



САФМАР

Финансовые
инвестиции

2019

ГОДОВОЙ ОТЧЕТ

СИНЕРГИЯ БИЗНЕСОВ - УСТОЙЧИВЫЙ РОСТ

ОБ ОТЧЕТЕ

В настоящем Годовом отчете термины ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции», «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 2019 г., которая является неотъемлемой частью данного Годового отчета.

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 декабря 2014 г. № 454-П «О раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг» и Кодексом корпоративного управления.

Перечень используемых аббревиатур и сокращений приведен на **с. 108** Отчета.

Данный Годовой отчет был утвержден Советом директоров ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» 29 апреля 2020 г.

Достоверность данных, содержащихся в настоящем Отчете, подтверждена Ревизионной комиссией.

ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

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

СОДЕРЖАНИЕ

Обращение Председателя Совета директоров	2
Обращение Генерального директора	4

О КОМПАНИИ

Приоритетные направления деятельности и обзор ключевых результатов	6
Ключевые события 2019 года	8
Наша история	9

СТРАТЕГИЧЕСКИЙ ОТЧЕТ

Стратегия	10
Бизнес-модель	14
Наши активы	16
Европлан	16
НПФ «САФМАР»	28
Страховой Дом ВСК	44
Директ Кредит Центр	58
Финансовые результаты	66
Риск-менеджмент	68
Социальные проекты и благотворительность	72

КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

Общие принципы корпоративного управления	78
Структура органов управления	78
Общее собрание акционеров	80
Совет директоров	84
Комитеты Совета директоров	95
Структура и компетенция органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью	97
Внешний аудит	99

ИНФОРМАЦИЯ ДЛЯ АКЦИОНЕРОВ И ИНВЕСТОРОВ

Акционерный капитал	100
Биржевые торги	100
Дивидендная политика	102
Информационная политика	103

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ МСФО

Консолидированный отчет о финансовом положении	104
Консолидированный отчет о прибылях или убытках и совокупном доходе за год	105
Консолидированный отчет об изменениях в капитале за год	106
Консолидированный отчет о движении денежных средств за год	107

ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Глоссарий	108
Информация об объеме использованных энергетических ресурсов в 2019 году	109
Приложения к Отчету	109
Контакты	110



Нам важно ваше мнение о Годовом отчете **ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» за 2019 г.** Пожалуйста, направляйте свои комментарии и отзывы по адресу: info@safmarinvest.ru



ОБРАЩЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

Олег Вячеславович Вьюгин

Председатель Совета директоров



Уважаемые акционеры!

В отчетном году ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» осуществляло свою деятельность в рамках устойчивой корпоративной и операционной организационно-управленческой структуры. Совет директоров был сформирован в составе 11 членов, включая трех независимых директоров. На регулярных очных и созываемых по необходимости заочных заседаниях Совета директоров принимались текущие и ключевые стратегические решения, осуществлялся контроль за достижением Компанией финансовых и иных целей, утвержденных решениями Совета, а также контроль риска деятельности операционных компаний. Операционная деятельность осуществлялась командой квалифицированных специалистов в области управления финансовыми инвестициями под руководством Генерального директора.

В прошедшем году Компания продолжила последовательно улучшать практику корпоративного управления, о чем подробно изложено в соответствующем разделе настоящего Отчета. Компания безукоризненно следовала всем требованиям листинга по раскрытию информации, а также обеспечивала соблюдение подавляющего числа принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления Банка России. Комитеты по аудиту и по вознаграждениям и номинациям Совета директоров состояли полностью из независимых директоров.

СТАБИЛЬНЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ И ВЫПЛАТА ДИВИДЕНДОВ

В соответствии с ранее принятой Советом директоров дивидендной политикой, предусматривающей выплату не менее 75% чистой прибыли по РСБУ или размера свободного денежного потока холдинга, дивиденды по итогам 2018 г., выплаченные акционерам в отчетном году, составили 14,5 руб. на акцию.

Выплата дивидендов была обеспечена соответствующими финансовыми результатами деятельности дочерних и контролируемых компаний ПАО САФМАР «Финансовые инвестиции», которые продолжили генерировать устойчивую прибыль и обеспечивать рост активов и бизнеса, а также результатами инвестиционных операций Компании. В целом общий доход от операционной деятельности и финансовый доход SFI и компаний Группы увеличились в отчетном году по сравнению с 2018 г. на 8%, а стоимость активов под управлением выросла до 428 млрд руб. Таких результатов удалось достичь благодаря эффективно выстроенной корпоративной модели бизнеса и настойчивой и упорной работе коллектива сотрудников всех контролируемых компаний и холдинга в целом. Кроме того, Компании удалось достичь высоких результатов благодаря стратегическому выбору активов под управлением. Наши дочерние и подконтрольные компании продолжали работать на быстрорастущих и перспективных секторах финансового рынка, обеспечивая высокую отдачу на задействованный капитал.

РЕАЛИЗУЕМ СТРАТЕГИЮ

В отчетном году Компания действовала в соответствии с утвержденными Советом директоров в 2018 г. стратегическими направлениями деятельности. В целом поставленные задачи и цели были достигнуты. Положение Компании на рынке, результаты ее деятельности и уровень корпоративного управления позволяют ставить задачу дальнейшего развития бизнеса за счет расширения присутствия в секторах финансового рынка, соответствующих стратегическим направлениям.

Основной целью деятельности Совета директоров и менеджмента ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции», как и прочих публичных компаний, является создание постоянно растущей стоимости бизнеса в интересах акционеров. С этой целью за годы своей деятельности Компания не только добилась роста финансовых показателей, но и обеспечила постоянно растущую эффективность бизнеса дочерних и подконтрольных компаний, а также прозрачность и публичную доступность отчетности об их операционной и инвестиционной политике.

ВЫКУП АКЦИЙ И ГЛОБАЛЬНЫЕ ВЫЗОВЫ

Нестабильная экономическая ситуация и состояние финансовых рынков в стране и в мире, наблюдаемые в последнее время, не позволяют адекватно отразить реальную фундаментальную стоимость Компании в рыночных котировках ее акций. По этой причине Совет директоров по предложению менеджмента принял в отчетном году программу обратного выкупа акций, обращающихся на рынке. Данная программа осуществлялась по всем правилам и в соответствии с регулятивными требованиями для подобных корпоративных действий. При этом мажоритарные акционеры Компании приняли решение не участвовать в программе. Такое решение, с одной стороны, предоставило возможность рыночным инвесторам принять оптимальное для них решение о монетизации их вложений, а с другой, сохранило для Компании возможность в будущем более эффективно использовать рынки капитала для создания адекватной бизнесу рыночной стоимости. Уверен, что сегодня, когда рынки капитала

В отчетном году Компания действовала в соответствии с утвержденными Советом директоров в 2018 г. стратегическими направлениями деятельности. В целом поставленные задачи и цели были достигнуты.

подверглись сокрушительному воздействию пандемии, вызванной масштабным распространением коронавируса SARS-COV-2, это решение приобретает особую ценность для наших миноритарных акционеров и инвесторов.

УВЕРЕННЫЙ ВЗГЛЯД В БУДУЩЕЕ

В заключение от имени Совета директоров хочу заверить наших акционеров, что, пройдя период глобальных финансовых и экономических проблем, вызванных пандемией, Компания вновь продолжит работу над поставленными целями обеспечения роста ее ценности для инвесторов и акционеров.

Общий доход от операционной деятельности и финансовый доход SFI и компаний Группы увеличились в отчетном году по сравнению с 2018 г. на 8%, а стоимость активов под управлением выросла до 428 млрд руб.

ОБРАЩЕНИЕ ГЕНЕРАЛЬНОГО ДИРЕКТОРА

Авет Владимирович Миракян

Генеральный директор



Уважаемые акционеры!

Настоящий Годовой отчет посвящен результатам работы ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» в 2019 г. Обычно обращение Генерального директора содержит выжимку основных показателей, с которыми сам холдинг и его дочерние компании подошли к концу отчетного периода. Однако первая половина 2020 г. оказалась для всей мировой экономики временем системного кризиса, вызванного вспышкой коронавирусной инфекции нового типа. Поэтому в момент публикации данного Отчета вы наверняка больше заинтересованы не в результатах года минувшего, а в том, как Компания будет преодолевать кризисные последствия пандемии COVID-19.

СТАБИЛЬНАЯ РАБОТА В САМЫХ ТРУДНЫХ УСЛОВИЯХ

Одна из главных особенностей нашего холдинга – тщательный анализ активов, в которые мы инвестируем. Мы всегда оценивали не только текущие результаты компаний, но и перспективы и риски рынков, на которых эти компании работают. С особым вниманием мы относились

к активам на банковском рынке: любые кризисные ситуации в экономике отражаются на бизнесе кредитных организаций в первую очередь: с одной стороны, растет стоимость привлечения фондирования, с другой – у клиентов возникают сложности с оплатой своих обязательств по кредитам. Нам же было важно, чтобы сформированный портфель активов позволял холдингу достаточно уверенно чувствовать себя даже в условиях существенного замедления экономики. И в сегодняшней ситуации деятельность дочерних компаний ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» подтверждает правильность нашего взвешенного подхода к реализации инвестиционной стратегии холдинга.

НАШИ ПРЕИМУЩЕСТВА В УСЛОВИЯХ КРИЗИСА

Так, лизинговый портфель Европлана состоит из легковых и коммерческих автомобилей, которые обладают максимальной ликвидностью из всех возможных предметов лизинга и в случае необходимости могут быть быстро реализованы

на открытом рынке даже в том случае, если часть клиентов откажутся от договоров финансовой аренды. Более того, развитие онлайн-торговли, катализатором которого станут, по мнению многих экспертов, временные ограничения офлайн-ритейла и пребывание большей части экономически активного населения на карантине, приведет к необходимости быстрого расширения автопарка у служб доставки и логистических операторов, многие из которых, естественно, воспользуются услугами Европлана как лидера рынка автомобильного лизинга.

Время возможностей открывается и для НПФ «САФМАР», который в предыдущие годы благодаря консервативной инвестиционной политике сформировал существенный запас денежных средств. Сегодня эти средства могут быть направлены на приобретение тех активов, которые существенно упали в цене, но имеют очевидный потенциал роста. Безусловно, решения о времени и объемах входа в эти активы требуют анализа и взвешенного подхода к рискам, но мы прогнозируем, что при условии восстановления экономики во второй половине года рост стоимости приобретенных активов может обеспечить положительную доходность для будущих пенсионеров и, как следствие, финансовый результат для самого фонда.

У Страхового Дома ВСК, половину портфеля которой занимает страхование автомобилей (ОСАГО и автокаско), за время снижения активности населения может значительно вырасти доходность этого направления – из-за меньшего числа дорожно-транспортных происшествий в течение весенних месяцев компания

ожидает значительное снижение объема страховых возмещений по итогам года. Это несомненно найдет свое позитивное отражение в финансовых результатах ВСК.

Наконец, всплеск товарного кредитования, связанный с ростом цен на импортные товары на фоне ослабления национальной валюты, сыграет свою положительную роль для развития бизнеса Директ Кредит Центра (ДКЦ), который сотрудничает со множеством ключевых онлайн- и офлайн-ритейлеров. Постоянное снижение кредитных ставок в течение 2019 г. привело к тому, что многие клиенты стали ждать еще более удобного момента и откладывали приобретение товаров в кредит на будущее. Однако в условиях неопределенности на финансовых рынках они могут обратиться за кредитами раньше, чем планировали. Существенная часть этого спроса придется на клиентов тех магазинов, которые сотрудничают с ДКЦ, а значит компания будет получать свое комиссионное вознаграждение.

ЦИФРОВАЯ ТРАНСФОРМАЦИЯ ХОЛДИНГА

Надо отметить, что компании холдинга в течение нескольких лет последовательно работали над цифровой трансформацией операционных процессов, которая из модного управленческого тренда внезапно превратилась в фактор выживания и преуспевания бизнеса. Именно поэтому наши активы не остановили обслуживание клиентов, предложив им воспользоваться большей частью своих сервисов в дистанционных каналах без потери качества обслуживания. Мы будем продолжать стимулировать дальнейшую цифровизацию сервисов дочерних

компаний на уровне холдинга, так как уверены в том, что события нынешнего года приблизят то время, когда онлайн-бизнес будет составлять львиную долю в структуре доходов любой компании.

Менеджмент ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» не строит иллюзий: мы понимаем, что кризисные события 2020 г. могут негативно отразиться на бизнесе наших компаний. Однако по изложенным выше причинам мы уверены, во-первых, в минимизации возможных потерь за счет грамотного менеджмента и готовности к происходящим изменениям, а во-вторых, в том, что после активной фазы кризиса и последующего за ней роста наши компании будут находиться в фарватере своих рынков. Мы постараемся использовать этот год для дальнейшего повышения эффективности наших активов.

РЕЗУЛЬТАТЫ 2019 ГОДА

Что касается результатов работы ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» в 2019 г., то здесь наблюдается плановый рост основных показателей. Чистая прибыль холдинга выросла по сравнению с 2018 г. на 4% и превысила 9,2 млрд руб., капитал увеличился на 6% и составил 88,3 млрд руб. О результатах отдельных компаний и основных событиях, происходивших в холдинге в минувшем году, вы узнаете из данного Годового отчета.

От лица менеджмента ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» я благодарю вас за доверие, оказанное нам и выбранной нами стратегии развития холдинга, благодаря которой в 2019 г. Компания развила успехи первых лет работы, а в первой половине 2020 г. подтвердила свою устойчивость в самых непростых условиях.

От лица менеджмента ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» я благодарю вас за доверие, оказанное нам и выбранной нами стратегии развития холдинга, благодаря которой в 2019 г. Компания развила успехи первых лет работы, а в первой половине 2020 г. подтвердила свою устойчивость в самых непростых условиях.

О КОМПАНИИ

ПРИОРИТЕТНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ОБЗОР КЛЮЧЕВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ

ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» – публичный диверсифицированный инвестиционный холдинг, который был образован в 2016 г. Основными видами деятельности Компании являются инвестирование и управление активами в финансовом секторе. 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.



Сведения о положении Общества в отраслях присутствия его портфельных компаний представлены в разделе «Наши активы» на с. 16–65



ПОРТФЕЛЬ АКТИВОВ²

АВТОЛИЗИНГ	ПЕНСИОННЫЙ БИЗНЕС	СТРАХОВАНИЕ	POS-КРЕДИТОВАНИЕ
ЕВРОПЛАН Доля владения 100%	НПФ «САМФАР», НПФ «МОСПРОМСТРОЙ-ФОНД» Доля владения 100%	СТРАХОВОЙ ДОМ ВСК Доля владения 49%	ДИРЕКТ КРЕДИТ ЦЕНТР (ДКЦ) Доля владения 81,25%
20 лет на рынке лизинга	>20 лет на пенсионном рынке	>25 лет на рынке страхования	с 2011 г. на рынке POS-кредитования
71,6 млрд руб. лизинговый портфель за вычетом резерва	269 млрд руб. активы под управлением ³	93,3 млрд руб. подписанные премии	80,2 млрд руб. выданные кредиты
94 тыс. компаний	4 млн человек	>30 млн 500 тыс. физических лиц компаний	>8 млн человек
Крупнейшая частная автолизинговая компания в России	5-е место по объему пенсионных накоплений под управлением 5-е место по количеству клиентов	Топ-10 страховая компания в России	Крупнейший российский брокер в сегменте POS-кредитования с передовым программным обеспечением собственной разработки
BB рейтинг Fitch A+(RU) рейтинг АКРА	A.pf рейтинг Национального рейтингового агентства (НРА)	BB рейтинг Fitch AA(RU) рейтинг АКРА ruAA рейтинг «Эксперт РА» (RAEX)	–

Клиенты



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.



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 и роста капитализации
- Устойчивый долгосрочный рост капитализации



Более подробная информация представлена в разделе «Стратегия» на с. 10–13

- ¹ Более подробная информация о Группе «САФМАР» и ее активах представлена на официальном сайте Группы: www.safmargroup.ru.
- ² По итогам 2019 г. Подробное описание бизнеса, планов развития, финансовых результатов и рисков портфельных компаний представлено в разделе «Наши активы» на с. 16–65.
- ³ Пенсионные резервы + пенсионные накопления на 31 декабря 2019 г.
- ⁴ По состоянию на 31 декабря 2019 г.
- ⁵ Публичное акционерное общество «Московская Биржа ММВБ-РТС» (ИНН 7702077840, ОГРН 1027739387411, лицензия биржи № 077-001).



ФАКТОРЫ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ

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



КЛЮЧЕВЫЕ ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ПО МСФО

23,3 млрд руб.

общий доход от операционной и финансовой деятельности

9,2 млрд руб.

чистая прибыль

10,8%

рентабельность капитала

96,1 руб.

прибыль на акцию



АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

СТРУКТУРА
АКЦИОНЕРНОГО
КАПИТАЛА⁴, %



Акции Компании обращаются на Московской бирже⁵ (тикер: **SFIN**).

Идентификационный номер ценных бумаг
ISIN: RU000A0JVV89.

МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

■ С. М. Гуцериев — 30,4
■ Казначейские акции — 17,6
■ Прочие акционеры — 52,0



РЕЙТИНГ

BB-

от S&P Global Ratings

КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ 2019 ГОДА

МАРТ



Завершился процесс реорганизации НПФ «САФМАР» в форме присоединения к нему НПФ «Доверие».

МАЙ



По итогам 2018 г. были получены дивиденды от Страхового Дома ВСК в размере 0,8 млрд руб. и от ДКЦ в размере 0,01 млрд руб.

ИЮНЬ



Международное рейтинговое агентство S&P Global Ratings повысило кредитный рейтинг ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» до уровня «BB-», прогноз «стабильный».

Общая сумма выплаченных дивидендов по итогам 2018 финансового года составила 1,6 млрд руб. (14,5 руб. на одну акцию).

НОЯБРЬ



В связи с ликвидацией ООО «Инвест-проект», ранее являвшегося акционером НПФ «САФМАР», 27,02%-ная доля фонда перешла в пользу SFI. Таким образом, доля Компании составила 100% уставного капитала НПФ «САФМАР».

Олег Вьюгин переизбран Председателем Совета директоров Компании.

Получены дивиденды от Европлана в размере 1,9 млрд руб., что составляет 100% чистой прибыли Европлана по МСФО по итогам 2018 г.

ДЕКАБРЬ



В соответствии с ранее заключенными опционными договорами доля ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» в уставном капитале ДКЦ увеличилась с 75 до 81,25%.

Совет директоров SFI одобрил продолжение программы обратного выкупа акций сроком на один год. Приобретение акций будет профинансировано за счет собственных и заемных средств.

Международное рейтинговое агентство S&P Global Ratings подтвердило кредитный рейтинг ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» на уровне «BB-», пересмотрев прогноз по рейтингу со «стабильного» на «негативный». Пересмотр прогноза связан с изменением политики Компании по поддержанию нулевого уровня долга и привлечением кредита для финансирования обратного выкупа акций.

SFI РАСШИРЯЕТ ПРОГРАММУ ОБРАТНОГО ВЫКУПА СОБСТВЕННЫХ АКЦИЙ

>30 МЛРД
РУБ.

объем общей программы обратного выкупа акций холдинга

8,44% АКЦИЙ
SFI

консолидировано компанией-оператором программы обратного выкупа акций на конец 2019 г.

12 декабря 2019 г. Совет директоров ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» одобрил продолжение программы обратного выкупа акций.

Новая программа рассчитана на один год. Приобретение собственных акций будет профинансировано как за счет собственных средств, так и за счет заемных. Акции будут консолидироваться на балансе оператора программы обратного выкупа – компании Weridge Investments Limited.

Ранее (в ноябре 2018 г.) Совет директоров Компании одобрил трехлетнюю программу обратного выкупа акций холдинга на сумму до 6 млрд руб. По состоянию на 31 декабря 2019 г. компанией-оператором было консолидировано 8,44% акций SFI.

НАША ИСТОРИЯ

ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» является крупным игроком на финансовом рынке и объединяет активы в области лизинга, страхования, пенсионного бизнеса и POS-кредитования, которые занимают лидирующие позиции на рынке. Ниже представлены **основные этапы формирования и развития холдинга и входящих в него портфельных компаний.**

2019

- Завершение процесса реорганизации НПФ «САФМАР» в форме присоединения к нему НПФ «Доверие»
- После ликвидации ООО «Инвест-Проект» 27,02%-ная доля НПФ «САФМАР» перешла в пользу SFI, которая стала владельцем 100% уставного капитала фонда
- Увеличение доли ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» в уставном капитале ДКЦ с 75 до 81,25%

2017

- Операционное выделение лизингового бизнеса в отдельную компанию со 100%-ным участием холдинга – лизинговую компанию «Европлан»
- Смена наименования ПАО «Европлан» на ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» (завершение процесса формирования финансового холдинга в полном соответствии с заявленными на SPO обязательствами по целевой корпоративной структуре холдинга)

2015

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

2013

Приобретение НПФ «Европейский пенсионный фонд»

2000

Основание страхового бизнеса Группы (впоследствии – компании «БИН Страхование». В 2016 г. в рамках интеграции страховых бизнесов произошел переход прав собственности на 100%-ную долю ООО «БИН Страхование» к Страховому Дому ВСК)

1992

Основание Страхового Дома ВСК (CAO «ВСК»)

2018

- Приобретение НПФ «Доверие». В течение года SFI контролировал НПФ «Доверие» через ООО «Инвест-Проект», которое являлось владельцем 100% уставного капитала НПФ «Доверие».
- Приобретение 75%-ной доли ДКЦ – российского брокера в сегменте POS-кредитования
- Завершение реорганизации НПФ «Моспромстрой-Фонд» 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

2016

- Приобретение 49%-ной доли Страхового Дома ВСК
- Интеграция страховых бизнесов – переход прав собственности на 100%-ную долю ООО «БИН Страхование» к Страховому Дому ВСК
- Присоединение к НПФ «САФМАР» трех фондов, приобретенных в 2012–2014 гг.
- SPO ПАО «Европлан»

2014

Приобретение НПФ «РЕГИОНФОНД»

2012

Приобретение НПФ «Образование и наука»

1999

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

СТРАТЕГИЧЕСКИЙ ОТЧЕТ

СТРАТЕГИЯ

В основу нашей стратегии заложено инвестирование средств в российские финансовые компании 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 и Группы «САФМАР», а также будут дополнять и увеличивать акционерную стоимость Компании.

Консолидированная стратегия ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» была утверждена Советом директоров Компании в феврале 2018 г. Наша стратегия содержит следующие основные стратегические принципы.

Инвестирование в финансовый сектор, а также компании, в комплементарные ему компании:

- 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 инвестиционных рисков (рейтинг на уровне «BB–» либо активы, имеющие потенциал достичь уровня «BB–» в краткосрочной перспективе),
 - c) комплементарность другим бизнесам, позволяющая достичь синергий.

Стратегическое управление портфельными активами:

- 1) для каждого актива выбирается команда, имеющая лучшие компетенции для управления им: совет директоров, менеджмент, директора по инвестициям;
- 2) управление активами осуществляется через совет директоров, а также через директоров по инвестициям без погружения в операционную деятельность. Основной фокус направлен:
 - a) на 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, являются отраслевыми экспертами. Ключевые показатели эффективности (КПЭ) директоров включают 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) приоритетность дивидендной доходности 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 и 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
- Сохранение Компанией международного кредитного рейтинга на уровне «BB–»
- Инвестирование свободных денежных средств в лизинговый и прочие финансовые сегменты, не представленные в текущем инвестиционном портфеле

S&P Global Ratings

В июне 2019 г. международное рейтинговое агентство S&P Global Ratings повысило кредитный рейтинг ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» до уровня «BB–», прогноз «стабильный». Ранее Компания имела рейтинг на уровне «B+». Среди факторов, повлиявших на повышение рейтинга, аналитики агентства отметили постепенное повышение кредитного качества компаний, входящих в состав холдинга, а также приобретение в 2018 г. нового актива, призванного диверсифицировать отраслевую принадлежность активов SFI. В декабре 2019 г. прогноз по рейтингу изменился со «стабильного» на «негативный» в связи с привлечением SFI кредита для финансирования обратного выкупа акций.

ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЛИТИКА

Разработанная Компанией инвестиционная политика позволяет внедрить модель создания стоимости, построенную на долгосрочном росте и стабильно растущей дивидендной доходности. Мы проводим постоянный


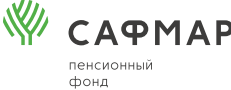

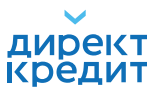
мониторинг рынка M&A и продолжаем развивать передовые компетенции по инвестированию и управлению, придерживаемся высокой прозрачности инвестиционного процесса и корпоративных решений.

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 и странах СНГ, 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 уровня «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 индустриальной экспертизой и имеет четкую стратегию создания стоимости для своих акционеров.

ИНВЕСТИЦИЯ	ОПИСАНИЕ	СОЗДАНИЕ СТОИМОСТИ	СТРАТЕГИЯ РАЗВИТИЯ ³	РЕАЛИЗАЦИЯ СТРАТЕГИИ В 2019 ГОДУ
	Крупнейшая автомобильная лизинговая компания в России <ul style="list-style-type: none">Лизинговый портфель – 71,6 млрд руб. за вычетом резерва>66 тыс. действующих лизинговых договоров94 тыс. клиентов77 офисов по России	<ul style="list-style-type: none">Рост бизнесаДивиденды	<ul style="list-style-type: none">Сохранение лидерских позиций на рынке автомобильного лизингаРентабельность капитала на уровне >25%Коэффициент выплаты дивидендов на уровне >50%Развитие компетенций в высокомаржинальных сегментах, смежных с автомобильным лизингом: органически или через M&AМонетизация синергетического эффекта с другими бизнесами холдинговой компании, кросс-продажиПоддержание международного рейтинга на уровне не ниже «BB–»	<ul style="list-style-type: none">Лидер российского автомобильного лизинга по итогам 2019 г.⁴Индекс NPS составил 79%Рентабельность капитала составила 38,7%Коэффициент выплаты дивидендов составил 100% от чистой прибыли по МСФОРейтинг Fitch – «BB»
	НПФ «САФМАР» осуществляет деятельность по обязательному пенсионному страхованию (ОПС) и негосударственному пенсионному обеспечению (НПО) <ul style="list-style-type: none">260 млрд руб. пенсионных накоплений и 9 млрд пенсионных резервов под управлением¹4 млн застрахованных лиц по договорам об ОПС и 81 тыс. участников по программе НПО	<ul style="list-style-type: none">Рост бизнесаДивиденды²	<ul style="list-style-type: none">Сохранение и улучшение позиции в сегментах ОПС и НПОПовышение лояльности клиентской базыСовершенствование внутренних процессов объединенного фондаФокус на высокую доходность инвестиционного портфеля при сохранности инвестицийМонетизация синергетического эффекта с другими бизнесами холдинговой компании, кросс-продажиПолучение международного рейтинга на уровне не ниже «BB–»	<ul style="list-style-type: none">Топ-5 на рынке ОПСДоходность портфелей ОПС и НПО НПФ «САФМАР» по итогам 2019 г. составила 6,7 и 9,5% соответственно
	Универсальная страховая компания, имеющая сбалансированный продуктовый портфель <ul style="list-style-type: none">Клиентская база насчитывает 30 млн физических лиц и >500 тыс. компанийРазмер подписанной страховой премии составляет 93,3 млрд руб.Региональная сеть насчитывает >500 филиалов и отделений	<ul style="list-style-type: none">Рост бизнесаДивиденды	<ul style="list-style-type: none">Сохранение и улучшение позиций компании в прибыльных сегментах страхового рынкаРентабельность капитала на уровне >25%Коэффициент выплаты дивидендов на уровне >50%Монетизация синергетического эффекта с другими бизнесами холдинговой компании, кросс-продажиПоддержание международного рейтинга на уровне не ниже «BB–»	<ul style="list-style-type: none">Топ-10 на рынке страхования с долей на рынке 6,2%Входит в топ-5 страховщиков в области автомобильного страхования с долей в сегментах ОСАГО и автокаско 10,8 и 11,6% соответственноРентабельность капитала составила 24,3%Рейтинг Fitch – «BB»
	Крупнейший российский брокер в сегменте POS-кредитования <ul style="list-style-type: none">80,2 млрд руб. выданных POS-кредитовПередовое программное обеспечение собственной разработки	<ul style="list-style-type: none">Рост бизнесаДивиденды	<ul style="list-style-type: none">Сохранение лидерских позиций на рынке POS-кредитованияКоэффициент выплаты дивидендов на уровне >50%Диверсификация бизнеса и запуск новых продуктовМонетизация синергетического эффекта с другими бизнесами холдинговой компании, кросс-продажи	<ul style="list-style-type: none">Лидер рынка POS-кредитования с долей 20%⁵Коэффициент выплаты дивидендов составил 100% от чистой прибыли по МСФО

¹ Данные бухгалтерской отчетности фонда на 31 декабря 2019 г.
² Принимая во внимание ограничения российского законодательства в части регулирования деятельности негосударственных пенсионных фондов.

³ Инвестиция в Страховой Дом ВСК является стратегическим партнерством с Группой ВСК. Доля владения холдинга составляет 49%. Стратегия развития страхового сегмента отражает видение руководства «ПАО САФМАР Финансовые инвестиции» и не является официальной стратегией развития Страхового Дома ВСК.
⁴ Согласно рейтингу лизинговых компаний, опубликованному рейтинговым агентством «Эксперт РА».
⁵ По оценке менеджмента Компании.

БИЗНЕС-МОДЕЛЬ

КАК МЫ СОЗДАЕМ СТОИМОСТЬ

НАШ ПОРТФЕЛЬ АКТИВОВ

АВТОЛИЗИНГ АО «ЛК «Европлан» КРУПНЕЙШАЯ автолизинговая компания в России 71,6 млрд руб. лизинговый портфель за вычетом резерва 4,8 млрд руб. чистая прибыль <ul style="list-style-type: none"> Легковые автомобили Коммерческий автотранспорт Самоходная техника Автобусы и др. Подробнее на с. 16–27	СТРАХОВАНИЕ Страховой Дом ВСК ТОП-10 страховых компаний в России 93,3 млрд руб. валовых подписанных премий 7,0 млрд руб. чистая прибыль <ul style="list-style-type: none"> Страхование жизни Автострахование Добровольное медицинское страхование (ДМС) и др. Подробнее на с. 44–57
ПЕНСИОННЫЙ БИЗНЕС НПФ «САМФАР», НПФ «Моспромстрой-Фонд» 5-Е МЕСТО по объему пенсионных накоплений под управлением 269 млрд руб. сумма пенсионных активов под управлением ¹ 4,0 млн застрахованных лиц <ul style="list-style-type: none"> Обязательное пенсионное страхование (ОПС) Корпоративное и индивидуальное негосударственное пенсионное обеспечение (НПО) Подробнее на с. 28–43	POS-КРЕДИТОВАНИЕ ООО «Директ Кредит Центр» КРУПЕЙШИЙ кредитный POS-БРОКЕР в России 20% на рынке POS-кредитования 80,2 млрд руб. кредитный оборот <ul style="list-style-type: none"> Услуги кредитного брокера Подробнее на с. 58–65

ДИВИДЕНДЫ ОТ ПОРТФЕЛЬНЫХ КОМПАНИЙ

ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» – финансовый холдинг, основным источником дохода которого являются дивиденды от дочерних и зависимых обществ. Дивиденды в дальнейшем формируют прибыль холдинга, что позволяет выплачивать дивиденды акционерам.

>50%
коэффициент выплаты дивидендов
5,6 млрд руб.
размер дивидендов, полученных SFI в 2019 г.

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 состав холдинга. Тем не менее, мы уверены, что наш опыт и своевременное отслеживание внешних показателей позволят оперативно адаптировать бизнес-процессы к новым условиям в случае негативных изменений.

¹ Приведены суммарные данные на 31 декабря 2019 г. по НПФ «САФМАР».

SFI является инвестиционным холдингом, ориентированным на российский финансовый рынок. Компания занимает выгодную позицию для достижения стабильных результатов в непростых экономических условиях. 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. Мы придерживаемся принципа добросовестного ведения бизнеса и открыты для диалога со всеми заинтересованными сторонами.

СОЗДАНИЕ СТОИМОСТИ

АКЦИОНЕРЫ 9,2 млрд руб. чистая прибыль 10,8% рентабельность капитала 1,6 млрд руб. выплаченные дивиденды в 2019 г.	СОТРУДНИКИ Уникальная корпоративная культура на уровне всех направлений бизнеса, где ценится разнообразие талантов и высокий этический и профессиональный уровень сотрудников.
ОБЩЕСТВО 80 млн руб. расходы на благотворительную деятельность Благотворительный фонд «САФМАР» 47 целевых благотворительных программ 2,3 млрд руб. объем целевого финансирования	Более подробная информация в разделе «Социальные проекты и благотворительность» на с. 72–77

ЗАИНТЕРЕСОВАННЫЕ СТОРОНЫ

Акционеры	Сотрудники
Финансовые институты и потенциальные инвесторы	Органы государственной власти
Клиенты	СМИ
Поставщики и бизнес-партнеры	

НАШИ КОНКУРЕНТНЫЕ ПРЕИМУЩЕСТВА

НАДЕЖНОЕ ФИНАНСОВОЕ ПОЛОЖЕНИЕ
 По итогам 2019 г. 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.

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 синергетичности нашего портфеля. Ключевым приоритетом нашей деятельности является создание доверительных и надежных отношений с нашими клиентами и партнерами.

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

европлан®

НОВЫЕ АВТОМОБИЛИ И ТЕХНИКА В ЛИЗИНГ БЕЗ ПЕРЕПЛАТ



**АБСОЛЮТНЫЙ
ЛИДЕР**

автолизинга
в России

> 38 ТЫС.

договоров лизинга транспорта
заключил Европлан в 2019 г.

**ЛИЗИНГОВАЯ КОМПАНИЯ
«ЕВРОПЛАН» (ДАЛЕЕ –
ЕВРОПЛАН) – МНОГОЛЕТНИЙ
ЛИДЕР РЫНКА АВТОЛИЗИНГА
В РОССИИ**, входящий в топ-15

автолизинговых компаний в Европе. Компания
работает с 1999 г. и предоставляет
в лизинг все виды автомобилей и спецтехники,
а также оказывает полный спектр услуг
по ее эксплуатации. В 2019 г. Европлан был
признан лизинговой компанией года в рамках
бизнес-премии «Лучшие в России».

66,4 ТЫС.

действующих лизинговых
договоров

77 ОФИСОВ

в регионах России

**71,6 МЛРД
РУБ.**

лизинговый портфель
за вычетом резерва

> 2 ТЫС.

сотрудников



ЛИЗИНГОВАЯ КОМПАНИЯ «ЕВРОПЛАН»

ОПИСАНИЕ БИЗНЕСА И ОСНОВНЫЕ ФАКТЫ 2019 ГОДА



**Александр Сергеевич
МИХАЙЛОВ**

Генеральный директор
АО «ЛК «Европлан»

«2019 год – юбилейный для Европлана. Компания отметила 20-летие успешной работы на рынке, показала отличные результаты, получила высокое признание экспертов и делового сообщества. Европлан был признан лизинговой компанией года в рамках бизнес-премии «Лучшие в России». Рейтинг АКРА был повышен до уровня «А+», Fitch Ratings подтвердило рейтинг Европлана на уровне «BB». Команда Европлана заключила более 38 тыс. сделок лизинга на сумму более 100 млрд руб. и при этом сохранила высокое качество портфеля».

Лизинговая компания «Европлан» (далее – Европлан) – многолетний лидер рынка автолизинга в России, входящий в топ-15 автолизинговых компаний в Европе. Компания работает с 1999 г. и предоставляет в лизинг все виды автомобилей и спецтехники, а также оказывает полный спектр услуг, упрощающих ее эксплуатацию. В 2019 г. Европлан был признан лизинговой компанией года в рамках бизнес-премии «Лучшие в России».

Собственная база клиентов включает в себя 93,7 тыс. компаний и около 1,5 млн потенциальных клиентов – юридических лиц (около 35% всех юридических лиц, зарегистрированных в России). В портфеле Европлана насчитывается 66,4 тыс. действующих лизинговых договоров. При этом наблюдается низкая концентрация бизнеса на крупнейших лизингополучателях, что минимизирует риск дефолтности портфеля. В 2019 г. Европлан заключил более 38 тыс. договоров лизинга транспорта.

КОРОТКО ОБ АКТИВЕ

100% – доля владения ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции»

Руководство компании

А. В. Миракян (Председатель Совета директоров)

А. С. Михайлов (Генеральный директор)

КРУПНЕЙШАЯ АВТОЛИЗИНГОВАЯ КОМПАНИЯ В РОССИИ

71,6 млрд руб.

лизинговый портфель за вычетом резерва

66,4 тыс.

действующих лизинговых договоров

77 офисов

в регионах России

>2 тыс.

сотрудников

79%

индекс NPS в 2019 г. ¹

84% клиентов

готовы рекомендовать Европлан своим друзьям и партнерам

КОНЦЕНТРАЦИЯ ЛИЗИНГОВОГО ПОРТФЕЛЯ НА КРУПНЕЙШИХ ЛИЗИНГОПОЛУЧАТЕЛЯХ ПО ОСТАТКУ ЧИСТОЙ ИНВЕСТИЦИИ ПО МСФО ДО ВЫЧЕТА РЕЗЕРВА НА КОНЕЦ 2019 ГОДА, %



¹ Данные за декабрь 2019 г. на основании 1 199 ответов клиентов Европлана.

ОБЗОР РЫНКА

РЫНОК АВТОЛИЗИНГА В 2019 ГОДУ

Лизинг автотранспорта в сравнении с другими сегментами рынка лизинга характеризуется значительно меньшей концентрацией как лизингополучателей, так и лизингодателей, а также 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 гг. Автотранспорт за счет своей высокой ликвидности стал одним из самых востребованных видов лизингового имущества в условиях общего замедления роста экономики. В последние несколько лет, помимо традиционных лидеров, в этом сегменте существенно нарастили свои позиции некоторые государственные компании, которые теперь входят в топ-5 по объему нового бизнеса с автотранспортом.

В 2018 и 2019 гг. рынок автолизинга продолжил расти несмотря на снижение продаж автомобилей. По сравнению с предыдущим годом в 2019 г. рынок вырос на 21%. Этому способствовали снижение стоимости фондирования за счет уменьшения ключевой ставки Банка России и программы государственной поддержки в транспортных сегментах.

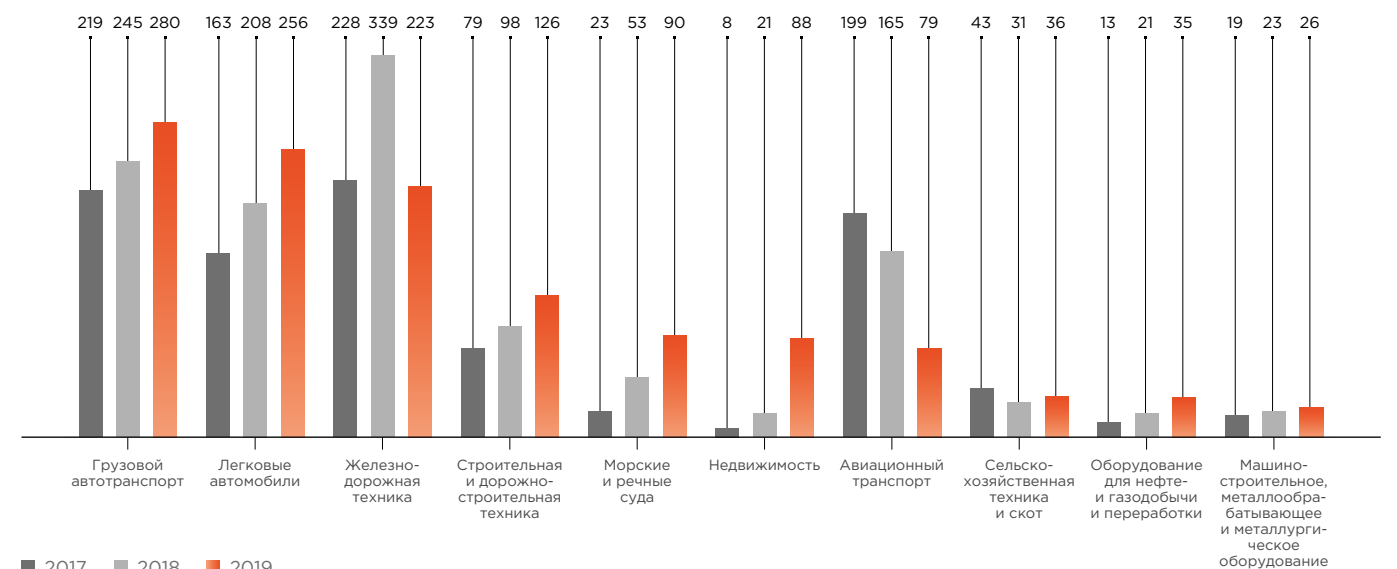
Росту рынка автолизинга способствовали снижение стоимости фондирования за счет уменьшения ключевой ставки Банка России и программы государственной поддержки в транспортных сегментах.

21%

рост рынка автолизинга по сравнению с 2018 г.

СЕГМЕНТЫ ЛИЗИНГОВОГО РЫНКА В 2019 ГОДУ: АВТОЛИЗИНГ ПОКАЗАЛ УВЕРЕННЫЙ РОСТ

ТОП-10 СЕГМЕНТОВ В ОБЪЕМЕ НОВОГО БИЗНЕСА, млрд руб.



■ 2017 ■ 2018 ■ 2019

ПРОДАЖИ АВТОМОБИЛЕЙ В РОССИИ
В 2015–2019 ГОДАХ, тыс. шт.



Источник: аналитическое агентство «АВТОСТАТ»

Статистика продаж автомобилей за последние 15 лет показывает некоторый потенциал возврата к докризисным продажам в среднесрочной перспективе. Например, в годы, предшествующие 2008 г., продажи легковых автомобилей росли двузначными темпами, опережая показатели многих европейских рынков, включая Восточную Европу. Так, продажи автомобилей иностранных марок за период 2003–2007 гг. росли темпами более 65%. 2009 год ознаменовался резким снижением продаж автомобильного транспорта во всех сегментах. Возврат рынка к новому пику состоялся в 2012 г., а уже в 2017 г., после четырех лет падения, автомобильный рынок показал рост: 12% по легковым автомобилям, 17% – по легкому коммерческому транспорту и 50% – по грузовым автомобилям, согласно данным аналитического агентства «АВТОСТАТ». По итогам 2019 г. продажи автомобилей составили 1 759 тыс. единиц (–2,3% по сравнению с 2018 г.), по данным Ассоциации европейского бизнеса (АЕБ). Как прогнозируют аналитики АЕБ, в 2020 г. продажи легковых и легких коммерческих автомобилей в России продолжат падение, составив 1,72 млн единиц, т. е. на 2,1% меньше, чем в 2019 г.

Согласно прогнозу PricewaterhouseCoopers, дальнейшее развитие автомобильного рынка будет определяться стратегией автопроизводителей в условиях перехода на новый инвестиционный режим и зависеть от объемов государственной поддержки и развития сопутствующей инфраструктуры.

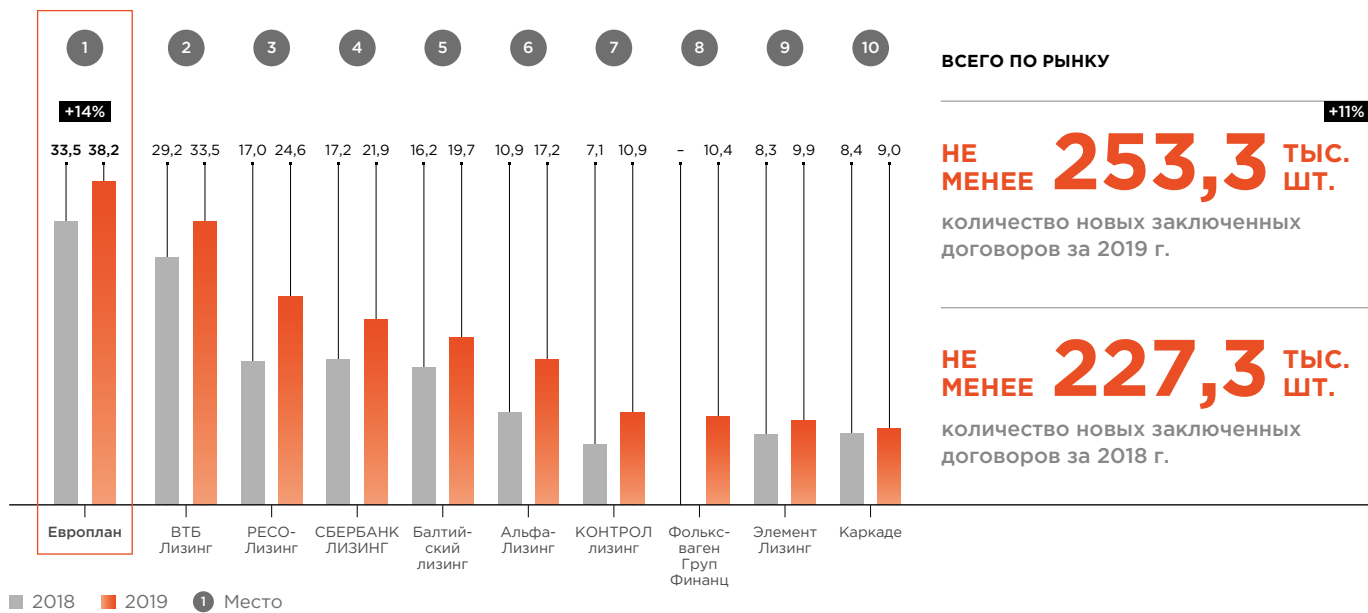
ПОЗИЦИИ ЕВРОПЛАНА НА РЫНКЕ
АВТОМОБИЛЬНОГО ЛИЗИНГА

Европлан продолжает лидировать на рынке лизинга автомобильного транспорта согласно рэнкингам лизинговых компаний, опубликованным рейтинговым агентством «Эксперт РА» в 2019 г. Европлан занимает первое место в ключевых направлениях бизнеса – лизинге легкового транспорта, лизинге грузового транспорта, а также в российском автомобильном лизинге в целом. Доля Европлана в расчетном объеме российского автолизинга в 2019 г. составляет около 15% и в 1,5 раза превосходит доли второго и третьего игроков этого рынка.

По оценкам экспертов, в среднесрочной перспективе наиболее вероятными тенденциями развития российского рынка автомобильного лизинга станут:

- 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);
- рост концентрации и усиление конкурентной борьбы за наиболее привлекательные сделки.

ТОП-10 ЛИЗИНГОВЫХ КОМПАНИЙ ПО КОЛИЧЕСТВУ НОВЫХ ЗАКЛЮЧЕННЫХ ДОГОВОРОВ, тыс. шт.



СТРАТЕГИЯ И ПЛАНЫ РАЗВИТИЯ

30 июня 2017 г. завершилась реорганизация публичного акционерного общества «Европлан» (ПАО «Европлан») в форме выделения из него акционерного общества «Лизинговая компания «Европлан» (АО «ЛК «Европлан») со 100%-ным участием в уставном капитале. В результате реорганизации с 30 июня 2017 г. лизинговый бизнес ПАО «Европлан» осуществляется на условиях универсального правопреемства АО «ЛК «Европлан».

Деятельность Европлана направлена на всестороннее развитие основного бизнеса, сохранение лидерства на российском рынке автомобильного лизинга, что сочетает высокие темпы роста, эффективность операций и финансовую устойчивость. Целевым сегментом компании остаются сделки лизинга автотехники для крупного бизнеса и МСБ. Стратегическое развитие лизингового бизнеса реализуется по следующим направлениям:

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

Деятельность Европлана направлена на всестороннее развитие основного бизнеса и сохранение лидерства на российском рынке автомобильного лизинга, что сочетает высокие темпы роста, эффективность операций и финансовую устойчивость.

СОЦИАЛЬНАЯ ПОЛИТИКА

Кадровая политика компании направлена на повышение лояльности работников, защиту и обеспечение их прав, а также эффективное управление персоналом.

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 и Правилах внутреннего трудового распорядка, а также отражаются в трудовых договорах и других 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.

Кадровая политика компании направлена на повышение лояльности работников, защиту и обеспечение их прав, а также эффективное управление персоналом. За достижение ключевых показателей эффективности (КПЭ) и выдающиеся результаты работы предусмотрена выплата премий. В соответствии с действующим регламентом работники, занимающие руководящие позиции, дополнительно премируются при достижении ими установленных бизнес-целей и по результатам ежегодной оценки их результативности и уровня компетенций.

СОЦИАЛЬНЫЕ ПРОГРАММЫ

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

- дополнительная оплата временной нетрудоспособности;
- добровольное медицинское страхование (ДМС);
- страхование от несчастных случаев;
- предоставление работникам материальной помощи в различных жизненных ситуациях;
- 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.

ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

КЛЮЧЕВЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПО ЛИЗИНГОВОМУ СЕГМЕНТУ (МСФО) ЗА 2019 ГОД

По итогам 2019 г. Европлан продемонстрировал стабильные финансовые результаты и высокую операционную эффективность, которой удалось достичь за счет высокой процентной маржи при эффективном контроле уровня операционных расходов и низкой стоимости риска.

- Лизинговый портфель за вычетом резерва вырос на 26% по отношению к предыдущему году и составил 71,6 млрд руб.
- Операционный доход увеличился на 30% по отношению к предыдущему году и составил 11,2 млрд руб.
- Чистая прибыль составила 4,8 млрд руб., увеличившись на 47% по отношению к предыдущему году.
- Капитал на 31 декабря 2019 г. составил 13,9 млрд руб.
- Рентабельность капитала на 31 декабря 2019 г. составила 38,7%, а рентабельность активов – 6,8%.
- Отношение долга к капиталу составило 4,2.
- Показатель чистой процентной маржи составил 11,3%.

Компания также характеризуется исключительными показателями динамики нового бизнеса: по итогам 2019 г. стоимость предметов лизинга, приобретенных для клиентов по новым сделкам, составила 102,1 млрд руб. с НДС, что на 18% больше, чем в 2018 г. 51,0 млрд руб. пришлось на лизинг легковых автомобилей и 39,8 млрд руб. – на лизинг грузовых автомобилей. Совокупный объем нового бизнеса Европлана в сегменте МСБ составил 78,9 млрд руб. по всем регионам и сегментам, продемонстрировав прирост в 16% к прошлому 2018 г.

ЧИСТАЯ ПРОЦЕНТНАЯ МАРЖА, %



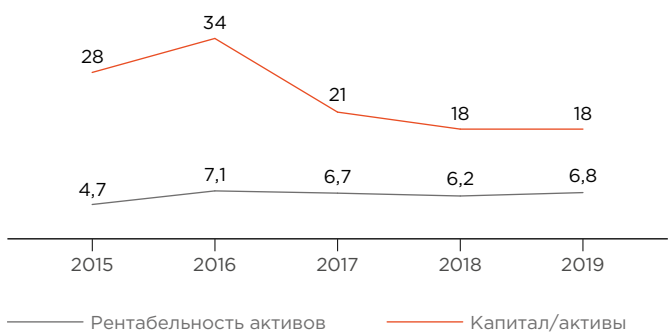
78,9 млрд руб.

совокупный объем нового бизнеса
Европлана в сегменте МСБ в 2019 г.

ДИНАМИКА ОПЕРАЦИОННОГО ДОХОДА, млрд руб. ¹



РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ АКТИВОВ И УРОВЕНЬ ДОСТАТОЧНОСТИ КАПИТАЛА, %

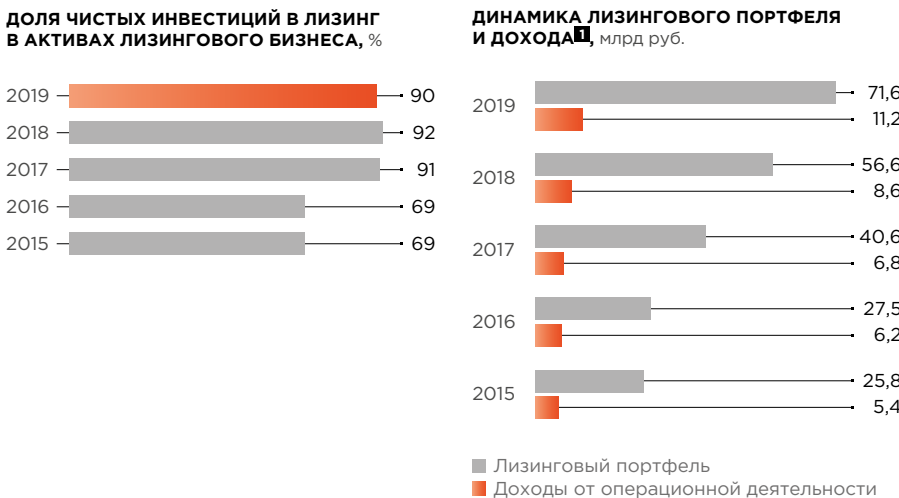


По итогам 2019 г. Европлан продемонстрировал стабильные финансовые результаты и высокую операционную эффективность.

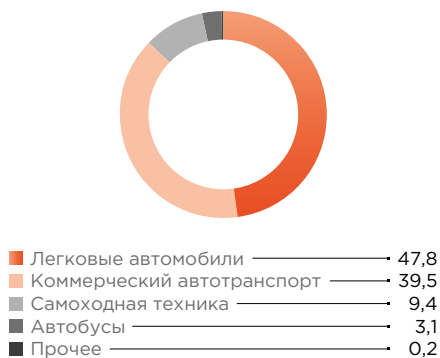
¹ Без учета единовременных прочих доходов в размере 344,6 млн руб.

ЛИЗИНГОВЫЙ ПОРТФЕЛЬ

90,1% активов лизингового бизнеса составляет высокодоходный лизинговый портфель – чистые инвестиции в лизинг (ЧИЛ). За счет формирования активов из высоколиквидных предметов лизинга компания обеспечивает себе финансовую устойчивость в долгосрочной перспективе.



СТРУКТУРА ЛИЗИНГОВОГО ПОРТФЕЛЯ
ЕВРОПЛАНА ПО ТИПАМ ПРЕДМЕТОВ
ЛИЗИНГА В 2019 ГОДУ, %



ЛИЗИНГОВЫЙ ПОРТФЕЛЬ ПО ТИПАМ ПРЕДМЕТОВ ЛИЗИНГА В 2019 ГОДУ

В структуре размещения чистых инвестиций в лизинг в 2019 г. наиболее значительную долю занимает самое ликвидное имущество – легковые автомобили (47,8%); далее следует коммерческий автотранспорт (грузовые автомобили классов LCV, MCV и HCV, а также прицепы) с долей 39,5%; самоходная техника составляет 9,4% портфеля; автобусы – 3,1%; прочее имущество – 0,2%.

ЛИЗИНГОВЫЙ ПОРТФЕЛЬ ЛЕГКОВЫХ АВТОМОБИЛЕЙ ПО МАРКАМ НА КОНЕЦ 2019 ГОДА

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

В новых сделках в 2019 г. сохранилась высокая доля повторных клиентов. Это отражает политику Европлана по сохранению в портфеле клиентов с высоким кредитным качеством и положительной историей работы. Стратегия работы с повторными клиентами сохранится и в 2020 г.

Лизинговый портфель компании был разумно диверсифицирован по лизингополучателям, их выручке, отраслевой принадлежности и географии деятельности. На сегмент МСБ пришлось около 83% портфеля.

¹ Динамика лизингового портфеля и операционного дохода дана до изменения резерва под обесценение активов, приносящих процентный доход, в соответствии с отчетностью по лизинговому сегменту в 2015–2019 гг. по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО).

ОСНОВНЫЕ ФАКТОРЫ РИСКА

Российская отрасль лизинга хорошо регламентирована внутренним законодательством и функционирует в стране более 20 лет. За период 2011–2019 гг. 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 (Банка России), а также создания саморегулируемых организаций (СРО). В случае наступления указанных событий 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.

ОПИСАНИЕ ОТРАСЛЕВЫХ РИСКОВ

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.

НАИБОЛЕЕ ЗНАЧИМЫЕ РИСКИ

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 инфляцией и нестабильностью курса рубля к основным мировым валютам;
- 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.

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.

МЕРЫ ПО МИНИМИЗАЦИИ ОТРАСЛЕВЫХ РИСКОВ

Европлан уделяет особое внимание анализу и оценке рисков, а также 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 конкурентов, компания на постоянной основе оценивает и сравнивает следующие основные факторы конкурентоспособности:

- наиболее востребованные лизинговые продукты;
- дополнительные услуги;
- филиальная сеть;
- автоматизация бизнес-процессов.

Благодаря ликвидной позиции компании (где средний срок и структура погашения обязательств превосходят средний срок и структуру погашения текущих лизинговых платежей по действующему лизинговому портфелю) погашение займов возможно даже при приостановлении новых сделок лизинга и работе с уже созданным лизинговым портфелем. В случае возникновения указанных рисков компания намерена предпринять все усилия для нивелирования и (или) снижения негативного эффекта от них за счет продолжения консервативной политики управления активами и пассивами, ликвидностью, а также за счет выстроенных бизнес-процессов и большого управленческого опыта.

В основной деятельности компания избегает предоставления лизинговых услуг клиентам с низкой платежеспособностью или недавно созданным компаниям. Оценка рисков осуществляется централизованно и включает в себя две возможные процедуры:

- 1) «Экспресс» (на основе скоринговой модели) – данная процедура применяется при анализе небольших сделок. Как правило, клиенты приобретают в лизинг легковые, грузовые автомобили или самоходную технику;
- 2) «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 местонахождения лизингополучателя дела, связанные с возвратом имущества, переданного в лизинг, рассматриваются Арбитражным судом г. Москвы.

Европлан уделяет особое внимание анализу и оценке рисков, а также разработке механизмов их минимизации. Управление рисками строится и развивается как система, органично интегрированная в структуру ее бизнес-процессов.

РЕЙТИНГИ

FITCH

BB

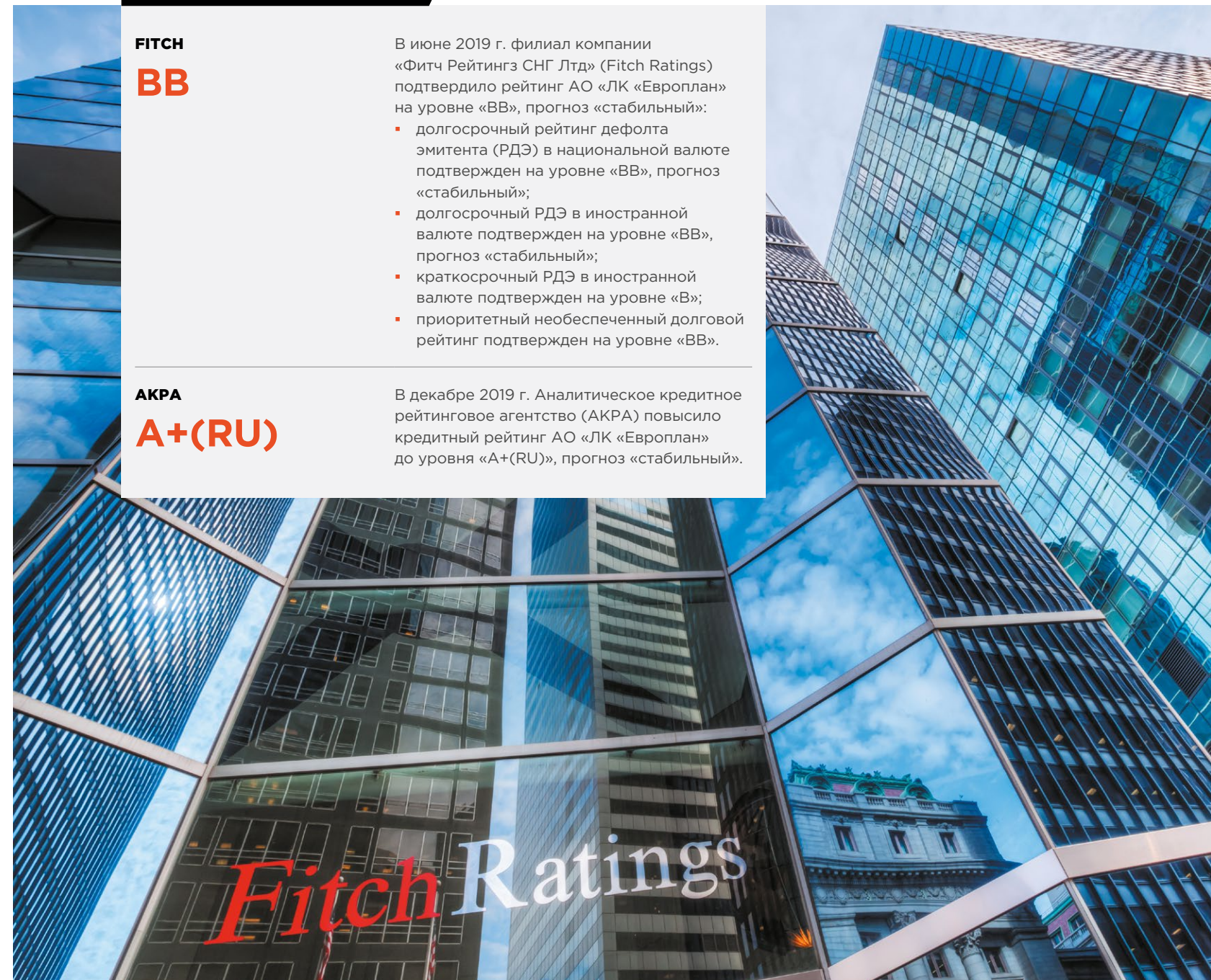
В июне 2019 г. филиал компании «Фитч Рейтингз СНГ Лтд» (Fitch Ratings) подтвердило рейтинг АО «ЛК «Европлан» на уровне «BB», прогноз «стабильный»:

- долгосрочный рейтинг дефолта эмитента (РДЭ) в национальной валюте подтвержден на уровне «BB», прогноз «стабильный»;
- долгосрочный РДЭ в иностранной валюте подтвержден на уровне «BB», прогноз «стабильный»;
- краткосрочный РДЭ в иностранной валюте подтвержден на уровне «B»;
- приоритетный необеспеченный долговой рейтинг подтвержден на уровне «BB».

АКРА

A+(RU)

В декабре 2019 г. Аналитическое кредитное рейтинговое агентство (АКРА) повысило кредитный рейтинг АО «ЛК «Европлан» до уровня «A+(RU)», прогноз «стабильный».



ЧАСТНЫЙ ПЕНСИОННЫЙ ФОНД С ПРОЗРАЧНЫМИ АКТИВАМИ



4 млн
клиентов

> 20 лет
на российском
пенсионном рынке



ОДНОЙ ИЗ ОСНОВНЫХ ЗАДАЧ, КОТОРУЮ ПОСТАВИЛ ПЕРЕД СОБОЙ НПФ «САФМАР» В 2019 Г., СТАЛО УЛУЧШЕНИЕ КАЧЕСТВА ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПОРТФЕЛЕЙ. В результате проведенной работы почти 70% активов в портфелях – это активы с рейтингом на уровне суверенного кредитного рейтинга России. В 2020 г. фонд проведет серьезную работу по цифровизации всех своих услуг, развитию негосударственного пенсионного обеспечения и повышению лояльности своих клиентов.

9,2%

доля рынка по пенсионным накоплениям

269 млрд руб.

пенсионные накопления и пенсионные резервы

10,4%

доля рынка по застрахованным лицам

A.pf ПРОГНОЗ «ПОЗИТИВНЫЙ»

рейтинг надежности и качества услуг Национального рейтингового агентства

ПЕНСИОННЫЙ БИЗНЕС

ОПИСАНИЕ БИЗНЕСА И ОСНОВНЫЕ ФАКТЫ 2019 ГОДА



**Денис Александрович
СИВАЧЕВ**

Генеральный директор
НПФ «САФМАР»

«НПФ «САФМАР» – один из крупнейших негосударственных пенсионных фондов в России. Нашими услугами пользуются 4 млн россиян. Цель любого пенсионного фонда – обеспечить сохранность и прибыльность доверенных ему пенсионных сбережений. В 2019 г. одной из основных задач, которую поставил перед собой менеджмент НПФ «САФМАР», стало улучшение качества инвестиционных портфелей. В результате проведенной работы почти 70% активов в портфелях обладают рейтингом на уровне суверенного кредитного рейтинга России. С февраля 2020 г. фонд раскрывает на своем сайте информацию о составе инвестиционных портфелей вплоть до эмитентов. Это не разовая инициатива, а часть масштабной перезагрузки фонда, которая включает мероприятия по улучшению корпоративного управления и уровня сервиса. 2020 год поставил все пенсионные фонды перед новыми вызовами. В последние месяцы весь мир переживает непростую ситуацию, связанную с распространением COVID-19 и существенным снижением показателей практически во всех отраслях экономики. Мы несем повышенную ответственность за доверенные нам пенсионные средства и делаем все возможное, чтобы сохранить и приумножить их.

Пенсионный бизнес Группы представлен двумя фондами – НПФ «САФМАР» и НПФ «Моспромстрой-Фонд».

НПФ «Доверие» в марте 2019 г. был реорганизован в форме присоединения к НПФ «САФМАР».

АО «НПФ «САФМАР» (далее – НПФ «САФМАР», фонд) работает на российском рынке с 1994 г. Фонд был основан под названием НПФ «Доброе дело»; в 2004 г. он вошел в группу «Райффайзенбанк» и был переименован в НПФ «Райффайзен»; в 2015 г. наименование фонда было изменено на НПФ «САФМАР» в результате вхождения в одноименную Группу.

НПФ «САФМАР» является одним из крупнейших российских негосударственных пенсионных фондов: по состоянию на конец 2019 г. он занимает пятое место по объему средств пенсионных накоплений под управлением, а также по общему количеству пенсионных счетов застрахованных лиц по ОПС и участников по НПО¹.

В декабре 2018 г. НПФ «Моспромстрой-Фонд» завершил реорганизацию некоммерческого пенсионного фонда в форме преобразования в акционерный пенсионный фонд и вошел в пенсионную Группу «САФМАР». 100% акций АО НПФ «Моспромстрой-Фонд» принадлежит ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» и составляет 100% от общего числа голосующих акций.

КОРОТКО ОБ АКТИВЕ

100% – доля владения ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции»²

Руководство объединенного фонда

М. С. Гуцериев (Председатель Совета директоров)

Д. А. Сивачев (Генеральный директор)

269 млрд
руб.

активы под управлением
(пенсионные накопления
+ пенсионные резервы)³

4 млн

количество клиентов

266

количество сотрудников

¹ Собственные оценки по данным негосударственных пенсионных фондов.

² Список акционеров фонда и лиц, под контролем либо значительным влиянием которых находится фонд, опубликован на официальном сайте НПФ «САФМАР»: <https://www.npfsafmar.ru>.

³ Приведены суммарные данные на 31 декабря 2019 г. по НПФ «САФМАР».



Исключительными видами деятельности НПФ «САФМАР» являются ОПС и НПО. НПФ «Моспромстрой-Фонд» предоставляет услуги только в сфере НПО.

Деятельность по ОПС и НПО включает в себя аккумулирование средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов, организацию их инвестирования и размещения, учет обязательств, назначение и осуществление выплат из средств пенсионных накоплений застрахованным лицам и негосударственной пенсии участникам НПО, осуществление выплат правопреемникам по ОПС и НПО, а также выкупных сумм по НПО.

Совокупные привлеченные пенсионные средства под управлением обоих фондов на конец 2019 г. достигли 269 млрд руб., в том числе пенсионные накопления в рамках ОПС превысили 260 млрд руб., а средства пенсионных резервов, сформированные в рамках корпоративных и индивидуальных пенсионных программ, составили 9 млрд руб.⁴

9 млрд
руб.

пенсионные резервы,
сформированные в рамках
корпоративных и индивидуальных
пенсионных программ

260 млрд
руб.

пенсионные накопления
в рамках ОПС

⁴ Данные бухгалтерской отчетности фонда на 31 декабря 2019 г.

ОБЗОР РЫНКА

РОССИЙСКИЙ ПЕНСИОННЫЙ РЫНОК В 2019 ГОДУ

ОСНОВНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ РЫНКА ПЕНСИОННОГО СТРАХОВАНИЯ

УЖЕСТОЧЕНИЕ ГОСУДАРСТВЕННОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ И ТРЕБОВАНИЙ К УЧАСТНИКАМ

Увеличиваются объем и детализация раскрываемой информации. Банк России опубликовал указание по обязательному раскрытию негосударственными пенсионными фондами информации, и большая часть положений данного указания вступила в силу в конце сентября 2019 г. Фонд обязан раскрывать сведения об органах управления, членах совета директоров, ряде сотрудников и основных документах. Также ежемесячно в течение пяти рабочих дней по завершении месяца фонд должен опубликовать на сайте структуру инвестиционных портфелей пенсионных накоплений и резервов. Кроме того, фонд должен регулярно публиковать данные о сумме средств пенсионных накоплений и резервов, объемах выплатных резервов, размерах резерва по ОПС и страхового резерва, количестве застрахованных лиц, вкладчиков и участников. С 2020 г. все негосударственные пенсионные фонды обязаны публиковать на своих сайтах информацию о доходности, которую они начислили по итогам года своим клиентам. Фонды также будут обязаны сообщать на сайтах, насколько они в среднем проиндексировали выплаты тем, кто уже получает пенсии. Информацию о доходности фонды должны публиковать раз в год до 31 марта, об индексации – до 1 августа. Установлена дата начала обязательного раскрытия состава портфелей фондов – 1 июля 2021 г. НПФ «САФМАР» одним из первых крупных пенсионных фондов раскрыл портфель по эмитентам в феврале 2020 г.

Продолжается обязательное стресс-тестирование фондов. Данное тестирование позволяет оценить финансовую устойчивость фондов в случае наступления кризисных явлений, а также идентифицировать источники возможных проблем с исполнением обязательств с целью их последующего предотвращения. В настоящее время стресс-тестирование считается пройденным, если в 75% проведенных испытаний по каждому сценарию фонд продемонстрировал достаточность активов для выполнения всех обязательств перед клиентами. Банк России регулярно обновляет сценарии стресс-тестирования.

Действует закон о фидуциарной ответственности для фондов. Закон предусматривает обязанность фондов обеспечить размещение средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов в активы, уровень ожидаемой доходности по которым с учетом риска не ниже, чем по иным доступным способам размещения на момент принятия инвестиционного решения. Фонд обязан обеспечить приобретение и реализацию активов на наилучших доступных для фонда условиях приобретения и реализации активов на момент заключения сделки, в том числе с учетом соотношения риска и ожидаемой доходности. Если в результате нарушения указанной обязанности размер средств накоплений или резервов уменьшился либо фонд недополучил доход, который он мог бы получить при соблюдении указанных условий, фонд обязан восполнить объем этих средств на величину уменьшения средств или величину недополученного дохода фонда за счет собственных средств. Решение о нарушении и о величине возмещаемых убытков принимает Комитет финансового надзора Банка России на основании мотивированного суждения. Фонд может оспорить такое решение.

Продолжается обсуждение законопроекта о санации фондов. Ожидается, что данный закон будет работать по аналогии с законом о санации банков и страховых компаний. Основанием для санации станут следующие причины:

- неустойчивое финансовое положение фонда, а именно актуарный дефицит в размере более 5% от общей величины обязательств по итогам ежегодного актуарного оценивания;
- недостаточность активов по результатам стресс-тестирования;
- воспрепятствование со стороны руководителей фонда и других его сотрудников проведению контрольным органом оценки активов и обязательств фонда.

Пенсионные фонды могут быть saniрованы через Фонд консолидации пенсионного сектора. Управление средствами банковского и пенсионного фондов возьмет на себя одна компания, которая будет передавать средства Банка России в капитал проблемных фондов. Собственником saniрованных фондов станет Банк России.

ПЕНСИОННЫЙ ВОЗРАСТ

С 1 января 2019 г. началось поэтапное увеличение (по году в год) возраста, при достижении которого назначается страховая пенсия по старости, в том числе досрочно. К 2023 г. этот возраст будет составлять 60 лет для женщин и 65 – для мужчин. При этом в качестве условия для получения накопительной пенсии был сохранен прежний пенсионный возраст (55 лет для женщин и 60 – для мужчин). 31 мая 2019 г. был зарегистрирован законопроект, устанавливающий возраст выхода на негосударственную пенсию: 55 и 60 лет для женщин и мужчин соответственно. 18 марта 2020 г. в России этот закон вступил в силу. В законе исключается условие о наличии страхового стажа и вводится порядок обращения за негосударственной пенсией. Кроме того, гарантируется сохранение права на назначение негосударственной пенсии ранее 55 и 60 лет для женщин и мужчин соответственно в случаях, когда у них возникает право на получение страховой пенсии, пенсии по государственному пенсионному обеспечению ранее указанного возраста вне зависимости от наступления дополнительных оснований. При этом закон предусматривает возможность установления по желанию сторон в пенсионных договорах иного повышенного возраста, дающего право на получение негосударственной пенсии, но не выше общеустановленного возраста, по достижении которого участники приобретают право на страховую пенсию по старости. Сохраняется возможность установления дополнительных пенсионных оснований (например, требования к продолжительности стажа работы).

31 мая 2019 г. был зарегистрирован законопроект, устанавливающий возраст выхода на негосударственную пенсию: 55 и 60 лет для женщин и мужчин соответственно.

ПРОДЛЕНИЕ МОРАТОРИЯ НА ОПС ДО 2022 ГОДА ВКЛЮЧИТЕЛЬНО

Страховые взносы на ОПС учитываются исходя из направления полного размера индивидуальной части тарифа страхового взноса на финансирование страховой пенсии. Мораторий на ОПС был введен как разовая мера в 2014 г., но с тех пор неоднократно продлевался. В декабре 2019 г. мораторий был продлен до 2022 г. включительно. При отсутствии новых поступлений страховых взносов источниками прироста активов фонда по ОПС помимо инвестиционного дохода остаются:

- привлечение новых клиентов от других страховщиков по ОПС;
- дополнительные страховые взносы на накопительную пенсию и средства государственного софинансирования;
- средства материнского (семейного) капитала.

Перспектива отмены моратория представляется маловероятной в связи со сложной социально-экономической ситуацией, сохранением значительного дефицита бюджета Пенсионного фонда Российской Федерации (ПФР) по распределительной части, ухудшением демографической структуры населения и планируемым внедрением гарантированного пенсионного плана (ГПП).

ИЗМЕНЕНИЯ В УСЛОВИЯХ СМЕНЫ СТРАХОВЩИКА ПО ОПС

1 января 2019 г. вступил в силу Федеральный закон от 29 июля 2018 г. № 269-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации в целях обеспечения права граждан на получение информации о последствиях прекращения договоров об обязательном пенсионном страховании» (далее – Закон № 269-ФЗ), который принципиально меняет порядок переходов застрахованных лиц из одного негосударственного пенсионного фонда в другой. Согласно п. 4 ст. 2 Закона № 269-ФЗ, гражданин имеет право подать заявление о переводе своих пенсионных накоплений в новый фонд или о переходе из негосударственного пенсионного фонда в ПФР или обратно (в том числе досрочно) одним из двух способов:

- через Единый портал государственных услуг (портал «Госуслуги»);
- лично (или через представителя по доверенности) в территориальном органе ПФР.

При подаче через портал «Госуслуги» заявление также направляется в ПФР, который в течение одного рабочего дня отправляет копию заявления в тот фонд, куда гражданин хочет перейти, и в фонд, с которым у гражданина в настоящий момент действует договор ОПС. При этом застрахованный должен быть уведомлен о последствиях такого перехода (в том числе о сумме потерь инвестиционного дохода по пенсионным накоплениям, если переход досрочный), прежде чем его заявление будет передано в новый фонд.

По итогам переходной кампании 2019 г. в связи с резким сокращением поданных заявлений на изменение способа инвестирования пенсионных накоплений, по предварительным данным, общее количество удовлетворенных заявлений в секторе ОПС составило 431 тыс. – в четыре раза меньше, чем по итогам кампании 2018 г. Наибольшее количество застрахованных лиц выбрали ПФР – 105 тыс. человек. При этом 170 тыс. всех переходов связаны с заявлениями о срочной смене страховщика, поданными пять лет назад. Лидерами по итогам переходной кампании после ПФР стали НПФ ВТБ Пенсионный фонд, НПФ «ГАЗФОНД пенсионные накопления», НПФ «Открытие» и Национальный НПФ¹.

В настоящий момент идет переориентация негосударственных пенсионных фондов и их агентских сетей на продвижение продуктов НПО – индивидуальные и корпоративные продукты.

¹ По данным газеты «Коммерсантъ».

КОНСОЛИДАЦИЯ НА РЫНКЕ НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ

2019

- НПФ «Доверие» присоединен к НПФ «САФМАР»
- НПФ «Владимир» присоединен к МНПФ «Большой»
- Банком России согласовано присоединение НПФ «Согласие», НПФ «Образование» и «НПФ «Социальное развитие» к НПФ «Эволюция»

2020

- Согласовано присоединение НПФ «Роствертол» к НПФ «Ростех». В дальнейшем ожидается также присоединение НПФ «Первый промышленный альянс»
- Планируется объединение НПФ «Атомгарант» и НПФ «Атомфонд»
- НПФ ВТБ Пенсионный фонд полностью консолидировал акции НПФ «Магнит»
- Группа компаний «Регион» приобрела контроль над НПФ «ФЕДЕРАЦИЯ»

КОНСОЛИДАЦИЯ РЫНКА НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ (ОПС)

Группа/НПФ	Пенсионные накопления		Застрахованные лица	
	млрд руб.	доля рынка, %	млн человек	доля рынка, %
НПФ Сбербанка	627,4	21,9	8,72	23,4
ГАЗФОНД пенсионные накопления	559,6	19,6	6,46	17,3
Открытие	525,7	18,4	7,12	19,1
Регион	440,8	15,4	6,41	17,2
Будущее	263,5	9,2	4,29	11,5
Эволюция	128,3	4,5	1,47	3,9
Согласие	31,1	1,1	0,37	1,0
ФЕДЕРАЦИЯ	6,0	0,2	0,09	0,2
Социальное развитие	6,0	0,2	0,08	0,2
Образование	4,3	0,2	0,10	0,3
Телеком-Союз	1,5	0,1	0,02	0,0
САФМАР	262,8	9,2	3,88	10,4
ВТБ	259,8	9,1	2,88	7,7
ВТБ Пенсионный фонд	246,2	8,6	2,66	7,1
Магнит	13,6	0,5	0,23	0,6
Большой	46,4	1,6	0,44	1,2
Другие НПФ	136,0	4,8	1,39	3,7
Общий итог	2 858,6	100,0	37,3	100,0

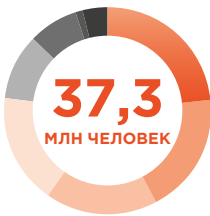
Источник: собственные оценки по данным негосударственных пенсионных фондов и предварительным данным Банка России

ПЕНСИОННЫЕ НАКОПЛЕНИЯ, %



■ НПФ Сбербанка	21,9
■ ГАЗФОНД пенсионные накопления	19,6
■ Открытие	18,4
■ Регион	15,4
■ САФМАР	9,2
■ ВТБ	9,1
■ Большой	1,6
■ Другие НПФ	4,8

ЗАСТРАХОВАННЫЕ ЛИЦА, %



■ НПФ Сбербанка	23,4
■ Открытие	19,1
■ ГАЗФОНД пенсионные накопления	17,3
■ Регион	17,2
■ САФМАР	10,4
■ ВТБ	7,7
■ Большой	1,2
■ Другие НПФ	3,7

РАСПРОСТРАНЕНИЕ ГОСУДАРСТВЕННОГО ГАРАНТИРОВАНИЯ СОХРАННОСТИ СРЕДСТВ НА СИСТЕМУ ДОБРОВОЛЬНОГО ПЕНСИОННОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ

На сегодняшний день существуют две возможности управления пенсионными накоплениями вместе с негосударственными пенсионными фондами:

- 1) формирование накопительной пенсии, которая входит в систему ОПС. Сохранность пенсионных взносов в системе ОПС гарантируется государством;
- 2) НПО. В эту систему входят корпоративные пенсии и индивидуальные пенсионные планы. Гарантирование накопленных в системе НПО пенсионных резервов анонсировано, но пока не реализовано. Банк России приступил к разработке законопроекта о гарантировании обязательств фондов по НПО.

ВНЕДРЕНИЕ ГАРАНТИРОВАННОГО ПЕНСИОННОГО ПЛАНА

29 октября 2019 г. Министерство финансов Российской Федерации (Минфин России) разместило для публичного обсуждения пакет законопроектов о ГПП, направленном на обеспечение возможности формирования негосударственных пенсий граждан за счет личных взносов при стимулирующей поддержке государства и усилении механизмов защиты пенсионных сбережений. Предполагается, что это должно повысить уровень доходов участников по НПО после наступления пенсионных оснований. В случае принятия соответствующих законодательных актов заключение договора ГПП станет возможным с 1 января 2022 или 2023 г. Концепция ГПП рассматривается как замена ранее анонсированной концепции индивидуального пенсионного капитала (ИПК).

Отличительной особенностью концепции ГПП является предоставление физическим лицам права на включение в средства пенсионных резервов ГПП взносов работодателя и пенсионных накоплений, сформированных в ОПС. Варианты выплат из средств пенсионных резервов ГПП окончательно не определены. В соответствии с опубликованными положениями законопроекта предусматривается базовый вариант – пенсионная выплата, назначаемая на 15 лет при возможности наследования на этапе накопления и после назначения выплаты. Однако, как ранее заявлял представитель Банка России, обсуждается возможность изменения базовой схемы выплат с использованием механизма наследуемости лишь на первоначальном выплатам этапе, а не на всем сроке, как предполагалось ранее.

Ведение реестра участников ГПП и администрирование пенсионных взносов и иных средств по ГПП будет обеспечено специальной организацией – пенсионным оператором, которым, вероятнее всего, станет небанковская кредитная организация акционерное общество «Национальный расчетный депозитарий» (НКО АО НРД). Кроме того, законопроектами предусматривается, что сохранность пенсионных средств в ГПП будет гарантироваться аналогично системе гарантирования прав застрахованных лиц в ОПС.

НАЛОГОВЫЕ ЛЬГОТЫ

Финансовой основой ГПП будут являться добровольные взносы участников ГПП (физических лиц) в негосударственные пенсионные фонды. При этом уплата взносов будет осуществляться ими самостоятельно либо через работодателя. Предполагается, что ГПП будет сопровождаться следующими налоговыми льготами:

- установлением особенностей формирования налоговой базы по налогу на доходы физических лиц (НДФЛ) по пенсионным договорам ГПП, направленных, в частности, на исключение из налоговой базы сумм пожизненной негосударственной пенсии, пенсионной и досрочной выплат, а также части взносов, осуществляемых работодателем в пользу участника ГПП;
- установлением мер налогового стимулирования как физических лиц, так и организаций, являющихся работодателями, к активному участию в формировании ГПП.

РАЗВИТИЕ ПЕНСИОННОГО РЫНКА

РАЗВИТИЕ РЫНКА ОПС

По предварительным данным Банка России, по итогам 2019 г. совокупный объем пенсионных накоплений в негосударственных пенсионных фондах увеличился на 263 млрд руб. и составил около 2,9 трлн руб.¹

Совокупные средства пенсионных накоплений и пенсионных резервов негосударственных пенсионных фондов составили 4,3 трлн руб., а общий объем пенсионных средств в экономике с учетом пенсионных накоплений застрахованных лиц, обслуживаемых в ПФР, – 6,1 трлн руб.

По предварительным данным, по итогам переходной кампании 2019 г. было удовлетворено 430,9 тыс. заявлений на изменение способа инвестирования пенсионных накоплений (в том числе 169,4 тыс. – по срочным переходам без потери инвестиционного дохода). По собственным оценкам, по итогам переходной кампании 2019 г. нетто-перечисление средств пенсионных накоплений из ПФР в негосударственные пенсионные фонды составит не более 4 млрд руб.

РАЗВИТИЕ РЫНКА НПО

По предварительным данным Банка России, по итогам 2019 г. совокупный объем пенсионных резервов в негосударственных пенсионных фондах увеличился на 153 млрд руб., тем самым превысив 1,4 трлн руб.¹

В 2019 г. отдельные негосударственные пенсионные фонды на фоне ограничений по привлечению клиентов в секторе ОПС запустили кампании по распространению индивидуальных пенсионных программ (ИПП). Поддержку этому оказали дискуссия в СМИ о повышении пенсионного возраста, сохранение значительного дефицита государственной пенсионной системы несмотря на повышение общеустановленного пенсионного возраста для назначения страховой пенсии, а также повышение финансовой грамотности населения. В результате участники рынка НПО отметили рост интереса со стороны среднего и молодого поколения к финансовым инструментам, позволяющим самостоятельно формировать будущую пенсию. Отмеченный спрос на пенсионные продукты может существенно возрасти после запуска системы ГПП как дополнения к классическим корпоративным программам. Платформой для ГПП послужат программы НПО и ИПП, в связи с чем крупные негосударственные пенсионные фонды уже запустили сервисы и продукты для индивидуального накопления пенсии гражданами.

ПОЗИЦИИ НПФ «САФМАР» НА ПЕНСИОННОМ РЫНКЕ

Данные Банка России на 31 декабря 2019 г.

5-е место

по объему пенсионных накоплений
под управлением с долей 9,2%

5-е место

по количеству клиентов

ДИНАМИКА ОСНОВНЫХ ПАРАМЕТРОВ СИСТЕМЫ ОПС В 2015–2019 ГОДАХ



Источник: собственные оценки по данным негосударственных пенсионных фондов и предварительным данным Банка России

ДИНАМИКА ОСНОВНЫХ ПАРАМЕТРОВ СИСТЕМЫ НПО В 2015–2019 ГОДАХ



Источник: собственные оценки по данным негосударственных пенсионных фондов и предварительных данных Банка России

¹ Подробно о тенденциях рынка НПФ.

ОСНОВНЫЕ ДОСТИЖЕНИЯ 2019 ГОДА И ПЛАНЫ РАЗВИТИЯ НА 2020 ГОД

В качестве своих основных задач НПФ «САФМАР» выделяет 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 внедрения ГПП.

Инвестиционная политика НПФ «САФМАР» направлена на обеспечение стабильного прироста портфелей фонда при соблюдении наилучших условий соотношения риска и доходности. Долгосрочная стратегия нацелена на реальное приумножение капитала, т. е. рост активов выше уровня инфляции.

В начале 2019 г. НПФ «САФМАР» завершил ребалансировку своих инвестиционных портфелей, чтобы сделать их максимально защищенными, надежными и устойчивыми. Чтобы снизить риски, фонд сотрудничает с рядом проверенных управляющих компаний, устанавливая четкий перечень допустимых финансовых инструментов и соответствующие лимиты для управления активами.

СТРАТЕГИЧЕСКИЕ ПРИОРИТЕТЫ

В марте 2019 г. Совет директоров фонда утвердил стратегические приоритеты развития бизнеса:

- прозрачность и открытость инвестиционной деятельности;
- сбалансированная инвестиционная политика;
- повышение лояльности клиентской базы;
- внедрение цифровых технологий;
- улучшение системы корпоративного управления.

Целевой аудиторией фонда являются клиенты сегмента корпоративного и индивидуального НПО, а также застрахованные лица.

В 2019 г. в рамках фонда велась активная работа по совершенствованию онлайн-сервисов для клиентов. В конце года был запущен новый сайт НПФ «САФМАР», через который можно заключить договор НПО без необходимости посещения офиса. Также были запущены новый личный кабинет и мобильное приложение, в котором существует возможность получить информацию о начисленной доходности за год, проверить свои пенсионные счета по заключенным договорам и управлять платежами по ИПП.

В марте 2019 г. Совет директоров НПФ «САФМАР» утвердил стратегические приоритеты развития бизнеса фонда, основными целями внедрения которых являются 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 и улучшение системы корпоративного управления.

Реализовать стратегические приоритеты фонд планирует за счет следующих решений:

- совершенствование процесса продаж;
- расширение каналов дистрибуции;
- расширение продуктовой линейки НПО;
- 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 фондов к Системе межведомственного электронного взаимодействия (СМЭВ) и механизму удаленной идентификации клиентов;
- оптимизация бизнес-процессов;
- повышение эффективности контроля инвестиционных рисков;
- совершенствование системы учета и отчетности.

ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ



КЛЮЧЕВЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПО МСФО

По итогам 2019 г. НПФ «САФМАР» продемонстрировал следующие результаты:

- активы фонда по состоянию на 31 декабря 2019 г. составили 297,3 млрд руб. (на 31 декабря 2018 г. – 192,1 млрд руб.);
- обязательства по состоянию на 31 декабря 2019 г. составили 260,5 млрд руб. (на 31 декабря 2018 г. – 168 млрд руб.);
- капитал фонда по состоянию на 31 декабря 2019 г. достиг 36,8 млрд руб., (на 31 декабря 2018 г. – 24 млрд руб.);
- чистая прибыль за 2019 г. составила 3,3 млрд руб. (за 2018 г. – 0,04 млрд руб.);
- прибыль по инвестиционной деятельности составила 20 млрд руб.

3,3 млрд
руб.

чистая прибыль НПФ «САФМАР»
за 2019 г.

ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Фонд придерживается сбалансированной инвестиционной стратегии, нацеленной на сохранность капитала. В 2019 г. инвестирование средств пенсионных накоплений и размещение средств пенсионных резервов осуществлялись через девять управляющих компаний. Данные 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»
- ООО «Управляющая компания «АГНА»
- ЗАО «Лидер»
- ТКБ Инвестмент Партнерс (АО)
- АО ВТБ Капитал Управление активами

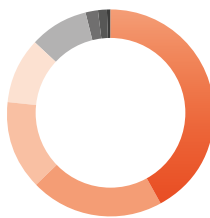


Полная версия консолидированной финансовой отчетности НПФ «САФМАР» по МСФО за 2019 г. доступна на [сайте фонда в разделе «Раскрытие информации / Отчетность Фонда»](#)

УПРАВЛЕНИЕ ПЕНСИОННЫМИ РЕЗЕРВАМИ

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

СТРУКТУРА ИНВЕСТИЦИОННОГО
ПОРТФЕЛЯ ПЕНСИОННЫХ НАКОПЛЕНИЙ
НПФ «САФМАР» НА 31 ДЕКАБРЯ 2019 ГОДА, %



Облигации российских эмитентов	42,2
Обратное репо с облигациями	20,6
Акции российских эмитентов	14,1
Государственные ценные бумаги России и субъектов России	10,2
Обратное репо с акциями	9,2
Ипотечные ценные бумаги	1,9
Депозиты	1,5
Прочее	0,3

СТРУКТУРА ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОРТФЕЛЯ
ПЕНСИОННЫХ РЕЗЕРВОВ НПФ «САФМАР»
НА 31 ДЕКАБРЯ 2019 ГОДА, %



Облигации российских эмитентов	47,7
Акции российских эмитентов	22,9
Государственные ценные бумаги России и субъектов России	18,9
Обратное репо с акциями	10,6
Прочее	-0,1

РАСКРЫТИЕ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПОРТФЕЛЕЙ ПО ЭМИТЕНТАМ

НПФ «САФМАР» запустил процедуру раскрытия портфелей по эмитентам существенно раньше, чем того требуют нормативные акты Банка России (1 июля 2021 г.). Обновление данных о составе портфелей будет проходить на регулярной основе.

В настоящий момент информация о составе портфелей НПФ «САФМАР» по эмитентам раскрыта на [сайте фонда](#), где приведена информация о структуре по направлениям инвестиций, отраслям экономики и кредитным рейтингам. Раскрыты данные об эмитентах ценных бумаг с указанием долей и кредитных рейтингов.

На момент подготовки настоящего Отчета в портфеле НПФ «САФМАР»:

- более 87% активов имеют рейтинги на уровне «BB» и выше;
- 67% из них составляют активы с рейтингом «BBB-», т. е. на уровне суверенного кредитного рейтинга России;
- пенсионные активы под управлением фонда вложены в 14 отраслей экономики;
- среди крупнейших по доле в инвестиционном портфеле эмитентов – «Роснефть», «Газпром нефть», «Транснефть», «РЖД», Сбербанк и др.

ДОХОДНОСТЬ ИНВЕСТИРОВАНИЯ СРЕДСТВ ПЕНСИОННЫХ НАКОПЛЕНИЙ И РЕЗЕРВОВ, НАЧИСЛЕННАЯ НА СЧЕТА КЛИЕНТОВ В 2019 ГОДУ

НПФ «САФМАР» по итогам 2019 г. начислил доходность на счета клиентов по ОПС в размере 6,7% годовых – это в два раза больше, чем показатель темпов инфляции за 2019 г. (3%). По НПО начисленная доходность составила 9,5% годовых по базовой инвестиционной стратегии, превысив показатели инфляции более чем в три раза.

При этом участники и вкладчики по НПО, которые заключили договоры в рамках инвестиционной стратегии с минимальной гарантированной доходностью и регулярно пополняли свой счет, получили 10% годовых на счета, а клиентам со сбалансированной стратегией за 2019 г. было начислено 9,3%.

ГОДОВАЯ ДОХОДНОСТЬ¹ ПЕНСИОННЫХ НАКОПЛЕНИЙ, НАЧИСЛЕННАЯ НА СЧЕТА, %

Фонд	2015	2016	2017	2018	2019	Накопленная доходность за 2009–2019 гг.
НПФ «САФМАР»	8,9	8,7	1,8	-11,0	6,7	64,9

Источник: бухгалтерская отчетность НПФ «САФМАР»

ГОДОВАЯ ДОХОДНОСТЬ¹ ПЕНСИОННЫХ РЕЗЕРВОВ, НАЧИСЛЕННАЯ НА СЧЕТА, %

Фонд	2015	2016	2017	2018	2019	Накопленная доходность за 2009–2019 гг.
НПФ «САФМАР»	10,8	10,4	8,7	2,2	9,5 ²	120,0
НПФ «Моспромстрой-Фонд»	10,9	15,3	4,3	5,5	11,1	144,2

Источник: бухгалтерская отчетность фондов

СПЕЦИАЛИЗИРОВАННЫЙ ДЕПОЗИТАРИЙ

В пенсионной отрасли надежность работы и сохранность активов являются первоочередной задачей. Для этой цели фонд использует дополнительную ступень контроля, что выгодно отличает его от других игроков рынка коллективных инвестиций: все инвестиции отслеживаются посделочно, параллельно с контролем, который ведет специальный депозитарий фонда – АО «Объединенный специализированный депозитарий».

>87%

активов НПФ «САФМАР» имеют
рейтинги на уровне «BB» и выше

в 14 ОТРАСЛЕЙ
ЭКОНОМИКИ

вложены пенсионные активы
под управлением фонда

¹ Показатель доходности для НПФ «САФМАР» рассчитан в отношении застрахованных лиц и участников.
² По базовой инвестиционной стратегии.

ОСНОВНЫЕ ФАКТОРЫ РИСКА

В разделе описаны отраслевые риски, связанные с деятельностью НПФ «САФМАР» и НПФ «Моспромстрой-Фонд».

Риски, присущие деятельности фондов, могут повлиять на результаты их финансово-хозяйственной деятельности. При реализации данных рисков может быть оказано влияние на показатели консолидированной отчетности SFI, а следовательно, на стоимость обыкновенных акций SFI. Ниже приводится дополнительное описание наиболее существенных, по мнению Компании, рисков, связанных с деятельностью сегментов ОПС и НПО.

В настоящее время НПФ «САФМАР» и НПФ «Моспромстрой-Фонд» не осуществляют свою деятельность 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 на территории Российской Федерации.

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

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

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

Фонд предполагает следующие возможные действия по снижению рисков в части деятельности фондов:

- формирование портфеля качественных активов с высоким 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.

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.

Формирование портфеля качественных активов с высоким кредитным рейтингом в рамках существующей инвестиционной стратегии – одно из возможных действий Компании по снижению рисков в части деятельности фондов.

ОСНОВНЫЕ РИСКИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ФОНДОВ

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

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 проч.
- **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
- **Актуарный риск**

РЕЙТИНГ

В марте 2020 г. фонду был присвоен рейтинг надежности и качества услуг Национального рейтингового агентства на уровне «A.pf» с «позитивным» прогнозом.



A.pf ПРОГНОЗ
«ПОЗИТИВНЫЙ»

СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

Ситуация на фондовых рынках претерпела существенные изменения за I квартал 2020 г., что связано с финансовым кризисом из-за распространения коронавирусной инфекции. Индекс Мосбиржи упал за март 2020 г. с 3 тыс. до 2 430 пунктов.

НПФ «САФМАР» оказался хорошо подготовлен к нынешней ситуации. К моменту начала кризиса 28,5% активов клиентского портфеля пенсионных накоплений и 13,6% портфеля пенсионных резервов находились в денежных средствах. Это самая надежная защита от волатильности финансового рынка: денежные средства не могут быть переоценены в отрицательную сторону. Ряд качественных активов можно приобрести на свободные денежные средства по более низкой цене и в дальнейшем получить дополнительный доход.

Защиту от падения финансового рынка обеспечивает и консервативная стратегия инвестирования. Более половины активов под управлением НПФ «САФМАР» на момент начала кризиса вложено в государственные облигации и корпоративные облигации эмитентов с высокими кредитными рейтингами. Акции в клиентских портфелях, которыми фонд владел на момент начала кризиса, – это преимущественно вложения в самые надежные компании в России, так называемые «голубые фишки».

Банк России оказывает поддержку негосударственным пенсионным фондам и уже предпринял ряд регуляторных мер для того, чтобы финансовый кризис не оказал существенного влияния на портфели фондов.



СТРАХОВАНИЕ, ОСНОВАННОЕ НА ПАРТНЕРСТВЕ И ДОВЕРИИ



ТОП-10

крупнейших
страховщиков
Российской
Федерации по всем
ключевым видам
страхования

>34 МЛРД
РУБ.

страховые выплаты в 2019 г.

НА ПРОТЯЖЕНИИ ПОЧТИ 30 ЛЕТ ВСК ДЕМОНИСТРИРУЕТ СТАБИЛЬНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ,

высокую операционную
прибыльность и высокое качество активов.
Рейтинг финансовой устойчивости ВСК
был повышен Fitch Ratings в июле 2019 г.
до уровня «ВВ» с прогнозом «стабильный».
Благодаря профессиональной работе Компании
и постоянному совершенствованию системы
управления ключевыми процессами наблюдается
положительный эффект для бизнеса.

>93,3 МЛРД
РУБ.

подписанная страховая
премия

7,1 ТЫС.

сотрудников

>200

современных страховых
решений

6,2%

доля Группа ВСК на рынке
по итогам 2019 г.



СТРАХОВОЙ ДОМ ВСК

ОПИСАНИЕ БИЗНЕСА И ОСНОВНЫЕ ФАКТЫ 2019 ГОДА



**Олег Сергеевич
ОВСЯНИЦКИЙ**

Генеральный директор
Страхового Дома ВСК

2010–2019

«На протяжении почти 30 лет ВСК демонстрирует стабильные финансовые результаты, высокую операционную прибыльность и высокое качество активов, что подтверждается оценкой аудитора и рейтингами ведущих рейтинговых агентств. Так, рейтинг финансовой устойчивости ВСК был повышен Fitch Ratings в июле 2019 г. до уровня «ВВ» с прогнозом «стабильный». Это обусловлено не только соответствующим уровнем сервиса и надежности компании, но и эффективной работой по поиску и внедрению новых технологий. Благодаря профессиональной работе нашей команды и постоянному совершенствованию системы управления ключевыми процессами мы наблюдаем положительный эффект для бизнеса и уверены в правильности выбранной нами стратегии развития. Несмотря на сложность сегодняшней ситуации, мы намерены сохранить наши сильные операционные показатели и удерживать темпы роста и наши позиции на страховом рынке».

Страховой Дом ВСК (далее – ВСК, Группа ВСК, компания)

работает с 1992 г. 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 – автомобильном (ОСАГО и каско) и добровольном медицинском страховании (ДМС).

КОРОТКО ОБ АКТИВЕ

49% – доля владения ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции»

Руководство компании

С. А. Цикалюк (Председатель Совета директоров)

О. С. Овсяницкий (Генеральный директор, Председатель Правления)

20 января 2020 г. Общее собрание акционеров ВСК приняло решение об избрании Генеральным директором Александра Тарновского, который сменил на этом посту Олега Овсяницкого, проработавшего в должности Генерального директора ВСК 10 лет.

Олег Овсяницкий продолжит работать в органах управления ВСК на позиции члена Совета директоров и будет курировать ряд стратегических направлений развития компании, включая вопросы, связанные с ростом бизнеса, и работу с ключевыми партнерами.

Топ-10

крупнейших страховщиков Российской Федерации по всем ключевым видам страхования

93,3

млрд руб.
подписанная страховая премия

>200

современных страховых решений

7,1

тыс.
сотрудников



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%, а доходность собственного капитала по итогам 2019 г. составила 24,3%.

24,3%

доходность собственного капитала по итогам 2019 г.

СТРУКТУРА СТРАХОВОГО ПОРТФЕЛЯ ВСК ПО ВИДАМ СТРАХОВАНИЯ, %



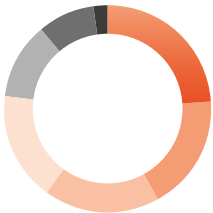
ОСАГО	25
Автострахование	24
Страхование от несчастных случаев и болезней	15
Имущество юридических лиц	11
ДМС	8
Страхование жизни	7
Имущество физических лиц	7
Страхование ответственности	3

СТРУКТУРА СТРАХОВОГО ПОРТФЕЛЯ ВСК ПО РЕГИОНАМ, %



Центральный	55
Приволжский	12
Северо-Западный	9
Южный	8
Сибирский	6
Уральский	5
Дальневосточный	3
Северо-Кавказский	2

СТРУКТУРА СТРАХОВОГО ПОРТФЕЛЯ ВСК ПО КАНАЛАМ ПРОДАЖ, %



Прямые	24
Агенты	18
Банки	18
Дилеры	17
Нефинансовые посредники	12
Лизинг	9
Интернет	2

ОБЗОР РЫНКА

В 2019 г. показатели страхового рынка менялись разнонаправленно. Объем взносов в целом по рынку перестал расти из-за сокращения рынка страхования жизни. Последние четыре года данный вид страхования был одним из основных, но несбалансированных источников роста отрасли.

- Ключевыми факторами, оказавшими существенное влияние на динамику страхового рынка в 2019 г., стали:
- окончание действия полисов инвестиционного страхования жизни (ИСЖ), купленных 3–5 лет назад в начале фазы бурного развития данного сегмента;
 - высокий спрос на потребительские кредиты со стороны физических лиц;
 - активное развитие программ ДМС, прежде всего за счет распространения недорогих продуктов страхования от опасных заболеваний, программ с опциями комплексных проверок здоровья (чекап; от англ. Check Up) и/или с франшизой;
 - расширение тарифного коридора и уточнение коэффициентов по ОСАГО;
 - снижение продаж новых автомобилей.

СТРАХОВОЙ РЫНОК В 2019 ГОДУ

Общий объем страховых премий остался на уровне прошлого года и составил 1 481,2 млрд руб. Основной вклад в объем сборов обеспечили такие виды, как страхование жизни (409,4 млрд руб.), ОСАГО (214,9 млрд руб.), страхование от несчастных случаев и болезней (187,4 млрд руб.), ДМС (180,7 млрд руб.), автокаско (170,5 млрд руб.), страхование имущества (175,2 млрд руб.) и страхование гражданской ответственности (32,3 млрд руб.). В то же время без учета сегмента страхования жизни рост рынка страхования составил 4,4%.

В абсолютном выражении страховой рынок в 2019 г. вырос на 1,7 млрд руб. Вместе с тем наметились новые направления развития, которые могут стать долгосрочными драйверами страхового рынка, – ДМС (рост которого в абсолютном выражении составил на 28,9 млрд руб.), а также страхование имущества граждан.

Объем страхового рынка в 2020 г. во многом будет зависеть от темпов роста кредитования физических лиц, а также от дальнейшего продвижения программ ДМС. Влияние на результаты деятельности страховщиков в 2020 г. окажет также дальнейшая индивидуализация тарифов в обязательном автомобильном страховании.

- По итогам 2019 г. в ключевых видах страхования произошли следующие изменения¹:
- снижение роста на рынке ОСАГО составило 4,9%;
 - сегмент страхования жизни снизился на 9,5%;
 - страхование имущества физических лиц показало рост на 10,9%;
 - рост ДМС ускорился до 19,0%;
 - страхование от несчастных случаев и болезней продемонстрировало рост на 10,5%;
 - в страховании имущества юридических лиц рост сборов достиг 16,7%;
 - в сегменте автокаско также отмечается рост – увеличение взносов составило 1,1%.

Тенденция, присущая большинству отраслей, – цифровизация бизнес-процессов – сейчас активно используется и в страховании. Рынок быстрыми

темпами развивается технологически, в первую очередь в части онлайн-продаж. Так, через интернет за 2019 г. было получено 28% страховых премий по ОСАГО, в то время как по итогам 2017 г. доля электронных продаж составила менее 13%.

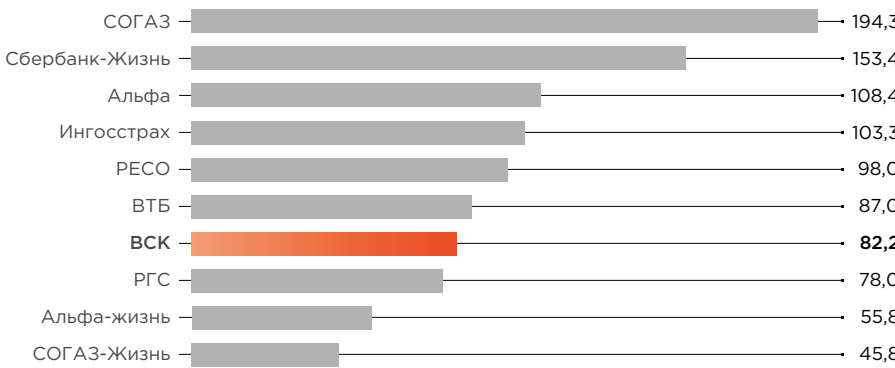
На страховом рынке продолжается процесс консолидации: число компаний, работающих на рынке, продолжает устойчиво сокращаться. В целом по состоянию на конец 2019 г. в реестре субъектов страхового дела было зарегистрировано 175 страховщиков: за год сектор лишился 21 игрока. Причинами ухода компаний с рынка 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 2019 г. доля десяти крупнейших компаний на рынке составила 68%.

ПОЗИЦИИ ВСК НА СТРАХОВОМ РЫНКЕ²

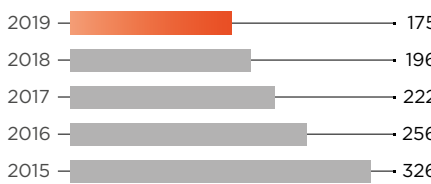
Страховой Дом ВСК стабильно входит в десятку крупнейших страховщиков Российской Федерации по всем ключевым видам страхования. Доля компании на рынке составляет 5,6%, в том числе ВСК входит в топ-5 страховщиков по автомобильному страхованию с долей в сегментах ОСАГО и автокаско 10,8 и 11,6% соответственно.

ЛИДЕРЫ СТРАХОВОГО РЫНКА ПО КОЛИЧЕСТВУ СБОРОВ В 2019 ГОДУ, млрд руб.

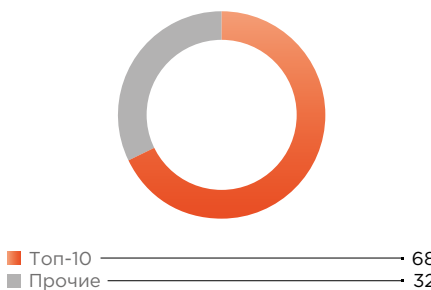


По итогам 2019 г. компания также продемонстрировала положительные темпы роста страховых премий во всех ключевых сегментах рынка. По страхованию автокаско ВСК показала прирост премий на 8,6%, благодаря чему сохранила в рейтинге крупнейших страховщиков автокаско четвертое место с долей 11,6%. Кроме того, ВСК активно росла в немоторных видах страхования. Прирост сборов по страхованию имущества физических лиц достиг 45,3%, доля на рынке увеличилась на 2,1 п. п. (до 8,9%), прирост сборов по ДМС составил 11,1%, а страхование от несчастных случаев и болезней показало рост в 29,6%, увеличив долю до 6,5%. Также компания показала положительную динамику в сегменте страхования грузов: сборы компании выросли на 31,9%, доля компании достигла показателя в 10,0%, в то время как рост рынка составил 5,3%.

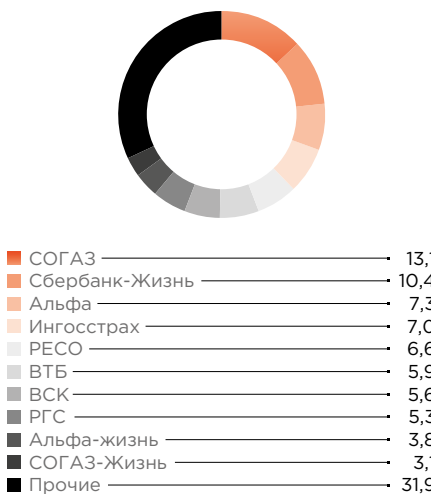
ДИНАМИКА ЧИСЛА СТРАХОВЫХ КОМПАНИЙ НА РЫНКЕ, шт.



КОНСОЛИДАЦИЯ СТРАХОВОГО РЫНКА, %



ДОЛЯ КРУПНЕЙШИХ СТРАХОВЫХ КОМПАНИЙ, %



По итогам 2019 г. ВСК заняла седьмое место по объему сборов, показав рост на 17,8% по сравнению с 2018 г.

¹ По данным Банка России.

² По данным Банка России.

СТРАТЕГИЯ И ПЛАНЫ РАЗВИТИЯ

Основными целями размещения средств компании в инвестиционные инструменты являются получение текущего инвестиционного дохода и повышение стоимости активов.

Выбор инвестиционной стратегии 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.

Основными целями размещения средств компании в инвестиционные инструменты являются получение текущего инвестиционного дохода и повышение стоимости активов. Компания осуществляет размещение, инвестирование собственных средств и страховых резервов на условиях диверсификации, ликвидности, возвратности и доходности.

Для достижения указанной выше цели необходимо соблюдение следующих условий:

- рост потенциальной стоимости инвестиций должен опережать темпы инфляции;
- инвестиционные инструменты в объеме, регламентируемом Банком России, должны удовлетворять требованиям для учета их в качестве активов, принимаемых в покрытие страховых резервов и капитала;
- инвестиционные инструменты должны отвечать требованиям ликвидности;
- уровень несистематической составляющей риска должен быть средним за счет широкой диверсификации и распределения средств между активами различных классов;
- соотношение уровней риска и ожидаемой прибыли выбирается с приоритетом по уровню риска.

В 2020 г. компания продолжит осуществлять основной вид деятельности, получая от него основные доходы, а также планирует развивать новые направления бизнеса и расширять сферы страхования.

ОБУЧЕНИЕ И РАЗВИТИЕ ПЕРСОНАЛА

В 2019 г. компания модернизировала систему обучения для сотрудников разных каналов продаж и функциональных блоков. Было проведено 1 576 учебных мероприятий (очных и в формате видеоконференций), в которых приняли участие более 26 тыс. человек. Сотрудники и агенты компании успешно прошли 54 тыс. электронных курсов на учебном портале ВСК в 2019 г., что более чем в два раза превышает результат 2018 г.

>26 тыс.

сотрудников и агентов Компании
приняли участие в учебных
мероприятиях в 2019 г.

ОРГАНИЗАЦИОННОЕ УПРАВЛЕНИЕ И РАЗВИТИЕ

В 2019 г. среднесписочная численность персонала компании выросла на 5% и составила 6,4 тыс. человек. Рост численности персонала сопровождался высокими требованиями по выработке; в результате выработка на одного штатного сотрудника выросла на 13% к показателю 2018 г. Уровень текучести персонала в 2019 г. вырос по сравнению с 2018 г. на 3%, что связано с передачей части сервисных функций из московского отделения компании в волгоградское.

В 2019 г. компания продолжила реализацию мероприятий по организационному развитию, разработанному в 2018 г. В частности, была завершена реорганизация структуры центрального офиса и проведена реорганизация филиальной сети, устранившая отклонения от целевой модели управления. Изменения в организационной структуре позволили повысить эффективность руководства компанией за счет снижения уровней управляемости, стандартизации и минимизации должностей в компании, а также установления и внедрения норм управляемости.

Кроме того, в 2019 г. завершилось внедрение матрицы ответственности, описывающей распределение функций и ответственности между подразделениями, системы грейдинга, а также системы управления эффективностью деятельности сотрудников. Были начаты проекты по процессному управлению, внедрению бережливого производства и автоматизации внутренних кадровых сервисов. В конце 2019 г. был начат проект разработки новой HR-стратегии компании, направленной на поддержку реализации новой бизнес-стратегии компании, внедрение гибкой организационной структуры и быстрых изменений, а также повышение вовлеченности сотрудников и эффективности компании.

В рамках формирования новых стратегических инициатив была заложена основа развития политики управления кадровыми ресурсами Компании.

В 2019 г. был реализован масштабный проект по реструктуризации филиальной сети и переходу на новую систему оплаты труда (на основе системы грейдов) и премирования.

В 2019 г. ВСК реализовала масштабный проект по реструктуризации филиальной сети и переходу на новую систему оплаты труда и премирования.

РАЗРАБОТКА НОВОГО ЦИКЛА СТРАТЕГИИ

На дату подготовки настоящего Отчета компания завершала разработку новой трехлетней стратегии развития, которая предусматривает:

- рост доли рынка ВСК к 2022 г. до 11%;
- рост клиентской базы более чем в 1,5 раза;
- уровень комбинированного показателя убыточности не более 96%;
- повышение показателя NPS до 50%;
- достижение уровня транзакций, не требующих бумажного документооборота, до 90%;
- уровень показателя вовлеченности персонала более 77%.


Такие результаты планируется обеспечить за счет:

- реализации стратегических программ по традиционным направлениям бизнеса (развитие агентского канала, прорыв в ДМС, наращивание корпоративного портфеля, массовая персонализация предложений для клиентов);

- реализации инициатив в части новых бизнес-моделей (запуск комплексных сервисно-страховых продуктов вместе с партнерами, предложение страховых и нестраховых продуктов в рамках собственной экосистемы);
- реализации проектов по повышению операционной эффективности за счет автоматизации и роботизации большинства операционных функций, централизации и релокации поддерживающих и операционных функций;
- внедрения новой технологической платформы на базе микросервисной архитектуры;
- внедрения гибких Agile-методологий для реализации изменений;
- развития HR-бренда и системы привлечения, развития и удержания талантов.

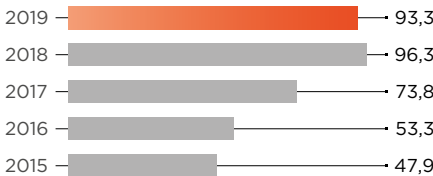
ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

КЛЮЧЕВЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПО МСФО¹

 Полную версию консолидированной финансовой отчетности Страхового Дома ВСК по МСФО за 2019 г. можно найти на [официальном сайте компании](#)

- По итогам 2019 г. Группа ВСК продемонстрировала устойчивое развитие:
- подписанная страховая премия достигла 93,3 млрд руб. (~3% год к году);
 - страховые выплаты составили 34,3 млрд руб. (+10% год к году);
 - убыточность портфеля – основной показатель, характеризующий качество страхового портфеля и перестраховочной защиты, а также обоснованность применяемых тарифов, – составил 48,7%;
 - чистая прибыль составила 7 млрд руб. (~12,6% год к году);
 - рентабельность на вложенный капитал составила 24,3%;
 - инвестиционный доход за вычетом процентных расходов по выпущенным долговым ценным бумагам составил 7,4 млрд руб.;
 - комбинированная убыточность за 2019 г. равнялась 96,7%.

ПОДПИСАННАЯ СТРАХОВАЯ ПРЕМИЯ, млрд руб.



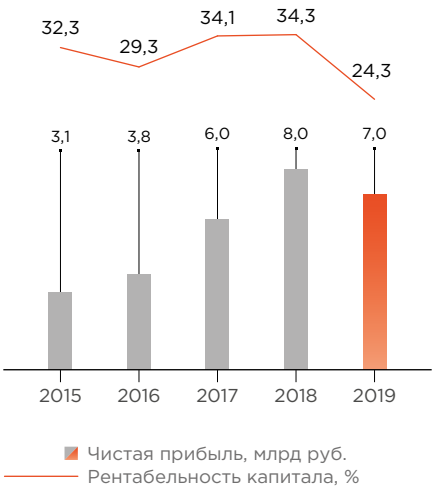
34,3 млрд руб.

страховые выплаты

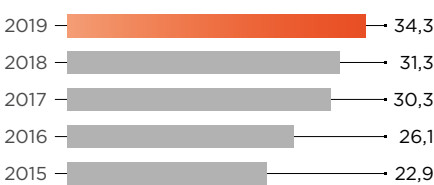
7,4 млрд руб.

инвестиционный доход

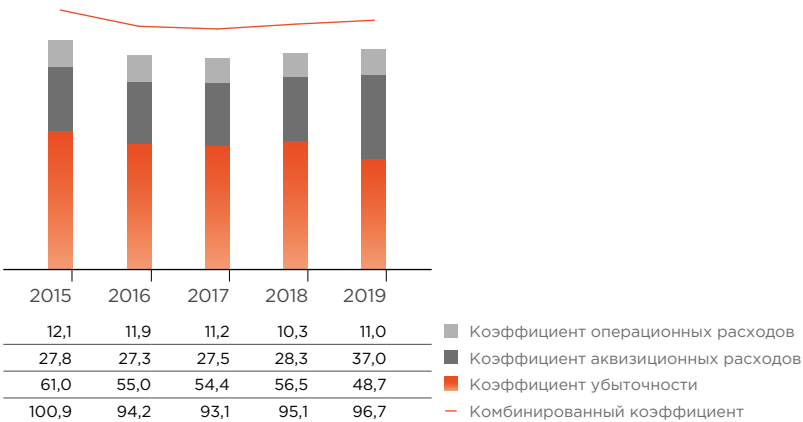
ДИНАМИКА ЧИСТОЙ ПРИБЫЛИ И РЕНТАБЕЛЬНОСТИ КАПИТАЛА



СТРАХОВЫЕ ВЫПЛАТЫ, млрд руб.



КОМБИНИРОВАННЫЙ КОЭФФИЦИЕНТ, %



¹ В консолидированной отчетности Группы ВСК за 2019 г. отражены результаты деятельности дочерних компаний: ООО СК «Интери» (бывшая СК «Европлан»), ООО «ВСК – Линия жизни», ООО «БИН страхование», ООО «ВСК-Милосердие» и АО БГ «СИНХРО».

КАПИТАЛ

Собственный капитал Группы ВСК по итогам 2019 г. превысил 31,2 млрд руб. и составил 20% в структуре пассива баланса.

Структурно по итогам 2019 г. капитал распределен следующим образом:

- переоцененный уставный капитал по МСФО – 3,9 млрд руб. (12,5% собственного капитала);
- нераспределенная прибыль и прочие резервы – 27,4 млрд руб. (87,5% собственного капитала).

СТРАХОВЫЕ РЕЗЕРВЫ

Структура и объемы страховых резервов адекватно отражают страховые обязательства Группы ВСК. Объем страховых резервов составляет 103,5 млрд руб. с долей в структуре пассивов баланса 66,9%.

Структурно по итогам 2019 г. страховые резервы выглядят следующим образом:

- резерв незаработанной премии – 51,1 млрд руб. (49,4% суммы страховых резервов);
- резервы убытков – 15,9 млрд руб. (15,4%);
- резервы по страхованию жизни – 36,5 млрд руб. (35,3%).

ОСНОВНЫЕ ФАКТОРЫ РИСКА

Основными отраслевыми рисками организаций, осуществляющих страховую деятельность, являются:

- повышающийся уровень конкуренции в отрасли, демпинг в отдельных видах страхования, усиление экзистенции 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);
- 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;

31,2 млрд руб.

собственный капитал Группы ВСК по итогам 2019 г.

103,5 млрд руб.

объем страховых резервов Группы ВСК

Стратегия страхования призвана диверсифицировать портфель страхуемых рисков так, чтобы он всегда включал в себя комплекс различных не коррелирующих рисков.

- риски, связанные с деятельностью по ОСАГО;
- внесение изменений в нормативные правовые акты, регулирующие деятельность страховых организаций, в том числе связанные:
 - с ослаблением или отменой ограничений, установленных в отношении деятельности иностранных страховых организаций и их филиалов на территории Российской Федерации;
 - 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 или имуществу пассажиров; страхование гражданской ответственности застройщика), что может привести к сокращению объемов сборов и сокращению рентабельности;
 - возникновением нестабильности на рынке страховых услуг, вызванной банкротством мелких страховых организаций;
 - увеличением доли участия государства в уставном капитале страховщиков, в том числе через реализацию механизма санации;
 - появлением механизмов взаимной защиты, альтернативных страхованию.

РИСКИ, СВЯЗАННЫЕ С ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ ПО ОСАГО

ОСАГО продолжает оставаться наиболее волатильным сегментом страхового рынка. Показатели как средней премии, так и частоты наступления страхового случая показывают стабильную динамику с учетом сезонности развития. Частота снижается относительно 2018 г. на 2,4%, при этом наблюдается рост среднего убытка относительно прошлого отчетного периода на 5,5%, что вызвано пересмотром ценовых справочников в рамках Единой методики определения расходов на восстановительный ремонт поврежденного транспортного средства по ОСАГО.

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 такими странами, как Индия, Китай, Южная Корея и нефтяные страны Ближнего Востока. Существует риск недостаточности емкости альтернативных рынков для покрытия санкционных рисков в случае ограничения доступа к основным рынкам перестрахования.

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

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

В категорию отраслевых рисков компании включаются также **инвестиционные риски**, т. е. те риски, которые связаны с инвестиционной деятельностью страховых компаний, в первую очередь с размещением средств страховых резервов. В данную группу включаются:

- риск несоответствия активов обязательствам – несоответствие структуры активов по ликвидности и по видам валют структуре обязательств по срокам исполнения и по видам валют;
- рыночный риск – риск потерь, вызываемых неблагоприятным изменением макроэкономических рыночных факторов (курсов валют, уровней процентных ставок, ценовых индексов и т. д.);
- кредитный риск – риск потерь, вызываемых изменением кредитоспособности контрагента, эмитента или дебитора;
- риск ликвидности актива – риск потерь, вызванных невозможностью оперативно реализовать актив по его текущей рыночной стоимости;
- операционный риск – риск потерь, вызываемых ошибками в процессах, протекающих в компании, несовершенством и неадекватностью самих процессов и систем, используемых в компании, халатностью, мошенничеством и иными внешними (включая физическое вмешательство) несоответствиями деятельности требованиям законодательства и иными внутренними и внешними событиями нефинансового характера.

Наступление любого из указанных выше неблагоприятных изменений в отрасли оказания страховых услуг может привести к замедлению темпов роста прибыли либо (при 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 не коррелирующих рисков. Также она направлена на то, чтобы по каждому виду рисков была достигнута максимальная диверсификация (т. е. 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 от наступления конкретного страхового случая 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.

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.

на **2,4%**
снизилась частота наступления
страхового случая по ОСАГО
по сравнению с 2018 г.

Эффективность
перестраховочной защиты
подтверждается высоким
объемом полученных
от перестраховщиков
возмещений по крупным
убыткам, оплаченным
компанией страхователям
и перестрахователям.

В настоящее время ВСК имеет систему облигаторных договоров, обеспечивающих комплексную и качественную защиту портфеля. Договоры размещены у ведущих перестраховщиков, в числе которых: Swiss Re (рейтинг S&P – «AA–»), Hannover Re (рейтинг S&P – «AA–»), Partner Re (рейтинг S&P – «A+») и SCOR (рейтинг S&P – «AA–»), а также синдикаты Lloyd`s (рейтинг S&P – «A+»), CUAL (рейтинг S&P – «A+») и Aspen Insurance (рейтинг S&P – «A»). По состоянию на 31 декабря 2019 г. в страховом портфеле компании доля перестраховщиков-нерезидентов с рейтингом не ниже «А–» по S&P и перестраховщиков-резидентов с рейтингом не ниже «ruA–» по «Эксперт РА» составляла 95%. В резервах компании на 31 декабря 2018 г. доля перестраховщиков-нерезидентов с рейтингом не ниже «А–» по S&P и перестраховщиков-резидентов с рейтингом не ниже «ruA–» по «Эксперт РА» составляла 96%.

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 2019 г. составила 1 млрд руб. Всего в 2019 г. компания получила более 2,2 млрд 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.

1 млрд
руб.

доля перестраховщиков
в резерве убытков по состоянию
на 31 декабря 2019 г.

РЕЙТИНГИ

FITCH

BB

В июле 2019 г. международное рейтинговое агентство Fitch Ratings повысило рейтинг финансовой устойчивости Страхового Дома ВСК с уровня «BB–» до «BB» со «стабильным» прогнозом. Повышение рейтинга отражает мнение Fitch о существенном оздоровлении регулярного бизнес-портфеля страховщика и о капитализации с корректировкой на риск как менее уязвимой после передачи всех рисков по действующим договорам страхования гражданской ответственности застройщиков, которая должна быть завершена в августе 2019 г. Рейтинги отражают сильную операционную прибыльность и благоприятный бизнес-профиль.

«ЭКСПЕРТ РА»

ruAA

В октябре 2019 г. рейтинговое агентство RAEX («Эксперт РА») подтвердило рейтинг надежности компании на уровне «ruAA». Прогноз по рейтингу – «стабильный».

По мнению агентства, показатели текущей ликвидности и уточненной страховой нетто-ликвидности компании находятся на высоком уровне. В числе позитивных факторов также отмечаются высокое отклонение маржи платежеспособности от норматива и значительный запас свободного капитала. Финансовый результат компании характеризуется высоким показателем рентабельности собственных средств и инвестиций, а также умеренными значениями рентабельности 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 и высоколиквидными ценными бумагами ведущих эмитентов. Агентство также позитивно отмечает отсутствие концентрации активов на связанных сторонах.

АКРА

AA(RU)

В октябре 2019 г. рейтинговое агентство «АКРА» присвоило ВСК кредитный рейтинг «AA(RU)», прогноз «стабильный».

Кредитный рейтинг ВСК определяется сильными бизнес-профилем и финансовым профилем при адекватном качестве управления. Позитивными факторами оценки являются прочные позиции Компании на рынке и сильные операционные показатели.

Сильный бизнес-профиль компании определяется ее прочными рыночными позициями и сильными операционными показателями. С учетом невысоких долей крупнейших клиентов в страховом портфеле и широкой географии портфеля физических лиц диверсификация клиентской базы ВСК оценивается как высокая. Агентство определяет качество продуктового ряда ВСК как хорошее: АКРА обращает внимание на способность Компании удовлетворять потребности клиентов как по защите от крупных имущественных рисков, так и по страховой защите интересов физических лиц.

Сильная оценка операционных показателей основана на данных прогноза деятельности ВСК. Комбинированный коэффициент по итогам 2018 г. составил 0,92. В будущем ожидается изменение его значения до уровня не выше 0,94. На протяжении последних двух лет темпы роста страховых премий ВСК опережали рынок как вследствие сделок слияния и поглощения, так и в результате органического роста. АКРА ожидает, что компания способна сохранить темпы роста на уровне не ниже среднерыночных.

директ
кредит

ПЕРЕДОВЫЕ РЕШЕНИЯ В ОБЛАСТИ POS-КРЕДИТОВАНИЯ



СЕРВИС № 1
в России в области
POS-кредитования

**> 2 МЛН
ШТ.**
выданных POS-кредитов

**ООО «ДИРЕКТ КРЕДИТ ЦЕНТР»
(ДАЛЕЕ – ДКЦ) – ФИНТЕХ-
КОМПАНИЯ**, разрабатывающая продукты
и предоставляющая услуги в области
POS-кредитования. Партнерами компании
являются, с одной стороны, крупные федеральные
и региональные сети, розничные точки продаж
в онлайн- и офлайн-каналах, а с другой стороны –
банки и страховые компании, предоставляющие
кредитование и сопутствующие услуги
по страхованию рисков заемщиков. В 2019 г.
ДКЦ укрепил свои лидерские позиции на рынке
агрегаторов POS-кредитования.

**80,2 МЛРД
РУБ.**
общая сумма кредитов,
выданных через систему
«Директ Кредит»

**2,7 МЛРД
РУБ.**
выручка

~20%
доля ДКЦ в объеме
российского рынка
POS-кредитов в 2019 г.

**>8 МЛН
ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ**
клиентская база ДКЦ



КРЕДИТНЫЙ БРОКЕР «ДИРЕКТ КРЕДИТ ЦЕНТР»

ОПИСАНИЕ БИЗНЕСА И ОСНОВНЫЕ ФАКТЫ 2019 ГОДА



**Андрей Алексеевич
ГУРИН**

Управляющий акционер ДКЦ

«В 2019 г. ДКЦ закрепил свои лидерские позиции на рынке агрегаторов POS-кредитования. С помощью нашей платформы были выданы кредиты на сумму более 80 млрд руб. Однако стремительно меняющаяся ситуация на рынке не дает нам почивать на лаврах: мы должны еще быстрее внедрять новые технологии для упрощения и ускорения процесса принятия кредитного решения и выдачи кредита как в онлайн-канале, так и в точках, где кредиты выдают агенты через наше программное обеспечение».

ООО «Директ Кредит Центр» (далее – ДКЦ) – финтех-компания, разрабатывающая продукты и предоставляющая услуги в области POS-кредитования¹. Партнерами компании являются, с одной стороны, крупные федеральные и региональные сети, розничные точки продаж в онлайн- и офлайн-каналах, а с другой стороны – банки и страховые компании, предоставляющие кредитование и сопутствующие услуги по страхованию рисков заемщиков.

Клиентская база ДКЦ состоит из более чем 8 млн физических лиц, которые когда-либо пытались получить или получали кредит с помощью ДКЦ. В 2019 г. каждый третий клиент, оформлявший кредит через магазины – партнеры сервиса «Директ Кредит», был повторным клиентом.

КОРОТКО ОБ АКТИВЕ

81,25% – доля владения ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции»

Руководство компании

А. В. Миракян (Председатель Совета директоров)

А. А. Гурин (Управляющий акционер)

**КРУПНЕЙШИЙ² КРЕДИТНЫЙ POS-БРОКЕР В РОССИИ
С ДОЛЕЙ РЫНКА В 20% ОТ ВСЕХ ВЫДАННЫХ POS-КРЕДИТОВ**

2,1 млн
шт.
выданных POS-кредитов

80,2 млрд
руб.
общая сумма кредитов,
выданных через систему
«Директ Кредит»

ОБЗОР РЫНКА

РЫНОК POS-КРЕДИТОВАНИЯ В 2019 ГОДУ

Согласно оценке экспертов, объем рынка выданных POS-кредитов в 2019 г. вырос на 4% по отношению к 2018 г. и составил около 400 млрд руб. В пятерку лидеров по объемам выдач вошли ООО «Хоум Кредит энд Финанс Банк», ПАО «Почта Банк», КБ «Ренессанс Кредит» (ООО), АО «ОТП Банк» и ПАО «МТС-Банк».

Факторы, повлиявшие на динамику роста рынка в 2019 г.

- В IV квартале 2019 г. банками были введены меры по обязательному контролю долговой нагрузки потенциального заемщика. Меры, изначально нацеленные на охлаждение рынка нецелевого кредитования с суммами кредита выше 100 тыс. руб., затронули и POS-кредитование, в особенности готовность банков кредитовать крупные покупки. Таким образом, рынок в IV квартале уменьшился год к году, и весь рост обеспечили первые девять месяцев 2019 г.
- Статистика не учитывает кредиты, выдаваемые через карты рассрочки («Совесть», «Халва» и др.), что несколько занижает реальный рост рынка POS-кредитования. Часть объемов, традиционно выдаваемых банками, перетекает в POS-займы, выдаваемые микрофинансовыми организациями. Также эти выдачи не учитываются в статистике рынка банковских POS-кредитов.
- Число банков, работающих на рынке POS-кредитов, продолжает сокращаться, что не может не сказываться на уровне одобрений заявок на выдачу POS-кредитов и, как следствие, ведет к падению объема выдаваемых кредитов в целом.

ПОЗИЦИИ ДИРЕКТ КРЕДИТ ЦЕНТРА НА РЫНКЕ БРОКЕРОВ И АГРЕГАТОРОВ

Согласно оценкам менеджмента, ДКЦ продолжает лидировать на рынке POS-брокеров. ДКЦ является № 1 не только по объему выданных кредитов, но и в ключевом направлении бизнеса – онлайн-кредите. Практически каждый третий кредит, выданный в 2019 г., был выдан в онлайн-канале продаж. Доля ДКЦ в объеме российского рынка POS-кредитов в 2019 г. составляет около 20%. По оценке менеджмента компании, доля кредитов, выданных через посредников (брокеров) в 2019 г., сильно не изменилась и составила 50–60% от общего объема POS-кредитования. Кроме ДКЦ из заметных по объему игроков на рынке присутствуют компании «Всегда Да!», POSCREDIT и «Кредитный Отдел».

+4%
~400 млрд
руб.
объем рынка выданных POS-кредитов

20%
доля ДКЦ в объеме российского
рынка POS-кредитов

ДОЛЯ ДИРЕКТ КРЕДИТ ЦЕНТРА НА РЫНКЕ POS-КРЕДИТОВ В 2017–2019 ГОДАХ, %



¹ POS-кредитование (от англ. Point of Sale) – вид потребительского кредита, выдаваемый непосредственно в торговых точках. Отличается повышенной ставкой и коротким сроком рассмотрения заявки.
² По оценкам менеджмента.

ДКЦ является № 1 не только по объему выданных кредитов, но и в ключевом направлении бизнеса – онлайн-кредите.

Практически каждый третий кредит, выданный в 2019 г., был выдан в онлайн-канале продаж.

По оценкам менеджмента, в среднесрочной перспективе наиболее вероятными тенденциями развития российского рынка POS-кредитования и агрегаторов кредитования будут являться:

1) со стороны банков и микрофинансовых организаций

- a)** продажа карт рассрочек вместо или вместе с POS-кредитом, что является продолжением тренда 2018–2019 гг. Увеличится количество банков, предлагающих карточный POS-продукт;
- b)** интеграция по кредитной заявке по полной линейке кредитных продуктов;
- c)** безбумажное подписание кредитной документации через простую электронную подпись (ПЭП). Ожидается, что доля таких выдач в продажах будет расти;
- d)** возможность одобрения лимита по POS-заявке на сумму выше необходимой для покупки товара;
- e)** усиление роли биометрии в борьбе с мошенническими схемами;

2) со стороны ритейла

- a)** ограничение доступности рассрочки для покупок товара без дополнительных услуг для сохранения маржи;
- b)** рост доли продаж через мобильные устройства, включая мобильные приложения ритейлеров. Сегодня доля продаж через мобильные приложения для большинства ритейлеров незначительна, а у многих крупных игроков приложений нет в принципе, хотя покупка с мобильного устройства через браузер возможна. Однако по мере того как и сам заказ, и его оплата будут требовать минимального количества шагов и вводимых данных, доля продаж через приложения и мобильный интернет будет расти, и, как следствие, для оплаты потребуется удобный кредит;
- c)** онлайн-технологии обслуживания внедряются в офлайн-каналах где-то активно, а где-то – пока только в пилотном режиме. Примеры – онлайн-витрина с товаром в салонах связи «МегаФон» и продажа через RTD (real-time dealing) в «М.Видео». Процессы кредитования офлайн-канала плохо подходят для этих сравнительно новых способов обслуживания клиента, и, как следствие, лучшие онлайн-технологии кредитования приобретут популярность и в физической рознице;
- d)** специализированные предложения клиентам по рассрочке и кредитному лимиту в личном кабинете клиента на сайте или в приложении ритейлера;

3) со стороны POS-брокеров

- a)** диверсификация продуктов – уход в нецелевые кредиты, кредитные карты и автокредиты;
- b)** усиление концентрации и конкурентной борьбы. Мы ожидаем, что в ближайшее время на рынок выйдут новые решения по онлайн-кредиту.

СТРАТЕГИЯ И ПЛАНЫ РАЗВИТИЯ

Целевым сегментом для компании остается POS-кредитование, и развитие этого бизнеса стратегически реализуется по следующим направлениям:

- максимальная автоматизация и упрощение процесса выдачи кредита:
 - разработка решения для кредита в мобильных приложениях ритейлеров,
 - безбумажные технологии подписания,
 - распознавание данных с фотографии или отсканированной копии;
- развитие продаж сопутствующих услуг, связанных с кредитованием, прежде всего в страховании;
- адаптация POS-продукта компании для сегментов DIY (англ. Do It Yourself, или «сделай сам») и одежды;
- повышение качества обслуживания клиентов (мониторинг показателя NPS);
- развитие персонала (подбор, обучение, мотивация, оценка);
- противодействие кредитному мошенничеству;
- переход на новую системную архитектуру приложения «Директ Кредит» с целью повышения надежности и ускорения процессов разработки новых продуктов и характерных особенностей.

Также в целях диверсификации бизнеса компания планирует запустить новый продукт – нецелевой кредит наличными. Пилотные выдачи таких кредитов планируется запустить в 2020 г.

СОЦИАЛЬНАЯ ПОЛИТИКА

Социальная политика компании нацелена на прозрачные и честные взаимоотношения со своими сотрудниками. ДКЦ, будучи частью крупного финансового холдинга, стремится улучшать трудовые отношения, способствовать карьерному росту, социальному благополучию сотрудников, поддержанию трудовой дисциплины, созданию комфортных условий труда, формированию корпоративной культуры и воспитанию лояльности сотрудников. Компания старается максимально учитывать интересы персонала.

Основная функция социальных выплат в компании заключается в инвестировании в профессиональный рост, повышение квалификации, а также в здоровье сотрудников.

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

- добровольное медицинское страхование (ДМС) и страхование от несчастных случаев;
- предоставление материальной помощи сотрудникам в различных жизненных ситуациях;
- поздравление сотрудников с юбилеями и знаменательными датами, бракосочетанием, рождением детей;
- программа новогодних поздравлений детей сотрудников;
- программа награждения лучших сотрудников и награждение сотрудников за выслугу лет;
- спортивно-оздоровительные и корпоративные мероприятия, выявление лучших достижений и награждения за выдающиеся результаты.

В целях диверсификации бизнеса компания планирует запустить новый продукт – нецелевой кредит наличными. Пилотные выдачи таких кредитов планируется запустить в 2020 г.

Социальная политика компании нацелена на прозрачные и честные взаимоотношения со своими сотрудниками. Компания старается максимально учитывать интересы персонала.

ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

КЛЮЧЕВЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ БИЗНЕСА (МСФО)

ДИНАМИКА ОБЪЕМА КРЕДИТОВАНИЯ, ВЫРУЧКИ И ПРИБЫЛИ В 2017–2019 ГОДАХ, млрд руб.



В 2019 г. кредитный брокер ДКЦ продемонстрировал стабильные финансовые результаты, которых удалось достичь за счет роста объемов кредитования и продаж таких дополнительных продуктов, как страхование и карты рассрочки.

- Объем кредитов вырос на 11%, до 80,2 млрд руб.
- Выручка выросла на 20% год к году и составила 2,7 млрд руб.
- Объем кредитов в онлайн-канале вырос на 52% год к году, при этом доля онлайн-кредитования в общем объеме бизнеса составила 26%.
- Чистая прибыль составила 206 млн руб., что на 9% меньше показателя 2018 г.
- Чистые активы на 31 декабря 2019 г. составили 349 млн руб.

ДОЛЯ ОНЛАЙН-КРЕДИТОВАНИЯ В ОБЩЕМ ОБЪЕМЕ БИЗНЕСА В 2017–2019 ГОДАХ, %



52%

рост объема кредитов в онлайн-канале по сравнению с 2018 г.

ОСНОВНЫЕ ФАКТОРЫ РИСКА

ДКЦ занимается брокерской деятельностью на территории Российской Федерации в соответствии с российским законодательством. Ввиду своего фокуса на сегменте POS-кредитования компания не вовлечена в сделки с международным участием.

ПРОЕКТЫ ФЕДЕРАЛЬНЫХ ЗАКОНОВ

Рынок предоставления финансовых услуг через посредников в настоящий момент не регулируется Банком России. Однако на рассмотрении в Государственной Думе Российской Федерации находятся:

- проект федерального закона «О совершении сделок с использованием электронной платформы», которым вводится регулирование отношений по заключению сделок с финансовыми организациями с использованием информационных технологий, а также устанавливаются правовые основы деятельности операторов электронных платформ;
- проект федерального закона «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации в связи с принятием Федерального закона «О совершении сделок с использованием электронной платформы».

ПРЕДПОЛАГАЕМЫЕ ДЕЙСТВИЯ

В случае принятия федерального закона из п. 1 выше компания планирует получить статус оператора электронной платформы. Основным требованием к электронной платформе является формирование капитала в размере 100 млн руб. Данные средства Компания планирует инвестировать из собственной прибыли. Также в случае принятия соответствующего федерального закона оператор электронной платформы фактически станет небанковской кредитной организацией и получит право проводить идентификацию клиентов для банков, а также получит доступы к Единой биометрической системе (ЕБС) и Единой системе идентификации и аутентификации (ЕСИА). Это позволит повысить качество услуг и определит правовую базу существования финансовых посредников. При этом компания, по мнению менеджмента, имеет возможность усилить свои конкурентные преимущества в случае принятия соответствующих законодательных актов, так как данные акты неизбежно приведут к вытеснению с рынка более мелких игроков.

НАИБОЛЕЕ ЗНАЧИМЫЕ ИЗМЕНЕНИЯ В ОТРАСЛИ, ПО МНЕНИЮ МЕНЕДЖМЕНТА КОМПАНИИ

- Высокая долговая нагрузка населения и связанные с этим меры Банка России по охлаждению рынка кредитования
- Ввод регулирования посреднической деятельности в виде, который будет отличаться от проекта закона и который может ограничить возможности компании
- Повышение уровня конкуренции и, как следствие, снижение маржинальности посреднической деятельности
- Влияние карт рассрочки на рынок POS-кредитования

ПРЕДПОЛАГАЕМЫЕ ДЕЙСТВИЯ

Для снижения рисков, связанных с повышением конкуренции, ДКЦ активно инвестирует в развитие продукта, проводя регулярный сравнительный анализ своего продукта на предмет его конкурентоспособности. В частности, именно этот анализ позволяет менять и добавлять сопутствующие кредитованию услуги, которые агенты и сотрудники ДКЦ могут предлагать своим клиентам.

Менеджмент компании регулярно проводит SWOT-анализ и рассматривает риск-менеджмент как процесс, где кроме рисков анализируются и возможности, которые возникают на рынке. Компания активно следит за брокерским рынком в смежных областях, анализируя потенциальные возможности расширения линейки продуктов за пределы POS-кредитования. ДКЦ активно интегрирует в продуктовую линейку карты рассрочки и внедряет схемы их выдачи как с POS-кредитом, так и самостоятельно, в рамках возможной замены POS-кредита.

Для снижения рисков, связанных с повышением конкуренции, ДКЦ активно инвестирует в развитие продукта, проводя регулярный сравнительный анализ своего продукта на предмет его конкурентоспособности.

ДКЦ активно интегрирует в продуктовую линейку карты рассрочки и внедряет схемы их выдачи как с POS-кредитом, так и самостоятельно.

ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

2019 год стал еще одним успешным годом для ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции»: Компания продемонстрировала уверенный рост ключевых финансовых показателей, что отражает правильность выбранной нами стратегии развития. По итогам 2018 финансового года акционерам Компании в 2019 г. были выплачены дивиденды в размере 1,62 млрд руб., или 14,5 руб. на одну акцию.

В связи с недавним скоротечным развитием пандемии коронавируса COVID-19 многими странами были введены карантинные меры, что оказало существенное влияние на уровень и масштабы деловой активности участников рынка. Ожидается, что сама пандемия и меры по минимизации ее последствий могут оказать существенное влияние на деятельность компаний из различных отраслей. С марта 2020 г. наблюдается существенная волатильность на фондовых, валютных и сырьевых рынках, а также значительное снижение курса рубля по отношению к доллару США и евро. Менеджмент SFI производит анализ возможного воздействия изменяющихся макроэкономических условий на финансовое положение и результаты деятельности Компании.

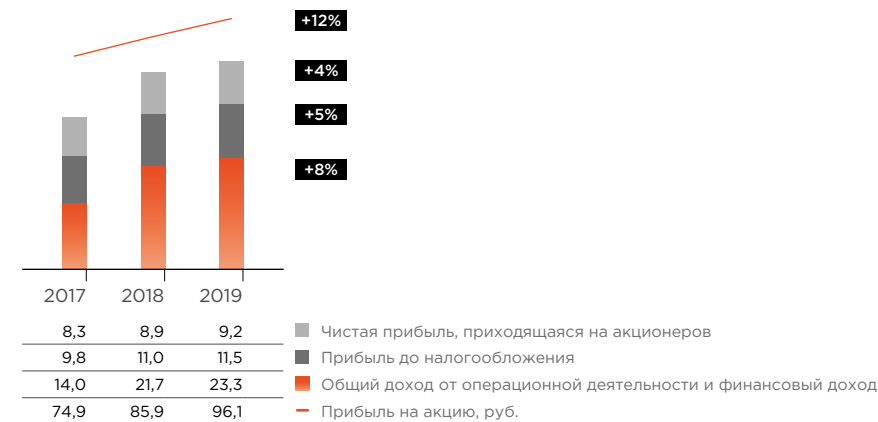
ОБЗОР

10,8%

рентабельность капитала

- **Общий доход от операционной деятельности и финансовый доход** Компании за 2019 г. выросли на 8% год к году – до 23,3 млрд руб. – за счет роста дохода ключевых активов. В структуре дохода порядка 47% (или 10,9 млрд руб.) пришлось на долю лизингового бизнеса, 24% (5,7 млрд руб.) – на долю пенсионного бизнеса и около 15% (3,4 млрд руб.) – на долю страхового бизнеса.
- **Консолидированная чистая прибыль** холдинга увеличилась на 4%, до 9,2 млрд руб. 52% в структуре прибыли занимает прибыль по лизинговой деятельности – 4,8 млрд руб.
- **Консолидированный капитал** по состоянию на 31 декабря 2019 г. составил 88,3 млрд руб. (на 31 декабря 2018 г. – 83,5 млрд руб.).
- **Рентабельность капитала (ROAE)** по итогам 2019 г. в целом осталась на уровне прошлого года и составила 10,8%.
- **Сумма займов и кредитов** в структуре консолидированных обязательств Компании составила 51,7 млрд руб. По состоянию на 31 декабря 2019 г. в обеспечение обязательств по кредитам Компания передала в залог 75% + 1 акцию НПФ «САФМАР».

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ В 2017–2019 ГОДАХ¹, млрд руб.



АКТИВЫ И ДОЛГОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Стоимость активов холдинга по состоянию на 31 декабря 2019 г. составила 428,3 млрд руб. по сравнению с 383,7 млрд руб. на 31 декабря 2018 г. Обязательства составили 340,0 млрд руб. (на 31 декабря 2018 г. – 300,2 млрд руб.). Стоит отметить, что обязательства по договорам ОПС и НПО, на которые приходится 76% консолидированных обязательств холдинга, представляют собой средства клиентов фонда, и их динамика является основным драйвером развития пенсионного бизнеса.

В составе финансовых обязательств сумма привлеченных займов и кредитов на конец года составила 51,7 млрд руб. (на конец 2018 г. – 32,0 млрд руб.). Существенный рост связан с привлечением Компанией финансирования для приобретения собственных акций в рамках утвержденной программы обратного выкупа акций. Среди прочих факторов – увеличение портфеля выпущенных облигационных займов лизинговой компании «Европлан» на сумму около 6 млрд руб. по сравнению с 2018 г.

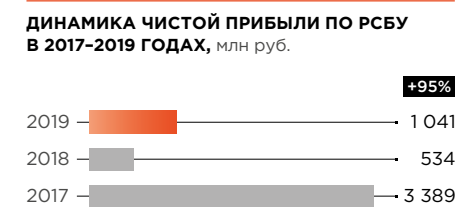
РЕЗУЛЬТАТЫ ПО РСБУ

Чистая прибыль по РСБУ является одной из базовых величин для расчета дивидендных выплат Компании. В соответствии с результатами годовой бухгалтерской отчетности по российским стандартам бухгалтерского учета (РСБУ) за 2019 г. чистая прибыль SFI составила 1 041 млн руб.

¹ На основании консолидированной финансовой отчетности по МСФО за 2019 г., прошедшей аудиторскую проверку ООО «Эрнст энд Янг».

88,3 МЛРД РУБ.
консолидированный капитал +6%

428,3 МЛРД РУБ.
СТОИМОСТЬ АКТИВОВ +12%



РИСК-МЕНЕДЖМЕНТ

Компания непрерывно работает над повышением эффективности системы управления рисками для обеспечения стабильного развития бизнеса в интересах своих акционеров и инвесторов.

Управление рисками в Компании является непрерывным и осуществляется Советом директоров, исполнительными органами, менеджментом и сотрудниками Общества. Данный процесс затрагивает всю деятельность Компании и направлен на выявление, анализ и оценку рисков, разработку и реализацию мероприятий по их управлению, а также мониторинг рисков.

Компания непрерывно работает над повышением эффективности системы управления рисками для обеспечения стабильного развития бизнеса в интересах своих акционеров и инвесторов.

Управление рисками в Обществе осуществляется на основе вертикально интегрированного подхода, а стратегическое управление рисками происходит при участии Совета директоров как в SFI, так и в ее дочерних компаниях.

Контроль за надежностью и эффективностью системы управления рисками в Обществе осуществляется Комитетом по аудиту при Совете директоров. Руководство Общества и его дочерние компании ежеквартально направляют членам Комитета по аудиту сводный отчет Службы внутреннего аудита (далее – СВА), включающий оценку существующих рисков по результатам проверок СВА, а также рекомендации по управлению рисками.

Управление аппетитом к риску в Компании осуществляется Инвестиционным комитетом.

ОСНОВНЫЕ ЭЛЕМЕНТЫ СИСТЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

- Идентификация рисков и их анализ
- Планирование и согласование мероприятий по управлению рисками
- Мониторинг и контроль по всем типам рисков, присущих бизнесу холдинга по всей организационной структуре

ОБЗОР ОСНОВНЫХ РИСКОВ

Ниже представлены ключевые риски, которые могут оказать существенное влияние на показатели деятельности Компании. 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.

Описание риска	Меры по минимизации риска
РИСКИ СПАДА В ЭКОНОМИКЕ	
<p>Поскольку Компания зарегистрирована и осуществляет свою основную деятельность на территории 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, что может неблагоприятно отразиться на покупательской способности клиентов портфельных компаний холдинга и его деятельности в целом.</p> <p>Кредитные рейтинги мировых рейтинговых агентств, присвоенные Российской Федерации, 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 страны.</p> <p>Наибольшее значение для национальной экономики и, как следствие, для деятельности Компании имеют следующие риски:</p> <ul style="list-style-type: none">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;отток иностранного капитала, ослабление рубля по отношению к доллару США и евро;снижение темпов роста валового внутреннего продукта (ВВП), замедление деловой активности;рост инфляции, снижение покупательской способности. <p>Риски, связанные с пандемией COVID-19</p> <p>В связи с недавним скоротечным развитием пандемии коронавируса COVID-19 наблюдается существенная волатильность на фондовых, валютных и сырьевых рынках, а также значительное снижение курса рубля по отношению к доллару США и евро. Спад экономики и снижение деловой активности с большой вероятностью могут стать закономерным следствием развития пандемии коронавирусной инфекции и привести к снижению доходов Компании</p>	<p>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.</p> <p>Приоритетами Компании являются обеспечение безопасности сотрудников, поддержание стабильности бизнес-процессов, а также оптимизация затрат в условиях снижения экономической активности в ближайшие кварталы</p>

<div><div><div><div><div></div></div></div><div><div><div>САФМАР</div><div>Финансовые инвестиции</div></div></div></div></div>		<div><div><div><div><div></div></div><div><div>О Компании</div><div>СТРАТЕГИЧЕСКИЙ ОТЧЕТ</div><div>Корпоративное управление</div></div></div><div><div>Информация для акционеров и инвесторов</div><div>Финансовая отчетность МСФО</div><div>Дополнительная информация</div></div></div></div>	
Описание риска		Меры по минимизации риска	
ОТРАСЛЕВЫЕ РИСКИ			
Описание отраслевых рисков портфельных компаний представлено на с. 25, 42, 53 и 64			
ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ			
<p>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 валютный, кредитный, рыночный риски, а также операционный риск.</p> <ul style="list-style-type: none">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 и процентный риски).Операционный риск – риск возникновения убытков в результате несоответствия характеру и масштабам деятельности Компании и/или требованиям действующего законодательства внутренних порядков 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		<p>Главными задачами управления финансовыми рисками являются:</p> <ul style="list-style-type: none">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. <p>Влияние финансовых рисков на показатели финансовой отчетности портфельных компаний холдинга раскрывается Компанией в ежеквартальных отчетах Эмитента</p>	
ПРАВОВЫЕ РИСКИ			
<p>Правовыми рисками, связанными с деятельностью Компании, являются риски изменения валютного регулирования и налогового законодательства на территории Российской Федерации.</p> <p>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.</p> <p>Последние тенденции в применении и интерпретации отдельных положений российского налогового 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 не предъявленным искам, а также оценка вероятности неблагоприятного исхода не представляются возможными. Выездные проверки правильности исчисления и уплаты налогов налогоплательщиками, проводимые 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.</p> <p>С 2016 г. 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:</p> <ul style="list-style-type: none">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		<p>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</p>	
Описание риска		Меры по минимизации риска	
СТРАТЕГИЧЕСКИЙ РИСК			
<p>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</p>		<p>В целях обеспечения эффективной оценки и реализации стратегических решений Компанией применяется программа краткосрочного и среднесрочного планирования, которая готовится соответствующими службами. Деятельность данных служб заключается в анализе текущего состояния Компании, определении приоритетных направлений деятельности, разработке стратегических планов, а также контроле реализации принятых стратегий. В процессе реализации поставленных задач и планов, определенных стратегией 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 коррективов в стратегические планы и/или деятельность Компании</p>	
РИСК ПОТЕРИ ДЕЛОВОЙ РЕПУТАЦИИ			
<p>Возникновение у Компании убытков из-за формирования негативного представления о ее финансовой устойчивости, о качестве оказываемых услуг компаний, входящих в состав холдинга, или характере их деятельности в целом</p>		<p>SFI и компании, входящие в состав холдинга, предпринимая все необходимые меры для формирования справедливого представления об их финансовой устойчивости, осуществляют как своевременное раскрытие полной и достоверной информации в соответствии с применимым законодательством Российской Федерации, так и дополнительное раскрытие, включая пресс-релизы о ключевых событиях, комментарии для СМИ и инвестиционного сообщества, а также предоставление иных материалов, информации и разъяснений. На постоянной основе мы поддерживаем диалог со СМИ, а также с инвесторами, аналитиками, клиентами и контрагентами, органами государственной власти и местного самоуправления, отраслевыми организациями и прочими заинтересованными сторонами</p>	
ПРОЧИЕ РИСКИ			
<p>Риски, связанные с текущими судебными процессами</p> <p>В настоящее время Компания не участвует в судебных процессах, которые могут оказать существенное негативное влияние на результаты ее деятельности. Однако не исключено, что в ходе своей традиционной деятельности Компания может стать участником различных разбирательств по юридическим и налоговым вопросам и объектом претензий, часть которых связана 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.</p> <p>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)</p> <p>Основной вид деятельности Компании с 30 июня 2017 г. 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 не свойственны риски, связанные с изменением требований по лицензированию прав пользования объектами (в том числе природными ресурсами), нахождение которых в обороте ограничено ввиду отсутствия у нее таких прав.</p> <p>Риски, связанные с возможной ответственностью Эмитента по долгам третьих лиц, в том числе дочерних обществ</p> <p>Ответственность Компании по долгам третьих лиц (в том числе дочерних обществ) на дату публикации 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</p>			

СОЦИАЛЬНЫЕ ПРОЕКТЫ И БЛАГОТВОРИТЕЛЬНОСТЬ



Более подробную информацию о деятельности БФ «САФМАР», включая информацию об органах управления, вы можете найти на <http://safmar.ru>

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

Главными целями проектов Фонда являются всестороннее духовное развитие личности, пропаганда здорового образа жизни, а также 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.

2,3 млрд
руб.

объем целевого финансирования

9

направлений
благотворительной
деятельности

47

целевых
благотворительных
программ

27

регионов
России

ГЕОГРАФИЯ БЛАГОТВОРИТЕЛЬНЫХ ПРОГРАММ В 2019 ГОДУ



- Москва и Московская область
- Санкт-Петербург
- Республика Удмуртия
- Оренбургская область
- Республика Хакасия
- Красноярский край
- Ульяновская область
- Новосибирская область
- Саратовская область

- Краснодарский край
- Ханты-Мансийский автономный округ – Югра
- Кировская область
- Самарская область

- Амурская область
- Чеченская Республика
- Республика Ингушетия и др.

Некоммерческая благотворительная организация БФ «САФМАР» была создана 16 сентября 2013 г. Учредитель Фонда – ПАО НК «РуссНефть», входящее в Группу «САФМАР» и возглавляемое Михаилом Гучериевым, 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 и продвижении лучших практик в сфере филантропии.

ПРИНЦИПЫ ПРОГРАММНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ



При реализации программ БФ «САФМАР» 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 позволяет определить сильные и слабые

стороны его концепции и администрирования, а также спрогнозировать 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 и методик для качественного удовлетворения потребностей благополучателей и роста эффективности.

ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ БФ «САФМАР» В 2019 ГОДУ



диагностики и вакцинопрофилактики детей-инвалидов препаратами зарубежного производства, оказании комплексной медицинской помощи детям-инвалидам с диагнозом «муковисцидоз» и врожденными пороками развития легких.

При поддержке Фонда российским медицинским работникам ежегодно удается спасти сотни жизней детей и взрослых. Программы Фонда способствуют укреплению материальной базы учреждений здравоохранения и делают качественную медицинскую помощь доступной.

Реализация программ Фонда способствует культурному и духовному просвещению, а также упрочению системы гуманистических ценностей.

КУЛЬТУРА

При поддержке Фонда в России проводятся яркие культурные форумы с участием знаменитостей мирового уровня. В 2019 г. Фонд оказал поддержку в проведении таких мероприятий, как Московский Пасхальный фестиваль под руководством маэстро Валерия Гергиева, Зимний международный фестиваль искусств в г. Сочи, организованный выдающимся дирижером Юрием Башметом, фестиваль эстрадного искусства «Москва-транзит» под руководством Симона Осиашвили, культурные благотворительные мероприятия в рамках финала конкурса «Новая волна» (г. Сочи) и др.

Также Фонд сотрудничал с Московской государственной консерваторией им. П. И. Чайковского и Центральной музыкальной школой (колледжем) при ней. Кроме того, Фонд оказал помощь Новосибирской государственной консерватории им. М. И. Глинки в реконструкции большого концертного органа.

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 театральный реквизит. Все это способствует духовному просвещению, сохранению и развитию традиций самобытной русской культуры.

СПОРТ

В рамках данного направления при содействии БФ «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 и других регионах России. Важнейшим направлением работы Фонда является развитие детско-юношеского хоккея в Удмуртской Республике. Всего при участии Фонда за последние два года в районах Удмуртии были введены в эксплуатацию восемь новых ледовых площадок. Продолжается строительство ледового дворца спорта Ice Arena MOZNGA в г. Можге.

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

Фонд реализует программы, направленные на пропаганду массового спорта и развитие физкультурного движения в Краснодарском и Красноярском краях, Амурской области и других регионах России.

ЗДРАВООХРАНЕНИЕ

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

БФ «САФМАР» оказывает помощь инвалидам, среди которых много детей с тяжелыми заболеваниями, в оплате прохождения курсов реабилитации, приобретения необходимых медикаментов и проведения операций. В 2019 г. программой Фонда были охвачены более 150 детей. Сотрудничество велось с крупнейшими специализированными медицинскими учреждениями:

- Республиканским реабилитационным центром для детей и подростков с ограниченными возможностями «Адели» (г. Ижевск, Республика Удмуртия);
- Национальным медицинским исследовательским центром здоровья детей Министерства здравоохранения Российской Федерации (г. Москва).

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». Фонд помогает в проведении медицинских операций, осуществлении генетической

МУЗЕИ

БФ «САФМАР» реализует ряд значимых проектов в сфере музейной деятельности. Постоянными партнерами Фонда являются Еврейский музей и Центр толерантности. Сотрудничество ведется по двум основным направлениям:

- 1) проведение уникальных художественных выставок;
- 2) организация цикла литературных вечеров «Внеклассные чтения».

Для зрителей звучат произведения классиков в исполнении ведущих российских актеров театра и кино. В проекте уже приняли участие Владимир Меньшов, Вера Алентова, Елизавета Боярская, 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 2019 г. зрители смогли посетить следующие выставки:

- «Бум! Бам! Игра с шедеврами: от Анри Матисса до Марины Абрамович»;
- «Анна Франк. Дневники Холокоста»;
- «Праведники народов мира»;
- «Невавилонская библиотека»;
- «Союз молодежи» (совместный проект с Русским музеем).

Все перечисленные мероприятия были организованы при участии Фонда.



ОБРАЗОВАНИЕ

Благотворительная деятельность Фонда охватывает широкий круг образовательных учреждений России. Поддержку Фонда получают ведущие вузы страны, среди которых:

- Российская экономическая школа;
- Европейский университет в Санкт-Петербурге;
- РГУ нефти и газа им. И. М. Губкина и др.

Фонд реализует совместные образовательные проекты с учебными заведениями в регионах России: средними школами, гимназиями и дошкольными образовательными учреждениями. На средства Фонда ремонтируются здания, приобретаются книги для библиотек, компьютерное оборудование и наглядные пособия. Также в 2019 г. БФ «САФМАР» оказал поддержку в завершении строительства школы-предуниверситариума и общежития для ее учащихся в г. Саратове.

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

ХРАМЫ

Благодаря поддержке БФ «САФМАР» ведется возрождение духовных святынь, строительство и восстановление храмов, мечетей и синагог. Так, в 2019 г. при участии Фонда Михаила Гучериева был открыт храм-часовня святой великомученицы Татианы в Ульяновской области и началось возведение храма в честь святой великомученицы Варвары в Амурской области. В г. Орске Оренбургской области было продолжено восстановление здания Центральной соборной мечети 1900 г. постройки.

Кроме того, Фондом была оказана помощь Храму Святого Великомученика и Целителя Пантелеймона в Республике Удмуртия и Храму Святого Пророка Илии и воскресной школе при нем в Оренбургской области и др.

Такая поддержка особенно значима для храмов, многие из которых являются памятниками архитектуры и нуждаются в особом внимании и бережном восстановлении с привлечением специалистов высокого профиля.

ДУХОВНЫЕ ЦЕННОСТИ

Ряд проектов и программ Фонда направлены на поддержку культурно-просветительской деятельности, сохранение системы общекультурных ценностей, пропаганду идей толерантности и гуманизма. Фонд активно сотрудничает с такими ведущими общественными, религиозными и просветительскими организациями, как:

- Духовное управление мусульман России;
- Марьино-рошинская еврейская община;
- Местная религиозная организация ортодоксального иудаизма «Тора ми-Цион» и др.

При содействии БФ «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 и детские дома в регионах России.

ОДАРЕННЫЕ ДЕТИ

БФ «САФМАР» помогает талантливым детям, оказывая помощь в реализации различных творческих молодежных проектов.

В целях поддержки одаренных детей-сирот в 2019 г. основатель БФ «САФМАР», бизнесмен и меценат Михаил Гучериев подарил квартиры всем 12 финалистам третьего сезона международного вокального шоу «Ты – супер!» на телеканале «НТВ», участниками которого являются юные талантливые исполнители – воспитанники детских домов и школ-интернатов, а также дети из приемных и опекунических семей. Кроме того, БФ «САФМАР» оказал адресную помощь детям-конкурсантам, оставшимся без попечения родителей и попавшим в трудную жизненную ситуацию.

Также в рамках данного направления несколько лет подряд на средства Фонда в г. Саратове на базе детского лагеря «Ровесник» проводятся творческие смены для талантливых детей, в том числе с ограниченными возможностями здоровья. В рамках проекта «Творческая мастерская «Северная корона» Фонд поддерживает проведение тематических смен для детей-сирот в Московской области.

Кроме того, 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 БФ «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

БФ «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 празднования Нового года БФ «САФМАР» проводит благотворительную акцию «Елка желаний» и серию новогодних утренников для детей, оставшихся без попечения родителей. В 2019 г. участниками акции стали около 250 ребят, более половины из которых имеют особенности развития. Все они получили подарки, которые помогли приобрести сотрудники компаний Группы «САФМАР» при поддержке БФ «САФМАР».

Постоянную помощь Фонда получают дети-инвалиды с диагнозами «муковисцидоз», «аутизм», «детский церебральный паралич (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 данного направления реализуется множество актуальных инициатив, значимых для разных сфер жизни общества. БФ «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 и бережного отношения к русской земле. Важное место среди программ Фонда занимает поддержка старшего поколения, в том числе ветеранов Великой Отечественной войны. Значительная часть проектов Фонда направлена на увековечивание памяти о событиях тех лет, о героизме простых людей, чьими руками ковалась победа. Также 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, которые содержатся в Кодексе корпоративного управления, одобренном 21 марта 2014 г. советом директоров Центрального банка Российской Федерации (Банка России). Эти принципы базируются на положениях действующего законодательства Российской Федерации.

В качестве методологии, по которой Компания проводила оценку соблюдения принципов корпоративного управления, закрепленных Кодексом корпоративного управления Банка России, использовались рекомендации, закрепленные в Письме Банка России от 17 февраля 2016 г. № 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 Московской биржи. В целях поддержания акций в Котировальном списке первого уровня Компания ежеквартально отчитывается перед Московской биржей о соблюдении всех требований, установленных Правилами листинга.

СТРУКТУРА ОРГАНОВ УПРАВЛЕНИЯ



Более подробная информация представлена в последней редакции **Устава** и **Отчете Эмитента**, а также на **корпоративном сайте Компании**

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

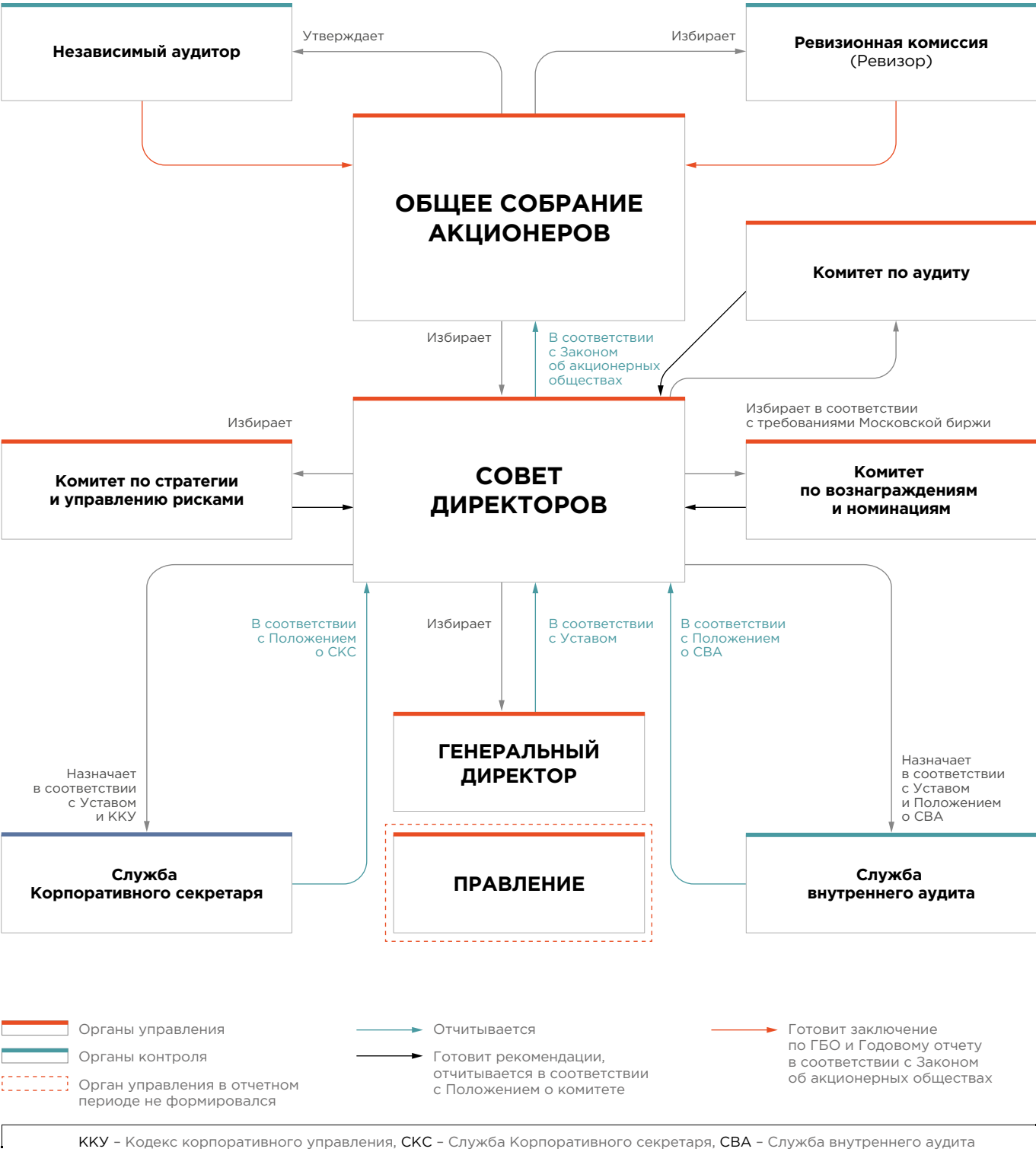
- Общее собрание акционеров;
- Совет директоров;
- Правление (Коллегиальный исполнительный орган)¹;
- Генеральный директор Общества (Единоличный исполнительный орган).

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

¹ В отчетном году Правление не формировалось.

СХЕМА КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ ПАО «САФМАР ФИНАНСОВЫЕ ИНВЕСТИЦИИ»

По состоянию на 31 декабря 2019 г.



ОБЩЕЕ СОБРАНИЕ АКЦИОНЕРОВ

ПРИНЦИПЫ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ

В соответствии с Федеральным законом от 26 декабря 1995 г. № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» (далее – Законом об акционерных обществах) и Уставом Компании Общее собрание акционеров является высшим органом управления Компании. Деятельность и компетенция Общего собрания акционеров 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 Общему собранию акционеров направляются всем акционерам в установленном законодательством порядке.

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 ст. 12 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 (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, а также путем приобретения Обществом части акций в целях сокращения их общего количества или 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 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 членов Ревизионной комиссии Общества и досрочное прекращение их полномочий;
- утверждение Аудитора Общества, осуществляющего проверку бухгалтерской (финансовой) отчетности Общества, составленной по российским стандартам бухгалтерского учета (РСБУ);
- 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 I квартала, первого полугодия, девяти месяцев, отчетного года;
- принятие решений о согласии на совершение или о последующем одобрении сделок в случаях, предусмотренных ст. 83 Закона об акционерных обществах (с учетом исключений, предусмотренных п. 2 ст. 81 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 Общего собрания акционеров;
- утверждение внутренних документов, регулирующих деятельность органов Общества, а именно положений об Общем собрании акционеров, о Совете директоров, о Ревизионной комиссии и об исполнительных органах Общества;
- принятие решений о согласии на совершение или о последующем одобрении крупных сделок в случаях, предусмотренных ст. 79 Закона об акционерных обществах (с учетом исключений, предусмотренных п. 3 ст. 78 Закона об акционерных обществах);
- приобретение Обществом размещенных акций в случаях, предусмотренных 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 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 Законом об акционерных обществах.

Деятельность и компетенция Общего собрания акционеров 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).

Материалы к Общему собранию акционеров направляются всем акционерам в установленном законодательством порядке.

СОБЛЮДЕНИЕ ПРАВ АКЦИОНЕРОВ

Важной гарантией права акционеров на участие в управлении ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» является право доступа к документам, которые Компания обязана предоставлять в соответствии с Законом об акционерных обществах.

Компания стремится обеспечить максимальный уровень защиты прав акционеров на участие в управлении Компанией: прав на участие в работе Общего собрания акционеров и голосовании по вопросам повестки дня Общего собрания акционеров, 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 Общего собрания акционеров направляются акционерам через Регистратора Компании и небанковскую кредитную организацию акционерное общество «Национальный расчетный депозитарий» (далее – АО НКО «НРД» Центральный депозитарий) 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 участвовать в общих собраниях акционеров лично либо через представителя и голосовать по вопросам повестки дня непосредственно на Общем собрании акционеров (в случае проведения Общего собрания акционеров в форме совместного присутствия). Результаты голосования по вопросам повестки дня Общего собрания акционеров, проводимого в форме совместного присутствия, объявляются на самом собрании до его закрытия. Акционеры также могут ознакомиться с результатами голосования на сайте Компании и сайте раскрытия информации «Интерфакс-ЦРКИ»: www.e-disclosure.ru.

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 Законом об акционерных обществах. Для осуществления данного 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 из расчета 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 вносить предложения в повестку дня Общего собрания акционеров, а также выдвигать кандидатов в состав органов управления и контроля Компании. Акционеры, являющиеся владельцами 10% голосующих акций Общества и более, 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 достаточного количества акций, имеют право выдвинуть кандидатов в состав Совета директоров. Предложения в письменном виде должны поступить в адрес Общества не позднее чем за 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.

Для соблюдения прав акционеров на получение прибыли в форме дивидендов Компания заранее объявляет сумму дивидендов, рекомендованных к выплате Советом директоров.

ОБЩИЕ СОБРАНИЯ АКЦИОНЕРОВ, ПРОВЕДЕННЫЕ В 2019 ГОДУ

Вид собрания	Дата проведения	Повестка дня	Принятые решения
Годовое	28.05.2019	<ol style="list-style-type: none">1. Утверждение Годового отчета и годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» за 2018 г.2. Распределение прибыли (в том числе выплата (объявление) дивидендов) и убытков по результатам 2018 г.3. Избрание членов Совета директоров.4. Избрание членов Ревизионной комиссии Общества.5. Утверждение Аудитора Общества, осуществляющего проверку бухгалтерской (финансовой) отчетности Общества, составленной по РСБУ за 2019 г.6. Утверждение Устава Общества в новой редакции (редакция № 22)	 Ссылка на существенные факты

СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ

Полный перечень компетенций Совета директоров представлен в [Уставе](#) и [Отчете Эмитента](#) за IV квартал 2019 г., а также на [корпоративном сайте Компании](#)

Совет директоров является ключевым органом системы корпоративного управления Компании.

Основными 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.

СОСТАВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

Сведения о местах работы членов Совета директоров за последние пять лет отражены в [Отчете Эмитента](#) за IV квартал 2019 г., а также на [корпоративном сайте Компании](#)

Состав Совета директоров является сбалансированным и профессиональным, что позволяет обеспечивать 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 от 28 мая 2019 г. В состав Совета директоров вошли 11 человек:

- 1) Андриянкин Олег Владимирович;
- 2) Вьюгин Олег Вячеславович (Председатель Совета директоров);
- 3) Грязнова Алла Георгиевна;
- 4) Гуцериев Микаил Сафарбекович;
- 5) Гуцериев Саид Михайлович;
- 6) Миракян Авет Владимирович;
- 7) Михайленко Илья Сергеевич;
- 8) Мякенький Александр Иванович;
- 9) Назаров Сергей Петрович;
- 10) Ужахов Билан Абдурахимович;
- 11) Цикалюк Сергей Алексеевич.

В соответствии с решением годового Общего собрания акционеров 28 мая 2019 г. состав Совета директоров не менялся.

Состав Совета директоров является сбалансированным и профессиональным, что позволяет обеспечивать стабильно растущие результаты Компании в долгосрочной перспективе.

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 по аудиту
- Председатель Комитета по вознаграждениям и номинациям
- Председатель Комитета по стратегии и управлению рисками

СОСТАВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ НА 31 ДЕКАБРЯ 2019 ГОДА



**ВЬЮГИН
Олег Вячеславович**
Председатель Совета директоров

Акциями Компании не владеет

Год рождения: 1952

Вновь избран членом Совета директоров ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» в мае 2019 г., Председателем Совета директоров переизбран в июне 2019 г. (является Председателем Совета директоров с июня 2017 г.).



ОБРАЗОВАНИЕ И КВАЛИФИКАЦИЯ

Олег Вячеславович является выпускником механико-математического факультета Московского государственного университета им. М. В. Ломоносова. Кандидат физико-математических наук. Автор более 20 научных работ и публикаций по теории вероятности и макроэкономическому моделированию.

ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЙ ОПЫТ

В настоящее время является председателем наблюдательного совета, независимым директором ПАО Московская Биржа, членом совета директоров и независимым директором ПАО «НК «Роснефть», а также профессором Школы финансов факультета экономических наук Национального исследовательского университета «Высшая школа экономики». Кроме того, состоит в коллегиальных органах управления других юридических лиц: НАУФОР (председатель совета директоров), АО НКО «НРД» (член наблюдательного совета), ПАО «Юнипро» (член совета директоров, независимый директор), фонда «Центр стратегических разработок» (член совета фонда) и Национального совета по корпоративному управлению (член президиума).

В разные периоды деятельности занимал посты первого заместителя министра финансов Российской Федерации, первого заместителя председателя Банка России, руководителя Федеральной службы по финансовым рынкам (ФСФР России), 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» и председателем совета директоров ПАО «МДМ Банк».

Имеет почетное звание «Заслуженный экономист Российской Федерации».



**АНДРИЯНКИН
Олег Владимирович**
Финансовый директор

Акциями Компании не владеет

Год рождения: 1981

Вновь избран членом Совета директоров ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» в мае 2019 г.







ОБРАЗОВАНИЕ И КВАЛИФИКАЦИЯ

В 2003 г. окончил Государственный университет – Высшую школу экономики.

ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЙ ОПЫТ

Олег Андриянкин присоединился к АО «ГРУППА САФМАР» в январе 2016 г., перейдя из ПАО «МДМ Банк», в котором работал с 2010 г. В ПАО «МДМ Банк» Олег прошел путь от начальника отдела международных стандартов финансовой отчетности (МСФО) до финансового директора. Олег имеет более чем десятилетний опыт работы в сфере финансового менеджмента в крупнейших иностранных и российских компаниях, в частности в аудиторской компании «Эрнст энд Янг», 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.

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 по аудиту	 Председатель Комитета по вознаграждениям и номинациям	 Председатель Комитета по стратегии и управлению рисками



ГУЦЕРИЕВ
Михаил Сафарбекович
Неисполнительный директор

Акциями Компании не владеет

Год рождения: 1958

Вновь избран членом Совета директоров ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» в мае 2019 г. (входит в Совет директоров с августа 2017 г.).



ОБРАЗОВАНИЕ И КВАЛИФИКАЦИЯ

Окончил Джамбульский технологический институт легкой и пищевой промышленности в г. Джамбуле (Казахская ССР; с 1997 г. – г. Тараз) по специальности «инженер-химик-технолог», Российский государственный университет нефти и газа им. И. М. Губкина по специальности «техника и технология нефтегазового дела», Финансовую академию при Правительстве Российской Федерации по специальности «финансы и кредит» и Санкт-Петербургский юридический университет по специальности «гражданское право». Окончив аспирантуру Санкт-Петербургского юридического университета (по специализации «уголовно-процессуальное право», защитил диссертацию на соискание ученой степени кандидата юридических наук. По окончании докторантуры Российской экономической академии им. Г. В. Плеханова защитил диссертацию по теме «Свободные экономические зоны», став доктором экономических наук.

ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЙ ОПЫТ







Трудовую деятельность начал в 1975 г. грузчиком (складским рабочим) в г. Грозном. В 1976–1982 гг. работал на Джамбульской фабрике народных художественных промыслов, где прошел путь от рабочего-накатчика до мастера цеха.

С 1982 по 1985 г. занимал должность инженера-технолога, затем старшего инженера-технолога, начальника отдела, старшего мастера цеха и главного инженера Грозненского производственного объединения Минместпрома РСФСР. В 1986–1992 гг. – генеральный директор объединения.

В 1991 г. был избран председателем Ассоциации предпринимателей Чечено-Ингушской АССР.

В 1992 г. создал и возглавил в г. Москве промышленно-финансовую компанию «БИН», а в 1993 г. – акционерный коммерческий банк «БИН», став его первым президентом.

В 1994 г. избран президентом консорциума «БИН», объединяющего промышленные предприятия, торговые и консалтинговые компании, а также финансовые учреждения, в том числе предприятия, работающие на рынке нефтепродуктов.

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 по аудиту	 Председатель Комитета по вознаграждениям и номинациям	 Председатель Комитета по стратегии и управлению рисками

В 1995–2000 гг. дважды избирался депутатом Государственной Думы Российской Федерации, занимал пост заместителя Председателя Думы.

В феврале 2000 г. на внеочередном собрании акционеров государственной российско-белорусской нефтегазовой компании ОАО «НК «Славнефть» избран президентом компании.

В феврале 2001 г. избран вице-президентом Российского союза промышленников и предпринимателей (РСПП).

В сентябре 2002 г. основал и возглавил нефтегазовую компанию ОАО НК «РуссНефть».

В 2007–2010 гг. жил и работал в Великобритании. В эти годы успешно реализовал ряд масштабных нефтегазовых проектов в Азербайджане, Казахстане и странах Африки.

С июня 2010 по февраль 2015 г. – президент ОАО НК «РуссНефть».

В феврале 2015 г. в связи с масштабным расширением бизнеса двух принадлежащих ему крупных нефтегазовых компаний (ОАО НК «РуссНефть» и ОАО «НК «Нефтиса») становится председателем советов директоров обществ, сделав ставку на стратегическое управление активами.

Михаилу Сафарбековичу присвоены звания «Почетный нефтяник России», «Заслуженный экономист России» и «Почетный работник топливно-энергетического комплекса».







За обширную 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, а также силовых структур страны.

НАГРАДЫ

Награжден государственными и общественными наградами:

- Орденом Дружбы;
- орденом «Знак Почета»;
- Орденом Сергея Радонежского I степени;
- Орденом Сергея Радонежского II степени;
- Орденом Сергея Радонежского III степени;
- 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»;
- именным оружием за выполнение специальных поручений Правительства Российской Федерации (четырежды).

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 по аудиту
-  Председатель Комитета по вознаграждениям и номинациям
-  Председатель Комитета по стратегии и управлению рисками



ГРЯЗНОВА Алла Георгиевна
Независимый директор

Акциями Компании не владеет

Год рождения: 1937

Вновь избрана членом Совета директоров ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» в мае 2019 г. (в составе Совета директоров – с октября 2015 г.).



ОБРАЗОВАНИЕ И КВАЛИФИКАЦИЯ

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

ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЙ ОПЫТ

Президент Финансового университета при Правительстве Российской Федерации, первый вице-президент Международной гильдии финансистов, заслуженный деятель науки Российской Федерации, профессор.

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



ГУЦЕРИЕВ Саид Михайлович
Неисполнительный директор

Акциями Компании не владеет

Год рождения: 1988

Вновь избран членом Совета директоров ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» в мае 2019 г. (входит в Совет директоров с августа 2017 г.).



ОБРАЗОВАНИЕ И КВАЛИФИКАЦИЯ

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

ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЙ ОПЫТ

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

С 2014 г. по настоящее время занимает позицию генерального директора АО «ФортеИнвест», а также является председателем советов директоров АО «Преображенскнефть», АО «Ойлгазтэт», ООО «Геопрогресс» и ООО «ЭЛЬДОРАДО».

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



МИРАКЯН Авет Владимирович
Генеральный директор

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

Год рождения: 1974

Вновь избран членом Совета директоров ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» в мае 2019 г. (входит в Совет директоров с июня 2016 г.).



ОБРАЗОВАНИЕ И КВАЛИФИКАЦИЯ

В 1996 г. 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 России первого и пятого типов.

ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЙ ОПЫТ

Начинал карьеру в 1995 г. в Центральном банке Республики Армения в Управлении денежно-кредитной политики, а впоследствии работал в Управлении банковского надзора. В 1997 г. перешел на работу в частный российский коммерческий банк. Начиная с 1998 г. 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 г. перешел на работу в ОАО «БИНБАНК» на должность старшего вице-президента, отвечающего за финансовый блок (CFO). В 2008–2009 гг. занимал аналогичную должность в банке BNP Paribas (CIB, Russia). С 2010 по 2015 г. – партнер, руководитель практики консультационных услуг по сопровождению сделок на финансовых рынках СНГ в компании «Эрнст энд Янг».

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



МИХАЙЛЕНКО Илья Сергеевич
Неисполнительный директор

Акциями Компании не владеет

Год рождения: 1973







Вновь избран членом Совета директоров ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» в мае 2019 г. (в Совете директоров – с августа 2017 г.).

ОБРАЗОВАНИЕ И КВАЛИФИКАЦИЯ

В 1996 г. Илья Сергеевич окончил юридический факультет Московского государственного института международных отношений (Университета) Министерства иностранных дел Российской Федерации (МГИМО (у) МИД России). Кандидат юридических наук.

ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЙ ОПЫТ

С 2008 г. по настоящее время занимает должность генерального директора ООО «Корпоративные инвестиции и технологии». Специализируется в области консалтинговых услуг.

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 по аудиту	 Председатель Комитета по вознаграждениям и номинациям	 Председатель Комитета по стратегии и управлению рисками



**МЯКЕНЬКИЙ
Александр Иванович**

Независимый директор

Акциями Компании не владеет

Год рождения: 1947

Вновь избран членом Совета директоров ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» в мае 2019 г. (в составе Совета директоров – с октября 2015 г.).



ОБРАЗОВАНИЕ И КВАЛИФИКАЦИЯ

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

ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЙ ОПЫТ

С 1969 по 1976 г. Александр Иванович служил в органах МВД СССР. С 1977 по 1979 г. занимал должность народного судьи г. Москвы. С 1979 по 1988 г. был начальником договорно-правового отдела Госснаба СССР. С 1989 по 1991 г. занимал позицию начальника юридического отдела ТАСС при СМ СССР. С 1991 по 1993 г. являлся начальником юридического отдела (членом правления) в «Финист-банке», «Всероссийском биржевом банке» и «МАПО-банке». С 1994 по 1996 г. занимал должность генерального директора ООО «ЭЛМЕД». В 2008 г. руководил юридической службой в ООО «Слав-сервис». С 2010 по 2011 г. Александр Иванович являлся главным советником в Общероссийской общественной организации «Ассоциация юристов России». С 2010 по 2014 г. занимал должность заместителя ректора НОУ ВПО «Российская академия адвокатуры и нотариата».



**НАЗАРОВ
Сергей Петрович**

Независимый директор

Акциями Компании не владеет

Год рождения: 1973

Вновь избран членом Совета директоров ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» в мае 2019 г. (в составе Совета директоров – с июня 2016 г.).



ОБРАЗОВАНИЕ И КВАЛИФИКАЦИЯ

Окончил Хабаровскую государственную академию экономики и права и получил степень бакалавра с отличием. Имеет профессиональную международную квалификацию CFA.

ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЙ ОПЫТ

С 2013 по 2016 г. являлся управляющим директором Московского филиала компании Standard & Poor's, где отвечал за развитие бизнеса, координацию деятельности компании в России и странах бывшего СССР, а также взаимодействие с государственными органами. В 2016–2017 гг. входил в состав совета директоров АО «АКБ «РосЕвроБанк». С сентября 2018 г. 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 опыт работы в советах директоров российских банков и небанковских финансовых компаний.



**УЖАХОВ
Билан Абдурахимович**

Неисполнительный директор

Акциями Компании не владеет

Год рождения: 1987

Вновь избран членом Совета директоров ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» в мае 2019 г. (входит в Совет директоров с августа 2017 г.).



ОБРАЗОВАНИЕ И КВАЛИФИКАЦИЯ

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

ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЙ ОПЫТ

С ноября 2010 по октябрь 2012 г. работал в ОАО НК «РуссНефть», где специализировался на кредитовании и возглавлял отдел кредитов и рынков капитала.

С октября 2012 по июль 2013 г. являлся заместителем генерального директора по финансам ОАО «Русский Уголь».

С июля 2013 по май 2017 г. занимал должность генерального директора АО «Русский Уголь».

Является генеральным директором ООО «М.видео Менеджмент», ПАО «М.Видео» и ООО «ЭЛЬДОРАДО».



**ЦИКАЛЮК
Сергей Алексеевич**

Неисполнительный директор

Акциями Компании не владеет

Год рождения: 1959

Вновь избран членом Совета директоров ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» в мае 2019 г. (в Совете директоров – с августа 2017 г.).



ОБРАЗОВАНИЕ И КВАЛИФИКАЦИЯ

Окончил военное училище и Военно-политическую академию им. В. И. Ленина. Финансовое образование получил в Российской экономической академии им. Г. В. Плеханова. В 1992–1993 гг. получил профессиональную подготовку по страховому делу в ведущих страховых компаниях Германии.

ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЙ ОПЫТ

С 1976 по 1992 г. проходил службу в Вооруженных Силах Российской Федерации.

В 1992 г. основал страховую компанию САО «ВСК» и возглавил ее в должности генерального директора. С мая 2007 г. – председатель совета директоров «ВСК».

Удостоен ряда государственных наград, в частности:

- медали «За боевые заслуги»;
- ордена «За заслуги перед Отечеством» IV степени;
- Ордена Александра Невского и др.
- Неоднократно отмечен в числе наиболее профессиональных управленцев страхового сектора.

ОТЧЕТ О РАБОТЕ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

В 2019 г.

11 ЗАСЕДАНИЙ
Совета директоров
(в том числе пять очных)

11 ЗАСЕДАНИЙ
комитетов

Председателем Совета директоров в 2019 г. неизменно оставался Вьюгин Олег Вячеславович, который был переизбран на первом заседании Совета директоров после годового Общего собрания акционеров по итогам 2018 г.

Состав Совета директоров и комитетов соответствует требованиям к корпоративному управлению эмитента акций (Котировальный список первого уровня) со стороны Московской биржи и рекомендациям Кодекса корпоративного управления Банка России. В состав комитетов по аудиту и по вознаграждениям и номинациям вошли только независимые члены Совета директоров. Председателями обоих комитетов также являлись независимые члены Совета директоров.

В 2019 г. было проведено 11 заседаний Совета директоров (в том числе пять очных) и 11 заседаний комитетов.

На заседаниях Совета директоров в отчетном периоде рассматривались такие важнейшие вопросы, среди которых созыв годового Общего собрания акционеров, а также рекомендации Совета директоров по вопросам повестки Общего собрания, в том числе по таким вопросам, как выплата дивидендов и утверждение новой редакции Устава. Совет директоров принял решения в отношении основных направлений развития Общества (программа обратного выкупа акций Общества), 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 соответствующие решения по данным вопросам были приняты на заседаниях Совета директоров.

УЧАСТИЕ ЧЛЕНОВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ
В РАБОТЕ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ И ЕГО КОМИТЕТОВ

В 2019 г. все члены Совета директоров проявляли достаточную активность при участии в заседаниях и обсуждении вопросов.

Общее количество заседаний в 2019 г. уменьшилось по сравнению с 2018 г. Число очных заседаний Совета директоров пропорционально изменилось, что подтверждает заключение об эффективности и работоспособности Совета директоров в целом, а также желание со стороны его участников продуктивно работать в составе Совета директоров при должном уровне организации со стороны Председателя Совета директоров.

В 2019 г. 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 (одобрения) крупных сделок, решения по которым были приняты полным составом Совета директоров.

УЧАСТИЕ ЧЛЕНОВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ В РАБОТЕ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ И ЕГО КОМИТЕТОВ

Ф. И. О. члена Совета директоров в отчетном году	Наличие статуса независимого директора	Участие в заседаниях		
		Совета директоров	Комитета по аудиту	Комитета по вознаграждениям и номинациям
Андрянкин О. В.	–	11/11	2/5 (после проведения годового Общего собрания акционеров вышел из состава Комитета)	–
Вьюгин О. В. (Председатель Совета директоров)	–	11/11	–	–
Грязнова А. Г.	+	11/11	5/5	6/6
Гуцериев М. С.	–	9/11	–	–
Гуцериев С. М.	–	11/11	–	–
Михайленко И. С.	–	11/11	–	–
Миракян А. В.	–	11/11	–	–
Мякенький А. И.	+	11/11	5/5	6/6
Назаров С. П.	+	11/11	5/5	6/6
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 2019 г. 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;
- 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 п. 4.4–4.6 Положения, пропорционально количеству заседаний, в которых участвовал независимый член Совета директоров. Любой член Совета директоров и комитетов Совета директоров может отказаться от получения вознаграждения за работу в Совете директоров и комитетах Совета директоров, написав соответствующее заявление на имя Председателя Совета директоров Общества.

–12,2%

9,1 млн руб.
составил размер вознаграждения членов Совета директоров в 2019 г.

Размер вознаграждений
и компенсаций членам
Совета директоров
Общества в 2019 г.
определялся в соответствии
с Положением
о вознаграждении членов
Совета директоров
и компенсации расходов
членов Совета директоров.

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, а также 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 сотрудников ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции».

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

В 2019 г. размер суммарного (агрегированного) вознаграждения членов Совета директоров составило 9,1 млн руб. до налоговых вычетов (в 2018 г. – 11,7 млн руб.). Сокращение размера вознаграждения связано с уменьшением количества членов Совета директоров, получающих вознаграждение в соответствии с Положением о вознаграждении членов Совета директоров и компенсации расходов членов Совета директоров в 2019 г.

ПРАВЛЕНИЕ

В связи с тем, что Правление в 2019 г. 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, отсутствует. Информацию о наличии подобных вознаграждений возможно будет получить из отчетов Эмитента компаний, обязанных публично раскрывать подобную информацию.

КОМИТЕТЫ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

После проведения годового Общего собрания акционеров по итогам 2018 г., прошедшего 28 мая 2019 г., в Обществе были избраны следующие комитеты:

- Комитет по аудиту;
- Комитет по вознаграждениям и номинациям.

Данные комитеты сформированы исключительно из независимых членов Совета директоров. Соответственно, председатели комитетов также были избраны из числа независимых членов Совета директоров.

КОМИТЕТ ПО АУДИТУ

СОСТАВ КОМИТЕТА ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2019 Г.:

- Назаров Сергей Петрович (Председатель Комитета);
- Грязнова Алла Георгиевна;
- Мякенький Александр Иванович.

Комитет по аудиту в составе, действующем по состоянию на 31 декабря 2019 г., создан по решению Совета директоров ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» 18 июня 2019 г. В состав Комитета вошли три независимых директора. Тем же решением прекращено участие в Комитете Андриянкина Олега Владимировича, Финансового директора ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции».

Состав Комитета отвечает требованиям к корпоративному управлению эмитента акций (Котировальный список первого уровня) со стороны Московской биржи и полностью соответствует положениям Кодекса корпоративного управления Банка России.

В 2019 г. заседания Комитета по аудиту проходили пять раз (в том числе три раза – в очной форме). На заседаниях были рассмотрены следующие вопросы, находящиеся в компетенции Комитета:

- бухгалтерская отчетность Общества за 2018 г. (в том числе Комитетом дана оценка заключению внешнего Аудитора для включения в состав материалов к годовому Общему собранию акционеров);
- целевые значения параметров системы управления рисками и внутреннего контроля Общества (СУРiBK);
- отчеты по итогам проверок СВА по итогам I, II и III кварталов 2019 и 2018 гг.;
- кандидатура внешнего Аудитора Общества на 2019 г. (рекомендована кандидатура Аудитора для утверждения на годовом Общем собрании акционеров);
- отчет о работе Комитета в 2018–2019 гг. и план работы на 2020 г.

По итогам проведенных заседаний Комитетом были приняты следующие рекомендации:

- в отношении СУРiBK;
- в отношении отчета об итогах работы СВА за 2018 г.;
- в отношении кандидатуры Аудитора Общества на 2019 г.;
- дана оценка Аудиторскому заключению, составленному по годовой бухгалтерской отчетности Общества за 2018 г.



Биографии членов Комитета по аудиту
представлены на **с. 85–91**



Информация о посещаемости заседаний
Комитета по аудиту представлена на **с. 93**



Сведения об организациях, в которых
Генеральный директор ПАО «САФМАР
Финансовые инвестиции»
Миракян А. В. занимает должности
в органах управления, приведен
в **отчетах Эмитента**

5 ЗАСЕДАНИЙ

Комитета по аудиту проведено
в 2019 г.

КОМИТЕТ ПО ВОЗНАГРАЖДЕНИЯМ И НОМИНАЦИЯМ



Биографии членов Комитета по вознаграждениям и номинациям представлены на **с. 85-91**



Информация о посещаемости заседаний Комитета по вознаграждениям и номинациям представлена на **с. 93**

6 ЗАСЕДАНИЙ

Комитета по вознаграждениям и номинациям проведено в 2019 г.

СОСТАВ КОМИТЕТА ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2019 Г.:

- Мякенький Александр Иванович (Председатель Комитета);
- Грязнова Алла Георгиевна;
- Назаров Сергей Петрович.

Комитет по вознаграждениям и номинациям в составе, действующем по состоянию на 31 декабря 2019 г., создан по решению Совета директоров ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» 18 июня 2019 г. В состав Комитета вошли три независимых директора.

Состав Комитета полностью соответствует требованиям к корпоративному управлению эмитента акций (Котировальный список первого уровня) со стороны Московской биржи и положениям Кодекса корпоративного управления Банка России.

В 2019 г. было проведено шесть заседаний Комитета для обсуждения вопросов повестки дня и принятия решений преимущественно в очной форме (одно-заочное заседание). На заседаниях были рассмотрены следующие вопросы, находящиеся в компетенции Комитета:

- кандидатуры, выдвинутые для включения в состав Совета директоров и Ревизионной комиссии Общества, рассмотрены на предмет соответствия требованиям Московской биржи и положениям Кодекса корпоративного управления Банка России;
- вопросы мотивации сотрудников ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции»;
- совмещение Генеральным директором должностей в органах управления других обществ;
- отчеты о показателях текучести кадров.

По итогам проведенных заседаний Комитетом были приняты следующие рекомендации:

- 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 и системы мотивации.

КОМИТЕТ ПО СТРАТЕГИИ И УПРАВЛЕНИЮ РИСКАМИ

В Компании также имеется Комитет по стратегии и управлению рисками, состоящий из семи человек. Комитет был сформирован решением Совета директоров 18 июня 2019 г. Комитет фактически осуществляет свою деятельность в качестве рабочей группы, не рассматривая вопросы в компетенции Совета директоров и не формируя рекомендаций.

СОСТАВ КОМИТЕТА ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2019 Г.:

- Вьюгин Олег Вячеславович;
- Гуцериев Михаил Сафарбекович (Председатель Комитета);
- Гуцериев Саид Михайлович;
- Миракян Авет Владимирович;
- Назаров Сергей Петрович;
- Ужахов Билан Абдурахимович;
- Цикалюк Сергей Алексеевич.



Биографии членов Комитета по стратегии и управлению рисками представлены на **с. 85-91**

СТРУКТУРА И КОМПЕТЕНЦИЯ ОРГАНОВ КОНТРОЛЯ ЗА ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ

В Компании действует Ревизионная комиссия, в состав которой входят три человека, а также СВА. При Совете директоров Эмитента создан Комитет по аудиту. Полномочия Ревизионной комиссии отражены в Уставе Общества.



Подробнее с полномочиями СВА можно ознакомиться в **Положении о Службе внутреннего аудита** и на **корпоративном сайте Компании**



Подробнее с полномочиями Комитета по аудиту можно ознакомиться в соответствующем **Положении**, утвержденном Советом директоров 15 февраля 2018 г., а также на **корпоративном сайте Компании**

СОСТАВ РЕВИЗИОННОЙ КОМИССИИ, СВА И РЕВИЗОР В 2019 ГОДУ

РЕВИЗОР¹



ГОРОХОВ Андрей Александрович

Заместитель генерального директора по управленческому учету, отчетности и новым проектам ООО «Корпоративные инвестиции и технологии»

Акциями Компании не владеет

Год рождения: 1980

РЕВИЗИОННАЯ КОМИССИЯ²

1.

ГОРОХОВ Андрей Александрович

Заместитель генерального директора по управленческому учету, отчетности и новым проектам ООО «Корпоративные инвестиции и технологии»

Акциями Компании не владеет

Год рождения: 1980

2.

РОЖКОВСКИЙ Алексей Леонидович

Директор финансового департамента – заместитель Финансового директора ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции»

Акциями Компании не владеет

Год рождения: 1984

3.

ТУРБАНОВ Станислав Александрович

Заместитель Директора Финансового департамента ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции»

Акциями Компании не владеет

Год рождения: 1974

СЛУЖБА ВНУТРЕННЕГО АУДИТА



ЕВДОКИМОВА Елена Геннадьевна

Руководитель СВА

Акциями Компании не владеет

Год рождения: 1970

¹ Избран решением годового Общего собрания акционеров 28 мая 2018 г., действовал до годового Общего собрания 28 мая 2019 г.

² Действовала с момента избрания на годовом Общем собрании акционеров 28 мая 2019 г.

ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ И КОМПЕНСАЦИИ ЧЛЕНОВ ОРГАНОВ КОНТРОЛЯ

РЕВИЗИОННАЯ КОМИССИЯ

Расходы, связанные с исполнением функций членов Ревизионной комиссии, компенсированные Обществом в 2019 г., отсутствовали.

СЛУЖБА ВНУТРЕННЕГО АУДИТА

В 2019 г. сумма вознаграждения сотрудников СВА (заработная плата) составила 3,4 млн руб. Расходы, связанные с исполнением функций членов СВА, компенсированные Обществом в 2019 г., отсутствовали.

3,4 **млн руб.**

сумма вознаграждения сотрудников СВА в 2019 г.

ВНЕШНИЙ АУДИТ

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

При сравнении предложений аудиторов используются следующие критерии:

- принадлежность к крупнейшим международным аудиторским компаниям;
- деловая репутация аудитора;
- 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 (при необходимости) проведение переговоров. 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 г. был определен Советом директоров Компании 18 июня 2019 г. и составил 14,58 млн руб. с НДС. Увеличение оплаты услуг Аудитора по отношению к 2018 г. вызвано добавлением ДЗО в периметр консолидации финансовой отчетности.

14,6 **млн руб.**

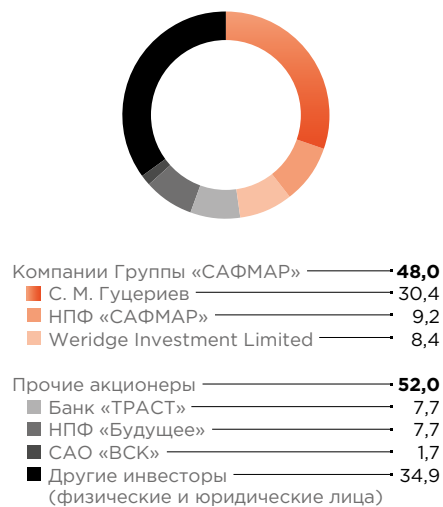
размер оплаты услуг Аудитора в 2019 г.

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

ИНФОРМАЦИЯ ДЛЯ АКЦИОНЕРОВ И ИНВЕСТОРОВ

АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

СТРУКТУРА АКЦИОНЕРНОГО КАПИТАЛА
ПАО «САФМАР ФИНАНСОВЫЕ
ИНВЕСТИЦИИ» НА 31 ДЕКАБРЯ 2019 ГОДА, %



718

количество лиц, зарегистрированных
в реестре акционеров на 31 декабря
2019 г.

По состоянию на 31 декабря 2019 г. 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 г. все выпуски обыкновенных именных акций объединены в единый выпуск с государственным номером 1-02-56453-Р. Привилегированных акций Компания не имеет. Государство в уставном капитале Компании не участвует.

12 декабря 2019 г. Совет директоров ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» одобрил продолжение программы выкупа акций SFI и ряд сделок, необходимых для ее реализации. Новая программа обратного выкупа рассчитана на один год. Приобретение собственных акций будет профинансировано как за счет собственных средств, так и за счет заемных средств, которые были привлечены от Банка ВТБ (ПАО). Акции будут консолидироваться на балансе оператора программы обратного выкупа – компании Weridge Investments Limited. Ранее в ноябре 2018 г. Совет директоров Компании одобрял трехлетнюю программу обратного выкупа акций холдинга на сумму до 6 млрд руб. По состоянию на 31 декабря 2019 г. компанией Weridge Investments Limited консолидировано 8,44% акций SFI.

Обыкновенные акции Компании включены в раздел «Первый уровень» Списка ценных бумаг, допущенных к торгам на Московской бирже. До 20 декабря 2019 г. Московская биржа включала акции ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» в базу расчета своих основных индексов (Индекс МосБиржи и Индекс РТС). По состоянию на отчетную дату акции Компании включены в расчет Индекса широкого рынка и отраслевого Индекса финансов.

57,4 млрд руб.

капитализация на 31 декабря 2019 г.

ПРИВЕДЕННАЯ ДИНАМИКА ОБЫКНОВЕННЫХ АКЦИЙ ПАО «САФМАР ФИНАНСОВЫЕ ИНВЕСТИЦИИ» И КУРСА РУБЛЯ В 2019 ГОДУ, %



БИРЖЕВЫЕ ТОРГИ

БИРЖЕВЫЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ ОБЫКНОВЕННЫХ АКЦИЙ
ПАО «САФМАР ФИНАНСОВЫЕ ИНВЕСТИЦИИ»
НА МОСКОВСКОЙ БИРЖЕ

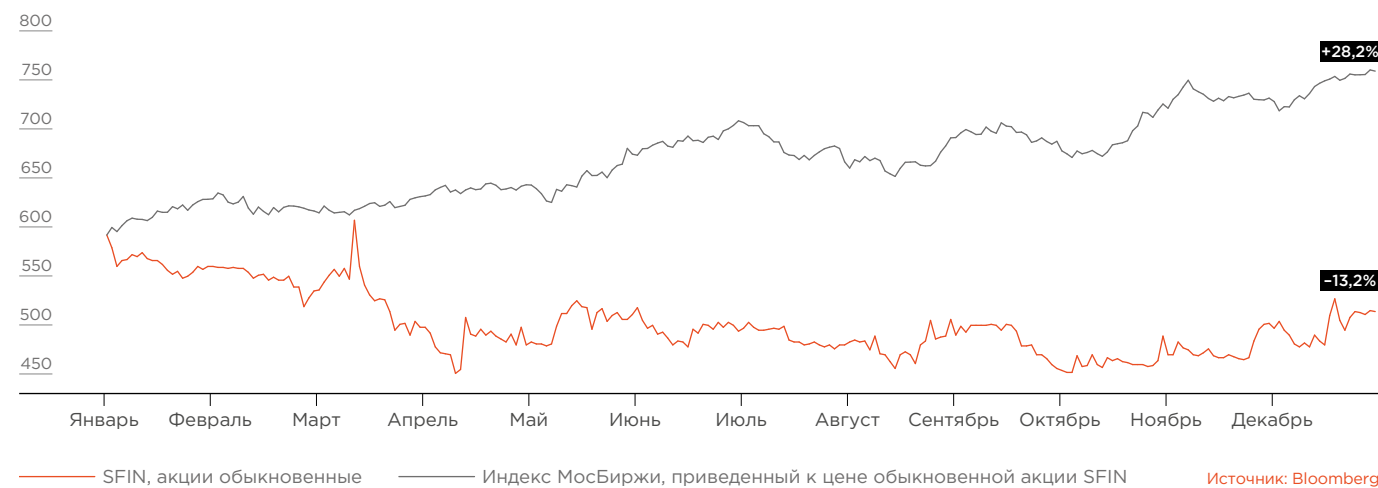
Характеристика	Значение
Код ценной бумаги	SFIN
Тип ценной бумаги	Акция обыкновенная
Уровень листинга	1
Номинальная стоимость, руб.	0,67
Номер государственной регистрации	1-02-56453-Р
Дата начала торгов	04.12.2015
Включение в индексы	Индекс широкого рынка, Индекс финансов

ОСНОВНЫЕ ПАРАМЕТРЫ ТОРГОВ ОБЫКНОВЕННЫМИ АКЦИЯМИ
ПАО «САФМАР ФИНАНСОВЫЕ ИНВЕСТИЦИИ»
НА МОСКОВСКОЙ БИРЖЕ В 2019 ГОДУ

Параметр	Значение
Максимальная цена закрытия, руб.	607,0
Минимальная цена закрытия, руб.	451,0
Средний дневной объем торгов, млн руб.	27,6
Средний дневной объем торгов, шт.	53 457
Среднее количество сделок в день, шт.	1 232
Цена на конец отчетного периода, руб.	514,0
Капитализация на конец отчетного периода, млн руб.	57 381,8

Источник: Bloomberg

ДИНАМИКА ОБЫКНОВЕННЫХ АКЦИЙ ПАО «САФМАР ФИНАНСОВЫЕ ИНВЕСТИЦИИ» В 2019 ГОДУ, руб.



ВЕДЕНИЕ РЕЕСТРА АКЦИОНЕРОВ

С 5 октября 2015 г. 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 была выдана АО «Сервис-Реестр» 2 марта 2004 г. Передача реестра владельцев именных ценных бумаг Эмитента осуществлена в соответствии с решением № 11-2015 единственного акционера Общества от 18 сентября 2015 г.

МАРКЕТМЕЙКЕРЫ

В течение 2019 г. и на конец отчетного периода договоры по оказанию услуг маркетмейкинга были заключены с инвестиционными и брокерскими компаниями АО «ИК «Ай Ти Инвест», АО «ИК «ФИНАМ» и ООО «УНИВЕР Капитал».

ДИВИДЕНДНАЯ ПОЛИТИКА

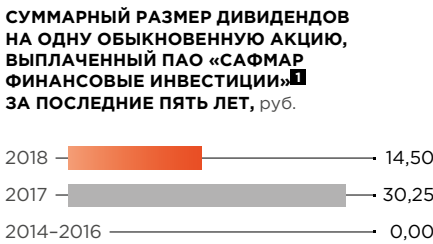
Более подробная информация представлена в [Положении о дивидендной политике](#), а также на [корпоративном сайте Компании](#)

Положение о дивидендной политике ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» в новой редакции было утверждено Советом директоров в апреле 2019 г.

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:

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

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



¹ До 2017 г. – ПАО «Европлан».

Компания может увеличить доходность для акционеров с помощью программы обратного выкупа акций. В случае принятия решения об увеличении дохода для акционеров с помощью данной программы Совет директоров будет принимать во внимание текущую доступность, достаточность денежных средств, операционные показатели, потребности Компании, а также общую ситуацию на финансовом рынке.

Совет директоров при определении размера дивиденда, рекомендуемого Общему собранию акционеров, учитывает текущее финансовое и конкурентное положение Компании, а также перспективы ее развития, включая прогнозы операционного денежного потока и капитальных вложений, потребности в привлечении заемных средств и прочие факторы, влияющие на сохранение финансовой устойчивости и гибкой структуры капитала. На годовом Общем собрании акционеров Компании, состоявшемся 28 мая 2019 г., было принято решение о выплате дивидендов по итогам 2018 г. в размере 1,62 млрд руб., что составляет 14,5 руб. на одну обыкновенную акцию.

Компания публикует информацию о решении Общего собрания акционеров в отношении выплаты дивидендов на [корпоративном сайте](#) и на [сайте раскрытия информации](#) в интернете, а также доводит данную информацию до акционеров путем ее опубликования в соответствии с требованиями, установленными действующим законодательством Российской Федерации.

ДИВИДЕНДЫ ОТ ДОЧЕРНИХ И ЗАВИСИМЫХ ОБЩЕСТВ

Стабильные дивидендные потоки в пользу SFI от ДЗО являются для Компании основным источником дохода и одним из показателей для расчета дивидендных выплат акционерам. По состоянию на 31 декабря и в течение 2019 г. ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» получило дивиденды от ДЗО в общем размере 5,6 млрд руб.

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 финансово-хозяйственной деятельности в следующих формах:

- сообщения на этапах процедуры эмиссии ценных бумаг, а также сообщения о существенных фактах;
- проспект ценных бумаг;
- ежеквартальные отчеты (отчеты Эмитента);
- Годовой отчет;
- Устав и внутренние положения;
- сведения, которые могут оказать существенное влияние на стоимость ценных бумаг;
- сведения об аффилированных лицах.

1,62 млрд руб.
размер дивидендов по итогам 2018 г.

5,6 млрд руб.
общий размер дивидендов, полученных ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» от ДЗО²

Отчет о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления доступен в [Приложении № 1](#) к настоящему Отчету

² По состоянию на 31 декабря и в течение 2019 г.

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ МСФО

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ
ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2019 ГОДА

В тыс. руб., если не указано иное

	Примечания	31.12.2018	31.12.2019
Активы			
Денежные и приравненные к ним средства	7	2 799 437	4 133 725
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	8	210 129 673	183 449 887
Депозиты в банках	9	50 041	4 038 670
Чистые инвестиции в лизинг за вычетом резерва под обесценение	10	56 626 878	71 563 218
Обратное РЕПО и дебиторская задолженность	11	52 231 136	84 123 767
Активы, приобретенные для сдачи в лизинг, и авансовые платежи поставщикам по лизинговым операциям	12	613 617	1 017 275
Отложенные аквизиционные расходы	13	7 812 959	7 255 652
Предоплата по текущему налогу на прибыль		240 739	225 039
Отложенные налоговые активы	35	432 526	126 420
НДС к возмещению		1 527 537	836 999
Основные средства и активы в форме права пользования	14	596 103	1 893 853
Инвестиции в ассоциированные компании	15	21 930 468	24 285 166
Гудвил	16	27 439 058	25 139 058
Прочие активы	17	1 251 824	20 196 329
Всего активов		383 681 996	428 285 058
Обязательства			
Обязательства по договорам обязательного пенсионного страхования	18	241 637 437	251 442 867
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения	18	7 959 115	8 342 552
Привлеченные займы и кредиты	19	31 975 769	51 711 528
Авансы, полученные от лизингополучателей		1 546 988	2 209 451
Облигации выпущенные	20	12 213 440	18 159 518
Текущий налог на прибыль к уплате		197 412	443 875
Отложенные налоговые обязательства	35	1 875 393	2 589 162
НДС к уплате		72 976	91 513
Обязательства по аренде	36	–	957 926
Прочие обязательства	21	2 737 829	4 041 022
Всего обязательств		300 216 359	339 989 414
Капитал			
Акционерный капитал	22	74 797	74 797
Добавочный капитал	22	67 310 103	67 312 441
Собственные выкупленные акции	22	(7 577 737)	(11 355 122)
Резерв по обязательному пенсионному страхованию и страховой резерв	22	7 776 470	9 200 782
Нераспределенная прибыль		15 826 471	23 000 703
Всего капитала, приходящегося на акционеров		83 410 104	88 233 601
Неконтролирующие доли участия		55 533	62 043
Всего капитала		83 465 637	88 295 644
Всего обязательств и капитала		383 681 996	428 285 058

Утверждено и подписано от имени ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» 24 апреля 2020 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 2019 ГОДА

В тыс. руб., если не указано иное

	Примечания	2018	2019
Процентные доходы, рассчитанные с использованием эффективной процентной ставки	23	413 005	152 774
Прочие процентные доходы	23	10 348 786	12 838 099
Процентные расходы	23	(3 783 512)	(4 982 995)
Чистый процентный доход		6 978 279	8 007 878
(Расходы)/доходы по кредитным убыткам	24	42 576	(233 399)
Чистый процентный доход после расходов по кредитным убыткам		7 020 855	7 774 479
Взносы по пенсионной деятельности	25	7 999 159	7 727 351
Выплаты по пенсионной деятельности	26	(15 817 682)	(13 817 374)
Чистые (расходы)/доходы пенсионного фонда от размещения собственных средств, средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов	27	(23 218 739)	22 356 534
Изменение обязательств по пенсионной деятельности	28	37 788 454	(10 188 867)
Доля в чистой прибыли ассоциированных компаний	15	3 924 897	3 430 626
Доходы от услуг финансового посредничества	29	299 715	2 665 635
Чистый прочий доход	30	2 603 431	3 796 758
Чистый прочий расход		(86 186)	(182 037)
Чистые (расходы)/доходы от операций с иностранной валютой	31	1 171 715	(223 850)
Общий доход от операционной деятельности и финансовый доход		21 685 619	23 339 255
Расходы на персонал	32	(4 191 042)	(6 226 876)
Прочие операционные расходы	33	(1 744 483)	(2 366 461)
Аквизиционные расходы	34	(929 173)	(701 828)
Прочие убытки от обесценения и создания оценочных обязательств	24	(45 807)	(94 706)
Обесценение гудвила	16	(4 000 000)	(2 300 000)
Прочие доходы		277 259	45 728
Прочие расходы		(94 340)	(204 038)
Прибыль до налогообложения		10 958 033	11 491 074
Расход по налогу на прибыль	35	(2 026 697)	(2 243 175)
Чистая прибыль		8 931 336	9 247 899
Чистая прибыль, приходящаяся на:			
акционеров		8 925 320	9 196 507
неконтролирующие доли участия		6 016	51 392
Прочий совокупный доход			
Доля в прочем совокупном доходе ассоциированных компаний	15	(898 355)	790 972
Итого прочий совокупный доход/(расход)		(898 355)	790 972
Общий совокупный доход		8 032 981	10 038 871
Общий совокупный доход, приходящийся на:			
акционеров		8 026 965	9 987 479
неконтролирующие доли участия		6 016	51 392
Прибыль на акцию (в рублях на акцию)	22	85,92	96,11

Примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 ГОДА

В тыс. руб., 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 01.01.2018		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
Прочий совокупный доход за период		–	–	–	–	(898 355)	(898 355)	–	(898 355)
Общий совокупный доход за период		–	–	–	–	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		–	(2 146 000)	105 474	–	–	(2 040 526)	–	(2 040 526)
Дивиденды выплаченные	22	–	–	–	–	(1 740 459)	(1 740 459)	–	(1 740 459)
Изменение резервов по пенсионным обязательствам		–	–	–	2 525 331	(2 525 331)	–	–	–
Остаток по состоянию на 31.12.2018		74 797	(7 577 737)	67 310 103	7 776 470	15 826 471	83 410 104	55 533	83 465 637
Чистая прибыль		–	–	–	–	9 196 507	9 196 507	51 392	9 247 899
Итого прочий совокупный расход		–	–	–	–	790 972	790 972	–	790 972
Общий совокупный доход		–	–	–	–	9 987 479	9 987 479	51 392	10 038 871
Приобретение неконтролирующих долей участия		–	–	–	–	–	–	(25 302)	(25 302)
Приобретение и продажа собственных выкупленных акций	22	–	(3 777 385)	2 388	–	–	(3 775 047)	–	(3 775 047)
Дивиденды выплаченные	22	–	–	–	–	(1 388 935)	(1 388 935)	(19 580)	(1 408 515)
Изменение резервов по пенсионным обязательствам		–	–	–	1 424 312	(1 424 312)	–	–	–
Остаток по состоянию на 31.12.2019		74 797	(11 355 122)	67 312 441	9 200 782	23 000 703	88 233 601	62 043	88 295 644

Примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 ГОДА

В тыс. руб., если не указано иное

	2018	2019
Движение денежных средств от операционной деятельности		
Проценты полученные	9 282 270	12 147 045
Доход пенсионного фонда от размещения собственных средств, средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов	16 154 070	17 299 057
Поступления от страховой деятельности	1 404 175	1 715 635
Поступления от услуг финансового посредничества	401 135	3 368 174
Поступления от реализации изъятого имущества	1 042 101	1 870 664
Проценты уплаченные	(3 677 399)	(5 209 334)
Выплаты сотрудникам и уплата страховых взносов	(3 929 506)	(6 296 671)
Аквизиционные расходы	(306 230)	(216 083)
Прочие поступления	8 052	2 139 494
Прочие выплаты	(1 551 835)	(2 422 722)
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале	18 826 833	24 070 398
Изменение операционных активов/обязательств		
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	7 720 221	37 298 005
Депозиты в банках	230 093	(6 750 000)
Чистые инвестиции в лизинг	(16 397 742)	(16 855 116)
Обратное РЕПО и дебиторская задолженность	(11 089 518)	(33 781 207)
Платежи, полученные по лизинговым операциям	515 164	268 972
Прочие активы	332 281	831 336
Обязательства по пенсионной деятельности	(7 818 523)	(6 051 022)
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 18)	175 641	33 061
Прочие обязательства	316 675	100 977
Чистое использование денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль	(7 364 516)	(867 657)
Налог на прибыль уплаченный	(1 025 312)	(1 071 651)
Чистое использование денежных средств от операционной деятельности	(8 389 828)	(1 939 308)
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности		
Поступления от продажи основных средств	14 150	16 417
Приобретение основных средств	(248 707)	(711 072)
Дивиденды полученные	427 244	769 477
Приобретение дочерних компаний, за вычетом приобретенных денежных средств (Примечание 6)	(11 658 747)	–
Приобретение неконтролирующих долей участия	–	(25 201)
Чистое поступление (использование) денежных средств от инвестиционной деятельности	(11 466 060)	49 621
Движение денежных средств от финансовой деятельности		
Займы и кредиты полученные	12 321 739	30 655 942
Займы и кредиты погашенные	(2 432 461)	(11 007 932)
Облигации выпущенные	9 589 375	11 396 137
Облигации погашенные	(7 212 691)	(5 305 896)
Обязательства по аренде	–	(217 925)
Покупка собственных акций, выкупленных у акционеров	(4 941 073)	(3 947 143)
Авансовые платежи на покупку собственных акций	–	(17 100 000)
Средства от повторного размещения собственных акций	2 900 547	172 096
Дивиденды выплаченные	(1 740 459)	(1 408 515)
Чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности	8 484 977	3 236 764
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных и приравненных к ним средств	(115 320)	(9 020)
Влияние изменений резерва на денежные и приравненные к ним средства	185 380	(3 769)
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных и приравненных к ним средств	(11 300 851)	1 334 288
Денежные и приравненные к ним средства по состоянию на начало периода	14 100 288	2 799 437
Денежные и приравненные к ним средства по состоянию на конец периода (Примечание 7)	2 799 437	4 133 725

Примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

ГЛОССАРИЙ

АЕБ	Ассоциация европейского бизнеса
БФ	Благотворительный фонд
ВВП	Внутренний валовый продукт
ГБО	Годовая бухгалтерская отчетность
ГПП	Гарантированный пенсионный план
ДЗО	Дочернее зависимое общество
ДМС	Добровольное медицинское страхование
ЕБС	Единая биометрическая система
ЕСИА	Единая система идентификации и аутентификации
ЕИО	Единоличный исполнительный орган
ИПК	Индивидуальный пенсионный капитал
ИСЖ	Инвестиционное страхование жизни
КПП	Корпоративный пенсионный план
КПЭ	Ключевой показатель эффективности
ЛК	Лизинговая компания
мес.	Месяц
млн	Миллионы
млн руб.	Миллионы рублей
млрд	Миллиарды
млрд руб.	Миллиарды рублей
МСБ	Малый и средний бизнес
МСФО	Международные стандарты финансовой отчетности
НДФЛ	Налог на доходы физических лиц
НПО	Негосударственное пенсионное обеспечение
НПФ	Негосударственный пенсионный фонд
НРА	Национальное рейтинговое агентство
ОПС	Обязательное пенсионное страхование
ОСАГО	Обязательное страхование автогражданской ответственности
ПН	Пенсионные накопления
ПР	Пенсионные резервы
ПФР	Пенсионный фонд Российской Федерации
ПЭП	Простая электронная подпись
трлн	Триллионы
тыс.	Тысячи
РСБУ	Российские стандарты бухгалтерского учета
СВА	Служба внутреннего аудита
СКС	Служба Корпоративного секретаря
СРО	Саморегулируемая организация
УК	Управляющая компания
ЧИЛ	Чистые инвестиции в лизинг
DIY (Do it Yourself)	Продукт «Сделай сам»
IPO (Initial Public Offering)	Первичное размещение акций
SPO (Secondary Public Offering)	Вторичное размещение акций
POS (Point of Sale)	Торговая точка

ИНФОРМАЦИЯ ОБ ОБЪЕМЕ ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ЭНЕРГЕТИЧЕСКИХ РЕСУРСОВ В 2019 ГОДУ

Энергетический ресурс	Объем потребления	
	в натуральном выражении	тыс. руб.
Электрическая энергия, кВт • ч	36 298	412
Бензин автомобильный, л	13 983	675

Иные виды энергетических ресурсов, помимо указанных в таблице, в 2019 г. 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 ДЗО постоянно реализуются мероприятия по сокращению потребления топлива, электрической и тепловой энергии, бумаги и воды.

ПРИЛОЖЕНИЯ К ОТЧЕТУ

В соответствии с Положением Банка России от 30 декабря 2014 г. № 454-П «О раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг» нижеприведенные приложения являются неотъемлемой частью Годового отчета ПАО «САМФАР Финансовые инвестиции» за 2019 г. и доступны на сайтах раскрытия www.e-disclosure.ru и www.safmarinvest.ru:

- **Приложение № 1.** Отчет о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления;

▪ **Приложение № 2.** Годовая консолидированная финансовая отчетность за 2019 г. с аудиторским заключением (МСФО);

▪ **Приложение № 3.** Годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность за 2019 г. с аудиторским заключением (РСБУ);

▪ **Приложение № 4.** Перечень совершенных Обществом в 2019 г. крупных сделок, одобренных органами управления Общества;

▪ **Приложение № 5.** Отчет о сделках, в совершении которых имеется заинтересованность, заключенных Обществом в 2019 г.
- 108
- Годовой отчет ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» | 2019
- www.safmarinvest.ru
- 109

КОНТАКТЫ

ПАО «САФМАР ФИНАНСОВЫЕ ИНВЕСТИЦИИ»

Адрес: Россия, г. Москва, ул. Коровий вал, д. 5, стр. 1, БЦ «Оазис»
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, pr@safmarinvest.ru

РЕГИСТРАТОР

АО «СЕРВИС-РЕЕСТР»

Адрес: Россия, г. Москва, ул. Сретенка, д. 12
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 (перерыв – с 13:00 до 13:45)
Пт.: с 9:00 до 13:00
Сайт: www.servis-reestr.ru

ИНФОРМАЦИЯ ОБ АУДИТОРЕ

ООО «ЭРНСТ ЭНД ЯНГ»

Адрес: Россия, г. Москва, Садовническая наб., д. 77, стр. 1
Тел.: +7 (495) 755-97-00
Факс: +7 (495) 755-97-00
Адрес электронной почты: moscow@ru.ey.com



Если Вы ознакомились с данным Отчетом и в дальнейшем не собираетесь обращаться к нему снова, просим Вас передать его другим заинтересованным сторонам, вернуть сотрудникам Компании или сдать на вторичную переработку.

Спасибо!

ДИЗАЙН И ПРОИЗВОДСТВО ОТЧЕТА

ReportDesign

www.reportdesign.ru