детей, оставшихся без попечения родителей. В 2018 году участниками акции стали более 240 ребят, более половины из которых имеют особенности развития. Все они получили подарки, которые помогли приобрести сотрудникам компаний Группы «САФМАР» при поддержке БФ «САФМАР».

Также при участии фонда в течение всего года для детей-инвалидов с тяжелыми заболеваниями приобретаются необходимые лекарственные препараты и реабилитационное оборудование, в том числе аппараты «искусственная почка». Постоянную помощь фонда получают дети-инвалиды с диагнозами муковисцидоз, аутизм, ДЦП, синдром Дауна и другими заболеваниями. Для детей с нарушениями зрения в регионах России на средства фонда издается специальная обучающая и развивающая литература.

ОСОБЫЕ ПРОЕКТЫ

В рамках направления реализуется широкий ряд актуальных инициатив, значимых для разных сфер жизни общества. Благотворительный фонд «САФМАР» содействует проведению в России ярких культурных и исторических форумов, экологических конкурсов, фестивалей, русских народных праздников, внося тем самым весомый вклад в сохранение и развитие традиций русской культуры, истории, бережного отношения к Русской земле.

Важное место среди программ фонда занимает поддержка старшего поколения, в том числе ветеранов Великой Отечественной войны. Вместе с тем фонд заботится об укреплении связи между эпохами и воспитании чувства патриотизма у молодежи.

Корпоративное управление

ОБЩИЕ ПРИНЦИПЫ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ

Компания основывает свою деятельность на принципах корпоративного поведения, содержащихся в Кодексе корпоративного управления, который был одобрен 21 марта 2014 года Советом директоров Банка России, и базируемых на положениях действующего законодательства Российской Федерации.

В качестве методологии, по которой Компанией проводилась оценка соблюдения принципов корпоративного управления, закрепленных в Кодексе корпоративного управления Банка России, использовались рекомендации, закрепленные в Письме Банка России от 17 февраля 2016 года № ИН-06-52/8 «О раскрытии в годовом отчете публичного акционерного общества отчета о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления». В рамках оценки проводился анализ соответствия содержания Устава и внутренних документов, а также практики корпоративного управления Компании принципам и рекомендациям Кодекса корпоративного управления Банка России. Результаты оценки содержатся в Отчете о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления (Приложение № 1 к настоящему Отчету).

В связи с тем что обыкновенные именные акции ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» включены в котировальный список первого уровня Московской биржи, Компания также полностью соблюдает принципы корпоративного управления и критерии независимости членов Совета директоров, обязанность соблюдения которых предусмотрена Правилами листинга ПАО «Московская Биржа». В целях поддержания акций в котировальном списке первого уровня Компания ежеквартально отчитывается перед ПАО «Московская Биржа» о соблюдении всех установленных Правилами листинга требований.

СТРУКТУРА ОРГАНОВ УПРАВЛЕНИЯ

В соответствии с Уставом ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» органами управления Общества являются:

- Общее собрание акционеров;
- Совет директоров;
- Правление (коллегиальный исполнительный орган)¹;
- Генеральный директор Общества (Единоличный исполнительный орган).

Полномочия органов управления отражены в Уставе ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» и Ежеквартальных отчетах Эмитента.

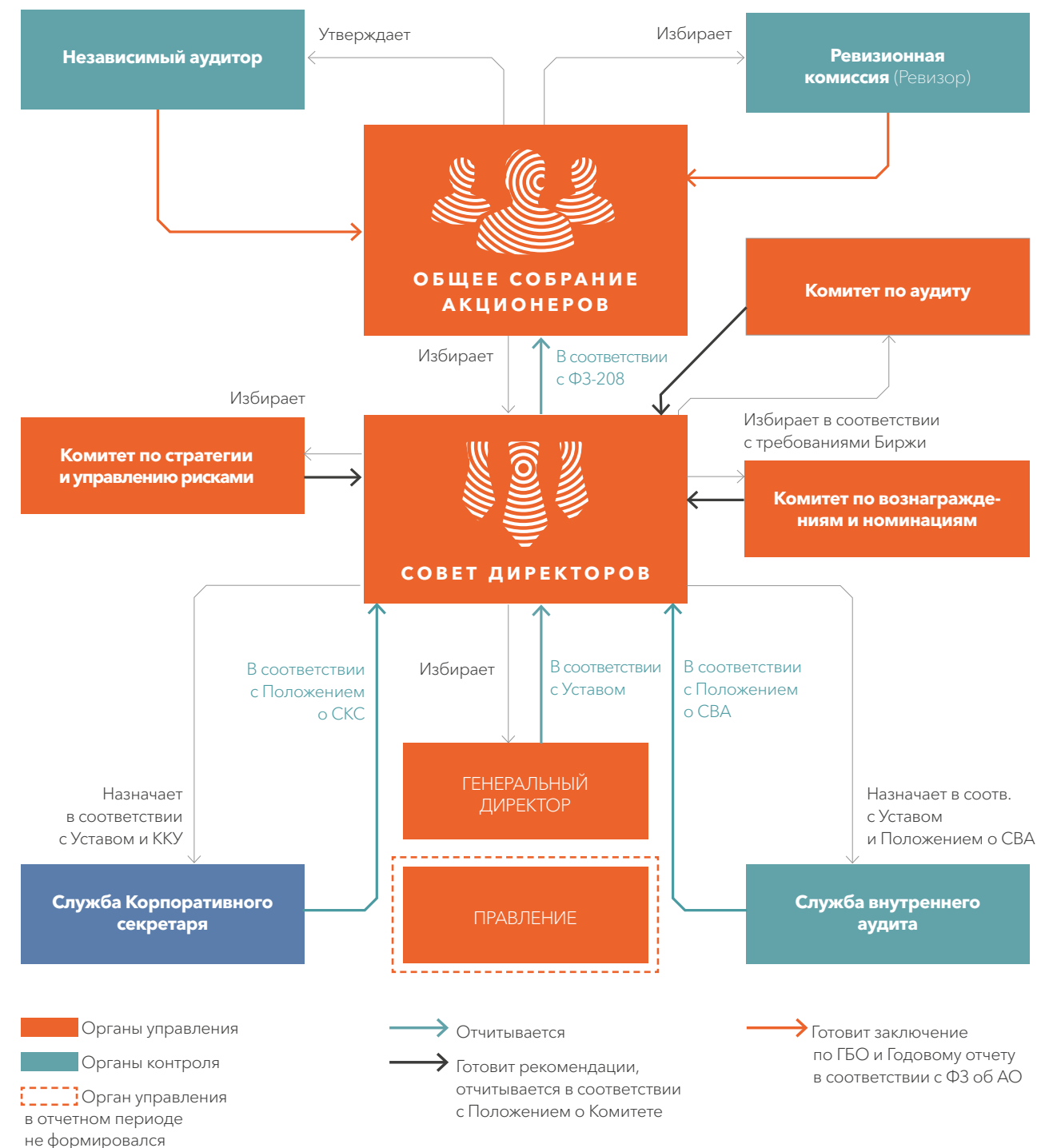
Последнюю редакцию Устава и Ежеквартальный отчет Компании за 4-й кв. 2018 года вы можете найти на сайтах раскрытия:

safmarinvest.ru

www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=11328&type=1

www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=11328&type=5

СХЕМА КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ ПАО «САФМАР ФИНАНСОВЫЕ ИНВЕСТИЦИИ»¹




¹ В отчетном году Правление не формировалось.

¹ По состоянию на 31.12.2018.

ОБЩЕЕ СОБРАНИЕ АКЦИОНЕРОВ

ПРИНЦИПЫ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ

В соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» и Уставом Компании Общее собрание акционеров является высшим органом управления Компании. Деятельность и компетенция Общего собрания акционеров (далее – «ОСА») регулируются законодательством Российской Федерации об акционерных обществах, положениями Устава и Положением о порядке созыва и проведения Общих собраний акционеров ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» (Редакция № 2). Акционеры получают сообщение о предстоящем собрании вместе с бюллетенями для голосования.

Материалы к ОСА публикуются на сайтах раскрытия:
 www.safmarinvest.ru
www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=11328&type=13

В КОМПЕТЕНЦИЮ ОБЩЕГО СОБРАНИЯ АКЦИОНЕРОВ ВХОДИТ РЕШЕНИЕ СЛЕДУЮЩИХ ВОПРОСОВ:

- внесение изменений и дополнений в Устав Общества или утверждение Устава Общества в новой редакции (кроме случаев, предусмотренных в ст. 12 Федерального закона «Об акционерных обществах»);
- реорганизация Общества;
- ликвидация Общества, назначение ликвидационной комиссии и утверждение промежуточного и окончательного ликвидационных балансов;
- определение количественного состава Совета директоров Общества, избрание членов Совета директоров и досрочное прекращение их полномочий;
- принятие решения о передаче полномочий Единоличного исполнительного органа Общества по договору коммерческой организации (управляющей организации) или индивидуальному предпринимателю

(управляющему); принятие решения о досрочном прекращении полномочий управляющей организации или управляющего;

- определение количества, номинальной стоимости, категории (типа) объявленных акций и прав, предоставляемых этими акциями;
- уменьшение уставного капитала Общества путем уменьшения номинальной стоимости акций, путем приобретения Обществом части акций в целях сокращения их общего количества, а также путем погашения приобретенных или выкупленных Обществом акций;
- увеличение уставного капитала Общества путем увеличения номинальной стоимости акций;
- увеличение уставного капитала Общества путем размещения дополнительных акций посредством закрытой подписки;
- увеличение уставного капитала Общества путем размещения посредством открытой подписки обыкновенных акций, составляющих более 25% ранее размещенных обыкновенных акций;
- размещение посредством открытой подписки конвертируемых в обыкновенные акции эмиссионных ценных бумаг, которые могут быть конвертированы в обыкновенные акции, составляющие более 25% ранее размещенных обыкновенных акций;
- увеличение уставного капитала Общества путем размещения дополнительных акций за счет имущества Общества;
- размещение эмиссионных ценных бумаг Общества, конвертируемых в акции, посредством закрытой подписки;
- избрание Ревизионной комиссии (Ревизора) Общества и досрочное прекращение ее (его) полномочий;
- утверждение Аудитора Общества, осуществляющего проверку бухгалтерской (финансовой) отчетности Общества, составленной по российским стандартам бухгалтерского учета (далее – РСБУ);

- утверждение Годовых отчетов, годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности Общества, а также распределение прибыли, в том числе выплата (объявление) дивидендов, и убытков Общества по результатам отчетного года;
- определение порядка ведения Общего собрания акционеров;
- дробление и консолидация акций;
- выплата (объявление) дивидендов по результатам первого квартала, полугодия, девяти месяцев, отчетного года;
- принятие решений о согласии на совершение или о последующем одобрении сделок в случаях, предусмотренных ст. 83 Федерального закона «Об акционерных обществах» (с учетом исключений, предусмотренных п. 2 ст. 81 Федерального закона «Об акционерных обществах»);
- принятие решения о возмещении за счет средств Общества расходов по подготовке и проведению внеочередного Общего собрания акционеров лицам и органам – инициаторам этого Общего собрания акционеров;
- утверждение внутренних документов, регулирующих деятельность органов Общества, а именно: положений об Общем собрании акционеров, о Совете директоров, о Ревизионной комиссии (о Ревизоре), об исполнительных органах Общества;
- принятие решений о согласии на совершение или о последующем одобрении крупных сделок в случаях, предусмотренных ст. 79 Федерального закона «Об акционерных обществах» (с учетом исключений, предусмотренных п. 3 ст. 78 Федерального закона «Об акционерных обществах»);
- приобретение Обществом размещенных акций в случаях, предусмотренных Федеральным законом «Об акционерных обществах»;
- принятие решения об участии в финансово-промышленных группах, ассоциациях и иных объединениях коммерческих организаций;

- принятие решения об обращении с заявлением о делистинге акций Общества и (или) эмиссионных ценных бумаг Общества, конвертируемых в его акции;
- принятие решения о выплате вознаграждения и (или) компенсации расходов членам Ревизионной комиссии (Ревизору) Общества, связанных с исполнением ими своих обязанностей в период исполнения этих обязанностей; установление размеров таких вознаграждений и компенсаций;
- принятие решения о выплате вознаграждения и (или) компенсации расходов членам Совета директоров Общества, связанных с исполнением ими функций членов Совета директоров в период исполнения ими своих обязанностей; установление размеров таких вознаграждений и компенсаций;
- решение иных вопросов, предусмотренных Федеральным законом «Об акционерных обществах».

СОБЛЮДЕНИЕ ПРАВ АКЦИОНЕРОВ

Компания стремится обеспечить максимальный уровень защиты прав акционеров на участие в управлении Компанией: прав на участие в работе Общего собрания акционеров и голосование по вопросам повестки дня ОСА, а также прав на получение прибыли в форме дивидендов.

В целях обеспечения права акционеров на участие в работе Общего собрания акционеров в соответствии с Уставом Компании все материалы по вопросам повестки дня ОСА направляются акционерам через Регистратора Компании (АО «Сервис-Реестр») и Центральный депозитарий (АО НКО НРД) в сроки, предусмотренные законодательством и Уставом Компании. Бюллетень может быть заполнен акционером и направлен по почте в ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» по указанному в нем адресу до проведения собрания. Голоса акционеров, проголосовавших таким образом, будут учтены при подведении итогов голосования. Акционеры также имеют возможность проголосовать в электронной форме (в случае если их депозитарий предоставляет такую услугу).

Каждый акционер также вправе лично либо через представителя участвовать в Общих собраниях акционеров и голосовать по вопросам повестки дня непосредственно на ОСА (в случае проведения ОСА в форме совместного присутствия). Результаты голосования по вопросам повестки дня ОСА, проводимого в форме совместного присутствия, объявляются на самом собрании до его закрытия. Акционеры также могут ознакомиться с результатами голосования на сайте Компании.

ПРЕДОСТАВЛЕНИЕ АКЦИОНЕРАМ ДОКУМЕНТОВ КОМПАНИИ

Важной гарантией права акционеров на участие в управлении ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» является право доступа к документам, которые Компания обязана предоставлять в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах». Для осуществления этого права акционерам необходимо направить письменный запрос с просьбой предоставить доступ к интересующим документам. После согласования времени предоставления акционерам будут предоставлены требуемые документы. В случае изготовления копий документов расходы Компании возмещаются акционерами в размере 5 руб. за страницу.

ВНЕСЕНИЕ ПРЕДЛОЖЕНИЙ В ПОВЕСТКУ ДНЯ ОБЩЕГО СОБРАНИЯ АКЦИОНЕРОВ, ВЫДВИЖЕНИЕ КАНДИДАТОВ В СОСТАВ ОРГАНОВ УПРАВЛЕНИЯ ПАО «САФМАР ФИНАНСОВЫЕ ИНВЕСТИЦИИ»




Акционеры, являющиеся владельцами существенных пакетов акций (не менее 2% от уставного капитала), имеют право на внесение предложений в повестку дня ОСА, а также на выдвижение кандидатов в состав органов управления и контроля Компании. Акционеры, являющиеся владельцами десяти и более процентов голосующих акций Общества, также имеют право требовать проведения внеочередного Общего собрания акционеров.

Предложения касательно вопросов повестки дня годового Общего собрания акционеров Компании, включая любые приложения к ним, требующиеся в соответствии с Положением о порядке созыва и проведения Общих собраний акционеров ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» (Редакция № 2) и другими внутренними документами Компании, принимаются в письменном виде в течение 60 дней после окончания финансового года.

В случае проведения внеочередного Общего собрания акционеров, повестка дня которого содержит вопрос об избрании Совета директоров, акционеры, являющиеся владельцами достаточных пакетов акций, имеют право выдвинуть кандидатов в состав Совета директоров. Предложения в письменном виде должны поступить в адрес Общества не позднее 30 дней до даты проведения такого собрания. Кандидатуры для избрания в состав органов управления и контроля Компании, предложенные акционерами, предварительно рассматриваются Комитетом по вознаграждениям и номинациям Совета директоров ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции».

Для соблюдения прав акционеров на получение прибыли в форме дивидендов Компания заранее объявляет сумму дивидендов, рекомендованных к выплате Советом директоров, и дату составления списка акционеров для целей указанной выплаты. Таким образом, акционеры имеют возможность распорядиться своими акциями с учетом ожидающихся дивидендных выплат.

ОБЩИЕ СОБРАНИЯ АКЦИОНЕРОВ, ПРОВЕДЕННЫЕ В 2018 ГОДУ

Вид собрания	Дата собрания	Повестка дня собрания	Принятые решения (ссылка на существенные факты, раскрытые Обществом)
Внеочередное	23 марта 2018 года	1. О согласии на совершение сделки, в совершении которой имеется заинтересованность.	 https://www.e-disclosure.ru/portal/event.aspx?EventId=uhmKlQpi30mXa6gr-AFAh3g-B-B
Годовое	28 мая 2018 года	1. Утверждение Годового отчета ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» за 2017 год, годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» за 2017 год. 2. Распределение прибыли, в том числе выплата (объявление) дивидендов, и убытков по результатам 2017 года. 3. Избрание членов Совета директоров. 4. Избрание Ревизора Общества. 5. Утверждение Аудитора Общества, осуществляющего проверку бухгалтерской (финансовой) отчетности Общества, составленной по российским стандартам бухгалтерского учета (РСБУ) за 2018 год.	 https://www.e-disclosure.ru/portal/event.aspx?EventId=bz-ApYHjKmE2nkt-AupUDd8Q-B-B
Внеочередное	19 октября 2018 года	1. Об одобрении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность. 2. Утверждение Положения о Совете директоров Общества в новой редакции (Четвертая редакция). 3. Утверждение Положения о вознаграждении членов Совета директоров и компенсации расходов членов Совета директоров Общества в новой редакции (Третья редакция).	 https://www.e-disclosure.ru/portal/event.aspx?EventId=fp73nubHw0O7Sx2-AYbc7MQ-B-B

СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ

Совет директоров является ключевым органом системы корпоративного управления Компании. Ключевыми целями его деятельности являются долгосрочное увеличение стоимости активов Компании, защита прав и интересов акционеров, а также обеспечение полноты, достоверности и своевременности публичной информации о Компании. К компетенции Совета директоров относится принятие решений по вопросам, имеющим приоритетное значение для развития Компании: определение ключевых направлений ее деятельности и стратегии развития, утверждение общей организационной структуры, одобрение сделок и пр.

Полный перечень компетенций Совета директоров представлен в Уставе и Ежеквартальном отчете за 4-й кв. 2018 года, которые опубликованы на сайтах раскрытия:

safmarinvest.ru
www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=11328&type=1
www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=11328&type=5

СОСТАВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

Совет директоров является сбалансированным и профессиональным, обеспечивая стабильно растущие результаты Компании в долгосрочной перспективе. Действующий Совет директоров ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» был сформирован в соответствии с решением годового Общего собрания акционеров Компании 28 мая 2018 года в количестве 11 человек:

- **Андриянкин Олег Владимирович**
- **Вьюгин Олег Вячеславович** – Председатель Совета директоров
- **Грязнова Алла Георгиевна**
- **Гуцериев Михаил Сафарбекович**
- **Гуцериев Саид Михайлович**
- **Миракян Авет Владимирович**
- **Михайленко Илья Сергеевич**
- **Мякенький Александр Иванович**
- **Назаров Сергей Петрович**
- **Ужахов Билан Абдурахимович**
- **Цикалюк Сергей Алексеевич**

В соответствии с решением годового Общего собрания акционеров из предыдущего состава Совета директоров вышли А. А. Горохов, А. А. Жученко, М. В. Косолапов, О. Е. Прозоровская.

СОСТАВЫ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ, ДЕЙСТВОВАВШИЕ С 01.01.2018, И ИЗМЕНЕНИЯ, ПРОИЗОШЕДШИЕ В СООТВЕТСТВИИ С РЕШЕНИЯМИ ОБЩИХ СОБРАНИЙ

С 01.01.2018 (избран решением внеочередного Общего собрания 29.11.2017) до годового Общего собрания 28.05.2018:

- **Андриянкин Олег Владимирович**
- **Вьюгин Олег Вячеславович**
- **Горохов Андрей Александрович**
- **Грязнова Алла Георгиевна**
- **Гуцериев Михаил Сафарбекович**
- **Гуцериев Саид Михайлович**
- **Жученко Антон Александрович**
- **Косолапов Максим Владимирович**
- **Миракян Авет Владимирович**
- **Михайленко Илья Сергеевич**
- **Мякенький Александр Иванович**
- **Назаров Сергей Петрович**
- **Прозоровская Ольга Евгеньевна**
- **Ужахов Билан Абдурахимович**
- **Цикалюк Сергей Алексеевич**

Сведения о местах работы членов Совета директоров за последние пять лет отражены в Ежеквартальном отчете ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» за 4-й кв. 2018 года, который раскрыт в сети Интернет на сайтах раскрытия по адресам:

safmarinvest.ru
www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=11328&type=5

СОСТАВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ НА 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА

Вьюгин Олег Вячеславович

Председатель Совета директоров



Год рождения: 1952

Вновь избран членом Совета директоров ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» в мае 2018 года, Председателем Совета директоров переизбран в июне 2018 года (является Председателем Совета директоров с июня 2017 года).

ОБРАЗОВАНИЕ И КВАЛИФИКАЦИЯ

Олег Вячеславович является выпускником механико-математического факультета МГУ им. М. В. Ломоносова. Кандидат физико-математических наук. Автор более 20 научных работ и публикаций по теории вероятности и макроэкономическому моделированию. Имеет почетное звание «Заслуженный экономист Российской Федерации».

ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЙ ОПЫТ

В настоящее время является Председателем Наблюдательного совета, Независимым директором ПАО «Московская Биржа» членом Совета директоров, Независимым директором ПАО «НК «Роснефть», профессором Школы финансов факультета экономических наук НИУ ВШЭ. Состоит в коллегиальных органах управления других юридических лиц: НАУФОР (Председатель Совета директоров), НКО ЗАО НРД (член Наблюдательного совета), ООО «Сколково-Венчурные инвестиции» (член Совета директоров), ПАО «Юнипро» (член Совета директоров, Независимый директор), Фонд «Центр стратегических разработок» (член Совета фонда), Национальный совет по корпоративному управлению (член Президиума).

В разные периоды деятельности занимал посты первого заместителя Министра финансов Российской Федерации, первого заместителя Председателя Центрального Банка Российской Федерации, Руководителя Федеральной службы по финансовым рынкам, являлся внештатным советником Председателя Правительства Российской Федерации, а также исполнительным вице-президентом ЗАО «Инвестиционная компания «Тройка-Диалог», старшим советником по России и СНГ ООО «Морган Стэнли Банк», Председателем Совета директоров ПАО «МДМ Банк», членом Совета директоров ПАО «БИНБАНК».

Не владеет акциями Компании.

Условные обозначения:
 (действительны на дату выпуска настоящего Отчета):

Член Комитета по аудиту

Член Комитета по вознаграждениям и номинациям

Член Комитета по стратегии и управлению рисками

Председатель Комитета

Условные обозначения:
(действительны на дату выпуска настоящего Отчета):



Член Комитета по аудиту



Член Комитета по вознаграждениям и номинациям



Член Комитета по стратегии и управлению рисками



Председатель Комитета

Андриянкин Олег Владимирович

Финансовый директор



Год рождения: 1981

Вновь избран членом Совета директоров ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» в мае 2018 года (ранее входил в состав Совета директоров, избранный решением внеочередного Общего собрания акционеров в ноябре 2017 года).



ОБРАЗОВАНИЕ И КВАЛИФИКАЦИЯ

В 2003 году окончил Государственный университет – Высшую школу экономики.

ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЙ ОПЫТ

Олег Андриянкин присоединился к АО «ГРУППА «САФМАР» в январе 2016 года, перейдя из МДМ Банка, в котором работал с 2010 года. В МДМ Банке Олег прошел путь от Начальника отдела МСФО до Финансового директора. Олег имеет более чем 10-летний опыт работы в сфере финансового менеджмента в крупнейших иностранных и российских компаниях, в частности, в аудиторской компании EY, компании TNK-BP и в компании «Сбербанк Капитал».

В настоящее время занимает должность Финансового директора АО «ГРУППА «САФМАР» и ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции». Он отвечает за стратегическое планирование, бюджетирование и контроллинг, формирование управленческой отчетности, а также управление капиталом и ликвидностью.

Не владеет акциями Компании.

Грязнова Алла Георгиевна

Независимый директор



Год рождения: 1937

Вновь избрана членом Совета директоров ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» в мае 2018 года (в составе Совета директоров с октября 2015 года).



ОБРАЗОВАНИЕ И КВАЛИФИКАЦИЯ

Алла Георгиевна окончила Московский финансовый техникум в 1955 году, затем – Московский финансовый институт в 1959 году по специальности «Финансы и кредит», с 1964 года – кандидат экономических наук, с 1976 года – доктор экономических наук.

ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЙ ОПЫТ

Президент Финансового университета при Правительстве Российской Федерации, Первый вице-президент Международной гильдии финансистов, Заслуженный деятель науки Российской Федерации, доктор экономических наук, профессор.

С 1964 года успешно вела преподавательскую и научную деятельность, 12 лет заведовала кафедрой экономической теории. С 1976 года занимала должность проректора по научно-исследовательской работе и международным связям. С 1985 года – ректор, а с 2007 года – Президент Финансового университета при Правительстве Российской Федерации.

Не владеет акциями Компании.

Гуцериев Михаил Сафарбекович

Неисполнительный директор



Год рождения: 1958

Вновь избран членом Совета директоров ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» в мае 2018 года (входит в Совет директоров с августа 2017 года).



ОБРАЗОВАНИЕ И КВАЛИФИКАЦИЯ

Окончил Джамбульский технологический институт легкой и пищевой промышленности в городе Джамбул (Казахская ССР) по специальности «Инженер-химик-технолог», Российский государственный университет нефти и газа им. Губкина по специальности «Техника и технология нефтегазового дела», Финансовую академию при Правительстве РФ по специальности «Финансы и кредит» и Санкт-Петербургский юридический университет по специальности «Гражданское право». Окончив аспирантуру Санкт-Петербургского юридического университета (специализация «Уголовно-процессуальное право»), защитил диссертацию на соискание ученой степени кандидата юридических наук. По окончании докторантуры Российской экономической академии им. Г. В. Плеханова защитил диссертацию (специализация «Свободные экономические зоны»), став доктором экономических наук.

ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЙ ОПЫТ

Трудовую деятельность начал в 1975 году грузчиком (складским рабочим) в городе Грозном. В 1976–1982 годах работал на Джамбульской фабрике народных художественных промыслов (Казахская ССР), где прошел путь от рабочего-накатчика до мастера цеха. С 1982 по 1985 год инженер-технолог, затем старший инженер-технолог, начальник отдела, старший мастер цеха, главный инженер Грозненского производственного объединения Минмстпрома РСФСР, город Грозный. В 1986–1992 годах – Генеральный директор объединения. В 1991 году был избран председателем Ассоциации предпринимателей Чечено-Ингушской АССР. В 1992 году создал и возглавил в Москве промышленно-финансовую компанию «БИН», а в 1993 году – акционерный коммерческий банк «БИН», став его первым Президентом. В 1994 году избран Президентом консорциума «БИН», объединяющего промышленные предприятия, торговые и консалтинговые компании, финансовые учреждения, в том числе предприятия, работающие на рынке нефтепродуктов. В 1995–2000 годах дважды избирался депутатом Государственной Думы Российской Федерации, занимал пост заместителя Председателя Думы. В феврале 2000 года на внеочередном собрании акционеров государственной российско-белорусской нефтегазовой компании ОАО «НК «Славнефть» избран Президентом компании. В феврале 2001 года избран вице-президентом Российского Союза промышленников и предпринимателей. В сентябре 2002 года основал и возглавил нефтегазовую компанию «РуссНефть». В 2007–2010 годах жил и работал в Великобритании. В эти годы успешно реализовал ряд масштабных нефтегазовых проектов в Азербайджане, Казахстане, странах Африки. С июня 2010 по февраль 2015 года – Президент ОАО НК «РуссНефть». В феврале 2015 года в связи с масштабным расширением бизнеса двух принадлежащих ему крупных нефтегазовых компаний (ОАО НК «РуссНефть» и ОАО «НК Нефтиса») становится Председателем Совета директоров Обществ, сделав ставку на стратегическое управление активами.

Награжден государственными и общественными наградами:

- Орденом Дружбы,
- Орденом «Знак Почета»,
- Орденом Сергия Радонежского I степени,
- Орденом Сергия Радонежского II степени,
- Орденом Сергия Радонежского III степени,

Условные обозначения:
(действительны на дату выпуска настоящего Отчета):



Член Комитета по аудиту



Член Комитета по вознаграждениям и номинациям



Член Комитета по стратегии и управлению рисками



Председатель Комитета

Условные обозначения:
(действительны на дату выпуска настоящего Отчета):



Член Комитета по аудиту



Член Комитета по вознаграждениям и номинациям



Член Комитета по стратегии и управлению рисками



Председатель Комитета

- Орденом Даниила Московского I степени,
- Орденом Даниила Московского II степени,
- Орденом «Славы и чести» III степени,
- Орденом князя Владимира II степени,
- Орденом Почета «Аль-Фахр» I степени,
- Орденом «Содружество» Межпарламентской Ассамблеи СНГ,
- Медалью «За трудовую доблесть»,
- Медалью «За трудовое отличие»,
- Медалью «За отличие в специальных операциях»,
- Четырежды награжден именным оружием за выполнение специальных поручений Правительства РФ.

М. С. Гуцериеву присвоены звания «Почетный нефтяник России», «Заслуженный экономист России», «Почетный работник топливно-энергетического комплекса».

За широкую благотворительную помощь религиозным организациям, ветеранам-интернационалистам, детским домам, образовательным и культурным учреждениям отмечен орденами знаками, дипломами и благодарственными письмами Президента Российской Федерации, Президента Республики Беларусь, Патриарха всея Руси, Председателя Совета муфтиев России, Главного раввина России и руководства Федерации еврейских общин, руководителей ряда регионов России, государственных и общественных организаций, силовых структур страны.

Не владеет акциями Компании.

Гуцериев Саид Михайлович

Неисполнительный директор



Год рождения: 1988

Вновь избран членом Совета директоров ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» в мае 2018 года (входит в Совет директоров с августа 2017 года).



ОБРАЗОВАНИЕ И КВАЛИФИКАЦИЯ

В 2011 году окончил Плимутскую бизнес-школу Университета Плимута, в 2014 году получил звание магистра Оксфордского университета (Колледж Святого Петра).

ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЙ ОПЫТ

С 2012 по 2014 год работал в компании Glencore UK Ltd.

С 2014 года по настоящее время занимает позицию Генерального директора АО «ФортеИнвест», а также является Председателем Совета директоров АО «Преображенскнефть», АО «Ойлгазтэт», ООО «Геопрогресс» и ООО «ЭЛЬДОРАДО».

Саид Михайлович также входит в состав Советов директоров ПАО НК «РуссНефть», ПАО «Орскнефтеоргсинтез», АО «Нефтяная компания «Нефтиса», АО «Русский Уголь», АО «Корпорация А.Н.Д.» и многих других компаний.

Не владеет акциями Компании.

Условные обозначения:
(действительны на дату выпуска настоящего Отчета):



Член Комитета по аудиту



Член Комитета по вознаграждениям и номинациям



Член Комитета по стратегии и управлению рисками



Председатель Комитета

Миракян Авет Владимирович

Генеральный директор



Год рождения: 1974

Вновь избран членом Совета директоров ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» в мае 2018 года (входит в Совет директоров с июня 2016 года).



ОБРАЗОВАНИЕ И КВАЛИФИКАЦИЯ

В 1996 году закончил Ереванский государственный университет по специальности «Международные экономические отношения».

Авет Владимирович является дипломированным бухгалтером США (CPA), имеет российский аттестат на проведение аудита, а также Аттестат ФСФР (первого и пятого типов).

ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЙ ОПЫТ

Начинал карьеру в 1995 году в Центральном банке Республики Армения в Управлении денежно-кредитной политики, а впоследствии работал в Управлении банковского надзора.

В 1997 году перешел на работу в частный российский коммерческий банк.

Начиная с 1998 года на протяжении 10 лет работал в аудиторских компаниях «Артур Андерсен» и «Эрнст энд Янг», где прошел путь от ассистента до Партнера в Отделе финансовых рынков.

В 2007 году перешел на работу в ОАО «БИНБАНК» на должность Старшего вице-президента, отвечающего за Финансовый блок (CFO).

В 2008–2009 годы занимал аналогичную должность в банке BNP Paribas (CIB, Russia).

С 2010 по 2015 год – Партнер, Руководитель практики консультационных услуг по сопровождению сделок на финансовых рынках СНГ в компании «Эрнст энд Янг» (EY).

С января 2016 года занимает должность Генерального директора АО «ГРУППА САФМАР».

Владеет 648 обыкновенными именными акциями Компании, что составляет 0,0006% от уставного капитала¹.

Михайленко Илья Сергеевич

Неисполнительный директор



Год рождения: 1973

Вновь избран членом Совета директоров ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» в мае 2018 года (в Совете директоров с августа 2017 года).

ОБРАЗОВАНИЕ И КВАЛИФИКАЦИЯ

Михайленко Илья Сергеевич окончил Московский государственный институт международных отношений (Университет) МИД РФ в 1996 году (юридический факультет). Кандидат юридических наук.

¹ Информация об изменении количества акций Общества, принадлежащих А. В. Миракяну, раскрыта по адресу: <http://www.e-disclosure.ru/portal/event.aspx?EventId=oN-A-CWshSK0Cpl1gu4rxjXw-B-B&q=7Ojw4Or%2f7Q%3d%3d8>.

Условные обозначения:
(действительны на дату выпуска настоящего Отчета):



Член Комитета по аудиту



Член Комитета по вознаграждениям и номинациям



Член Комитета по стратегии и управлению рисками



Председатель Комитета

ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЙ ОПЫТ

С 2008 года по настоящее время занимает должность Генерального директора ООО «Корпоративные инвестиции и технологии» со специализацией на услуги консалтинга.

Не владеет акциями Компании.

Мякенький Александр Иванович

Независимый директор



Год рождения: 1947

Вновь избран членом Совета директоров ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» в мае 2018 года (в составе Совета директоров с октября 2015 года).



ОБРАЗОВАНИЕ И КВАЛИФИКАЦИЯ

Является независимым экспертом, аккредитованным Министерством юстиции РФ, уполномоченным на проведение экспертизы на коррупциогенность. Эксперт аналитического медиапортала «Мир безопасности», член Союза журналистов России. В 1975 году окончил Всесоюзный юридический заочный институт (МГЮА) по специальности «Юриспруденция», в 1984 году – Всесоюзный институт повышения квалификации руководящих работников Госснаба СССР. В период с 1991 по 2008 год неоднократно проходил обучение на банковских семинарах по правовым вопросам и экономической безопасности.

ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЙ ОПЫТ

С 1969 по 1976 год Александр Мякенький служил в органах МВД СССР.
С 1977 по 1979 год занимал должность народного судьи города Москвы.
С 1979 по 1988 год был начальником договорно-правового отдела в Госснаб СССР.
С 1989 по 1991 год занимал позицию начальника юридического отдела ТАСС при СМ СССР.
С 1991 по 1993 год являлся начальником юридического отдела (член Правления) в «Финист-банк», «Всероссийский биржевой банк», «МАПО-банк».
С 1994 по 1996 год был Генеральным директором ООО «ЭЛМЕД».
С 1997 по 2008 год занимал должность Вице-президента в ОАО «БИНБАНК».
В 2008 году руководил юридической службой в ООО «Слав-сервис».
С 2010 по 2011 год Александр Мякенький являлся Главным советником в Общероссийской общественной организации «Ассоциация юристов России».
С 2010 по 2014 год занимал должность заместителя ректора НОУ ВПО «Российская академия адвокатуры и нотариата».

Не владеет акциями Компании.

Условные обозначения:
(действительны на дату выпуска настоящего Отчета):



Член Комитета по аудиту



Член Комитета по вознаграждениям и номинациям



Член Комитета по стратегии и управлению рисками



Председатель Комитета

Назаров Сергей Петрович

Независимый директор



Год рождения: 1973

Вновь избран членом Совета директоров ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» в мае 2018 года (в составе Совета директоров с октября 2015 года).



ОБРАЗОВАНИЕ И КВАЛИФИКАЦИЯ

Окончил Хабаровскую государственную академию экономики и права (степень бакалавра с отличием), имеет профессиональную международную квалификацию CFA.

ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЙ ОПЫТ

С 2013 по 2016 год являлся Управляющим директором Московского филиала компании Standard & Poor's («Стэндарт энд Пуэрз»), где отвечал за развитие бизнеса, координацию деятельности компании в России и странах бывшего СССР, а также взаимодействие с государственными органами. В 2016–2017 годах входил в Совет директоров АО «АКБ «РосЕвроБанк». С сентября 2018 года является заместителем генерального директора АО «Рейтинговое агентство «Эксперт РА». Также является независимым членом Совета директоров Акционерного общества «Петербургский социальный коммерческий банк».

Имеет большой практический опыт инвестиционной деятельности и привлечения иностранных инвестиций в российский финансовый сектор, полученный в ведущих международных финансовых организациях (ЕБРР и «Ренессанс Капитал»), а также работы в советах директоров российских банков и небанковских финансовых компаний.

Не владеет акциями Компании.

Ужахов Билан Абдурахимович

Неисполнительный директор



Год рождения: 1987

Вновь избран членом Совета директоров ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» в мае 2018 года (входит в Совет директоров с августа 2017 года).



ОБРАЗОВАНИЕ И КВАЛИФИКАЦИЯ

В 2010 году окончил Гамбургский государственный университет, в 2012 году – Российский экономический университет им. Г. В. Плеханова, в 2015 году – Национальный исследовательский университет «Высшая школа экономики» и в 2017 году – Корпоративный университет Сбербанка совместно с London Business School (Программа развития руководителей высшего звена).

Условные обозначения:
(действительны на дату выпуска настоящего Отчета):



Член Комитета по аудиту



Член Комитета по вознаграждениям и номинациям



Член Комитета по стратегии и управлению рисками



Председатель Комитета

ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЙ ОПЫТ

С ноября 2010 по октябрь 2012 года работал в ОАО НК «РуссНефть», где специализировался на кредитовании и возглавлял отдел кредитов и рынков капитала.
С октября 2012 по июль 2013 года являлся заместителем Генерального директора по финансам ОАО «Русский Уголь».
С июля 2013 по май 2017 года занимал должность Генерального директора АО «Русский Уголь». Является Генеральным директором ООО «МВМ», ПАО «М.видео» и ООО «ЭЛЬДОРАДО» (до его присоединения к ООО «МВМ» в феврале 2019 года).

Не владеет акциями Компании.

Цикалюк Сергей Алексеевич

Неисполнительный директор



Год рождения: 1959

Вновь избран членом Совета директоров ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» в мае 2018 года (в Совете директоров с августа 2017 года).



ОБРАЗОВАНИЕ И КВАЛИФИКАЦИЯ

Окончил военное училище и Военную академию. Финансовое образование получил в Российской экономической академии им. Г. В. Плеханова. С 1976 по 1992 год проходил службу в Вооруженных силах. В 1992–1993 годах получил профессиональную подготовку по страховому делу в ведущих страховых компаниях Германии.

ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЙ ОПЫТ

В 1992 году основал страховую компанию ВСК и возглавил ее в должности Генерального директора. С мая 2007 года – Председатель Совета директоров ВСК.

Удостоен ряда государственных наград: медаль «За боевые заслуги», орден «За заслуги перед Отечеством» IV степени, орден Александра Невского и другие.

Неоднократно отмечен в числе наиболее профессиональных управленцев страхового сектора.

Не владеет акциями Компании.

ОТЧЕТ О РАБОТЕ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

Председателем Совета директоров в 2018 году с момента избрания на первом заседании Совета директоров после внеочередного Общего собрания акционеров в ноябре 2017 года и годового Общего собрания акционеров в мае 2018 года неизменно оставался Вьюгин Олег Вячеславович.

Состав Совета и Комитетов соответствует требованиям к корпоративному управлению эмитента акций (1-й уровень котировального списка) со стороны Московской биржи и рекомендациям Кодекса корпоративного управления ЦБ Российской Федерации. В составы Комитетов по аудиту и по вознаграждениям и номинациям вошли преимущественно независимые члены Совета директоров. Председателями обоих Комитетов являлись независимые члены Совета директоров.

В 2018 году проведено 17 заседаний Совета директоров, в том числе восемь очных, десять заседаний Комитетов.

На заседаниях Совета директоров в отчетном периоде рассматривались важнейшие вопросы, среди них созыв Годового и Внеочередных собраний акционеров, а также рекомендации Совета директоров по вопросам повесток Общих собраний, в том числе по таким вопросам, как выплата дивидендов, утверждение новой редакции Устава. Совет директоров принял решения в отношении основных направлений развития Общества (стратегия), утверждения бюджета и Ежеквартальных отчетов Генерального директора о деятельности Общества и выполнении бюджета, формирования позиции органов управления дочерних и зависимых обществ (ДЗО), утверждения внутренних документов Общества, определения размера оплаты услуг внешнего Аудитора (по отчетности РСБУ), утверждения Аудитора (по отчетности МСФО), одобрения сделок, утверждения отчетов и планов проверок СВА, а также рассмотрения других вопросов в компетенции Совета директоров.

На заседаниях Комитетов были предварительно рассмотрены материалы и даны рекомендации по ряду важных для Общества вопросов, после чего решения по данным вопросам были приняты на заседаниях Совета директоров.

УЧАСТИЕ ЧЛЕНОВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ В РАБОТЕ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ И ЕГО КОМИТЕТОВ

Общее количество заседаний в 2018 году уменьшилось по сравнению с 2017 годом вследствие завершения реорганизации Общества в 2017 году. Число очных заседаний Совета директоров не изменилось, что может свидетельствовать об эффективности и работоспособности Совета директоров в целом, а также желании продуктивно работать в составе Совета директоров его участников при должном уровне организации со стороны Председателя Совета директоров.

В 2018 году все члены Совета директоров проявляли достаточную активность при участии в заседаниях и обсуждении вопросов. На протяжении отчетного периода кворум был набран по каждому вопросу повестки дня заседаний, включая согласия на заключение (одобрение) сделок, в совершении которых имелась заинтересованность, решения по которым были приняты квалифицированным большинством состава Совета директоров.

01.01.2018-28.05.2018

Члены Совета директоров в отчетном году	Независимый директор	Участие в заседаниях Совета директоров (6 заседаний)	Комитет по аудиту (2 заседания)	Комитет по вознаграждениям и номинациям (2 заседания)	
Андрянкин О. В.	–	6/6	–	–	–
Вьюгин О. В. – Председатель Совета директоров	–	6/6	–	–	–
Горохов А. А.	–	5/6	–	–	–
Грязнова А. Г.	+	6/6	2/2	2/2	2/2
Гуцериев М. С.	–	5/6	–	–	–
Гуцериев С. М.	–	4/6	–	–	–
Жученко А. А.	–	5/6	–	–	–
Косолапов М. В.	+	6/6	2/2	–	–
Михайленко И. С.	–	6/6	–	–	–
Миракян А. В.	–	6/6	–	–	–
Мякенький А. И.	+	6/6	2/2	2/2	2/2
Назаров С. П.	+	6/6	2/2	2/2	2/2
Прозоровская О. Е.	–	3/6	–	–	–
Ужахов Б. А.	–	6/6	–	–	–
Цикалюк С. А.	–	4/6	–	–	–

28.05.2018-31.12.2018

Члены Совета директоров в отчетном году	Независимый директор	Участие в заседаниях Совета директоров (11 заседаний)	Комитет по аудиту (3 заседания)	Комитет по вознаграждениям и номинациям (3 заседания)	
Андрянкин О. В.	–	11/11	3/3	–	–
Вьюгин О. В. – Председатель Совета директоров	–	11/11	–	–	–
Грязнова А. Г.	+	11/11	3/3	3/3	3/3
Гуцериев М. С.	–	10/11	–	–	–
Гуцериев С. М.	–	9/11	–	–	–
Михайленко И. С.	–	11/11	–	–	–
Миракян А. В.	–	11/11	–	–	–
Мякенький А. И.	+	11/11	3/3	3/3	3/3
Назаров С. П.	+	11/11	3/3	3/3	3/3
Ужахов Б. А.	–	11/11	–	–	–
Цикалюк С. А.	–	9/11	–	–	–

ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ И КОМПЕНСАЦИИ
ЧЛЕНАМ ОРГАНОВ УПРАВЛЕНИЯ

Совет директоров

Размер вознаграждений и компенсаций членам Совета директоров Общества в 2018 году определялся в соответствии с Положением о вознаграждении членов Совета директоров и компенсации расходов членов Совета директоров, утвержденным решением Общего собрания акционеров Общества.

Размер вознаграждений независимых членов Совета директоров зависит:

- от исполнения обязанностей члена Совета директоров, связанных с участием в работе Совета директоров;
- от исполнения дополнительных обязанностей, связанных с работой в Комитетах Совета директоров.

Размер годового вознаграждения независимого члена Совета директоров складывается из фиксированной базовой и фиксированной дополнительной частей. **Фиксированная базовая часть годового вознаграждения независимого члена Совета директоров** начисляется за исполнение обязанностей члена Совета директоров и составляет 2,5 млн руб. (до вычета налогов). **Фиксированная дополнительная часть годового вознаграждения независимого члена Совета директоров** начисляется за исполнение обязанностей члена Комитета Совета директоров. **Фиксированная дополнительная часть годового вознаграждения** за исполнение обязанностей члена Комитета Совета директоров составляет 0,5 млн руб. (до вычета налогов) за каждый Комитет.

Фактические суммы фиксированных вознаграждений начисляются, исходя из условий пп. 4.4–4.6 Положения, пропорционально количеству заседаний, в которых участвовал **независимый член Совета директоров**. Любой член Совета директоров, Комитетов Совета директоров может отказаться от получения вознаграждения за работу в Совете директоров, Комитетах Совета директоров, написав соответствующее заявление в Совет директоров Общества.

При Совете директоров создан Комитет по вознаграждениям и номинациям, который предварительно рассматривает ключевые вопросы политики в области вознаграждения членов Совета директоров, осуществляет

надзор за внедрением и реализацией, предварительно утверждает условия договора с Единоличным исполнительным органом.

Иная краткосрочная или долгосрочная денежная мотивация членов Совета директоров Общества отсутствует.

Каждому члену Совета директоров могут компенсироваться командировочные расходы в связи с участием в заседаниях Совета директоров или выполнением обязанностей члена Совета директоров: участием в переговорах, встречах, презентациях и иных мероприятиях, проводимых Советом директоров, по нормам командировочных расходов, предусмотренных для работников ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции».

Дополнительные выплаты или компенсации в случае досрочного прекращения полномочий членов Совета директоров Общества отсутствуют.

В 2018 году **суммарное (агрегированное) вознаграждение за участие в работе Совета директоров составило** 11 661 630 руб. до налоговых вычетов (в 2017 году – 11 087 322 руб.). В 2018 году членам Совета директоров, являвшихся работниками Общества, выплачена заработная плата и премии в размере 58 112 тыс. руб.


ПРАВЛЕНИЕ

В связи с тем, что Правление в 2018 году не формировалось, вознаграждение не выплачивалось.

ЕДИНОЛИЧНЫЙ ИСПОЛНИТЕЛЬНЫЙ ОРГАН

Информация о вознаграждениях Единоличного исполнительного органа за его работу в органах управления или на руководящих должностях в организациях, входящих в Группу Общества, отсутствует. Информацию о наличии подобных вознаграждений возможно будет получить из Ежеквартальных отчетов компаний, обязанных публично раскрывать информацию.

Сведения об организациях, в которых Генеральный директор ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» А. В. Миракян занимает должности в органах управления, приведены в Ежеквартальных отчетах, размещенных по адресам:

 www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=11328&type=5

КОМИТЕТЫ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

После проведения годового Общего собрания акционеров по итогам 2017 года, прошедшего 28.05.2018, в Обществе были избраны Комитет по аудиту и Комитет по кадрам и вознаграждениям, сформированные преимущественно из независимых членов Совета директоров. Председатели Комитетов были избраны из числа независимых членов Совета директоров.

КОМИТЕТ ПО АУДИТУ

Состав Комитета по состоянию на 31 декабря 2018 года

- Назаров Сергей Петрович – Председатель Комитета
- Андриянкин Олег Владимирович
- Грязнова Алла Георгиевна
- Мякенький Александр Иванович

Биографии членов Комитета по аудиту

81–88

Информация о посещаемости заседаний Комитета по аудиту

89–90

Комитет по аудиту в составе, действующем на 31.12.2018, создан по решению Совета директоров ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» 4 июня 2018 года. В состав Комитета первоначально вошли три независимых директора: Грязнова Алла Георгиевна, Мякенький Александр Иванович, Назаров Сергей Петрович. Председателем Комитета являлся Назаров Сергей Петрович. По решению того же Совета директоров 4 июня 2018 года в работу Комитета включился Андриянкин Олег Владимирович, финансовый директор ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции».

Состав Комитета на всем протяжении деятельности отвечал требованиям к корпоративному управлению эмитента акций (1-й уровень котировального списка) со стороны Московской биржи и преимущественно соответствовал положениям Кодекса корпоративного управления.

В 2018 году заседания Комитета по аудиту проходили пять раз (в том числе очно – три раза). На заседаниях были рассмотрены вопросы, находящиеся в компетенции Комитета, в том числе:

- бухгалтерская отчетность Общества за 2017 год (в том числе Комитетом дана оценка заключению внешнего Аудитора для включения в состав материалов, годового Общего собрания акционеров);
- отчеты по итогам проверок Службы внутреннего аудита по итогам 1–3-го кварталов 2018 года и 2017 года;
- кандидатура внешнего Аудитора Общества на 2018 год (рекомендована кандидатура Аудитора для утверждения на годовом Общем собрании акционеров);
- отчет о работе Комитета в 2017 году и план работы на 2018 год.

По итогам проведенных заседаний Комитетом были приняты рекомендации, в том числе:

- в отношении отчета об итогах работы Службы внутреннего аудита за 2017 год;
- в отношении кандидатуры Аудитора Общества;
- дана оценка Аудиторскому заключению, составленному по годовой бухгалтерской отчетности Общества за 2017 год.

КОМИТЕТ ПО ВОЗНАГРАЖДЕНИЯМ И НОМИНАЦИЯМ



Состав Комитета по состоянию на 31 декабря 2018 года

- Мякенький Александр Иванович – Председатель Комитета
- Грязнова Алла Георгиевна
- Назаров Сергей Петрович

Биографии членов Комитета по вознаграждениям и номинациям

81–88

Информация о посещаемости заседаний Комитета по аудиту

89–90

Комитет по вознаграждениям и номинациям в составе, действующем на 31.12.2018, создан по решению Совета директоров ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» 4 июня 2018 года. В состав Комитета вошли три независимых директора: Грязнова Алла Георгиевна, Мякенький Александр Иванович, Назаров Сергей Петрович. Председатель Комитета – Мякенький Александр Иванович.

Состав Комитета полностью соответствует требованиям к корпоративному управлению эмитента акций (1-й уровень котировального списка) со стороны Московской биржи и положениям Кодекса корпоративного управления.

В 2018 году Комитет собирался пять раз для обсуждения вопросов повестки дня и принятия решений (все заседания Комитета проходили в очной форме). На заседаниях были рассмотрены вопросы, находящиеся в компетенции Комитета, в том числе:

- рассмотрены кандидатуры, выдвинутые в Совет директоров и Ревизионную комиссию Общества на предмет соответствия с требованиями Биржи и положениями Кодекса корпоративного управления;
- вопросы мотивации работников ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции»;
- отчеты о показателях текучести кадров.

По итогам проведенных заседаний Комитетом были приняты рекомендации, в том числе:

- в отношении кандидатов, предлагаемых для избрания в состав Совета директоров и Ревизионной комиссии Общества;
- в отношении организационной структуры Общества;
- в отношении построения корпоративной культуры, организации кадрового взаимодействия в Группе.

КОМИТЕТ ПО СТРАТЕГИИ И УПРАВЛЕНИЮ РИСКАМИ



В Компании также сформирован Комитет по стратегии и управлению рисками в количестве семи человек. Комитет был сформирован решением Совета директоров 4 июня 2018 года. Комитет фактически осуществляет свою деятельность в качестве рабочей группы, не рассматривая вопросы в компетенции Совета директоров и не выдавая каких-либо рекомендаций.

Состав Комитета по состоянию на 31 декабря 2018 года

- Вьюгин Олег Вячеславович
- Гуцериев Михаил Сафарбекович
- Гуцериев Саид Михайлович
- Миракян Авет Владимирович
- Назаров Сергей Петрович
- Ужахов Билан Абдурахимович
- Цикалюк Сергей Алексеевич

Биографии членов Комитета по стратегии и управлению рисками

81–88

СТРУКТУРА И КОМПЕТЕНЦИЯ ОРГАНОВ КОНТРОЛЯ ЗА ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ

В Компании действует Ревизор, а также Служба внутреннего аудита. При Совете директоров Эмитента создан Комитет по аудиту. Полномочия Ревизора отражены в Уставе Общества (ст. 14 Устава ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» (двадцать первая редакция)).

Полномочия Службы внутреннего аудита отражены в Положении о Службе внутреннего аудита, утвержденном Советом директоров 28.10.2015 в редакции № 2 от 31.08.2016 и размещенном на сайтах:



www.e-disclosure.ru



www.safmarinvest.ru

Полномочия Комитета по аудиту отражены в Положении, утвержденном Советом директоров 28.10.2015 и размещенном на сайтах:



www.e-disclosure.ru



www.safmarinvest.ru

СОСТАВ РЕВИЗИОННОЙ КОМИССИИ И РЕВИЗОР ОБЩЕСТВА В 2018 ГОДУ

Ревизионная комиссия

(действовала до годового Общего собрания акционеров 28.05.2018)

	ФИО	Год рождения	Должность по основному месту работы	Доля участия в уставном капитале и доля принадлежащих обыкновенных акций
1	Агафонова Марина Владимировна	1988	Главный специалист Службы внутреннего аудита ПАО «БИНБАНК»	0%
2	Дроздов Илья Александрович	1982	Руководитель Службы внутреннего контроля АО «РОСТ БАНК»	0%

Ревизор

(избран решением годового Общего собрания акционеров 28.05.2018)

	ФИО	Год рождения	Должность по основному месту работы	Доля участия в уставном капитале и доля принадлежащих обыкновенных акций
1	Горохов Андрей Александрович	1980	Заместитель Генерального директора по управленческому учету, отчетности и новым проектам ООО «Корпоративные инвестиции и технологии»	0%

СОСТАВ СЛУЖБЫ ВНУТРЕННЕГО АУДИТА В 2018 ГОДУ

	ФИО	Дата рождения	Должность по основному месту работы	Доля участия в уставном капитале и доля принадлежащих обыкновенных акций	Период работы
1	Кожемякина Анастасия Валерьевна	1976	Руководитель Службы внутреннего аудита	0%	С 18.09.2017 по 07.03.2018
2	Евдокимова Елена Геннадьевна	1970	Руководитель Службы внутреннего аудита	0%	С 31.08.2018

ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ И КОМПЕНСАЦИИ ЧЛЕНАМ ОРГАНОВ КОНТРОЛЯ ОБЩЕСТВА РЕВИЗИОННАЯ КОМИССИЯ

Расходы, связанные с исполнением функций членов Ревизионной комиссии, компенсированные Обществом в 2018 году, отсутствовали.

СЛУЖБА ВНУТРЕННЕГО АУДИТА

В 2018 году сумма вознаграждения сотрудников Службы внутреннего аудита (зарботная плата) составила 1,69 млн руб. Расходы, связанные с исполнением функций Службы внутреннего аудита, компенсированные Обществом в 2018 году, отсутствовали.

- наличие опыта аудита лизинговых компаний, банков, страховых компаний с широкой филиальной сетью в различных регионах Российской Федерации;
- наличие в штате специалистов, обладающих дипломами международно-признанных бухгалтерских и аудиторских ассоциаций и организаций;
- профессионализм рабочей группы, квалификация и опыт специалистов;
- стоимость услуг;
- готовность аудитора работать по установленным Эмитентом срокам.

Оценка предложений осуществляется уполномоченными сотрудниками Компании, а также иными лицами (экспертами и специалистами) в случае их привлечения и включает оценочную стадию и проведение переговоров при необходимости. В рамках оценочной стадии Компания оценивает и сопоставляет предложения и проводит их ранжирование по степени предпочтительности исходя из критериев, указанных выше.

Размер оплаты услуг Аудитора ООО «Эрнст энд Янг» в 2018 году был определен Советом директоров Компании 29 июня 2018 года и составил 12 466 700 руб. (с НДС). Увеличение оплаты услуг Аудитора по отношению к 2017 году вызвано добавлением в периметр консолидации финансовой отчетности вновь приобретенных активов.

ВНЕШНИЙ АУДИТ

Компания проводит процедуру отбора аудиторов путем проведения тендера, посредством сбора и сравнения предложений от аудиторов.

При сравнении предложений аудиторов используются следующие критерии:

- принадлежность к крупнейшим международным аудиторским компаниям;
- деловая репутация аудитора;



Информация для акционеров и инвесторов

АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

По состоянию на 31 декабря 2018 года уставный капитал ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» составляет 74 797 319,97 руб. и состоит из 111 637 791 обыкновенной именной акции номинальной стоимостью 0,67 руб. каждая. С 23 марта 2017 года все выпуски обыкновенных именных акций объединены в единый выпуск с государственным номером 1-02-56453-Р. Компания не имеет привилегированных акций. Государство в уставном капитале Компании не участвует.

2 августа 2018 года один из акционеров ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции», АО «Даглис», входящее в Группу «САФМАР», продало 16 745 669 обыкновенных акций Общества, что соответствует приблизительно 15% уставного капитала Общества. Акции были предложены посредством ускоренного построения книги заявок.

БИРЖЕВЫЕ ТОРГИ

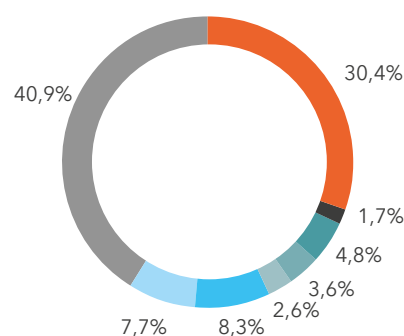
Обыкновенные акции Компании включены в раздел «Первый уровень» Списка ценных бумаг, допущенных к торгам в ПАО «Московская Биржа». Московская биржа включает акции ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» в базу расчета своих основных индексов (Индекс МосБиржи и Индекс РТС), а также индекса Широкого рынка и отраслевого индекса Финансов. Вес ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» в составе Индекса МосБиржи и Индекса РТС составил 0,28% на 31.12.2018.

Биржевые характеристики обыкновенных акций ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» на Московской бирже

Код ценной бумаги	SFIN
Вид/категория ценной бумаги	Акция обыкновенная
Уровень листинга	1
Номинальная стоимость, руб.	0,67
Номер государственной регистрации	1-02-56453-Р
Дата начала торгов	04.12.2015
Включение в индексы	Индекс МосБиржи, Индекс широкого рынка, Индекс финансов

СТРУКТУРА АКЦИОНЕРНОГО КАПИТАЛА ПАО «САФМАР ФИНАНСОВЫЕ ИНВЕСТИЦИИ» НА 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА¹

Количество лиц, зарегистрированных в реестре акционеров – 787.



Компании Группы «САФМАР»	
Холдинговые компании Группы «САФМАР»	30,4%
САО «ВСК»	1,7%
Дочерние общества SFI	
АО НПФ «САФМАР»	4,8%
АО «НПФ «Доверие»	3,6%
ООО «Инвест-Проект»	2,6%
Другие акционеры	
НПФ «Будущее»	8,3%
Банк «ТРАСТ»	7,7%
Прочие финансовые инвесторы (физические и юридические лица)	40,9%

¹ По состоянию на конец отчетного периода 43% акций Компании находились в свободном обращении согласно официальной методике расчета free-float Московской Биржи.

Основные параметры торгов обыкновенными акциями ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» на Московской Бирже в 2018 году

Максимальная цена закрытия, руб.	803
Минимальная цена закрытия, руб.	521
Средний дневной объем торгов, млн руб.	58,5
Средний дневной объем торгов, шт.	85 010
Среднее количество сделок в день, шт.	868
Цена на конец отчетного периода, руб.	580
Капитализация на конец отчетного периода, млн руб.	64 772,2

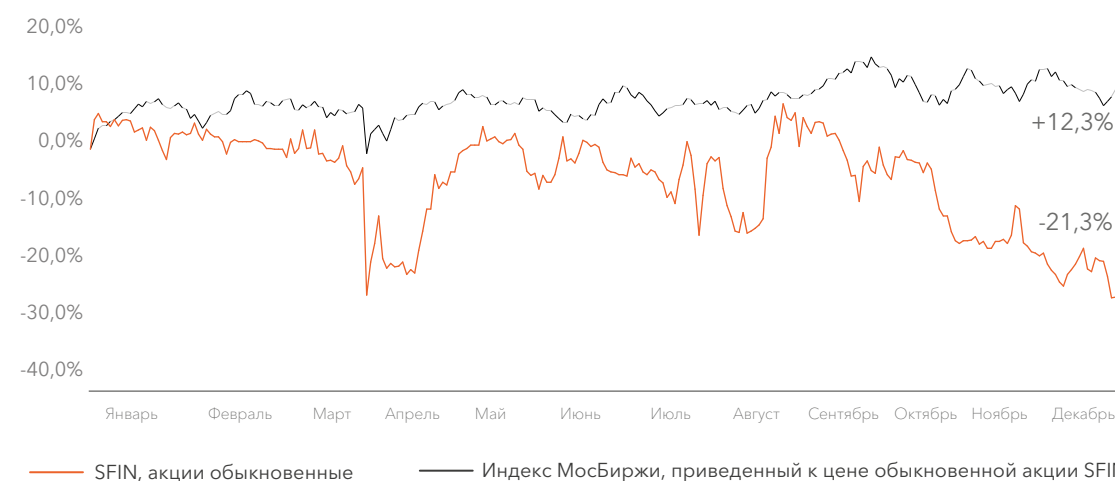
Источник: Bloomberg

ВЕДЕНИЕ РЕЕСТРА АКЦИОНЕРОВ

С 5 октября 2015 года ведение реестра владельцев именных ценных бумаг Общества осуществляет специализированный Регистратор: Акционерное общество «Сервис-Реестр» (АО «Сервис-реестр»), ОГРН 1028601354055/ИНН 8605006147, местонахождение: 107045, г. Москва, ул. Сретенка, д. 12.

Лицензия на осуществление деятельности по ведению реестра владельцев ценных бумаг № 045-13983-000001, выдана 02.03.2004. Передача реестра владельцев именных ценных бумаг Эмитента осуществлена в соответствии решением № 11-2015 Единственного Акционера Общества от 18 сентября 2015 года.

Динамика обыкновенных акций SFI в 2018 году, руб.



Источник: Bloomberg

МАРКЕТ-МЕЙКЕРЫ

В течение 2018 года и на конец отчетного периода договоры по оказанию услуг маркет-мейкера были заключены с инвестиционными и брокерскими компаниями АО «ИК «Ай Ти Инвест», АО «ИК «ФИНАМ» и ООО «УНИВЕР Капитал».

ДИВИДЕНДНАЯ ПОЛИТИКА

Положение о дивидендной политике ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» было утверждено решением Совета директоров в феврале 2018 года.

Рекомендуемая сумма дивидендных выплат определяется Советом директоров Компании на основе финансовых результатов деятельности по итогам года. Целевой уровень дивидендных выплат составляет не менее 75% от минимального показателя из:

- размера чистой прибыли по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной в соответствии с требованиями Российских стандартов бухгалтерской (финансовой) отчетности, за отчетный год; и
- размера свободного денежного потока за отчетный год при условии наличия поступлений дивидендных выплат от дочерних/зависимых обществ.

В соответствии с российским законодательством дивиденды выплачиваются из чистой прибыли компании за отчетный период или нераспределенной прибыли прошлых лет, определенной по данным отчетности РСБУ. ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» – финансовый холдинг, основным источником дохода которого являются дивиденды от дочерних и зависимых обществ. По РСБУ дивиденды отражаются в качестве дохода в момент их получения, что формирует прибыль холдинга и позволяет выплачивать дивиденды акционерам холдинга. В случае

положительной переоценки инвестиций Компании также может формироваться прибыль, однако отсутствует соответствующий данной прибыли денежный поток, из которого могут осуществляться выплаты акционерам. Для исключения данного возможного несоответствия Совет Директоров Компании принял решение при расчете целевого уровня дивидендных выплат производить выбор в пользу наименьшего показателя из чистой прибыли РСБУ и свободного денежного потока.

На годовом Общем собрании акционеров Компании, которое состоялось 28 мая 2018 года, было принято решение о выплате дивидендов по итогам 2017 года в размере 3,38 млрд руб. (30,25 руб. на одну акцию), включая промежуточные дивиденды в размере 1,45 млрд руб. по результатам девяти месяцев 2017 года. Общая сумма дивидендов составила 99,7% от чистой прибыли SFI за 2017 год – 3,39 млрд руб. по РСБУ.

Компания публикует информацию о решении Общего собрания акционеров в отношении выплаты дивидендов на корпоративном сайте www.safmarinvest.ru, на сайте раскрытия информации в сети интернет по адресу <http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=11328>, а также доводит эту информацию до акционеров путем ее опубликования в соответствии с требованиями, установленными действующим законодательством Российской Федерации.

Положение о дивидендной политике Компании доступно на сайте:



www.safmarinvest.ru,



www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=11328&type=1.

Выплаченные ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» (до 2017 года – ПАО «Европлан») дивиденды за последние пять лет

Отчетный год	Тип ценной бумаги	Государственный регистрационный номер	Суммарный размер дивидендов, на одну акцию, руб.
2013 – 2016	акции обыкновенные	1-02-56453-Р	0
2017	акции обыкновенные	1-02-56453-Р	30,25



ИНФОРМАЦИОННАЯ ПОЛИТИКА

Раскрытие Компанией информации осуществляется в соответствии с принципами регулярности, последовательности и оперативности, а также доступности, достоверности, полноты и сравнимости раскрываемых данных.

Компания осуществляет раскрытие информации о своих ценных бумагах и своей финансово-хозяйственной деятельности в следующих формах:

- Сообщения на этапах процедуры эмиссии ценных бумаг, а также сообщения о существенных фактах;
- Проспект ценных бумаг;

- Ежеквартальные отчеты Эмитента;
- Годовой отчет;
- Устав;
- Сведения, которые могут оказать существенное влияние на стоимость ценных бумаг;
- Сведения об аффилированных лицах.

Отчет о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления, подготовленный согласно Письму Банка России от 17 февраля 2016 года № ИН-06-52/8 «О раскрытии в годовом отчете публичного акционерного общества отчета о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления», доступен в приложении № 1 к настоящему Отчету.

Финансовая отчетность МСФО

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ
О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ
ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Приме- чания	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Активы			
Денежные и приравненные к ним средства	7	2 799 437	14 100 288
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	8	210 129 673	165 875 030
Депозиты в банках		50 041	292 018
Чистые инвестиции в лизинг за вычетом резерва под обесценение	9	56 626 878	40 551 497
Обратное РЕПО и дебиторская задолженность	10	52 231 136	44 249 839
Активы, приобретенные для сдачи в лизинг, и авансовые платежи поставщикам по лизинговым операциям	11	613 617	789 586
Отложенные аквизиционные расходы	12	7 812 959	4 594 159
Предоплата по текущему налогу на прибыль		240 739	299 839
Отложенные налоговые активы	34	432 526	43 332
НДС к возмещению		1 527 537	1 037 664
Основные средства	13	596 103	353 635
Инвестиции в ассоциированные компании	14	21 930 468	18 903 926
Гудвил	15	27 439 058	24 200 607
Прочие активы	16	1 251 824	1 625 461
Всего активов		383 681 996	316 916 881
Обязательства			
Обязательства по договорам обязательного пенсионного страхования	17	241 637 437	187 892 270
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения	17	7 959 115	8 147 539
Привлеченные займы и кредиты	18	31 975 769	21 790 611
Авансы, полученные от лизингополучателей		1 546 988	1 207 176
Облигации выпущенные	19	12 213 440	9 658 428
Текущий налог на прибыль к уплате		197 412	37 713
Отложенные налоговые обязательства	34	1 875 393	1 246 235
НДС к уплате		72 976	54 611
Прочие обязательства	20	2 737 829	2 314 344
Всего обязательств		300 216 359	232 348 927
Капитал			
Акционерный капитал	21	74 797	74 797
Добавочный капитал	21	67 310 103	67 204 629
Собственные выкупленные акции	21	(7 577 737)	(875 218)
Резерв по обязательному пенсионному страхованию и страховой резерв	21	7 776 470	3 278 038
Нераспределенная прибыль		15 826 471	14 885 708
Всего капитала, приходящегося на акционеров		83 410 104	84 567 954
Неконтролирующие доли участия		55 533	—
Всего капитала		83 465 637	84 567 954
Всего обязательств и капитала		383 681 996	316 916 881

Утверждено и подписано от имени ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» 23 апреля 2018 года.

Авет Миракян

Генеральный директор
ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции»



Олег Андриянкин

Финансовый директор
ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции»



Примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ ИЛИ УБЫТКАХ
И СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Примечания	2018 год	2017 год
Процентные доходы	22	10 761 791	9 294 264
Процентные расходы	22	(3 783 512)	(2 911 125)
Чистый процентный доход		6 978 279	6 383 139
Изменение резервов под ожидаемые кредитные убытки по активам, приносящим процентный доход	23	42 576	(133 629)
Чистый процентный доход после резерва под обесценение активов, приносящих процентный доход		7 020 855	6 249 510
Взносы по пенсионной деятельности	24	7 999 159	8 002 590
Выплаты по пенсионной деятельности	25	(15 817 682)	(5 359 693)
Чистые (расходы)/доходы пенсионного фонда от размещения собственных средств, средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов	26	(23 218 739)	6 266 460
Изменение обязательств по пенсионной деятельности	27	37 788 454	(6 265 147)
Доля в чистой прибыли ассоциированных компаний	14	3 924 897	2 942 509
Чистый прочий доход	28	2 816 960	2 190 456
Доход от операционной деятельности		20 513 904	14 026 685
Чистые доходы от операций с иностранной валютой	29	1 171 715	74
Общий доход от операционной деятельности и финансовый доход		21 685 619	14 026 759
Расходы на персонал	30	(4 191 042)	(3 546 978)
Прочие операционные расходы	31	(1 744 483)	(1 189 807)
Аквизиционные расходы	32	(929 173)	(455 140)
Изменение прочих резервов под обесценение	23	(45 807)	(1 430)
Обесценение гудвила	15	(4 000 000)	—
Прочие доходы	33	277 259	972 941
Прочие расходы		(94 340)	(51 258)
Прибыль до налогообложения		10 958 033	9 755 087
Расход по налогу на прибыль	34	(2 026 697)	(1 490 685)
Чистая прибыль		8 931 336	8 264 402
Чистая прибыль, приходящаяся на:			
акционеров		8 925 320	8 264 402
неконтролирующие доли участия		6 016	—
Прочий совокупный доход			
Доля в прочем совокупном доходе ассоциированных компаний	14	(898 355)	182 086
Итого прочий совокупный доход/(расход)		(898 355)	182 086
Общий совокупный доход		8 032 981	8 446 488
Общий совокупный доход, приходящийся на:			
акционеров		8 026 965	8 446 488
неконтролирующие доли участия		6 016	—
Прибыль на акцию (в рублях на акцию)	21	85,92	74,88

Примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Примечания	Акционерный капитал	Собственные выкупленные акции	Добавочный капитал	Резервы по обязательному пенсионному страхованию и страховой резерв	Нераспределенная прибыль	Всего капитала приходящегося на акционеров	Неконтролирующие доли участия	Всего капитала
Остаток по состоянию на 1 января 2017 года		74 797	(80 622)	67 201 144	2 315 955	8 836 252	78 347 526	–	78 347 526
Чистая прибыль		–	–	–	–	8 264 402	8 264 402	–	8 264 402
Прочий совокупный доход за период		–	–	–	–	182 086	182 086	–	182 086
Общий совокупный доход за период		–	–	–	–	8 446 488	8 446 488	–	8 446 488
Приобретение и продажа собственных выкупленных акций		–	(794 596)	3 485	–	–	(791 111)	–	(791 111)
Дивиденды выплаченные	21	–	–	–	–	(1 434 949)	(1 434 949)	–	(1 434 949)
Изменение резервов по пенсионным обязательствам		–	–	–	962 083	(962 083)	–	–	–
Остаток по состоянию на 31 декабря 2017 года		74 797	(875 218)	67 204 629	3 278 038	14 885 708	84 567 954	–	84 567 954
Влияние применения МСФО (IFRS) 9	3	–	–	–	–	(847 311)	(847 311)	–	(847 311)
Остаток по состоянию на 1 января 2018 года, пересчитанный в соответствии с МСФО (IFRS) 9		74 797	(875 218)	67 204 629	3 278 038	14 038 397	83 720 643	–	83 720 643
Чистая прибыль		–	–	–	–	8 925 320	8 925 320	6 016	8 931 336
Итого прочий совокупный расход		–	–	–	–	(898 355)	(898 355)	–	(898 355)
Общий совокупный доход		–	–	–	–	8 026 965	8 026 965	6 016	8 032 981
Приобретение дочерних компаний	6	–	(4 556 519)	–	1 973 101	(1 973 101)	(4 556 519)	49 517	(4 507 002)
Приобретение и продажа собственных выкупленных акций	21	–	(2 146 000)	105 474	–	–	(2 040 526)	–	(2 040 526)
Дивиденды выплаченные	21	–	–	–	–	(1 740 459)	(1 740 459)	–	(1 740 459)
Изменение резервов по пенсионным обязательствам		–	–	–	2 525 331	(2 525 331)	–	–	–
Остаток по состоянию на 31 декабря 2018 года		74 797	(7 577 737)	67 310 103	7 776 470	15 826 471	83 410 104	55 533	83 465 637

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	2018 год	2017 год
Движение денежных средств от операционной деятельности		
Проценты полученные	9 282 270	8 614 340
Проценты уплаченные	(3 677 399)	(3 160 548)
Доход от размещения собственных средств, средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов	12 907 728	10 651 523
Поступления от страховой деятельности	1 404 175	1 256 463
Поступления от реализации изъятого имущества	1 042 101	886 008
Выплаты сотрудникам и уплата страховых взносов	(3 929 506)	(2 426 454)
Прочие поступления	394 848	8 241
Прочие выплаты	(1 843 726)	(1 355 483)
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале	15 580 491	14 474 090
Изменение операционных активов/обязательств		
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	10 966 563	(17 463 896)
Депозиты в банках	230 093	12 591 440
Чистые инвестиции в лизинг	(16 397 742)	(13 585 188)
Обратное РЕПО и дебиторская задолженность	(11 089 518)	(44 095 095)
Платежи, полученные по лизинговым операциям	515 164	377 296
Прочие активы	332 281	(956 984)
Обязательства по пенсионной деятельности	(7 818 523)	2 642 897
В том числе: взносы, полученные в связи с передачей от АСВ обязательств НПФ «ТПП-фонд», АО «НПФ «МЕЧЕЛ-ФОНД», АО «Первый национальный пенсионный фонд» (Примечание 17)	175 641	1 142 274
Прочие обязательства	316 675	(671 781)
Чистое (использование)/ поступление денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль	(7 364 516)	(46 687 221)
Налог на прибыль уплаченный	(1 025 312)	(1 214 815)
Чистое (использование)/ поступление денежных средств от операционной деятельности	(8 389 828)	(47 902 036)
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности		
Поступления от продажи основных средств	14 150	27 969
Приобретение основных средств	(248 707)	(106 361)
Приобретение дочерних компаний, за вычетом приобретенных денежных средств (Примечание 6)	(11 658 747)	–
Дивиденды полученные	427 244	–
Поступления от выбытия дочерней компании	–	1 575 903
Чистое поступление (использование) денежных средств от инвестиционной деятельности	(11 466 060)	1 497 511

Примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Движение денежных средств от финансовой деятельности		
Займы и кредиты полученные	12 321 739	13 800 000
Займы и кредиты погашенные	(2 432 461)	(2 288 070)
Облигации выпущенные	9 589 375	2 582 489
Облигации погашенные	(7 212 691)	(6 200 000)
Покупка собственных акций, выкупленных у акционеров	(4 941 073)	(826 856)
Выручка от продажи собственных акций, выкупленных у акционеров	2 900 547	30 503
Дивиденды выплаченные	(1 740 459)	(1 394 668)
Чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности	8 484 977	5 703 398
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных и приравненных к ним средств	(93 663)	42
Влияние изменений резерва на денежные и приравненные к ним средства	163 723	–
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных и приравненных к ним средств	(11 300 851)	(40 701 085)
Денежные и приравненные к ним средства по состоянию на начало периода	14 100 288	54 801 373
Денежные и приравненные к ним средства по состоянию на конец периода (Примечание 7)	2 799 437	14 100 288

Ограничение ответственности

Настоящий Отчет был подготовлен ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» (далее – «Компания»).

Настоящий Отчет был подготовлен в соответствии с действующим законодательством, в том числе для использования в информационных целях, и не является офертой или приглашением делать оферты на совершение сделок в отношении товаров, работ, услуг, а также ценных бумаг и иных инструментов инвестиций.

Настоящий Отчет содержит оценочные суждения и ряд прогнозных заявлений в отношении финансовых результатов отдельных бизнесов Компании и иных вопросов их деятельности. Все заявления, не содержащие исторических фактов, являются прогнозными и подразумевают наличие рисков и неопределенности. Нет никаких гарантий того, что эти результаты окажутся точными: фактические результаты в будущем могут значительно отличаться от сделанных прогнозов. Подобные заявления основаны на объективной оценке руководства Компании. Компания не берет на себя обязательств по актуализации прогнозных заявлений.

Компания также не несет ответственности за какой-либо прямой, косвенный непреднамеренный, определяемый обстоятельствами дела, присуждаемый в порядке наказания или иной ущерб независимо от формы иска, включая, но не ограничиваясь исками из контракта, неосторожности или деликта, возникающий в связи с настоящим Отчетом, его содержанием или в результате иного использования Отчета. Ответственность Компании перед пользователем Отчета ограничена в максимальном объеме, который допускается применимым правом.

Дополнительная информация

ГЛОССАРИЙ

БФ	Благотворительный фонд
ВВП	Внутренний валовый продукт
ГБО	Годовая бухгалтерская отчетность
ГК	Группа компаний
ГО	Гражданская ответственность
ДЗО	Дочернее зависимое общество
ДМС	Добровольное медицинское страхование
ЕИО	Единоличный исполнительный орган
ЗЛ	Застрахованное лицо
ИПК	Индивидуальный пенсионный капитал
ИСЖ	Инвестиционное страхование жизни
КПП	Корпоративный пенсионный план
КПЭ	Ключевой показатель эффективности
ЛК	Лизинговая компания
мес.	месяц
млн	миллион
млн руб.	миллионы рублей
млрд	миллиарды
млрд руб.	миллиарды рублей
МСБ	Малый и средний бизнес
МСФО	Международные стандарты финансовой отчетности
НПО	Негосударственное пенсионное обеспечение
НПФ	Негосударственный пенсионный фонд
ОПС	Обязательное пенсионное страхование
ОСАГО	Обязательное страхование автогражданской ответственности
ПН	Пенсионные накопления
ПР	Пенсионные резервы
ПФР	Пенсионный фонд Российской Федерации
трлн	триллион
тыс.	тысяча
РЗНУ	Резерв заявленных, но не урегулированных убытков
РСБУ	Российские стандарты бухгалтерского учета
СВА	Служба внутреннего аудита
СД	Специализированный депозитарий
СРО	Саморегулируемая организация
СЧА	Стоимость чистых активов
УК	Управляющая компания
ФЛ	Физическое лицо
ФО	Федеральный округ
ЧИЛ	Чистые инвестиции в лизинг
ЮЛ	Юридическое лицо
CIR (Cost to Income Ratio)	Коэффициент «Операционные расходы/Доходы»
Free-float	Акции в свободном обращении
IPO (Initial public offering)	Первичное размещение акций
ROA (Return On Assets)	Показатель рентабельности активов
ROE (Return On Equity)	Показатель рентабельности капитала
SPO (Secondary public offering)	Вторичное размещение акций

ИНФОРМАЦИЯ ОБ ОБЪЕМЕ ИСПОЛЬЗОВАННЫХ
ЭНЕРГЕТИЧЕСКИХ РЕСУРСОВ В 2018 ГОДУ

Вид энергетического ресурса	Объем потребления в натуральном выражении	Единица измерения	Объем потребления, тыс. руб.
Электрическая энергия	21 587	кВт.ч	197
Бензин автомобильный	13 452	Литр	600

Иные виды энергетических ресурсов, помимо указанных в таблице, в 2018 году не потреблялись и не использовались. Ответственный подход к потреблению природных ресурсов является одним из основных приоритетов ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции».

Компания постоянно совершенствует систему управления собственным ресурсо- и энергопотреблением. В Компании и ее дочерних обществах постоянно реализуются мероприятия по сокращению потребления топлива, электрической и тепловой энергии, бумаги и воды.

ПРИЛОЖЕНИЯ К ОТЧЕТУ

В соответствии с «Положением о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг» № 454-П от 30.12.2014 нижеприведенные приложения являются неотъемлемой частью Годового отчета ПАО «САМФАР Финансовые инвестиции» за 2018 год и доступны на сайтах раскрытия: www.e-disclosure.ru, www.safmarinvest.ru.

ПРИЛОЖЕНИЕ № 1
Отчет о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления.

ПРИЛОЖЕНИЕ № 2
Годовая консолидированная финансовая отчетность за 2018 год с аудиторским заключением (МСФО).

ПРИЛОЖЕНИЕ № 3
Годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность за 2018 год с аудиторским заключением (РСБУ).

ПРИЛОЖЕНИЕ № 4
Перечень совершенных Обществом в 2018 году крупных сделок, одобренных органами управления Общества.

ПРИЛОЖЕНИЕ № 5
Перечень сделок, в совершении которых имеется заинтересованность, заключенных Обществом в 2018 году.

КОНТАКТЫ

ПАО «САФМАР ФИНАНСОВЫЕ ИНВЕСТИЦИИ»

ул. Коровий вал, д. 5, стр. 1, БЦ «Оазис»

г. Москва, 125009, Россия

Тел.: +7 (495) 901-03-61, +7 (495) 909-89-69

Адрес электронной почты: info@safmarinvest.ru

Сайт: www.safmarinvest.ru

ДЛЯ АКЦИОНЕРОВ

Департамент корпоративного управления и раскрытия информации

Тел.: +7 (495) 909-89-69

Адрес электронной почты: info@safmarinvest.ru

ДЛЯ ИНВЕСТОРОВ И СМИ

Департамент по коммуникациям и связям с инвесторами

Тел.: +7 (495) 901-03-61, +7 (495) 909-89-69

Адрес электронной почты: ir@safmarinvest.ru

РЕГИСТРАТОР

Акционерное общество «Сервис-Реестр»

Сретенка ул., д. 12,

г. Москва, 107045, Россия

Тел.: +7 (495) 608-10-43, +7 (495) 783-01-62

Адрес электронной почты: sekr@servis-reestr.ru

Часы работы: пн. – чт. – с 9:00 до 16:00, пт. – с 9:00 до 13:00

(перерыв – с 13:00 до 13:45)

Сайт: www.servis-reestr.ru

ИНФОРМАЦИЯ ОБ АУДИТОРЕ

ООО «Эрнст энд Янг»

Садовническая наб., д. 77, стр. 1,

г. Москва, 115035, Россия

Тел.: +7 (495) 755-9700

Факс: +7 (495) 755-9700

Адрес электронной почты: moscow@ru.ey.com



Если вы прочли данный Отчет и в дальнейшем не собираетесь его использовать, просим вас передать его другим заинтересованным сторонам, вернуть сотрудникам Компании или сдать на вторичную переработку.

Спасибо.

Дизайн и производство Отчета: EQS Group Russia, www.eqs.com