



САФМАР

Финансовые
инвестиции

Годовой отчет за 2017 год



Создание устойчивого лидерства

Об Отчете

В настоящем Годовом отчете термины ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции», «холдинговая компания», «холдинг», «Компания», «SFI», «Общество», «Эмитент», «мы» в различных формах означают все компании, показатели деятельности которых консолидированы в финансовой отчетности по МСФО ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» за 2017 год, которая является неотъемлемой частью данного Годового отчета.

Концепция настоящего Отчета – «Создание устойчивого лидерства» – призвана продемонстрировать стабильные показатели роста и развития как холдинга, так и его портфельных компаний и является отражением успешно реализуемой стратегии ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» в отношении своих активов-лидеров в соответствующих сегментах присутствия. Данный Отчет был подготовлен с учетом лучших мировых практик в сфере корпоративной отчетности и раскрытия информации, а также в соответствии с Положением Банка России от 30.12.2014 № 454-П «О раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг» и Кодексом корпоративного управления.

Перечень используемых аббревиатур и сокращений приведен на стр. 114 Отчета.

Данный Годовой отчет был предварительно утвержден Советом директоров ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» 25 апреля 2018 года.

Утвержден Общим собранием акционеров Компании 28 мая 2018 года.

Достоверность данных, содержащихся в настоящем Годовом отчете, подтверждена Ревизионной комиссией.

ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

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

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

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

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

Содержание

02 О КОМПАНИИ

- 04 Приоритетные направления деятельности и обзор ключевых результатов
- 08 Ключевые события 2017 года
- 12 Наша история
- 14 О Группе «САФМАР»

16 ОТЧЕТ О РЕЗУЛЬТАТАХ РАЗВИТИЯ

- 18 Обращение Председателя Совета директоров
- 20 Обращение Генерального директора
- 22 Бизнес-модель
- 26 Стратегия
- 30 Наши активы

32 Европлан

42 НПФ «САФМАР»

54 Страховой Дом ВСК

- 64 Финансовые результаты
- 67 Риск-менеджмент
 - 67 Управление рисками
 - 67 Аппетит к риску
 - 67 Обзор основных рисков
- 74 Социальные проекты и благотворительность

80 КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

- 82 Общие принципы корпоративного управления
- 82 Структура органов управления
- 84 Общее собрание акционеров
- 88 Совет директоров
- 102 Комитеты Совета директоров
 - 102 Комитет по аудиту
 - 103 Комитет по вознаграждениям и номинациям
 - 103 Комитет по стратегии и управлению рисками
- 104 Структура и компетенция органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью
- 105 Внешний аудит

106 ИНФОРМАЦИЯ ДЛЯ АКЦИОНЕРОВ И ИНВЕТОРОВ

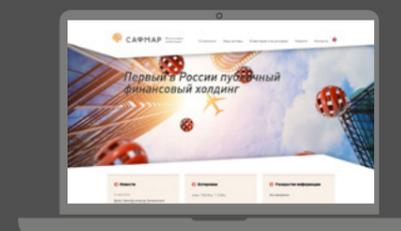
- 106 Структура акционерного капитала
- 108 Дивидендная политика
- 109 Информационная политика

110 ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ МСФО

- 110 Консолидированный отчет о финансовом положении
- 111 Консолидированный отчет о прибылях или убытках и совокупном доходе за год
- 112 Консолидированный отчет об изменениях в капитале за год
- 113 Консолидированный отчет о движении денежных средств за год

114 ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

- 114 Глоссарий
- 115 Информация об объеме использованных энергетических ресурсов в 2017 году
- 115 Приложения к Отчету
- 116 Контакты



ХОТИТЕ УЗНАТЬ БОЛЬШЕ?

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

Нам важно ваше мнение о Годовом отчете ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» за 2017 год. Пожалуйста, направляйте свои комментарии и отзывы по адресу: ir@safmarinvest.ru

уникальность

ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» – уникальная для России публичная инвестиционная компания с фокусом исключительно на финансовый рынок. Холдинг управляет финансовыми активами, в состав которых входят лизинговая компания «Европлан», негосударственный пенсионный фонд «САФМАР» и 49% Страхового Дома ВСК.

Наша главная цель – эффективное управление портфелем активов для достижения высокого уровня возврата на вложенный капитал и устойчивый рост капитализации в интересах наших акционеров и инвесторов.

О Компании

- 04** [Приоритетные направления деятельности и обзор ключевых результатов](#)
- 08** [Ключевые события 2017 года](#)
- 12** [Наша история](#)
- 14** [О Группе «САФМАР»](#)

Приоритетные направления деятельности и обзор ключевых результатов

ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» является публичным диверсифицированным инвестиционным холдингом с фокусом на финансовый сектор экономики, который был образован в 2016 году. Основным видом деятельности Компании является инвестирование и управление активами в финансовом секторе.

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПОРТФЕЛЬ^о ХОЛДИНГА

состоит из российских компаний и объединяет в себе лизинговые, страховые и пенсионные активы: 100% ЛК «Европлан», 100% НПФ «САФМАР» и 49% САО «ВСК».

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

30–63

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

Более подробная информация о Группе «САФМАР» и ее активах

14–15

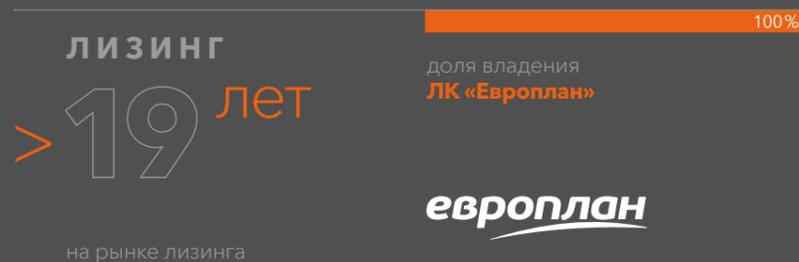
www.safmargroup.ru



Nº1 частная автолизинговая компания в России

Рейтинг «Эксперт РА» (RAEX) **ruA¹**

Рейтинг Fitch **BB-**
Рейтинг АКРА **A-(RU)**



Лизинговый портфель:

> 40,6 млрд руб.

Собственная база клиентов, включающая

> 72 тыс. компаний и индивидуальных предпринимателей

~ 1,5 млн потенциальных клиентов – юридических лиц

ТОП-5 по объему пенсионных накоплений под управлением

Рейтинг «Эксперт РА» (RAEX) **ruA-²**



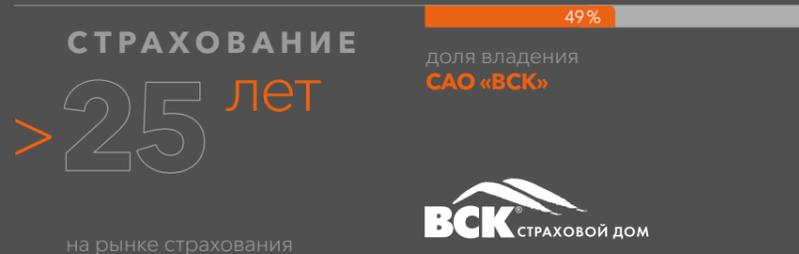
Активы под управлением:

> 204 млрд руб.

Клиенты

2,3 млн человек

ТОП-6 на рынке по числу клиентов



Подписанные премии:

> 73,8 млрд руб.

Клиенты

> 20 млн физических лиц

300 тыс. компаний

ТОП-8 страховая компания в России

Рейтинг «Эксперт РА» (RAEX) **ruAA**

Рейтинг Fitch **BB-**

¹ На 31.12.2017. Акционерное общество «Лизинговая компания «Европлан» (ИНН 9705101614, ОГРН 1177746637584) – далее по тексту ЛК «Европлан». Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «САФМАР» (АО НПФ «САФМАР», ИНН 7704300652, ОГРН 1147799011634) – далее по тексту НПФ «САФМАР». Страховое акционерное общество «ВСК» (САО «ВСК», ИНН 7710026574, ОГРН 1027700186062) – далее по тексту САО «ВСК», Страховой Дом ВСК.

² Действовал до 15.01.2018.

³ Действовал до 22.12.2017.

МИССИЯ

Нашей миссией являются **инвестирование и эффективное управление перспективными компаниями и проектами** российского финансового сектора, которые обладают высоким потенциалом роста акционерной стоимости, с целью предоставить максимальную отдачу на инвестированный капитал.

ФАКТОРЫ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ

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

ОСНОВНЫЕ СТРАТЕГИЧЕСКИЕ ПРИНЦИПЫ

- ✓ Инвестирование в финансовый сектор, а также компании, комплексные финансовому сектору
- ✓ Стратегическое управление портфельными активами
- ✓ Финансирование развития портфельных активов
- ✓ Максимизация стоимости за счет развития синергий между портфельными компаниями
- ✓ Монетизация портфельных активов за счет дивидендной политики на уровне активов, а также продажи активов
- ✓ Устойчивый долгосрочный рост капитализации

СТРУКТУРА ВЛАДЕНИЯ

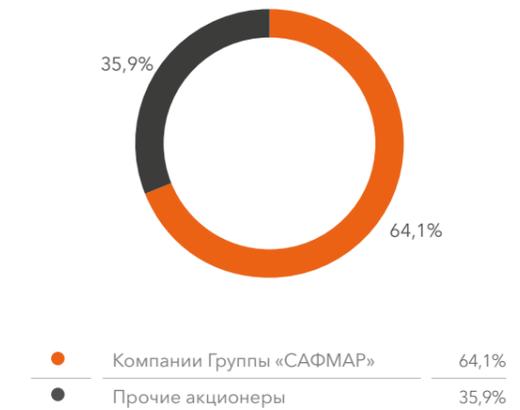
Акции Компании обращаются на Московской бирже¹ (торговый код: **SFIN**)². Идентификационный номер ценных бумаг **ISIN: RU000A0JVV89**.

В июне 2017 года акции Компании были включены Московской биржей в базу расчета Индекса МосБиржи, включающего 50 наиболее ликвидных акций крупнейших и динамично развивающихся российских эмитентов. Акции холдинга также входят в отраслевой индекс финансового сектора, индекс широкого рынка и индекс РТС. С сентября 2017 года акции Компании также включены в расчет индекса FTSE Global Equity Index Series (Emerging Europe) – FTSE All-World, а также сектор Small Cap.

29% акций Компании находятся в свободном обращении³ у российских и зарубежных акционеров, в состав которых по состоянию на 31 декабря 2017 года входят следующие:



Структура акционерного капитала на 31 декабря 2017 года



ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ (МСФО)

Общий доход от операционной и финансовой деятельности

14,1 млрд руб.

Чистая прибыль

8,3 млрд руб.

Рентабельность капитала

10%

Прибыль на акцию

74,9 руб.

¹ Публичное акционерное общество «Московская Биржа ММВБ-РТС» (ИНН 7702077840, ОГРН 1027739387411, лицензия биржи № 077-001).
² Торговый код был изменен с 03.01.2018 в связи с фактическим переименованием ПАО «Европлан» в ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» в августе 2017 года.
³ Согласно официальной методике расчета free-float Московской Биржи на 31.12.2017.

Более подробная информация
представлена в разделе «Стратегия»
26-29

Ключевые события 2017 года

Январь

- Рейтинговое агентство RAEX («Эксперт РА») подтвердило рейтинг надежности АО НПФ «САФМАР» на уровне А++ «Исключительно высокий (наивысший) уровень надежности» со стабильным прогнозом.

Февраль

- 20 февраля 2017 года внеочередным Общим собранием акционеров ПАО «Европлан» принято решение о реорганизации ПАО «Европлан» в форме выделения из него Акционерного общества «Лизинговая компания «Европлан» (АО «ЛК «Европлан»), 100% дочернего общества ПАО «Европлан».

Март

- Fitch Ratings подтвердило рейтинг финансовой устойчивости Страхового Дома ВСК на уровне ВВ- по международной шкале, а также присвоило кредитный рейтинг (IDR) на уровне ВВ-, стабильный прогноз по рейтингам.

Апрель

- Страховой Дом ВСК успешно завершил размещение дебютных биржевых облигаций на 4 млрд руб. Сбор заявок на ценные бумаги компании прошел 4 апреля, в ходе него спрос на облигации превысил объем предложения в 3 раза, от инвесторов поступило свыше 50 заявок. Процентная ставка первого купона определена в размере 11,05% годовых. Ставки 2-го и 3-го купонов приравнены к ставке 1-го. По выпуску предусмотрены выплата полугодовых купонов и оферта через 1,5 года с даты начала размещения. Облигации ВСК 01P-01 доступны для торгов на вторичном рынке ММВБ (фондовая секция) с 11 апреля.
- АО «ЛК «Европлан» открыло долгосрочную кредитную линию в объеме 1,5 млрд руб. на срок 2,3 года в АО «ЮниКредит Банк».

- Международное рейтинговое агентство Fitch Ratings присвоило рейтинг облигациям страховой компании ВСК на уровне ВВ-. Рейтинг соответствует кредитному рейтингу компании (ВВ-, стабильный прогноз).

Июнь

- С 16 июня 2017 года акции ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» включены в индекс МосБиржи и индекс РТС.
- 30 июня 2017 года лизинговый бизнес холдинга был выделен в 100% дочернее общество – АО «ЛК «Европлан». Реорганизация в форме выделения выполнена в полном соответствии с заявлениями инвесторам на этапе публичного размещения акций в декабре 2016 года: владение 100% ЛК «Европлан», 49% в САО «ВСК» и 100% в НПФ «САФМАР». В этот же день рейтинговым агентством Fitch Ratings был присвоен рейтинг АО «ЛК «Европлан» на уровне ВВ- со стабильным прогнозом. В дату завершения реорганизации 30.06.2017 обязательства по размещенным облигационным займам, имеющимся у Общества, были переданы по передаточному акту выделенному в результате реорганизации АО «ЛК «Европлан». Также переданы обязательства по неразмещенным выпускам биржевых облигаций серий БО-03, БО-04, БО-05, БО-06, БО-08¹.

Июль

- Рейтинговое агентство RAEX («Эксперт РА») присвоило рейтинг кредитоспособности АО «ЛК «Европлан» на уровне ruA с развивающимся прогнозом.
- АО «ЛК «Европлан» признано абсолютным лидером среди более чем 60 негосударственных лизинговых компаний по объему лизингового портфеля согласно исследованию Fitch Ratings совместно с журналом «Лизинг ревью».
- Страховой Дом ВСК закрыл сделку по приобретению контроля над ООО «ВСК – Линия жизни» – компанией, специализирующейся на оказании услуг по страхованию жизни. Сделка является важным шагом ВСК на пути к укреплению рыночных позиций, в том числе путем расширения страхового сервиса и продуктовой линейки.

Август

- Fitch Ratings подтвердило рейтинг финансовой устойчивости Страхового Дома ВСК по международной шкале, кредитный рейтинг (IDR) и рейтинг облигаций на уровне ВВ-, стабильный прогноз.
- Завершение процесса реорганизации холдинга в полном соответствии с обещаниями инвесторам накануне СПО ПАО «Европлан» в декабре 2016 года: 9 августа 2017 года по итогам ВОСА ПАО «Европлан» переименовано в ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции», утвержден Устав Общества в новой редакции, а также назначен Генеральный директор А. В. Миракян в качестве Единственного исполнительного органа.
- 21 августа 2017 года завершился юридический процесс смены наименования ПАО «Европлан» на ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции». Это событие завершает длительный процесс формирования публичного финансового холдинга, объединяющего небанковские финансовые активы Группы «САФМАР».
- На дату реорганизации в Обществе имелись 72 обособленных структурных подразделения: 25 филиалов, 10 представительств и 37 дополнительных офисов. После завершения реорганизации структурные подразделения были реорганизованы на выделенное АО «ЛК «Европлан».
- АО «ЛК «Европлан» открыло долгосрочную кредитную линию в объеме 10 млрд руб. на срок 4 года в ПАО «Сбербанк».

Сентябрь

- С 18 сентября 2017 года акции Компании включены в расчет индекса FTSE Global Equity Index Series (Emerging Europe) – FTSE All-World, а также сектор Small Cap.
- При Совете директоров создан Комитет по стратегии и управлению рисками¹ в количестве семи человек. Председателем Комитета избран М. С. Гуцериев.

Более подробная информация о работе Комитета и его участниках представлена в разделе «Корпоративное управление»
103

Октябрь

- Рейтинговое агентство RAEX («Эксперт РА») подтвердило рейтинг кредитоспособности АО «ЛК «Европлан» на уровне ruA, по рейтингу также сохранены развивающийся прогноз и статус «Под наблюдением».
- Международное рейтинговое агентство Fitch Ratings подтвердило рейтинг финансовой устойчивости страховщика, кредитный рейтинг дефолта Эмитента и облигаций ВСК на уровне ВВ- со стабильным прогнозом.

Ноябрь

- АО «ЛК «Европлан», участвуя в VII премии инноваций и достижений финансовой отрасли «Финансовая сфера», заняло первое место в номинации «Работа с МСБ в лизинге».

Декабрь

- 15 декабря 2017 года на внеочередном Общем собрании акционеров ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» было принято решение выплатить дивиденды по обыкновенным именованным акциям Компании в размере 1 451 291 283 (Один миллиард четыреста пятьдесят один миллион двести девяносто одна тысяча двести семьдесят три) руб., что составляет 13 (Тринадцать) руб. на одну обыкновенную акцию. Номинальному держателю и другим зарегистрированным в реестре акционеров Компании лицам дивиденды выплачены полностью.
- Рейтинговое агентство АКРА присвоило АО «ЛК «Европлан» рейтинг A-(RU) со стабильным прогнозом.

КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

- Рейтинговое агентство RAEX («Эксперт РА») подтвердило рейтинг кредитоспособности АО «ЛК «Европлан» на уровне ruA и улучшило прогноз рейтинга, изменив его с развивающегося на стабильный; статус «Под наблюдением» снят. Вслед за этим RAEX отозвало рейтинг в связи с истечением срока действия договора.
- 15 февраля 2018 года члены Совета директоров ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» одобрили новую дивидендную политику Компании. Согласно данной политике, дивиденды акционерам SFI предполагается выплачивать в случае поступления дивидендных выплат от дочерних (зависимых) компаний. Целевой уровень дивидендных выплат составляет не менее 75% от: (1) размера чистой прибыли по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности Компании в соответствии с РСБУ; или (2) размера свободного денежного потока холдинга за отчетный год. Выбор базы для расчета целевого уровня дивидендных выплат производится в пользу наименьшего из этих двух показателей.

Более подробная информация представлена в разделе «Информация для акционеров и инвесторов» 106-109 www.safmarinvest.ru

- На рассмотрение членам Совета директоров 15 февраля 2018 года также была представлена обновленная консолидированная стратегия холдинга, отражающая долгосрочные стратегические цели Компании на 3-5 лет и соответствующие им стратегические приоритеты.

Более подробная информация 26-29

- Приобретение НПФ «Доверие»¹. 23 марта 2018 года внеочередное Общее собрание акционеров ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» одобрило сделку с заинтересованностью по приобретению контроля над НПФ «Доверие». 28 марта 2018 года получено согласие Федеральной антимонопольной службы Российской Федерации о приобретении прав, позволяющих определять условия осуществления предпринимательской деятельности финансовой организацией – НПФ «Доверие». В рамках консолидации пенсионного бизнеса Группы «САФМАР» также планируется акционировать и присоединить к НПФ «САФМАР» входящий в Группу НПФ «Моспромстрой-Фонд».

¹ Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «Доверие» (ОГРН 1147799009764) – далее по тексту НПФ «Доверие».

ПРИБРЕТЕНИЕ НПФ «ДОВЕРИЕ»

23 марта 2018 года на внеочередном Общем собрании акционеров Компании было принято решение об одобрении сделки по приобретению ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» контроля над НПФ «Доверие». Включение НПФ «Доверие» в контур финансового холдинга и его объединение с НПФ «САФМАР» отражает стратегию Компании на фоне планируемых изменений в пенсионном законодательстве и следование рекомендациям регулятора по консолидации пенсионного бизнеса, а также позволит реализовать синергии на различных уровнях работы объединенного НПФ.



МЕРОПРИЯТИЯ ПО УВЕЛИЧЕНИЮ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ ПЕНСИОННОГО БИЗНЕСА

- Законодательные инициативы.** Ожидается повышение рентабельности НПФ вследствие поправок в законодательстве об изменении системы вознаграждения фондов. Также снижение показателей НПФ, связанное с заморозкой отчислений по ОПС, будет частично компенсировано при внедрении концепции Индивидуального пенсионного капитала (ИПК).
- Консолидация пенсионных активов Группы.** Консолидация пенсионных активов Группы приведет к увеличению прозрачности и упрощению регуляторного надзора.
- Синергии по операционным расходам.** Объединенный фонд сможет показать снижение расходов на одного клиента и на единицу активов, что улучшит операционные показатели на фоне конкурентов.

- Синергии по расходам на удержание клиентской базы.** Объединение фондов под брендом «САФМАР» и улучшение рыночных позиций облегчает и удешевляет процессы привлечения новых и удержания текущих клиентов.
- Лидерство на рынке.** Увеличение рыночной доли объединенного фонда (на 5 п.п.) и рост активов под управлением более чем на 50% (Топ-4 в рейтинге НПФ по активам/доле рынка), что немаловажно в рамках внедрения концепции ИПК. Также увеличивается потенциал кросс-продаж.
- Системная значимость и социальная ответственность.** 4,2 млн клиентов физических лиц являются основанием для повышения статуса фонда как системно значимого финансового института.

Изменение системы вознаграждения НПФ

СТАРАЯ СИСТЕМА ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ:
Оплата вознаграждения фонда производится только за счет дохода от инвестирования средств пенсионных накоплений, после вычета вознаграждения УК и специализированному депозитарию (СД), но не более 15%.

НОВАЯ СИСТЕМА ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ:
Оплата вознаграждения фонда производится за счет дохода от инвестирования средств пенсионных накоплений, но не более 15% и 0,75% от стоимости чистых активов (СЧА). Вознаграждение УК и расходы УК и СД оплачиваются из собственных средств НПФ.

13,3%

Вознаграждение НПФ по старой системе в 2017 году

18,4%

Вознаграждение НПФ по новой системе в случае ее реализации в 2017 году

5-е место по размеру пенсионных накоплений

6-е место по количеству застрахованных лиц

8-е место по размеру пенсионных накоплений

7-е место по количеству застрахованных лиц

4-е место по размеру пенсионных накоплений

4-е место по количеству застрахованных лиц

Доля рынка по пенсионным накоплениям	+5%
Доля рынка по пенсионным резервам	+6%
Пенсионные накопления	+52%
Количество застрахованных лиц	+86%

Наша история

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

1992 год

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

1999 год

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

2000 год

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

2012 год

- Приобретение НПФ «Образование и наука».

2013 год

- Приобретение НПФ «Европейский пенсионный фонд».

2014 год

- Приобретение НПФ «РЕГИОНФОНД».

Более подробная информация
о ключевых событиях за 2017 год
08-11

2015 год

- Приобретение ПАО «Европлан», IPO ПАО «Европлан» на Московской бирже.

- Приобретение НПФ «Райффайзен» (переименован в НПФ «САФМАР»).

2016 год

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

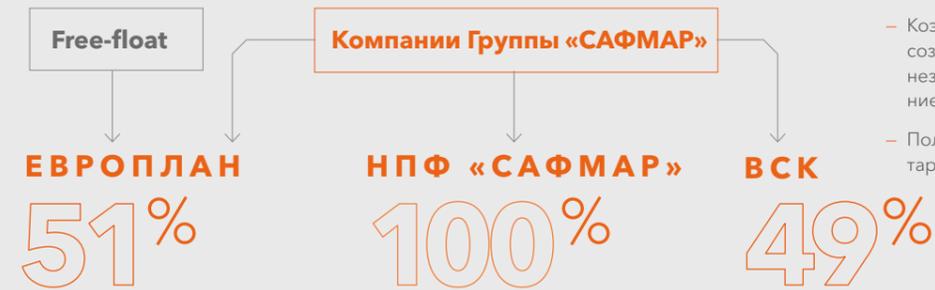
2017 год

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

ЭТАПЫ СОЗДАНИЯ ХОЛДИНГА «САФМАР ФИНАНСОВЫЕ ИНВЕСТИЦИИ»

ЭТАП 1

ФОРМИРОВАНИЕ СТРУКТУРЫ ХОЛДИНГА
Период: сентябрь - декабрь 2016 года

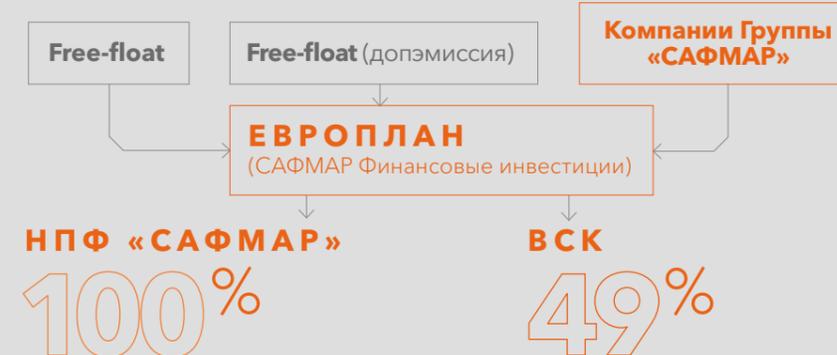


- Проработка структуры будущего холдинга и формирование стратегии его развития.
- Коэффициенты обмена акций для создания холдинга определены независимым оценщиком - компанией «большой четверки».
- Полное соблюдение прав миноритарных акционеров и кредиторов.

1 Структура представлена на момент до 22 декабря 2016 года.

ЭТАП 2

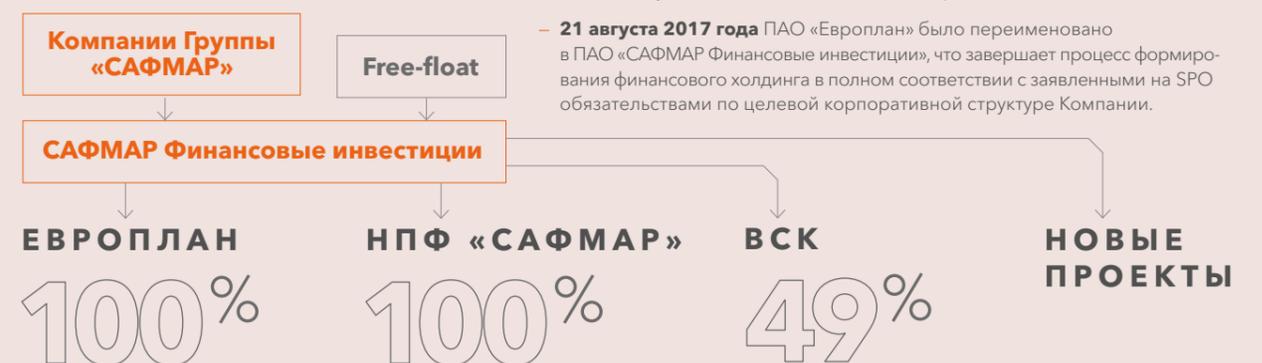
ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ЭМИССИЯ АКЦИЙ (SPO)
Период: декабрь 2016 года



- Дополнительная эмиссия акций ПАО «Европлан», оплаченная акциями САО «ВСК», АО НПФ «САФМАР» и денежным траншем через публичное размещение акций.
- Дополнительный капитал привлечен в Компанию для расширения инвестиционного портфеля холдинга.
- База миноритарных инвесторов значительно расширена.

ЭТАП 3

ЦЕЛЕВАЯ СТРУКТУРА ХОЛДИНГА



- Для реализации целевой структуры **30 июня 2017 года** было проведено операционное выделение лизингового бизнеса в отдельную компанию со 100%-м участием холдинга - АО «ЛК «Европлан».
- **21 августа 2017 года** ПАО «Европлан» было переименовано в ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции», что завершает процесс формирования финансового холдинга в полном соответствии с заявленными на SPO обязательствами по целевой корпоративной структуре Компании.

О Группе «САФМАР»

Группа «САФМАР» Михаила Гуцериева является одной из крупнейших промышленно-финансовых групп в России и включает в себя промышленные, розничные, финансовые компании, активы в области коммерческой недвижимости, строительства и девелопмента.



Саид
Гуцериев



Михаил
Гуцериев



Саит-Салам
Гуцериев

**Контролирующие акционеры
Группы «САФМАР»**

АКТИВЫ ГРУППЫ «САФМАР»



ПРОМЫШЛЕННЫЕ АКТИВЫ

Группе принадлежат крупные отечественные предприятия в области нефтепереработки и нефтехимии. В состав Группы входят нефтяные холдинги «РуссНефть» (MOEX: RNFT), «Нефтиса», «ФортеИнвест», а также компании «Русский уголь» и «Славкалий».



ГОСТИНИЧНЫЙ БИЗНЕС

Группа владеет девятью отелями класса «люкс» с уникальным расположением в центре Москвы, а также двумя отелями в СНГ.



ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

Финансовыми небанковскими активами Группы управляет ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» – публичный финансовый холдинг (MOEX: SFIN). В структуру ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» входят лизинговая компания «Европлан» и НПФ «САФМАР». Также холдинг владеет 49% акций Страхового Дома ВСК.

Группе «САФМАР» также принадлежат НПФ «Доверие» и НПФ «Моспромстрой-Фонд». В рамках утвержденной Советом директоров стратегии Группа планирует консолидировать пенсионные фонды на базе НПФ «САФМАР» с целью максимизации синергий.



РИТЕЙЛ

В состав Группы входят розничные сети по продаже электроники, бытовой техники «М.Видео» и «Эльдорадо». Компания «М.Видео» (MOEX: MVID) впоследствии будет переименована в ПАО «САФМАР Ритейл» и консолидирует все розничные активы Группы.



СТРОИТЕЛЬСТВО И ДЕВЕЛОПМЕНТ

В состав Группы входят строительная компания ПАО «Моспромстрой», а также 51%-й пакет акций компании-девелопера «А101», которая реализует масштабные жилые проекты в Новой Москве.



КОММЕРЧЕСКАЯ НЕДВИЖИМОСТЬ

Группа владеет бизнес- и торговыми центрами (43 центра), в том числе в премиальных локациях на территории Москвы. В состав Группы входит компания MLP – лидер рынка складской недвижимости, под управлением которой находится более 1,8 млн кв. м складских площадей класса «А».

Более подробную информацию о Группе «САФМАР» вы можете найти на сайте:
www.safmargroup.ru

ЭФФЕКТИВНОСТЬ

Эффективное инвестирование и управление активами в финансовом секторе – основной вид деятельности нашей холдинговой компании. В прошедшем году мы продемонстрировали уверенный рост всех ключевых финансовых показателей, что является прочным фундаментом для дальнейшего развития бизнеса и отражает правильность выбранной нами стратегии.

Отчет о результатах развития

- 18 [Обращение Председателя
Совета директоров](#)
- 20 [Обращение Генерального директора](#)
- 22 [Бизнес-модель](#)
- 26 [Стратегия](#)
- 30 [Наши активы](#)
- 32 **Европлан**
- 42 **НПФ «САФМАР»**
- 54 **Страховой Дом ВСК**
- 64 [Финансовые результаты](#)
- 67 [Риск-менеджмент](#)
- 74 [Социальные проекты
и благотворительность](#)

Обращение Председателя Совета директоров

Уважаемые акционеры!

Отчетный 2017 год ознаменовался завершением целого ряда корпоративных мероприятий, в результате которых было завершено создание прозрачной и эффективной структуры управления публичной Компании «САФМАР Финансовые инвестиции». В ее современном виде управление осуществляется Советом директоров, состоящим из пятнадцати членов, включая четырех независимых директоров. Операционное управление осуществляется Генеральным директором, в подчинении которого находится команда квалифицированных специалистов в области управления финансовыми инвестициями.

Находясь в высшем котировальном листе Московской биржи, Компания следует лучшим практикам корпоративного управления. Соответствующая информация приведена в настоящем Годовом отчете. В частности, при раскрытии информации Компания не только выполняет все требования листинга, но и соблюдает подавляющее число принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления. Советом директоров утверждена дивидендная политика, предполагающая выплату не менее 75% чистой прибыли по РСБУ или размера свободного денежного потока холдинга за отчетный год, определены стратегические направления дальнейшего развития. В 2018 году дочерние и подконтрольные компании завершат формирование собственных секторальных стратегий.

Корпоративные преобразования, осуществленные в отчетном году, не помешали эффективному управлению бизнесом дочерних и подконтрольных компаний. Несмотря на сложную и волатильную

макроэкономическую среду в 2017 году, совокупная прибыль компаний, акции которых находятся в портфеле ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции», выросла более чем в два раза и составила 10,7 млрд руб. Прибыль самого холдинга составила 8,3 млрд руб. Исходя из достигнутых финансовых результатов в отчетном году акционерам были выплачены промежуточные дивиденды по результатам девяти месяцев 2017 года в расчете 13 руб. на одну акцию.

Результаты деятельности за 2017 год свидетельствуют о том, что на уровне холдинга создана эффективная система управления бизнесом дочерних и подконтрольных компаний, а сами эти компании, работая на быстро растущих и перспективных секторах финансового рынка, добились впечатляющих успехов, которые выражаются в высокой отдаче на задействованный капитал.

Отталкиваясь от достигнутых результатов и набранной динамики развития бизнеса дочерних и подконтрольных компаний, в 2018 году и в ближайшие годы стоит задача закрепить опережающий рост их бизнеса на соответствующих рынках и увеличить тем самым доли рынка при тщательном контроле риска.

Современное положение Компании на рынке и ее результаты деятельности в 2017 году позволяют также ставить задачу неорганического расширения активов под управлением за счет приобретения или инвестирования в компании, работающие в соответствующих стратегическим направлениям секторах финансового рынка.

Достигнутые Компанией качество корпоративного управления и результативность бизнеса, все вместе, позволяют рассчитывать на доверие инвесторов и использовать рынки капитала для получения финансирования с целью увеличения стоимости активов под управлением и повышения ценности Компании для акционеров. В следующем году менеджмент Компании сосредоточится на дальнейшем повышении эффективности деятельности дочерних и подконтрольных компаний, а также активизирует работу на рынках капитала, активно анализируя возможности по расширению портфеля активов под управлением, соответствующих по своему профилю стратегическим направлениям развития бизнеса.

В заключение от имени Совета директоров хочу заверить наших акционеров в том, что Компания приложит все усилия для того, чтобы добиться поставленных целей и обеспечить рост ее ценности для инвесторов. Также хочу пожелать коллективу ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» и сотрудникам подконтрольных компаний успешной и эффективной работы в 2018 году.



Олег Вячеславович Вьюгин

Председатель Совета директоров
ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции»

10,7 млрд руб.

Совокупная прибыль портфельных компаний в 2017 году

8,3 млрд руб.

Чистая прибыль холдинга

Обращение Генерального директора

Уважаемые акционеры!

Годовой отчет ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» мы, по сути, выпускаем впервые. В августе минувшего года официально изменилось название у ПАО «Европлан», на базе которого мы несколько месяцев выстраивали новую холдинговую компанию. Так завершился юридический процесс формирования ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции», объединившего финансовые активы Группы «САФМАР»: лизинговую компанию «Европлан», негосударственный пенсионный фонд «САФМАР» и 49% акций страховой компании «ВСК».

За сложным организационным процессом стоят две простые идеи. Во-первых, мы верим в быстрый рост небанковского финансового сектора. Уже давно привычные для западных стран финансовые продукты в лизинге, страховании и негосударственном пенсионном обеспечении постепенно начинают пользоваться спросом в России, что дает огромный потенциал для развития этих направлений бизнеса. Во-вторых, мы считаем, что за счет объединения финансовых активов в одну структуру нам легче будет искать возможности для синергии этих бизнесов – использовать единые технологические и управленческие механизмы для схожих процессов, создавать для клиентов любой из входящих в холдинг компаний дополнительную ценность, предлагая им подходящие продукты других «дочек».

Впрочем, поиск синергии между нашими активами – это стратегический вопрос, решением которого мы займемся уже в ближайшем будущем. С этой целью в феврале 2018 года Совет директоров утвердил новую стратегию холдинга, отражающую наши долгосрочные цели и определяющую приоритеты развития. В Годовом отчете же принято говорить об успехах прошедшего года – и здесь нам есть чем гордиться.

Обзор стратегии
26-29

«Европлан» подтвердил свою лидерскую позицию на рынке автолизинга. Сфокусировавшись на этом сегменте лизинга, компания постоянно наращивает профильные компетенции, и это приводит как к увеличению количества сделок, так и к повышению рентабельности капитала лизингового бизнеса. Закономерный итог – чистая прибыль в размере 2,85 млрд руб., на 4% больше, чем в 2016 году. Этому помогло рекордное для компании количество заключенных сделок – более 30 тыс., за счет них стоимость приобретенных для клиентов «Европлана» автомобилей превысила 70 млрд руб.

Финансовые показатели страхового бизнеса «ВСК» и вовсе превосходили даже наши самые позитивные прогнозы. Группа подтвердила свои сильные позиции на рынке автострахования, страхования от несчастных случаев, дополнительного медицинского страхования и начала активно наращивать свое присутствие на рынке страхования жизни. В итоге прибыль страховой группы увеличилась более чем в 1,5 раза и составила 6,0 млрд руб. Подписанные страховые премии группы выросли на 39% до 73,8 млрд руб., собственный капитал превысил 20,3 млрд руб. Важно, что таких результатов «Европлан» и «ВСК» добиваются при взвешенном подходе к наращиванию портфелей в целом и достаточно консервативной риск-политике в частности. Это действительно одни из самых эффективных компаний в своих отраслях, думающие не только о росте количественных показателей, но и о качестве сформированных портфелей.

Довольны мы в целом и тем, как 2017 год прошел наш пенсионный бизнес – НПФ «САФМАР». При том что рынок объективно не развивался из-за продления моратория на перевод страховых взносов в негосударственные пенсионные фонды, основной задачей фонда в этом году было удержание ведущих позиций в части пенсионных накоплений под управлением и количества клиентов в целом. НПФ «САФМАР» успешно справился с этой задачей: по итогам 2017 года число клиентов Фонда – застрахованных лиц и участников – составило 2,3 млн человек.

А грядущее объединение с НПФ «Доверие» и НПФ «Моспромстрой-Фонд» позволит укрепить позиции пенсионного сегмента холдинга на фоне планируемых в 2018 году изменений законодательства, которые должны придать новый импульс рынку негосударственного пенсионного обеспечения.

Эффективная операционная деятельность компаний, входящих в холдинг, позитивно сказалась и на финансовых результатах ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» в целом. Консолидированная чистая прибыль холдинга увеличилась почти в 2,5 раза, до 8,3 млрд руб., наибольшую долю в структуре прибыли (41%) занимает прибыль по страховой деятельности – 3,4 млрд руб. По итогам 2017 года активы холдинга составили 316,9 млрд руб., обязательства – 232,3 млрд руб. Капитал холдинга на 31 декабря 2017 года равнялся 84,6 млрд руб., рентабельность капитала составила 10%. Благодаря хорошим финансовым результатам нам удалось уже в течение 2017 года выплатить 1,45 млрд руб. дивидендов за девять месяцев. Кстати, в феврале 2018 года мы утвердили дивидендную политику холдинга, которая предполагает высокий целевой уровень по выплате дивидендов.

Обзор финансовых результатов
64-66

Информация о дивидендной политике
108

В общем, первый год работы ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» получился успешным. Мы прибыльны, эффективны и хорошо понимаем, как должны развиваться наши активы в дальнейшем. Мы сделали многое для того, чтобы наша акционерная стоимость выросла. Но основной итог 2017 года – это то, что нам удалось построить прочный фундамент для дальнейшего развития нашего бизнеса. Я благодарен вам за доверие к нашей команде и гарантирую, что менеджмент холдинга будет прикладывать все усилия для того, чтобы постоянно повышать планку, взятую в прошедшем году.



Авет Владимирович
Миракян

Генеральный директор
ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции»

Капитал холдинга на 31 декабря
2017 года равнялся

84,6 млрд
руб.

в то время как активы холдинга
составили

316,9 млрд
руб.

Бизнес-модель

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

МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ СРЕДА

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

НАШИ АКТИВЫ

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

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

ЗАИНТЕРЕСОВАННЫЕ СТОРОНЫ

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

СТРАТЕГИЧЕСКИЕ ПРИНЦИПЫ

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

СОЗДАНИЕ СТОИМОСТИ

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

Корпоративная стоимость

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

Стоимость для клиентов и общества

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

Более подробная информация в разделе
«Социальные проекты и благотворительность»
74-79

Являясь диверсифицированным российским инвестиционным холдингом, объединяющим финансовые активы в сфере лизинга, страхования и НПФ, ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» занимает выгодную позицию для достижения стабильных финансовых результатов в непростых экономических условиях.

НАШИ КОНКУРЕНТНЫЕ ПРЕИМУЩЕСТВА



НАДЕЖНОЕ ФИНАНСОВОЕ ПОЛОЖЕНИЕ

После завершения реорганизации в июне 2017 года наша финансовая позиция находится на высоком уровне, а наши портфельные компании стабильно демонстрируют рост прибыли и улучшают свои операционные показатели.

Более подробная информация в разделах:
«Наша история» 12-13
«Наши активы» 30-63
www.safmarinvest.ru



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.

Более подробная информация в разделе
«Риск-менеджмент»
67-73



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.



ИНТЕЛЛЕКТУАЛЬНЫЙ КАПИТАЛ

Профессиональная инвестиционная команда с уникальной экспертизой и навыками в финансовом секторе.

ПОТЕНЦИАЛ СИНЕРГИЙ

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

СОЗДАНИЕ СТОИМОСТИ

ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СТОИМОСТЬ

Чистая прибыль

8,3 млрд руб.

Более подробная информация в разделе «Финансовые результаты» 64-66

Промежуточные дивиденды за 9 мес. 2017 года

1,45 млрд руб.

Рентабельность капитала

10%

КОРПОРАТИВНАЯ СТОИМОСТЬ

Общая численность сотрудников

> 7 тыс.

СТОИМОСТЬ ДЛЯ КЛИЕНТОВ И ОБЩЕСТВА

Целевые благотворительные программы

> 60

Объем целевого финансирования

1,9 млрд руб.

Направлений благотворительной деятельности в 26 регионах России

9

СТРАТЕГИЧЕСКИЕ ПРИНЦИПЫ



ЗАИНТЕРЕСОВАННЫЕ СТОРОНЫ



НАШИ АКТИВЫ

АВТОЛИЗИНГ

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

ЛК «Европлан»

Лизинговый портфель

40,6 млрд руб.

Чистая прибыль

2,9 млрд руб.

№1 автолизинговая компания в России

СТРАХОВАНИЕ

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

ТОП-10 страховая компания в России

САО «ВСК»

Валовая подписанная премия

73,8 млрд руб.

Чистая прибыль

6,0 млрд руб.

ПЕНСИОННОЕ СТРАХОВАНИЕ

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

№5 на рынке обязательного пенсионного страхования

НПФ «САФМАР»

Пенсионные активы в управлении

204 млрд руб.

Чистая прибыль

1,8 млрд руб.

Стратегия

Нашей стратегией является **инвестирование средств в российские финансовые активы** – в лидеров своих рыночных сегментов с высоким рейтингом – для формирования **высокоэффективного диверсифицированного инвестиционного портфеля**.

В ходе принятия инвестиционных решений мы отдаем приоритет компаниям и командам-инноваторам, создающим новые рынки и формирующим будущий спрос, что может обеспечить конкурентное лидерство холдинга 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, будут дополнять и увеличивать акционерную стоимость Компании.

В связи с тем что холдинг был образован в конце 2016 года, на протяжении 2017 года менеджмент Компании продолжал разработку консолидированной стратегии холдинга, которая была утверждена Советом директоров в феврале 2018 года.

ОСНОВНЫЕ СТРАТЕГИЧЕСКИЕ ПРИНЦИПЫ

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

1. Постоянный мониторинг рынка M&A.
2. Формирование высокопрофессиональной инвестиционной команды.
3. Принятие решения об инвестировании, построенное на следующих составляющих:
 - a. развитый бизнес с повторяющимися и прогнозируемыми доходами;

- b. сбалансированный набор рисков инвестиции (рейтинг на уровне ВВ-либо активы, имеющие потенциал достичь ВВ- в краткосрочном периоде);
- c. комплементарность другим бизнесам, позволяющая достичь синергий.

Стратегическое управление портфельными активами

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

Финансирование развития портфельных активов

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

Максимизация стоимости за счет развития синергий между портфельными компаниями

1. Создание горизонтальных связей между портфельными компаниями для поиска и реализации синергий.
2. Директора по инвестициям, подчиняющиеся Генеральному директору, – отраслевые эксперты. KPI включает поиск и монетизацию синергий.
3. Мотивация менеджмента на развитие синергий.
4. Эффективный риск-менеджмент в рамках портфельного управления (регулярный мониторинг политик риск-менеджмента, мониторинг деятельности активов с помощью Службы внутреннего аудита).

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

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

Устойчивый долгосрочный рост капитализации

1. Внедрение дивидендной политики. Обязательство – выплачивать не менее 75% чистой прибыли холдинга (stand alone)/ размера свободного денежного потока.
2. Эффективность управления, постоянный контроль за издержками.
3. Прозрачное корпоративное управление, открытый регулярный диалог с инвестиционным сообществом.

ДОЛГОСРОЧНЫЕ СТРАТЕГИЧЕСКИЕ ЦЕЛИ НА ПЕРИОД 3-5 ЛЕТ

- Максимизация доходности для акционеров за счет выплачиваемых дивидендов и повышения капитализации Компании: показатель Total shareholder return (совокупная акционерная прибыль).
- Высокий коэффициент выплаты дивидендов от чистой прибыли Компании по РСБУ.
- Максимизация синергетического эффекта между портфельными активами.
- Дальнейшая диверсификация портфеля активов по отраслям.
- Получение холдинговой компанией международного кредитного рейтинга на уровне ВВ-.
- Инвестирование свободных денежных средств в лизинговый и прочие финансовые сегменты, не представленные в текущем инвестиционном портфеле.

ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЛИТИКА

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

Более подробную информацию вы можете найти на корпоративном сайте:
www.safmarinvest.ru

ОСНОВНЫЕ ПАРАМЕТРЫ ИНВЕСТИРОВАНИЯ

Вид отрасли для вложений	Фокус исключительно на финансовую отрасль
Сегменты для инвестирования	Лизинг, страхование, пенсионный бизнес, финансовые технологии и др., 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 ВВ- по международной шкале (либо имеющие потенциал достичь уровня ВВ- 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

Стратегия (продолжение)

Инвестиция	Описание	Стратегия развития ¹	Создание стоимости
	Крупнейшая автолизинговая компания в России Лизинговый портфель > 40,6 млрд руб. Собственная клиентская база, компании и индивидуальные предприниматели > 72 тыс. Потенциальные клиенты – юридические лица ~1,5 млн Действующие лизинговые договоры 41,2 тыс. Доля самого крупного клиента < 2%	<ul style="list-style-type: none"> – Сохранение лидерских позиций на рынке автолизинга – Высокий уровень ROE (>25% к 2022 году) – Высокий уровень дивидендной доходности (коэффициент выплаты дивидендов >50%) – Развитие компетенций в смежных с автолизингом высокомаржинальных сегментах (органически или через M&A) – Монетизация синергетического эффекта с другими бизнесами холдинговой компании, кросс-продажи – Поддержание международного рейтинга на уровне не ниже ВВ- 	Рост бизнеса Дивиденды
	Универсальная страховая компания, имеющая сбалансированный продуктовый портфель Клиентская база, физические лица 20 млн Клиентская база, компании > 300 тыс. Общий объем валовой подписанной премии 73,8 млрд руб. Региональная сеть, филиалы и отделения > 400	<ul style="list-style-type: none"> – Сохранение и улучшение позиции Компании в прибыльных сегментах страхового рынка – Высокий уровень ROE (>25%) – Высокий уровень дивидендной доходности (коэффициент выплаты дивидендов >50%) – Монетизация синергетического эффекта с другими бизнесами холдинговой компании, кросс-продажи – Поддержание международного рейтинга на уровне не ниже ВВ- 	Рост бизнеса Дивиденды
	НПФ «САФМАР» осуществляет деятельность по обязательному пенсионному страхованию и негосударственному пенсионному обеспечению ¹ Пенсионные накопления ² 190,4 млрд руб. Пенсионные резервы ² > 8,9 млрд руб. Застрахованные лица по договорам об обязательном пенсионном страховании (ОПС) ~ 2,3 млн Участники по программе негосударственного пенсионного обеспечения (НПО) 79 тыс.	<ul style="list-style-type: none"> – Сохранение и улучшение позиции в сегментах ОПС и НПО – Консолидация пенсионных фондов Группы «САФМАР» на базе НПФ «САФМАР» – Повышение лояльности клиентской базы – Совершенствование внутренних процессов объединенного НПФ – Фокус на высокую доходность инвестиционного портфеля при сохранности инвестиций – Монетизация синергетического эффекта с другими бизнесами холдинговой компании, кросс-продажи – Получение международного рейтинга на уровне не ниже ВВ- 	Рост бизнеса Дивиденды ²

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 акционеров холдинга.

¹ По данным Банка России на 30 сентября 2017 года. На момент подготовки настоящего Отчета статистика рынка НПФ по итогам 2017 года не была опубликована, однако показатели величины активов за 9 мес. и 12 мес. обычно различаются незначительно – в силу особенностей годового цикла пенсионного бизнеса.

² По данным Банка России на 30.09.2017.

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

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

ЛИДЕРСТВ



ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» объединяет в себе первоклассные активы в лизинге, страховании и пенсионном бизнесе, которые являются одними из ведущих игроков в сегментах своего присутствия.

Нашей целью является успешное ведение бизнеса путем формирования высокоэффективного диверсифицированного инвестиционного портфеля с высоким потенциалом роста акционерной стоимости, в том числе за счет достижения синергетического эффекта между компаниями, входящими в холдинг, а также поддержание доверительных и надежных долгосрочных отношений со всеми клиентами и партнерами.

Наши активы

- 32 Европлан
- 42 НПФ «САФМАР»
- 54 Страховой Дом ВСК

Лизинговая компания «Европлан»

ОПИСАНИЕ БИЗНЕСА И ОСНОВНЫЕ ФАКТЫ 2017 ГОДА

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

Собственная база клиентов компании включает около 20 тыс. действующих клиентов (около 44 тыс. действующих договоров лизинга) и более 72 тыс. проверенных юридических лиц, заключивших договоры лизинга. При этом в портфеле компании наблюдается низкая концентрация бизнеса на крупнейших лизингополучателях, что минимизирует риск дефолтности портфеля. В целом по России и по всем сегментам автолизинга Европлан заключил в 2017 году более 30 тыс. договоров лизинга транспорта (+55% по сравнению с аналогичным периодом 2016 года).



Александр Сергеевич Михайлов
Генеральный директор
АО «ЛК «Европлан»

«Лизинговая компания «Европлан» успешно ведет свою деятельность на протяжении 19 лет. В 2017 году нам удалось превзойти свои многочисленные исторические рекорды. Компания добилась выдающихся финансовых результатов и укрепила лидерство в российском автолизинге. Достижения компании были отмечены клиентами и партнерами, а также высокими рейтингами агентств Fitch Ratings, RAEX и АКРА.

Команда Европлана провела в 2017 году большую работу. Мы заключили более 30 тыс. сделок лизинга автомобилей и техники стоимостью более 72,5 млрд руб. и при этом сохранили высокое качество портфеля».

Концентрация лизингового портфеля на крупнейших лизингополучателях по остатку чистой инвестиции по МСФО до вычета резерва на конец 2017 года, %

Топ-1	2%
Топ-10	4%
Топ-50	11%

> 30 ТЫС.

договоров лизинга транспорта заключил Европлан в 2017 году

КОРОТКО ОБ АКТИВЕ

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

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

Крупнейшая независимая автолизинговая компания в России

Лизинговый портфель **> 40,6 млрд руб.**

Количество клиентов **> 72 тыс.**

Количество сотрудников **1,9 тыс.**

ОБЗОР РЫНКА

Российская отрасль лизинга функционирует в стране около 20 лет. За период 2011–2017 годов в отрасли не наблюдалось существенного негативного изменения законодательства, регулирующего лизинговую деятельность. Изменение действующего лизингового законодательства в нынешних условиях представляется возможным с точки зрения введения регулирования лизинговой деятельности, установления дополнительных требований Центрального банка Российской Федерации, а также создания саморегулируемых организаций (СРО) для лизинговых компаний.

РЫНОК АВТОЛИЗИНГА В 2017 ГОДУ

Лизинг автотранспорта в сравнении с другими сегментами рынка лизинга характеризуется значительно меньшей концентрацией и лизингополучателей, и лизингодателей, меньшим участием в сделках крупных финансово-промышленных групп. Кроме этого, автолизинг выделяется большим количеством заключаемых

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

В 2017 году продажи новых легковых и легких коммерческих автомобилей показали рост на 11,9%, а продажи новых грузовых автомобилей – на 50,4%, по данным агентства «АВТОСТАТ». В связи с этим по итогам 2017 года ожидается рост объема сделок автолизинга.

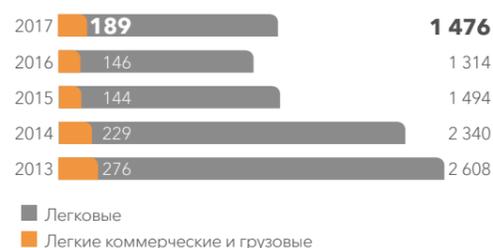


Статистика продаж автомобилей за последние 15 лет показывает возрастающий потенциал возврата к докризисным продажам в среднесрочной перспективе. Например, в годы, предшествующие 2008-му, продажи легковых автомобилей росли двузначными темпами, опережая показатели многих европейских рынков, включая Восточную Европу. Так, продажи автомобилей иностранных марок за период 2003–2007 годов росли темпами более 65%. 2009 год ознаменовался резким снижением продаж автотранспорта во всех сегментах. Возврат рынка к новому пику состоялся в 2012 году. А уже в 2017 году, после четырех лет падения, автомобильный рынок показал рост: 12% по легковым автомобилям, 17% по легкому коммерческому транспорту и 50% по грузовым, согласно данным «АВТОСТАТ».

Согласно прогнозу PricewaterhouseCoopers, в 2018 году ожидается рост рынка на 12% по легковым автомобилям, 12% по легкому коммерческому транспорту и 10% по грузовым

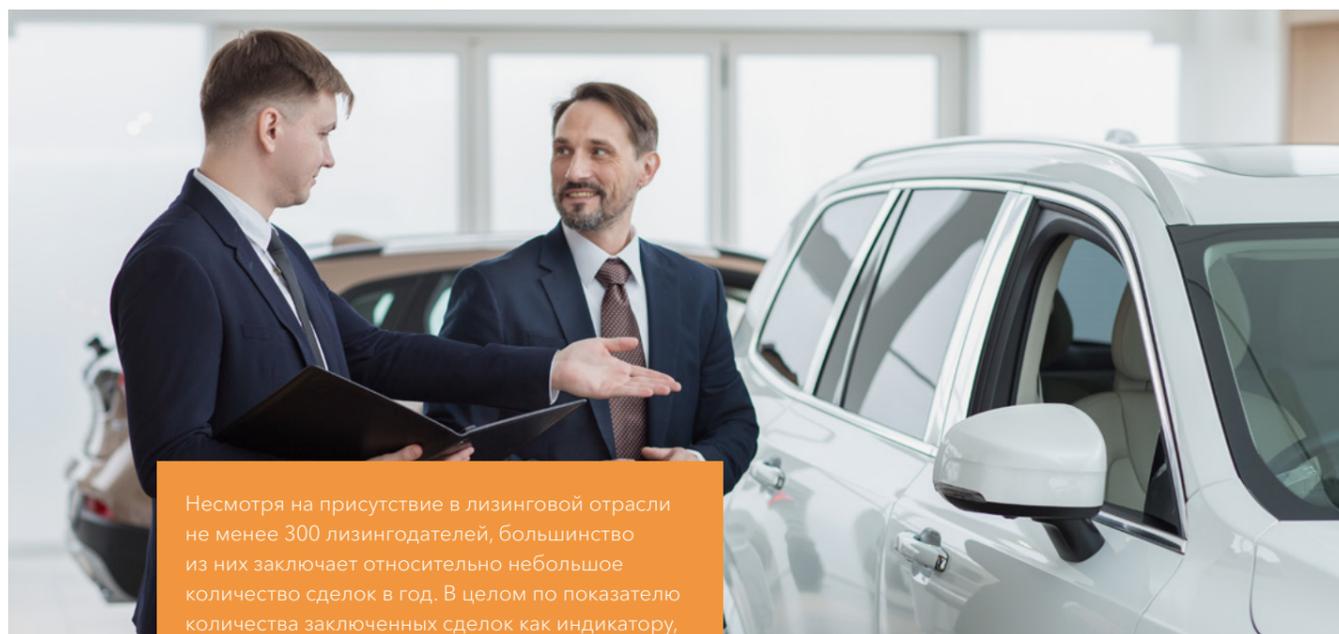
автомобилям. Прогноз на ближайшие 5 лет предполагает положительную динамику роста авторынка, которая началась в 2017 году. Среднегодовой темп роста продаж в период 2018–2022 годов составит около 8% при условии продолжения восстановления экономики, ожидаемого роста инвестиций в производство и новые технологии и при отсутствии внешних шоков.

Продажи автомобилей в России в 2013–2017 годах, тыс. шт.



Источник: АВТОСТАТ.

ПОЗИЦИИ ЕВРОПЛАНА НА РЫНКЕ АВТОЛИЗИНГА



Несмотря на присутствие в лизинговой отрасли не менее 300 лизингодателей, большинство из них заключает относительно небольшое количество сделок в год. В целом по показателю количества заключенных сделок как индикатору, наиболее точно отражающему эффективность работы с клиентской базой и рыночность лизинговой компании, Европлан уверенно лидирует или входит в число лидеров в течение всего времени существования данных исследований, опережая ближайших конкурентов.

Объем закупаемой для сделок лизинга техники в 2017 году

72,5 млрд руб.

Топ-10 лизинговых компаний по количеству заключенных сделок за 9 мес. 2017 года

Место	Наименование компании	Количество новых заключенных договоров, шт.
1	ЛК «Европлан»	20 988
2	«ВТБ Лизинг»	20 276
3	«ВЭБ-лизинг»	11 358
4	«Балтийский лизинг» (ГК)	10 157
5	«СБЕРБАНК ЛИЗИНГ» (ГК)	8 646
6	«РЕСО-Лизинг»	7 804
7	«Элемент Лизинг»	6 265
8	«Мэйджор Лизинг»	5 004
9	«CARCADE Лизинг»	4 044
10	«КОНТРОЛ лизинг»	3 737

Источник: RAEX («Эксперт РА»).

По данным исследований, проводимых агентством «Эксперт РА», ранжирование крупнейших лизингодателей России по объему нового

бизнеса за 9 мес. 2017 года (стоимости предметов лизинга без НДС в заключенных сделках лизинга) в автолизинге следующее:

Топ-10 лизинговых компаний по объему нового бизнеса в сегменте автолизинга за 9 мес. 2017 года

Автолизинг

Место	Наименование компании	Объем нового бизнеса, млн руб.
1	«ЛК Европлан»	39 079
2	«СБЕРБАНК ЛИЗИНГ» (ГК)	29 264
3	«ВТБ Лизинг»	27 706
4	«ВЭБ-лизинг»	23 549
5	«Балтийский лизинг» (ГК)	16 253
6	«РЕСО-Лизинг»	15 398
7	«Альфа Лизинг» (ГК)	11 361
8	«CARCADE Лизинг»	8 542
9	«Элемент Лизинг»	8 274
10	«Мэйджор Лизинг»	7 548

Источник: RAEX (Эксперт РА).

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

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

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

СТРАТЕГИЯ И ПЛАНЫ РАЗВИТИЯ



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

Деятельность Лизинговой компании направлена на всестороннее развитие основного бизнеса, сохранение лидерства в автолизинге в России, что сочетает высокие темпы роста, эффективность операций и финансовую устойчивость. Целевым сегментом компании остаются сделки лизинга автотехники для крупного, среднего и малого бизнеса.

Развитие лизингового бизнеса стратегически реализуется по следующим направлениям:

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

СОЦИАЛЬНАЯ ПОЛИТИКА

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

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

- дополнительная оплата временной нетрудоспособности;
- добровольное медицинское страхование;

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

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

ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

КЛЮЧЕВЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПО ЛИЗИНГОВОМУ СЕГМЕНТУ (МСФО)¹

По итогам 2017 года Лизинговая компания «Европлан» продемонстрировала стабильные финансовые результаты и высокую операционную эффективность, которой удалось достичь за счет высокой процентной маржи при эффективном контроле за уровнем операционных расходов и низкой стоимости риска.

- Лизинговый портфель вырос на 48% до 40,6 млрд руб.
- Операционный доход вырос на 10% до 6,8 млрд руб.
- Чистая прибыль составила 2,85 млрд руб., увеличившись на 4% год-к-году.

- Капитал на 31.12.2017 составил 9,1 млрд руб.²
- Показатель эффективности Операционные расходы/Доходы (Cost to Income Ratio, CIR) на 31.12.2017 составил 56% и является одним из наиболее низких как в отрасли автолизинга, так и для финансового сектора в целом.
- Рентабельность капитала (ROE) на 31.12.2017 составила 25,3%, рентабельность активов (ROA) – 6,7%.
- Отношение долга к капиталу (Debt/Equity) составило 3,4х.
- Чистая процентная маржа (NIM) составила 12%.

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

² Порядка 7 млрд руб. капитала было передано материнской компании – ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» в результате выделения из него АО «ЛК «Европлан» в июне 2017 года.

Европлан также характеризуется исключительными показателями динамики нового бизнеса – по итогам 2017 года совокупный объем нового бизнеса компании в автолизинге составил 72,5 млрд руб., что на 62% больше, чем в 2016 году, из которых 35,8 млрд руб. пришлось на лизинг легковых автомобилей и 31,3 млрд руб. – на лизинг грузовых автомобилей. Совокупный объем нового бизнеса Европлана в сегменте МСБ составил 66,9 млрд руб. (по всем регионам и сегментам), продемонстрировав прирост в 62% по сравнению с аналогичным периодом 2016 года.

Чистая процентная маржа, %



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



Рентабельность активов и уровень капитала, %



ЛИЗИНГОВЫЙ ПОРТФЕЛЬ

91% активов лизингового бизнеса составляет высокодоходный лизинговый портфель – чистые инвестиции в лизинг (ЧИЛ). В 2017 году ЧИЛ увеличились на 48% по сравнению с 2016 годом до 40,6 млрд руб. При этом доход от операционной деятельности по лизинговому сегменту за 2017 год, по данным МСФО, составил 6,8 млрд руб., что отражает 10%-й рост по сравнению с прошлым годом. Формирование активов компании высоколиквидным имуществом обеспечивает финансовую устойчивость в долгосрочной перспективе.

Доля ЧИЛ в активах лизингового бизнеса, %



Динамика лизингового портфеля и дохода¹, млрд руб.



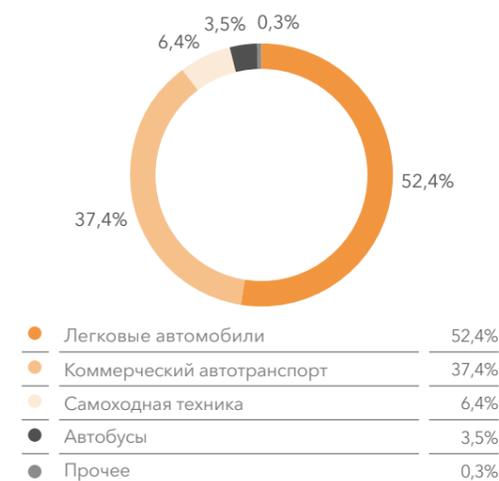
91%

активов – чистые инвестиции в лизинг



ЛИЗИНГОВЫЙ ПОРТФЕЛЬ ПО ТИПАМ ПРЕДМЕТОВ ЛИЗИНГА В 2017 ГОДУ

В структуре лизингового портфеля на конец 2017 года самую большую долю занимает наиболее ликвидное имущество – легковые автомобили (52,4%), далее следует коммерческий автотранспорт (грузовые автомобили классов LCV, MCV, HCV и прицепы) с долей 37,4%, самоходная техника составляет 6,4% портфеля, автобусы 3,5%, прочее имущество – 0,3%.



≈ 81%

портфеля инвестиций пришлось в совокупности на малый бизнес

ЛИЗИНГОВЫЙ ПОРТФЕЛЬ ЛЕГКОВЫХ АВТОМОБИЛЕЙ ПО МАРКАМ НА КОНЕЦ 2017 ГОДА

В портфеле сделок лизинга легковых автомобилей наибольшую долю в 97% занимают транспортные средства иностранных марок, отечественные марки имеют долю около 3%.



В составе размещения чистых инвестиций в 2017 году сохранилась доля повторных клиентов, что отражает политику Европлана по сохранению в портфеле клиентов с высоким кредитным качеством и историей работы с компанией. Вектор по одному из приоритетных направлений деятельности в отношении повторных клиентов сохранится и в 2018 году.

Лизинговый портфель компании на конец 2017 года в разрезе типов клиентов-лизингополучателей был разумно диверсифицирован по их выручке, отраслевой принадлежности и географии деятельности. На малый бизнес пришлось в совокупности около 81% портфеля инвестиций.



¹ Динамика лизингового портфеля и операционного дохода дана до изменения резерва под обесценение активов, приносящих процентный доход по лизинговому сегменту в 2013–2017 годах в соответствии с отчетностью по МСФО.

ОСНОВНЫЕ ФАКТОРЫ РИСКА

Российская отрасль лизинга хорошо регламентирована внутренним законодательством и функционирует в стране около 20 лет. За период 2011–2017 годов в отрасли не наблюдалось существенного негативного изменения законодательства, регулирующего лизинговую деятельность. Изменение действующего лизингового законодательства в нынешних условиях представляется возможным с точки зрения введения регулирования лизинговой деятельности и установления дополнительных требований Центрального банка Российской Федерации. В случае наступления указанного события и существенного прямого затруднения деятельности компания может пойти на сокращение объемов своей деятельности в части заключения новых сделок лизинга и сосредоточиться на обслуживании портфеля лизинговых контрактов, обеспеченных правом собственности на предметы лизинга.

НАИБОЛЕЕ ЗНАЧИМЫЕ, ПО МНЕНИЮ КОМПАНИИ, ВОЗМОЖНЫЕ ИЗМЕНЕНИЯ В ОТРАСЛИ

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

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

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

Предполагаемые действия в случае реализации указанных рисков

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

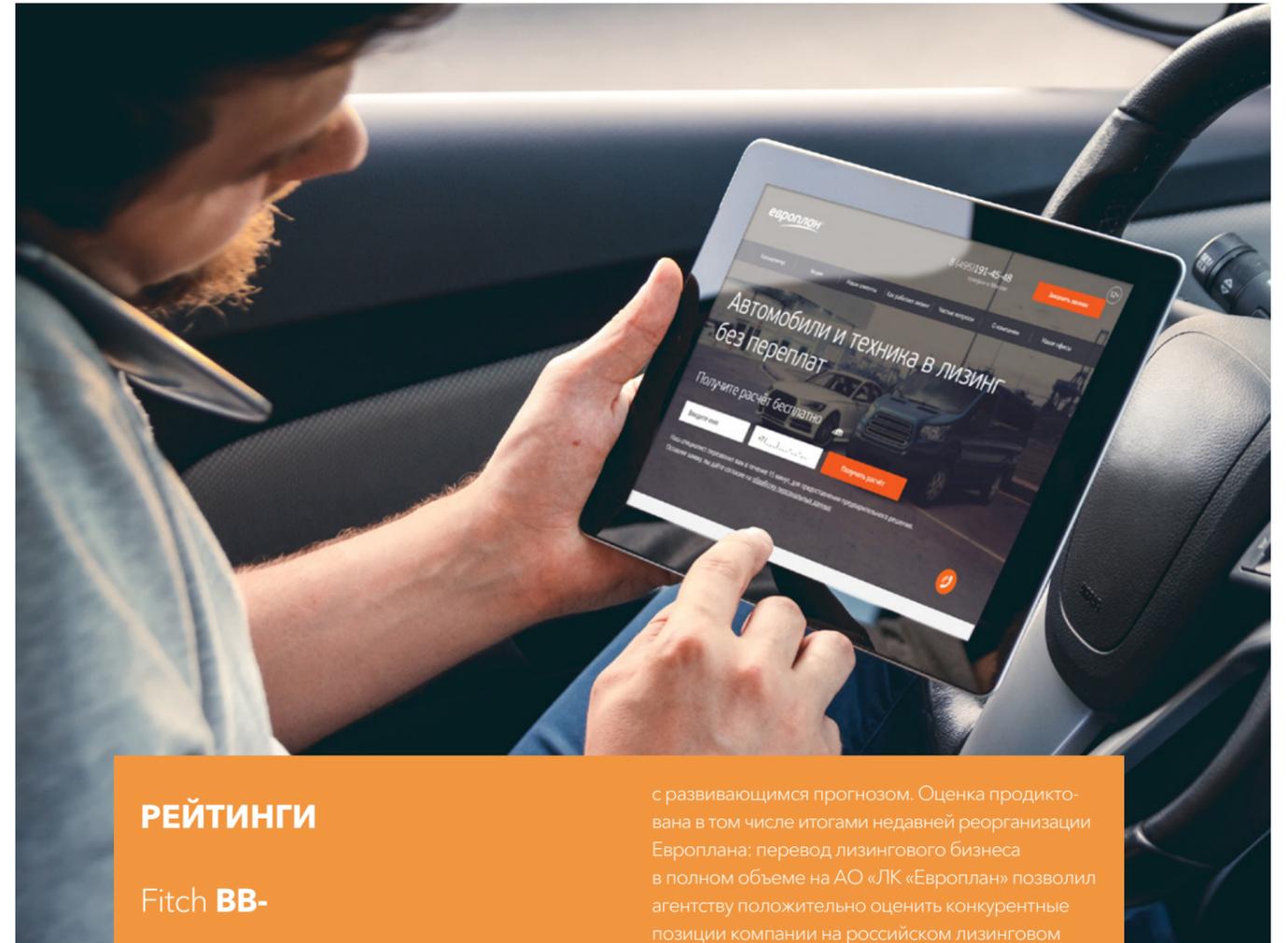
Для снижения рисков, связанных с усилением конкуренции, в том числе в связи с выходом на рынок крупных иностранных конкурентов, компания на постоянной основе оценивает и сравнивает со своими текущими и потенциальными конкурентами следующие основные факторы конкурентоспособности: наиболее востребованные лизинговые продукты, дополнительные услуги, филиальная сеть и автоматизация бизнес-процессов.

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

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

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

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



РЕЙТИНГИ

Fitch BB-

Выделенному 30 июня 2017 года в отдельное юридическое лицо АО «ЛК «Европлан» рейтинговым агентством Fitch Ratings в этот же день был присвоен рейтинг BB- со стабильным прогнозом. Рейтинговое действие Fitch последовало за завершением реорганизации компании. Как следует из официального пресс-релиза Fitch, рейтинг дефолта эмитента (BB-, стабильный прогноз) отражает существенную долю компании в российском автолизинговом секторе, консервативный риск-менеджмент и надежные финансовые показатели.

«Эксперт РА» ruA

В июле 2017 года рейтинговое агентство RAEX («Эксперт РА») присвоило рейтинг кредитоспособности АО «ЛК «Европлан» на уровне ruA

с развивающимся прогнозом. Оценка продиктована в том числе итогами недавней реорганизации Европлана: перевод лизингового бизнеса в полном объеме на АО «ЛК «Европлан» позволил агентству положительно оценить конкурентные позиции компании на российском лизинговом рынке. Европлан занял первое место в сегменте лизинга грузовых автомобилей и легковых автомобилей по объему нового бизнеса в рейтингах RAEX («Эксперт РА») за 2016 год. В январе 2018 года рейтинг подтвержден на уровне ruA, снят статус «Под наблюдением» и отозван в связи с истечением срока действия договора.

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (АКРА) A-(RU)

В декабре 2017 года Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (АКРА) присвоило кредитный рейтинг АО «ЛК «Европлан» на уровне A-(RU), стабильный прогноз. Кредитный рейтинг агентством АКРА присвоен АО «ЛК «Европлан» впервые.

НПФ «САФМАР»

ОПИСАНИЕ БИЗНЕСА И ОСНОВНЫЕ ФАКТЫ 2017 ГОДА

Пенсионный бизнес Группы представлен АО НПФ «САФМАР». Фонд работает на российском рынке с 1994 года (основан под названием НПФ «Доброе дело», в 2004 году вошел в группу «Райффайзен-банк» и переименован в НПФ «Райффайзен», в 2015 году переименован в НПФ «САФМАР», вошел в одноименную Группу). Фонд является одним из крупнейших российских НПФ. Занимает 5-е место по объему средств пенсионных накоплений под управлением, 6-е место – по количеству клиентов.¹

Основными видами деятельности Фонда являются обязательное пенсионное страхование (ОПС) и негосударственное пенсионное обеспечение (НПО).

Пенсионная деятельность включает в себя аккумулирование средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов, организацию инвестирования средств пенсионных накоплений и размещения средств пенсионных резервов, учет обязательств, назначение и выплату накопительной пенсии застрахованным лицам и негосударственной пенсии участникам НПО, осуществление выплат выкупных сумм и сумм правопреемникам по обязательному пенсионному страхованию и негосударственному пенсионному обеспечению.



Денис Александрович Сивачев
Генеральный директор
НПФ «САФМАР»

«НПФ «САФМАР» – один из крупнейших игроков на российском пенсионном рынке. 2017 год был непростым годом для всей отрасли и в том числе для нашего Фонда. Однако мы последовательно решали все задачи, которые вставали перед НПФ, и пришли к концу года с положительным результатом, начислив доходность на счета наших клиентов. Мы продолжаем работать над повышением эффективности и прозрачности ведения бизнеса Фонда и укрепляем свои позиции как на рынке обязательного пенсионного страхования, так и на рынке негосударственного пенсионного обеспечения».

Активы под управлением НПФ «САФМАР» превышают 200 млрд руб.² В том числе пенсионные накопления клиентов в рамках ОПС – более 190 млрд руб., пенсионные резервы, сформированные в рамках корпоративных и индивидуальных пенсионных программ, – около 9 млрд руб.

ОБЗОР РЫНКА

РОССИЙСКИЙ ПЕНСИОННЫЙ РЫНОК В 2017 ГОДУ

2017 год оказался самым сложным для пенсионной индустрии со времен финансового кризиса 2008 года. Отрасль находилась под давлением целого ряда негативных факторов. Значительно возросли риски, связанные с изменением законодательства, а также репутационные риски НПФ.

На развитие рынка в 2017 году оказывали влияние следующие события:

– **Нестабильность в финансовом секторе на фоне крупных банковских санаций. Консолидация пенсионного рынка вокруг государственных банков и структур.**

В 2017 году произошли крупнейшие в российской истории банковские санации, что оказало негативное влияние на весь финансовый сектор, включая пенсионный рынок. По решению Банка России в отношении трех крупных частных российских банков была начата процедура финансового оздоровления – банка «ФК Открытие», Бинбанка, Промсвязьбанка. Санатором выступила структура Банка России – Фонд консолидации банковского сектора (ФКБС). Наиболее сильное влияние

на пенсионный рынок оказала санация банка «ФК Открытие». В результате этой санации под государственный контроль перешли три крупных участника пенсионного рынка. В августе 2017 года НПФ ЛУКОЙЛ-ГАРАНТ, НПФ электроэнергетики и НПФ РГС, связанные с группой «ФК Открытие», попали в периметр санации одноименного банка, перейдя под контроль ФКБС. В начале 2018 года принято решение об объединении этих трех НПФ, в результате которого на пенсионном рынке появится крупнейший игрок с активами около 580 млрд руб.¹

Таким образом, Банк России, выступающий регулятором пенсионного рынка, одновременно стал бенефициаром крупнейшего НПФ. В результате за 2017 год рыночная доля НПФ, связанных с государственными структурами, увеличилась с 24 до 47% (рынок ОПС).

Консолидация рынка НПФ (ОПС)

Группа/НПФ	Пенсионные накопления		Застрахованные лица	
	тыс. руб.	Доля рынка	чел.	Доля рынка
Открытие	521 896 783	21,7%	7 717 050	22,5%
НПФ ЛУКОЙЛ-ГАРАНТ	248 280 339	10,3%	3 501 825	10,2%
НПФ РГС	181 980 291	7,6%	3 157 498	9,2%
НПФ электроэнергетики	91 636 153	3,8%	1 057 727	3,1%
Сбербанк	466 153 379	19,3%	6 819 773	19,8%
НПФ Сбербанка	466 153 379	19,3%	6 819 773	19,8%
ГАЗФОНД ПН	443 362 271	18,4%	6 233 147	18,1%
НПФ ГАЗФОНД ПН	443 362 271	18,4%	6 233 147	18,1%
О1	306 067 001	12,7%	4 649 832	13,5%
НПФ БУДУЩЕЕ	291 761 970	12,1%	4 433 865	12,9%
НПФ Социальное развитие	6 986 837	0,3%	89 777	0,3%
НПФ Образование	5 539 884	0,2%	108 750	0,3%
НПФ Телеком-Союз	1 778 310	0,1%	17 440	0,1%
САФМАР	288 540 062	12,0%	4 225 071	12,3%
НПФ САФМАР	190 392 533	7,9%	2 267 492	6,6%
НПФ Доверие	98 147 529	4,1%	1 957 579	5,7%
ВТБ	142 655 051	5,9%	1 540 942	4,5%
НПФ ВТБ ПФ	142 655 051	5,9%	1 540 942	4,5%
Россиум/МКБ	76 404 073	3,2%	1 153 102	3,4%
НПФ Согласие	75 334 429	3,1%	1 139 920	3,3%
НПФ ОПК	1 069 644	0,0%	13 182	0,0%
Ренова	35 382 881	1,5%	427 134	1,2%
НПФ БОЛЬШОЙ	33 485 879	1,4%	408 807	1,2%
НПФ Владимир	1 897 002	0,1%	18 327	0,1%
Другие НПФ	129 518 389	5,4%	1 595 323	4,6%
Общий итог	2 409 979 890	100%	34 361 374	100%

Источник: Банк России на 30.09.2017.

¹ По данным Банка России на 30.09.2017.

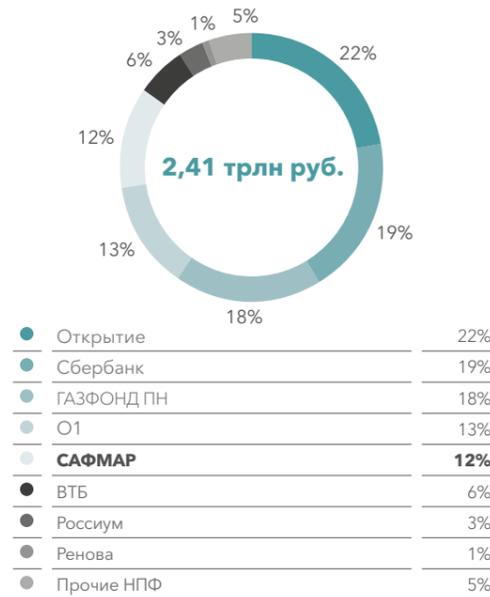
КОРОТКО ОБ АКТИВЕ

Доля владения ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции»	100%
Руководство Компании	
– Генеральный директор	Д. А. Сивачев
– Председатель Совета директоров	М. С. Гуцериев
Активы под управлением	204 млрд руб.
Количество клиентов	2,3 млн
Количество сотрудников	300

¹ По данным Банка России на 30 сентября 2017 года. На момент подготовки настоящего Отчета статистика рынка НПФ по итогам 2017 года не была опубликована, однако показатели величины активов за 9 мес. и 12 мес. обычно различаются незначительно – в силу особенностей годового цикла пенсионного бизнеса.

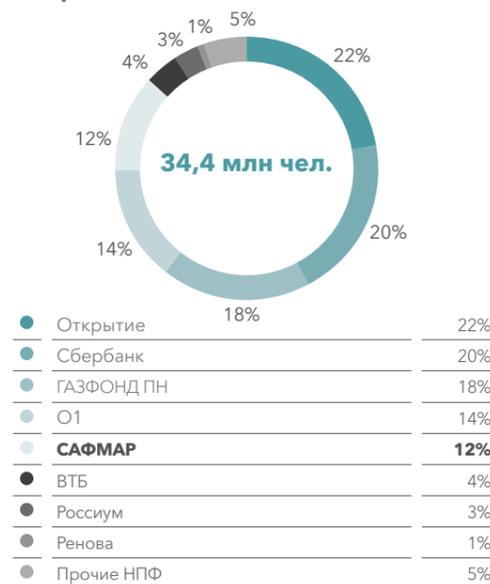
² Данные бухгалтерской отчетности Фонда на 31.12.2017.

Пенсионные накопления, %



Источник: Банк России на 30.09.2017, данные в разрезе групп.

Застрахованные лица, %



Источник: Банк России на 30.09.2017, данные в разрезе групп.

– **Блокирование основного канала подачи заявлений от клиентов по ОПС.**

Во второй половине 2017 года Пенсионный фонд РФ приостановил работу через удостоверяющие центры (УЦ), служившие основным каналом поступления заявлений от клиентов о выборе НПФ. В результате НПФ сократили привлечение новых клиентов практически вдвое – с 12 млн заявлений в 2016 году до 6,3 млн – в переходную кампанию 2017 года. Из них было одобрено 4,9 млн заявлений.

– **Продление моратория на формирование новых пенсионных накоплений до 2020 года.**

Мораторий (новые взносы не поступают на накопительные пенсионные счета застрахованных лиц в НПФ, а направляются на финансирование дефицита бюджета Пенсионного фонда РФ) был введен как разовая мера в 2014 году и с тех пор неоднократно продлевался. В октябре 2017 года мораторий был продлен до 2020 года. При отсутствии новых поступлений источниками увеличения средств пенсионных накоплений в НПФ являются привлечение новых клиентов и инвестиционный доход. Перспектива отмены моратория представляется все более туманной – в связи со сложной социально-экономической ситуацией, нарастанием дефицита бюджета Пенсионного фонда РФ и ухудшением демографической структуры населения.

– **Риск изменения ключевых параметров системы индивидуального пенсионного капитала (ИПК).**

Согласно предложениям Банка России и Минфина, система обязательного пенсионного страхования будет трансформирована в ИПК. Запуск ИПК планируется в 2019–2020 годы. В рамках концепции ИПК предлагается направлять в распределительную пенсионную систему весь объем страховых взносов работодателей (22% от фонда оплаты труда). Предполагается, что система ИПК будет формироваться отдельно от ОПС путем отчислений с зарплат работников в размере, установленном самими работодателями.

Ключевые параметры системы ИПК – механизм автоподписки (то есть работник автоматически включается в систему ИПК и начинает отчислять взносы с зарплаты), налоговые льготы и распространение системы гарантирования на средства ИПК. **Внедрение ИПК обеспечит приток взносов клиентов в НПФ, что приведет к повышению инвестиционной привлекательности отрасли.**

В 2017 году некоторые депутаты Госдумы и члены правительства РФ запустили дискуссию о замене автоподписки на авторегистрацию (не предполагает автоматического подключения работников к системе ИПК). Это существенно снизит вовлеченность населения в ИПК.

Схема системы индивидуального пенсионного капитала



– **Обсуждение повышения пенсионного возраста.**

Продолжается обсуждение повышения пенсионного возраста. Предполагается плавное повышение пенсионного возраста (на 6 мес. ежегодно) – до 65 лет для мужчин и 63 лет для женщин. Как ожидает ряд экспертов, эта мера может быть принята в начале нового политического цикла.

– **Рост конкуренции за привлечение новых клиентов.**

Лидером привлечения последних лет являются НПФ Сбербанка и «ВТБ Пенсионный фонд» благодаря продажам через отделения материнских банков. Частным НПФ становится сложнее конкурировать с фондами, принадлежащими госбанкам.

– Ужесточение государственного регулирования и требований к участникам.

В 2017 году Банк России продолжил ужесточение требований к активам, разрешенным для инвестирования пенсионных накоплений, с тем, чтобы повысить диверсификацию и качество портфеля пенсионных накоплений. Одновременно увеличился объем и детализация раскрываемой информации, а также с 2018 года вводится фидуциарная

ответственность для НПФ. В 2017 году Банк России утвердил стресс-сценарий и методику стресс-тестирования для НПФ, которые становятся обязательными для пенсионных фондов с февраля 2018 года. Стресс-тестирование позволит оценить финансовую устойчивость фондов в случае наступления кризисных явлений, а также идентифицировать источники возможных проблем с исполнением обязательств с целью их последующего предотвращения.

Факторы, которые влияют на развитие пенсионной системы



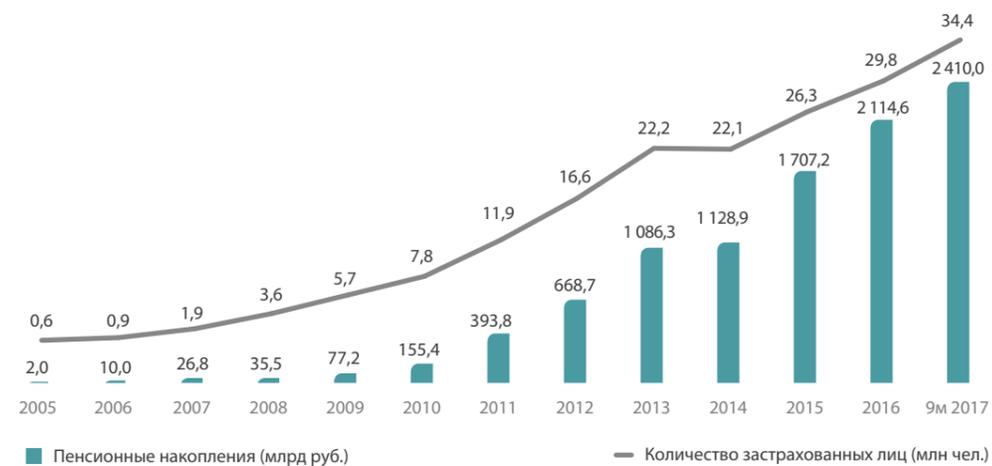
РАЗВИТИЕ ПЕНСИОННОГО РЫНКА

РАЗВИТИЕ РЫНКА ОПС

В 2017 году объем пенсионных накоплений в негосударственных пенсионных фондах увеличился на 295 млрд руб. и превысил 2,4 трлн руб. ¹

Совокупные активы НПФ достигли 3,54 трлн руб., а общий объем пенсионных средств в экономике (с учетом накопительных пенсий застрахованных лиц-клиентов Пенсионного фонда России) – 5,3 трлн руб.

Историческая динамика основных параметров системы ОПС



Источник: Банк России.

¹ Данные Банка России на 30 сентября 2017 года.

По результатам переходной кампании в 2017 году по переводу гражданами своих пенсионных накоплений было принято к рассмотрению 6,3 млн заявлений ¹. Положительные решения приняты по 4,9 млн заявлений. Из них:

- 2,85 млн человек перевели свои пенсионные накопления из ПФР в НПФ (58,2%);
- 1,96 млн человек перешли из одного НПФ в другой НПФ (40,1%);
- 76,7 тыс. человек вернулись из НПФ в ПФР (1,6%);
- 4,9 тыс. человек изменили выбор управляющей компании (0,1%).

По итогам переходной кампании 2017 года Пенсионный фонд России передал в негосударственные пенсионные фонды 162,9 млрд руб. накоплений граждан, перешедших из ПФР в НПФ, сообщило руководство ведомства.

РАЗВИТИЕ РЫНКА НПО

Объем пенсионных резервов в российских НПФ увеличился в 2017 году на 3% – до 1,13 трлн руб. ² Темпы роста сократились более чем в три раза – в 2016 году рынок НПО показал рост на 11%.

Историческая динамика основных параметров системы НПО



Источник: Банк России.

У российского бизнеса постепенно меняется отношение к корпоративным пенсионным программам (КПП). Все больше компаний-работодателей признают КПП как эффективный инструмент долгосрочной мотивации персонала, который одновременно позволяет компаниям поддерживать имидж социально ответственного работодателя. Вместе с тем сложная ситуация в экономике, продолжающаяся уже несколько лет, вынуждает компании снижать затраты на персонал и объемы КПП, что влияет на динамику рынка НПО.

пенсионной системы, повышение финансовой грамотности населения. В результате участники рынка НПО отмечают рост интереса со стороны среднего и молодого поколения к финансовым инструментам, позволяющим самостоятельно формировать будущую пенсию.

В 2017 году явно проявилась новая тенденция – интерес к индивидуальным пенсионным программам (ИПП) со стороны населения. На это влияет несколько факторов: дискуссия в СМИ о повышении пенсионного возраста, все большая очевидность дефицита государственной

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

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

¹ Данные Пенсионного фонда РФ.

² Данные Банка России на 30 сентября 2017 года.

ПОЗИЦИИ НПФ «САФМАР» НА ПЕНСИОННОМ РЫНКЕ



Позиции НПФ «САФМАР» на рынке пенсионных услуг характеризуются следующими показателями¹:

Размер среднего счета клиентов среди топ-5 НПФ на рынке ОПС	1-е место
Объем пенсионных накоплений	5-е место
Количество клиентов	6-е место

Позиция на рынке по объему средств ОПС в управлении (9 мес. 2017)

НПФ Сбербанка	19,3%
НПФ ГАЗФОНД ПН	18,4%
НПФ БУДУЩЕЕ	12,1%
НПФ ЛУКОЙЛ-ГАРАНТ	10,3%
НПФ САФМАР	7,9%
НПФ РГС	7,6%
НПФ ВТБ	5,9%
НПФ Доверие	4,1%
НПФ электроэнергетики	3,8%
НПФ Согласие	3,1%

ПЛАНЫ РАЗВИТИЯ

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

Усилению рыночных позиций Фонда будет способствовать консолидация пенсионных фондов Группы «САФМАР» на базе НПФ «САФМАР». В марте 2018 года акционер НПФ «САФМАР» одобрил сделку по приобретению 100%-й доли в НПФ «Доверие» (входит в промышленно-финансовую Группу «САФМАР» Михаила Гуцериева).

Более подробная информация о сделке по приобретению НПФ «Доверие»

10-11

В результате сделки объем пенсионных накоплений объединенного Фонда увеличится до 300 млрд руб. (+52%), число клиентов по ОПС – до 4,3 млн человек (+86%)¹. Объединение позволит сократить операционные расходы Фонда, внедрить единый стандарт качества обслуживания клиентов.

Целевой аудиторией Фонда остаются застрахованные лица, а также клиенты сегмента корпоративного и индивидуального НПО.

Реализовать стратегические цели Фонд планирует за счет следующих решений:

- совершенствование процесса продаж;
- расширение каналов дистрибуции;
- запуск кросс-продаж;

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

ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

КЛЮЧЕВЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПО МСФО

По итогам 2017 года НПФ «САФМАР» продемонстрировал следующие результаты:

- Активы Фонда на 31.12.2017 составили 220,7 млрд руб. (на 31.12.2016 – 213,4 млрд руб.).
- Обязательства на 31.12.2017 составили 196,7 млрд руб. (на 31.12.2016 – 191,2 млрд руб.).
- Капитал Фонда на 31.12.2017 достиг 24 млрд руб., по сравнению с 22,2 млрд руб. на 31.12.2016.

- Прибыль за 2017 год составила 1,8 млрд руб. (+10%).
- Доход за вычетом расходов по инвестиционной деятельности составил 6,6 млрд руб.

Полную версию консолидированной финансовой отчетности АО НПФ «САФМАР» по МСФО за 2017 год вы можете найти на сайте Фонда www.npfsafmar.ru в разделе «Раскрытие информации / Отчетность Фонда».

Активы и капитал, млрд руб.

Капитал	24,0
	22,2
Активы	220,7
	213,4

■ на 31.12.2017 ■ на 31.12.2016

Динамика обязательств, млрд руб.

2017	196,7
2016	191,2

Динамика прибыли, млрд руб.

2017	1,8
2016	1,6

24 млрд руб.

составляет капитал Фонда на 31.12.2017

¹ Расчет не учитывает распределение средств пенсионных накоплений между НПФ по результатам переходной кампании 2017 года, поскольку они не были опубликованы Банком России на момент подготовки данного Отчета.

¹ Данные Банка России на 30.09.2017.

ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Фонд придерживается сбалансированной инвестиционной стратегии, нацеленной на сохранность капитала. В 2017 году инвестирование средств пенсионных накоплений и размещение средств пенсионных резервов осуществлялось через пять управляющих компаний.

Выбранные управляющие компании характеризуются высоким уровнем организации инвестиционного процесса, что позволяет минимизировать различные типы финансовых и операционных рисков.

Управление пенсионными накоплениями:

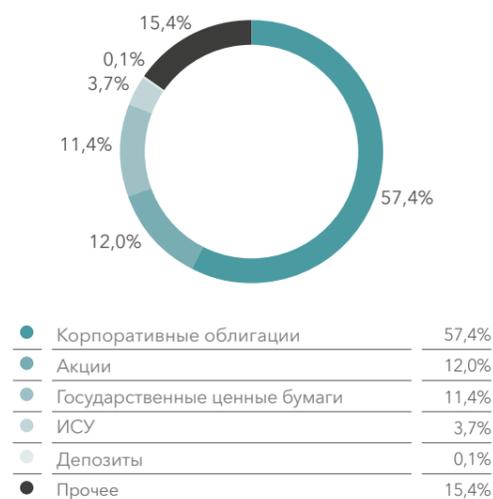
- УК «КапиталЪ»;
- УК «Ай Кью Джи Управление Активами»;
- УК «Управление инвестициями»;
- УК «РЕГИОН ЭсМ»;
- УК «Райффайзен Капитал».

Управление пенсионными резервами:

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

Доходность инвестирования средств пенсионных накоплений в 2017 году составила 3,47%, доходность размещения средств пенсионных резервов достигла 9,22%¹. Уровень инфляции в России за указанный период, согласно данным Росстата, составил 2,52%.

Структура портфеля пенсионных накоплений на 31.12.2017



¹ Доходность до выплаты вознаграждения управляющим компаниям, специализированному депозитарию и фонду.

Структура портфеля пенсионных резервов на 31.12.2017



Доходность инвестирования средств пенсионных накоплений и резервов, начисленная на счета клиентов в 2017 году.

По итогам 2017 года на счета клиентов по ОПС была начислена доходность 1,81%, на счета клиентов по НПО начислено 8,65%.

Пенсионные фонды являются долгосрочными инвесторами, обеспечивающими формирование пенсионных накоплений и резервов и выплату пенсий на протяжении десятков лет. Для оценки эффективности работы НПФ имеет смысл рассматривать показатели доходности, накопленной за длительный отрезок времени. Так, клиенты НПФ «САФМАР» получили доход за последние пять лет – от 33 до 43%, а со времен финансового кризиса 2008 года – от 96 до 123%. Диапазон значений объясняется исторической доходностью четырех фондов, которые в августе 2016 года были объединены в НПФ «САФМАР», – НПФ «Райффайзен» (с декабря 2015 года переименован в НПФ «САФМАР»), НПФ «Европейский пенсионный фонд», НПФ «РЕГИОНФОНД» и НПФ «Образование и наука».

Накопленная доходность учитывает два периода: до 28.08.2016 (завершения объединения фондов в НПФ «САФМАР») клиентам начислена доходность отдельно по каждому фонду; после 28.08.2016 – клиентам начислена доходность по реорганизованному фонду.

Годовая доходность пенсионных накоплений, начисленная на счета, %

Фонд	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	Накопленная 2009-2017
САФМАР	10,5	10,8	0,0	6,8	6,3	3,7	8,8	8,7	1,8	73,7
Образование и наука	15,2	14,9	7,0	10,1	8,1	5,1	12,8	9,5		122,9
РЕГИОНФОНД	15,5	10,5	1,8	7,1	7,4	2,3	9,5	9,6		86,8
Европейский	18,2	27,1	6,7	6,6	6,6	10,9	9,7	8,3		144,3

Годовая доходность пенсионных резервов, начисленная на счета, %

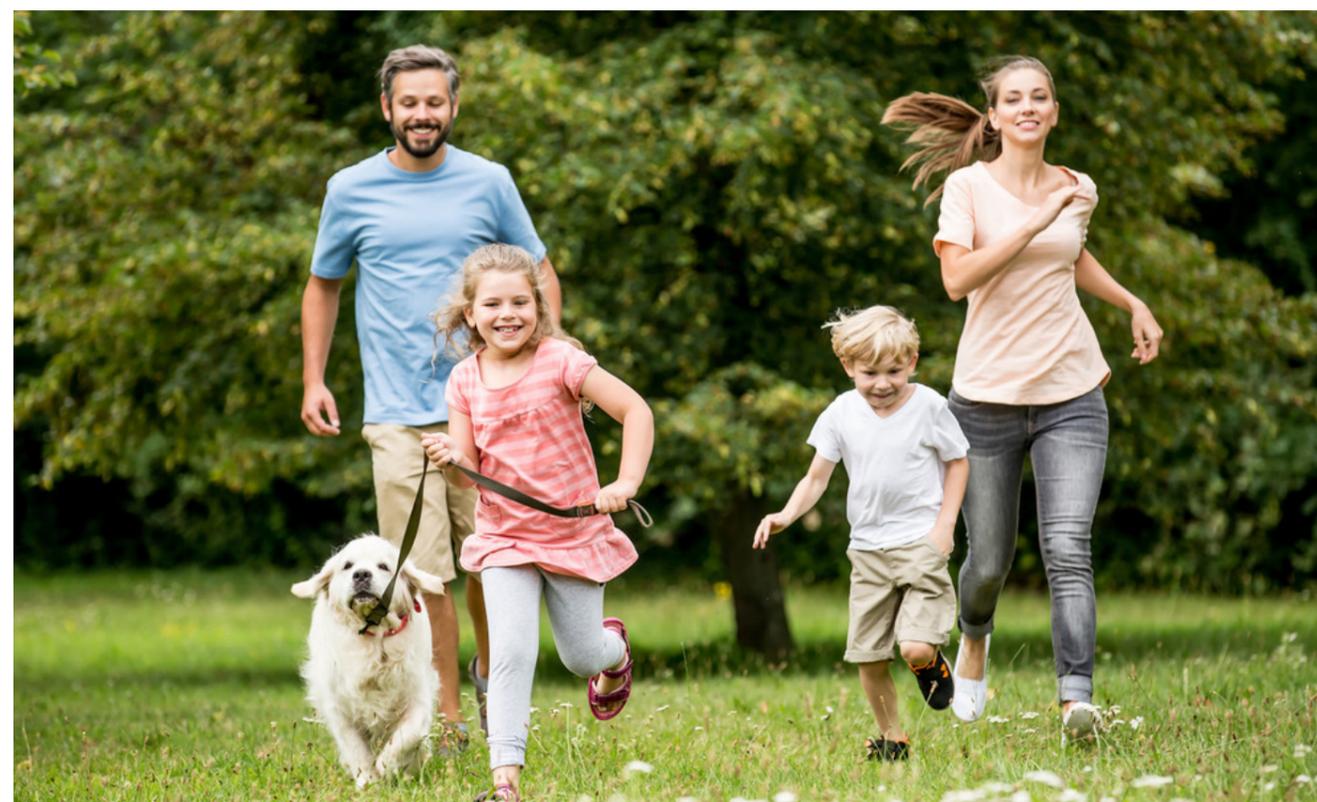
Фонд	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	Накопленная 2009-2017
САФМАР	15,5	6,6	0,8	6,1	6,4	5,6	10,8	10,4	8,7	96,6
Образование и наука	15,3	10,1	4,9	10,1	7,6	7,6	11,3	8,5		122,8
РЕГИОНФОНД	10,8	11,5	4,0	8,7	8,0	5,0	11,6	9,0		109,3
Европейский	6,0	8,0	6,7	6,3	7,4	6,0	12,2	10,8		99,8

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 коллек-

тивных инвестиций: все инвестиции отслеживаются посделочно, параллельно с контролем, который ведет Спецдепозитарий Фонда – АО «Объединенный специализированный депозитарий».



ОСНОВНЫЕ ФАКТОРЫ РИСКА

В процессе своей деятельности Фонд осуществляет управление следующими основными видами финансовых и нефинансовых рисков:

- кредитный риск – риск возникновения убытков вследствие неисполнения, несвоевременного либо неполного исполнения лицом (контрагентом, эмитентом, управляющей компанией, кредитной организацией и др.) перед Фондом финансовых обязательств в соответствии с условиями договора или иных документов, регламентирующих взаимоотношения контрагентов;
- рыночный риск – риск возникновения у Фонда убытков от инвестирования пенсионных активов в финансовые инструменты вследствие изменения рыночной стоимости данных инструментов;
- риск концентрации – риск возрастания вероятности и объемов возможных потерь Фонда вследствие чрезмерного увеличения доли ценных бумаг одного эмитента (или связанных эмитентов), заемщиков и/или контрагентов в портфеле при воздействии неблагоприятных факторов для указанных эмитентов, заемщиков и/или контрагентов;
- риск ликвидности – риск убытков вследствие неспособности Фонда или его инвестиционного контрагента УК обеспечить исполнение обязательств в полном объеме. Риск ликвидности возникает в результате несбалансированности финансовых активов и финансовых обязательств Фонда;
- операционные риски – это риски ненадлежащего функционирования основных бизнес-процессов и учета операций, ошибок, вызванных несовершенством ИТ-платформы и/или недостаточной квалификацией персонала, несовершенством практики внутрикорпоративного делового оборота, приводящих или могущих привести к финансовым потерям или другим негативным для Фонда последствиям;

- актуарный риск – риск увеличения стоимости обязательств в результате изменения оценок будущих денежных потоков по договорам с клиентами Фонда (вкладчиками, участниками, застрахованными лицами).

В настоящее время в Фонде применяются следующие методы управления рисками:

- избежание риска – отказ от реализации решений, связанных с недопустимым для Фонда уровнем риска, либо модификация и замена процессов/части процессов. Одним из способов уклонения от рисков является изменение стратегических задач или операционного процесса;
- ограничение либо снижение риска – процедуры, воздействующие на уменьшение вероятности реализации риска и/или размер ущерба для деятельности Фонда (например, лимитирование, хеджирование и т. д.);
- перераспределение риска – передача всего или части риска третьей стороне. Решение о передаче риска зависит от характера деятельности, важности связанной с риском операции и ее финансовой значимости;
- принятие риска – Фондом принимается весь риск либо его часть, если все доступные способы снижения риска являются экономически нецелесообразными по сравнению с ущербом, который может нанести его реализация. Руководители осведомлены о наличии данного риска и его характеристиках и осознанно не предпринимают каких-либо мер по воздействию на риск.

В частности, Фонд предполагает следующие возможные действия по снижению рисков:

- формирование портфеля качественных активов с хорошим кредитным рейтингом в рамках существующей инвестиционной стратегии;
- ограничение рисков посредством системы внутренних лимитов и ключевых индикаторов риска;

- диверсификация клиентской базы и инвестиционного портфеля;
- своевременное осуществление комплаенс-процедур, в том числе отслеживание законодательства, регулирующего пенсионную сферу, и своевременное выполнение предписаний контролирующих органов;
- прочие методы.

В НПФ «САФМАР» сформирован Департамент риск-менеджмента, осуществляющий на постоянной основе идентификацию, оценку, анализ, управление и мониторинг рисков Фонда, а также подготовку соответствующих видов отчетов для Совета директоров Фонда, Комитета по управлению рисками, а также руководства Фонда. Фонд соответствует регуляторным требованиям в рамках управления рисками

негосударственных пенсионных фондов, в том числе требованиям Указания Банка России № 4060-У «О требованиях к организации системы управления рисками негосударственных пенсионных фондов». В 2017 году Фонд принял участие в пилотном проекте совместно с Банком России по разработке и внедрению процедуры стресс-тестирования в НПФ.

В 2017 году Фонд продолжил работу с международной компанией Oliver Wyman по внедрению разработанных ранее рекомендаций по основным направлениям управления рисками Фонда для дальнейшего улучшения и внедрения Фондом лучших мировых практик в области управления рисками.



Страховой Дом ВСК

ОПИСАНИЕ БИЗНЕСА И ОСНОВНЫЕ ФАКТЫ 2017 ГОДА

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

Под защитой ВСК находятся свыше 20 млн россиян и более 300 тыс. предприятий и организаций. Региональная сеть компании насчитывает более 400 офисов во всех субъектах России, что дает возможность эффективно сопровождать договоры страхования по всей стране. Компания характеризуется высокими показателями операционной деятельности: комбинированный коэффициент убыточности ниже 100%, доходность собственного капитала по итогам 2017 года составила 34,1%.



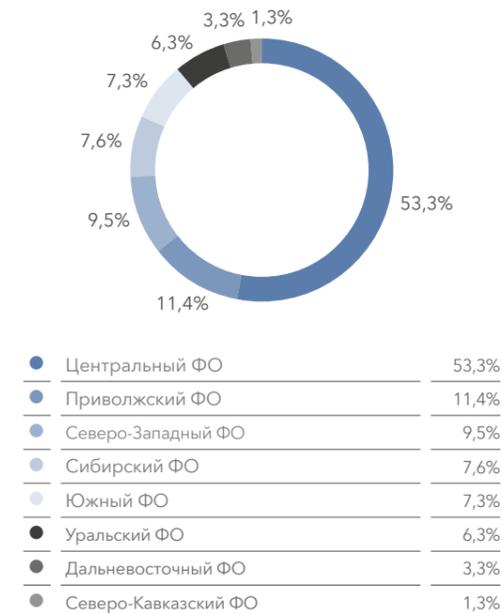
Сергей Алексеевич Цикалюк
Председатель
Совета директоров
САО «ВСК»

«В 2017 году ВСК в очередной раз продемонстрировала устойчивое развитие, подтвердив статус одного из ведущих страховщиков России. Сборы страховой группы ВСК выросли на 36%, что значительно выше рынка. Мы вошли в число лидеров по всем ключевым видам страхования: это и автострахование, и медицинское страхование, и страхование имущества и ответственности».

Структура страхового портфеля ВСК по видам страхования, %



Структура страхового портфеля ВСК по регионам, %



Структура страхового портфеля ВСК по каналам продаж, %



ОБЗОР РЫНКА

СТРАХОВОЙ РЫНОК В 2017 ГОДУ

На страховом рынке отмечается замедление темпов роста по итогам 2017 года, общий объем страховых премий составил 1 278 млрд руб., превысив показатель аналогичного периода прошлого года на 8,2%. Основной вклад в объем сборов обеспечили такие виды, как: страхование жизни (332 млрд руб.), ОСАГО (222 млрд руб.), страхование имущества (191 млрд руб.), каско (162 млрд руб.), ДМС (140 млрд руб.), страхование от несчастных случаев и болезней (121 млрд руб.), страхование гражданской ответственности (50 млрд руб.). В то же время без учета сегмента страхования жизни падение рынка страхования составило 2,0%.

Структура страхового рынка в 2017 году, %



КОРОТКО ОБ АКТИВЕ

Доля владения ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции»	49%
Руководство Компании	
– Генеральный директор, Председатель Правления	О. С. Овсяницкий
– Председатель Совета директоров	С. А. Цикалюк
Количество клиентов	> 20 млн
Количество компаний	300 тыс.
Количество сотрудников	5,9 тыс.
Количество современных страховых услуг	> 100

В абсолютном выражении страховой рынок в 2017 году вырос на 97 млрд руб., весь рост рынка был обеспечен сегментом страхования жизни (116 млрд руб.). Высокие темпы прироста взносов в этом сегменте обусловлены интенсивными продажами продуктов инвестиционного страхования жизни (ИСЖ) на фоне снижения ставок по депозитам и активным участием банков в продвижении этих продуктов. В то же время отмечаются риски, связанные с агрессивными продажами ИСЖ. В качестве таких рисков выделяются: отсутствие информации о доходности по полисам ИСЖ, недостаточное понимание клиентом продукта на этапе покупки, а также вероятные изменения в регулировании этого сегмента. Указанные риски способны реализоваться уже в 2018 году и существенно изменить динамику развития сегмента страхования жизни и всего страхового рынка.

По итогам 2017 года в ключевых видах страхования произошли следующие изменения¹: страхование жизни выросло на 53,7%, падение на рынке ОСАГО составило 5,2%, страхование имущества физических лиц показало прирост 11,6%, в страховании имущества юридических лиц падение сборов достигло 10,7%, в сегменте каско отмечается рецессия, падение взносов составило 4,8%, рост ДМС замедлился до 1,6%, страхование от несчастных случаев и болезней продемонстрировало прирост 12,3%.

В страховой среде активно обсуждается возможность либерализации тарифов в ОСАГО в ближайшей перспективе. В 2017 году Минфин разработал законопроект, который, по его мнению, должен стать первым шагом к либерализации ОСАГО. По разным оценкам, процесс перехода на свободный тариф может занять 2 - 3 года.

Тенденция, присущая большинству отраслей, – диджитализация бизнес-процессов, что активно сейчас используется и в страховании. Рынок активно развивается технологически, в первую очередь в части онлайн-продаж. Так, через интернет за 2017 год было получено 12,8% страховых премий по ОСАГО, в то время как по итогам 2016 года доля электронных продаж составила менее 1%.

В сегменте каско растет предложение и спрос на продукты с телематикой, так называемое «умное страхование», в рамках которого водитель может снижать стоимость страховки за аккуратное вождение. Существенный импульс

рынку «умного страхования» может дать применение страховщиками с 2018 года системы «ЭРА-ГЛОНАСС» для сбора данных о ДТП. На сегодняшний день российский рынок «умного страхования» находится в стадии становления (проникновение «умного каско» в России составляет не более 3% по итогам 2017 года).

Важным событием 2017 года также стало принятие закона о телемедицине. Развитие услуг дистанционных консультаций станет серьезным драйвером роста розничного рынка ДМС, в том числе в регионах.

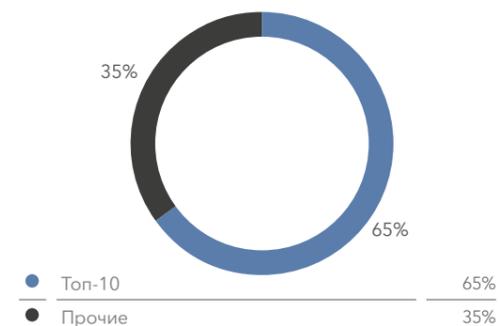
На страховом рынке продолжается процесс консолидации – число компаний, работающих на рынке, продолжает устойчиво сокращаться. В целом по состоянию на конец 2017 года в реестре субъектов страхового дела было зарегистрировано 222 страховщика. За год сектор лишился 34 игроков. Причинами ухода компаний с рынка стали невыполнение требований регулятора к финансовой устойчивости страховщиков, банкротство страховых компаний, а также добровольный отказ страховщиков от страховой деятельности.

Сокращение количества субъектов страхового дела не затронуло крупных участников рынка, поэтому концентрация отрасли по взносам изменилась незначительно. По итогам 2017 года доля десяти крупнейших компаний на рынке составила 65%.

Динамика числа страховых компаний на рынке, шт.

Год	Число компаний
2017	222
2016	256
2015	326
2014	404
2013	420

Консолидация страхового рынка, %



¹ По данным ЦБ РФ.

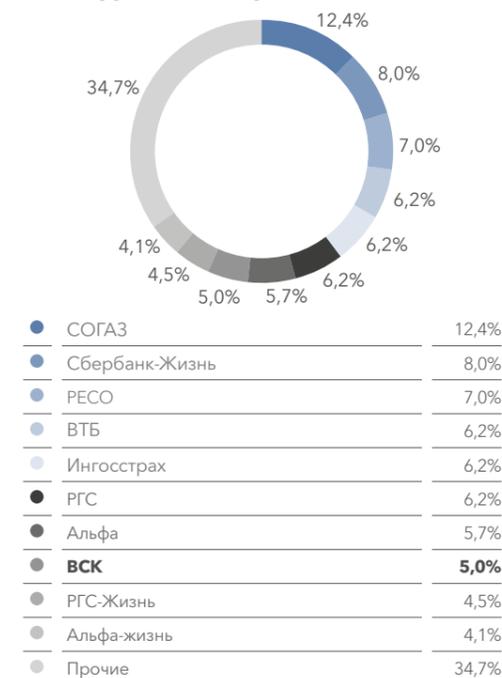
ПОЗИЦИИ САО «ВСК» НА СТРАХОВОМ РЫНКЕ¹



Страховой Дом ВСК стабильно входит в десятку крупнейших страховщиков Российской Федерации по всем ключевым видам страхования с долей на рынке 5,0%, в том числе входит в топ-5 страховщиков по автострахованию с долей в сегментах ОСАГО и автокаска 9,7 и 10,3% соответственно. По итогам 2017 года ООО «ВСК – Линия жизни» продемонстрировала рекордные темпы роста и заняла на рынке страхования жизни 7 место (в 2016 году 25 место).

По итогам 2017 года ВСК заняла восьмое место по объему сборов в Российской Федерации, показав рост на 19,6% по сравнению с 2016 годом.

Доля крупнейших страховых компаний, %



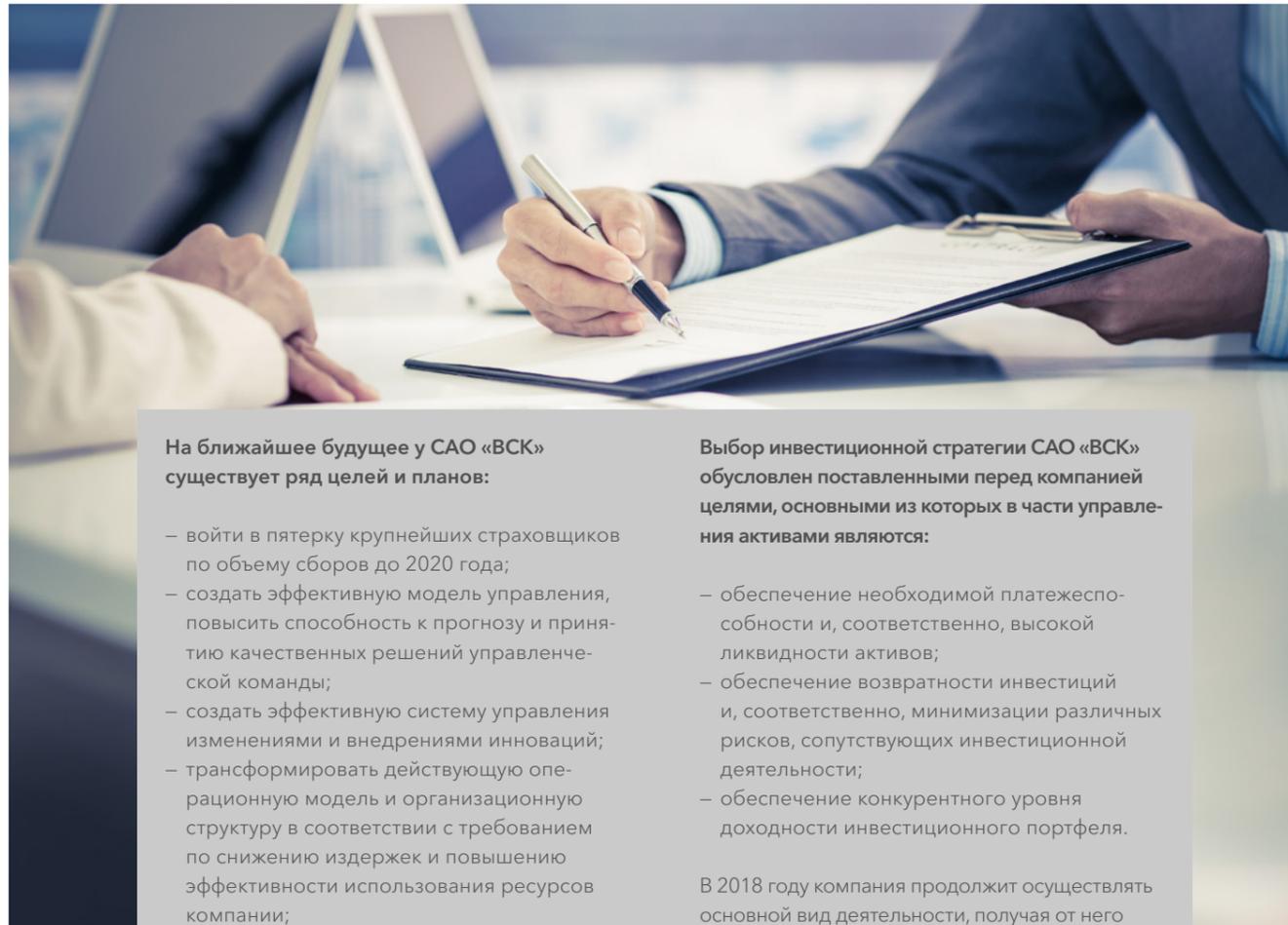
¹ По данным ЦБ РФ.

Лидеры страхового рынка по количеству сборов в 2017 году, млрд руб.

СОГАЗ	158,1
Сбербанк-Жизнь	102,1
РЕСО	89,3
ВТБ	79,8
Ингосстрах	79,2
РГС	78,8
Альфа	72,5
ВСК	64,3
РГС-Жизнь	57,3
Альфа-жизнь	52,5

По итогам 2017 года компания также продемонстрировала положительные темпы роста страховых премий во всех ключевых сегментах рынка. Несмотря на сокращение рынка автокаска на 4,8%, ВСК показала прирост премий на 22,3%, благодаря чему сохранила в рейтинге крупнейших страховщиков каско четвертое место. Кроме того, ВСК активно росла в немоторных видах страхования. Прирост сборов по ИФЛ достиг 40,0%, доля на рынке увеличилась на 1,2 п.п. до 5,9%, прирост сборов по ДМС составил 22,4%, доля компании на рынке увеличилась с 3,1 до 3,8%. Также компания показала положительную динамику в сегменте страхования грузов – сборы компании выросли на 44,2%, в то время как рынок продемонстрировал отрицательную динамику, упав на 6,6%.

СТРАТЕГИЯ И ПЛАНЫ РАЗВИТИЯ



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

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

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

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

В 2018 году компания продолжит осуществлять основной вид деятельности, получая от него основные доходы, планирует расширить географию и сферы страхования. ВСК также намерена развивать новые направления бизнеса, в том числе за счет приобретения страховых компаний, специализирующихся на отдельных каналах продаж или сегментах рынка, с высоким уровнем специальных компетенций.

Кадровая политика

В 2017 году среднесписочная численность работников Группы ВСК составила 5 979 человек (в 2016 году - 5 378 человек). Политика управления эффективностью кадровых ресурсов компании не претерпела существенных изменений за отчетный период. Рост численности персонала сопровождался высокими требованиями по выработке, в результате выработка на одного штатного сотрудника выросла на 14% к показателю 2016 года.

Развитие системы мотивации и стимулирования персонала, нормирования труда, адаптации

новых сотрудников, обучения, оценки и развития позволили сохранить уровень текучести на уровне 2016 года.

В конце 2017 года совместно с консалтинговой компанией Ecorpsy был реализован проект по исследованию системы корпоративных ценностей, в котором приняли участие сотрудники всех подразделений компании. Полученные результаты будут использованы при разработке обновленной HR-стратегии компании, системы внутренних коммуникаций, HR-брендинга и т. д.

ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

КЛЮЧЕВЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПО МСФО¹

По итогам 2017 года Группа ВСК продемонстрировала устойчивое развитие и стабильность ключевых финансовых показателей деятельности:

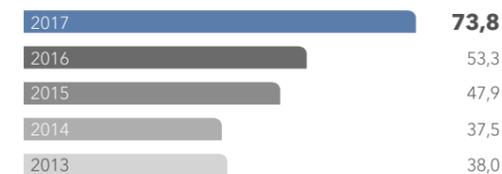
- подписанная страховая премия достигла 73,8 млрд руб. (+39% год к году);
- произошедшие страховые убытки составили 36 млрд руб. (+32% год к году);
- убыточность портфеля – основной показатель, характеризующий качество страхового портфеля и перестраховочной защиты, а также обоснованность применяемых тарифов, – составил 54,5%;
- чистая прибыль составила 6,0 млрд руб., показав рекордный рост на 59% год к году;

- рентабельность на вложенный капитал (ROE) составила 34,1%;
- инвестиционный доход за вычетом процентных расходов по выпущенным долговым ценным бумагам составил 3,7 млрд руб.;
- комбинированная убыточность за 2017 год равнялась 93,1%.

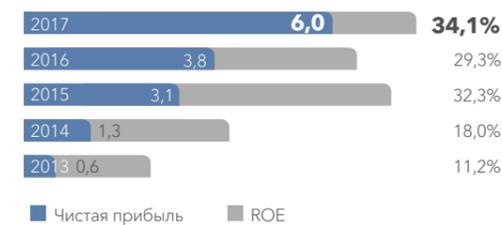
Полную версию консолидированной финансовой отчетности CAO «ВСК» по МСФО за 2017 год вы можете найти по адресу:

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

Подписанная страховая премия, млрд руб.



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



Состоявшиеся страховые убытки, млрд руб.



Комбинированный коэффициент, %



- Коефициент убыточности
- Коефициент аквизиционных расходов
- Коефициент операционных расходов
- Комбинированный коэффициент

КАПИТАЛ

Собственный капитал Группы ВСК по итогам 2017 года превысил 20,3 млрд руб. и составил в структуре пассива баланса 21%.

Структурно по итогам 2017 года капитал распределен следующим образом:

- переоцененный уставный капитал по МСФО – 3,9 млрд руб. (19% собственного капитала);
- нераспределенная прибыль и прочие резервы – 16,4 млрд руб. (81%).

¹ В консолидированной отчетности Группы ВСК за 2017 год отражены результаты деятельности дочерних компаний с даты их приобретения: ООО СК «Европлан», ООО «ВСК - Линия жизни», ООО «БИН Страхование», ООО «ВСК-Милосердие».

СТРАХОВЫЕ РЕЗЕРВЫ

Структура и объемы страховых резервов адекватно отражают страховые обязательства Группы ВСК. Объем страховых резервов составляет 65,2 млрд руб. с долей в структуре пассивов баланса 65,7%.

Структурно по итогам 2017 года страховые резервы выглядят следующим образом:

- резерв незаработанной премии – 37,3 млрд руб. (57,2% суммы страховых резервов);
- резервы убытков – 17,6 млрд руб. (27%);
- резервы по страхованию жизни – 10,3 млрд руб. (15,8%).

ОСНОВНЫЕ
ФАКТОРЫ РИСКА

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

- повышающийся уровень конкуренции в отрасли, демпинг в отдельных видах страхования, усиление эмпативности бизнеса;
- усиление значимости посредников (монополизация) как основных каналов продаж: увеличение комиссионного вознаграждения, сокращение рентабельности;
- консолидация рынка;
- андеррайтинговые риски: риски снижения качества и ухудшения структуры страхового портфеля (оценка принимаемых на страхование рисков, адекватность андеррайтинговой политики, оптимальность тарифов, исполнение регламентов продаж, эффективная проверка на преддоговорном этапе);
- риски, связанные с противоправными действиями третьих лиц: в ходе урегулирования (риски противоправных действий страхователей и третьих лиц по получению необоснованных выплат), в ходе сопровождения и обеспечения ключевых бизнес-процессов (риски «внутреннего» мошенничества);

- расширение санкций и усиление негативного отношения к Российской Федерации: ограничение доступа к международным перестраховщикам;
- актуарные риски;
- риски, связанные с деятельностью по обязательному страхованию гражданской ответственности владельцев транспортных средств;
- внесение изменений в нормативно-правовые акты, регулирующие деятельность страховых организаций, в том числе связанные с:
 - a. ослаблением или отменой ограничений, установленных в отношении деятельности иностранных страховых организаций и их филиалов на территории Российской Федерации;
 - b. пересмотром тарифов и условий в подконтрольных регулятору видах страхования (в том числе обязательное страхование гражданской ответственности владельцев транспортных средств; обязательное страхование гражданской ответственности владельца опасного объекта; обязательное страхование гражданской ответственности перевозчика за причинение вреда жизни, здоровью, имуществу пассажиров; страхование гражданской ответственности застройщика), что может привести к сокращению объемов сборов и сокращению рентабельности;
 - c. возникновением нестабильности на рынке страховых услуг, вызванной банкротством мелких страховых организаций.

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

- ОСАГО продолжает оставаться наиболее проблемным сегментом страхового рынка. Средняя стоимость ОСАГО в 2017 году показала падение – впервые с 2004 года. Средняя выплата в ОСАГО в 2017 году выросла на 10% и составила 75,8 тыс. руб., а средняя премия показала падение на 4% – до 5,8 тыс. руб. Это говорит о том, что ситуация в этом сегменте страхования усугубляется, так как нарастает дисбаланс системы;

- в 2017 году были запущены обязательные продажи Е-ОСАГО и приоритет натуральной формы возмещения в ОСАГО, которые значительно увеличили нагрузку на страховщиков;
- основная проблема, с которой столкнулись сегодня страховщики, – деятельность недобросовестных юридических посредников, которая приводит к необоснованным и крайне завышенным взысканиям со страховщиков в пользу автоюристов, а не потерпевших. Это ведет к росту убыточности и возникновению проблем с доступностью ОСАГО в ряде регионов.

Риски, связанные с ограничением доступа к международным перестраховщикам

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

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

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

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

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

- риск отказа НПК от принятия риска в отношении перестрахования высокорисковых объектов.

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

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

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

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

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

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

Стратегия страхования призвана диверсифицировать портфель страхуемых рисков так, чтобы он всегда включал в себя комплекс различных некоррелирующих рисков. Также она направлена на то, чтобы по каждому виду рисков была достигнута максимальная диверсификация (то есть в рамках каждого риска был сформирован портфель достаточного объема, чтобы минимизировать риск случайных отклонений количества и тяжести страховых случаев от прогнозных значений).

В рамках второй стратегии - **стратегии перестрахования** - осуществляется перестрахование части страхуемых рисков для того, чтобы ограничить сумму убытка страховой компании 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. В ВСК создана одна из самых эффективных на российском страховом рынке систем перестрахования рисков. Компания тщательно анализирует деятельность и финансовое состояние перестраховочных компаний и сотрудничает с наиболее надежными из них.

В настоящее время ВСК имеет систему облигаторных договоров, обеспечивающих комплексную и качественную защиту портфеля. Договоры размещены у ведущих западных перестраховщиков, в числе которых: Swiss Re (рейтинг S&P AA-), Hannover Re (рейтинг S&P AA-), Partner Re (рейтинг S&P A+), SCOR (рейтинг S&P AA-), синдикаты Lloyd's (рейтинг S&P A+), а также у крупнейших перестраховщиков Азии: PICC (рейтинг Moody's Aa3), Trust Re (рейтинг A.M. Best A-). По состоянию на 31 декабря 2017 года в страховом портфеле компании доля перестраховщиков-нерезидентов с рейтингом не ниже A- по S&P и перестраховщиков-резидентов с рейтингом не ниже ruA- по «Эксперт РА» составляла 97%. В резервах компании на 31 декабря 2017 года доля перестраховщиков-нерезидентов с рейтингом не ниже A- по S&P и перестраховщиков-резидентов с рейтингом не ниже ruA- по «Эксперт РА» составляла 97%.

Эффективность перестраховочной защиты подтверждается высоким объемом полученных от перестраховщиков возмещений по крупным убыткам, оплаченным компанией страхователям и перестрахователям. Доля перестраховщиков в РЗНУ по состоянию на 31 декабря 2017 года составила 1 млрд руб. Всего в 2017 году компания получила более 700 млн руб. перестраховочного возмещения.

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

- регулярный анализ условий конкурентов, поддержание продуктовой линейки на конкурентоспособном уровне;
- повышение эффективности работы компании, оптимизация издержек;
- диверсификация бизнеса: развитие и расширение сегментов бизнеса и продуктовой линейки, расширение географии присутствия и каналов продаж, развитие собственной сети, реструктуризация страхового портфеля для достижения необходимой диверсификации или отказ от отдельных видов страхования;
- соблюдение правил регулятивного надзора, в том числе действия по обеспечению соответствия требованиям в случае ужесточения правил лицензирования отдельных видов страховой деятельности;
- управление андеррайтинговыми рисками посредством использования системы лимитов на принятие страховых рисков и оценки риска, выборочных проверок внутрилимитных договоров страхования, автоматизированная и формализованная процедура оценки риска и выписки/изменения полиса по массовым продуктам; принятие специализированным комитетом решений по сложным рискам;
- комплексная система противодействия мошенничеству (при заключении, сопровождении и пролонгации договоров страхования, на этапе урегулирования страховых событий);
- управление инвестиционными рисками посредством четкой регламентации процесса инициации заявок на размещение, рассмотрения, принятия решений, осуществления размещений и централизованного учета в учетных системах компании; соблюдение нормативов по оценке рисков на основании утвержденных методик; установление лимитов на юридических лиц - контрагентов и эмитентов; мониторинг финансового состояния банков, эмитентов ценных бумаг и прочих заемщиков - юридических лиц.



РЕЙТИНГИ

Fitch BB-

В октябре 2017 года международное рейтинговое агентство Fitch Ratings подтвердило рейтинг финансовой устойчивости страховщика, кредитный рейтинг дефолта эмитента и облигаций ВСК на уровне BB- со стабильным прогнозом.

Среди позитивных рейтинговых факторов аналитики агентства указывают высокую операционную прибыльность CAO «ВСК», поддерживаемую адекватным качеством инвестиционного портфеля компании.

«Эксперт РА» ruAA

05 апреля 2018 года рейтинговое агентство RAEX («Эксперт РА») подтвердило рейтинг финансовой надежности страховой компании CAO «ВСК» на уровне ruAA. Прогноз по рейтингу - стабильный.

ВСК обладает адекватным качеством управления, в том числе уделяет внимание управлению рисками, позитивное влияние на уровень рейтинга оказывает высокая информационная прозрачность ВСК, отметили аналитики RAEX. Позитивное влияние на уровень рейтинга оказывает высокое качество активов компании. Инвестиционный портфель компании представлен в основном депозитами в банках с высокими кредитными рейтингами, государственными ценными бумагами, высоколиквидными ценными бумагами ведущих эмитентов. Активы компании высоко-диверсифицированы, доля аффилированных контрагентов в них невелика.

В качестве позитивного фактора также отмечается высокое отклонение фактического размера маржи платежеспособности от нормативного значения, высокие показатели рентабельности активов и собственных средств, а также высокие показатели рентабельности инвестиций. При этом коэффициент убыточности-нетто и комбинированный коэффициент убыточности-нетто отмечаются как невысокие.

Финансовые результаты

Основным видом деятельности ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» является инвестирование и управление активами в финансовом секторе. В данном разделе представлены основные результаты деятельности холдинга в 2017 году.

По итогам 2017 года ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» продемонстрировало уверенный рост ключевых финансовых показателей, что отражает правильность выбранной стратегии развития Компании. Несмотря на непростые макроэкономические условия, мы также обеспечили выплату промежуточных дивидендов в размере 1,45 млрд руб., что является важным шагом в создании успешной истории дивидендных выплат для наших акционеров.

Описание деятельности, результаты и перспективы развития портфельных компаний, входящих в холдинг, представлены в разделе «Наши активы»
30-63

ОБЗОР

- Общий доход от операционной деятельности и финансовый доход Компании за 2017 год вырос на 96% год-к-году до 14,1 млрд руб. Порядка половины (46%) в структуре дохода составила доля лизингового бизнеса - 6,5 млрд руб.
- Консолидированная чистая прибыль холдинга увеличилась почти в 2,5 раза до 8,3 млрд руб.¹, наибольшую долю в структуре прибыли (41%) занимает прибыль по страховой деятельности - 3,4 млрд руб.
- Капитал холдинговой компании вырос с 78,3 млрд руб. на 31.12.2016 до 84,6 млрд руб. на 31.12.2017.
- Рентабельность капитала (ROAE) по итогам 2017 года составила 10%.
- Сумма займов и кредитов в структуре обязательств Компании составила 21,8 млрд руб., что не превышает 10% от общего количества обязательств холдинга.

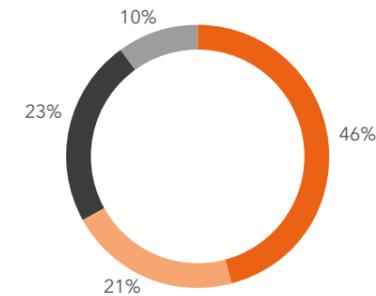
Консолидированные финансовые результаты по МСФО

млн руб.	2017	2016
Общий доход от операционной деятельности и финансовый доход, в том числе:	14 076	7 204
по лизинговой деятельности	6 518	5 597
по пенсионной деятельности	2 970	757
по страховой деятельности	3 173	691
по прочей деятельности и межсегментные корректировки	1 415	158
Прибыль до налогообложения	9 755	4 104
Чистая прибыль/(убыток)	8 264	3 310
в том числе:		
по лизинговой деятельности	2 144	2 364
по пенсионной деятельности	1 811	487
по страховой деятельности	3 361	488
по прочей деятельности и межсегментные корректировки	948	(29)
Прибыль на акцию²	74,88	29,65

¹ Значительный рост чистой прибыли холдинговой компании по сравнению с предыдущим годом обусловлен включением результатов в части пенсионной и страховой деятельности в 2016 году только за декабрь 2016 года.

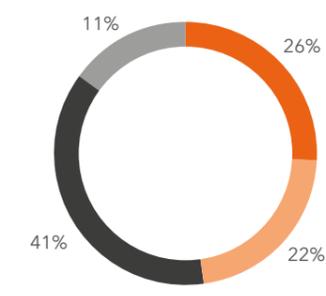
² В рублях на акцию.

Доход от операционной и финансовой деятельности по сегментам за 2017 год, %



● Лизинг	46%
● Пенсионная деятельность	21%
● Страхование	23%
● Прочая деятельность и межсегментные корректировки	10%

Чистая прибыль по сегментам за 2017 год, %



● Лизинг	26%
● Пенсионная деятельность	22%
● Страхование	41%
● Прочая деятельность и межсегментные корректировки	11%

Консолидированный отчет о финансовом положении по МСФО

млн руб.	31.12.2017	31.12.2016
АКТИВЫ	316 917	293 903
Денежные и приравненные к ним средства	14 100	54 801
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости	165 875	150 110
Депозиты в банках	292	14 351
ЧИЛ за вычетом резерва под обесценение	40 551	27 471
Займы выданные	44 250	155
Инвестиции в ассоциированные компании	18 904	16 270
Гудвил	24 201	24 201
Прочие активы	8 744	6 544
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	232 349	215 556
Обязательства по договорам ОПС	187 892	181 893
Обязательства по договорам НПО	8 148	7 882
Привлеченные займы и кредиты	21 791	10 205
Облигации выпущенные	9 658	11 208
Прочие обязательства	4 860	4 368
КАПИТАЛ	84 568	78 347

АКТИВЫ

Активы холдинга на 31 декабря 2017 года составили 316,9 млрд руб. по сравнению с 293,9 млрд руб. на 31 декабря 2016 года. Порядка 70% активов холдинга представлены ликвидными активами (в том числе депозиты в банках, денежные средства, ценные бумаги – 57% активов) и высокодоходным лизинговым портфелем (чистые инвестиции в лизинг – 13%).

Структура активов по состоянию на 31 декабря 2017 года, %



ДОЛГОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

На 31 декабря 2017 года обязательства составили 232,3 млрд руб. (на 31 декабря 2016 года – 215,6 млрд руб.). Стоит отметить, что обязательства по договорам ОПС и НПО, на которые приходится 85% консолидированных обязательств холдинга, представляют собой средства клиентов НПФ «САФМАР» и их динамика является основным драйвером развития пенсионного бизнеса.

Доля займов и кредитов в структуре обязательств не превышает 10% от общего количества обязательств холдинга. 100% данных обязательств, включая выпущенные облигации, приходится на лизинговый бизнес.

Структура обязательств на 31 декабря 2017 года, %



РЕЗУЛЬТАТЫ ПО РСБУ

По результатам годовой бухгалтерской неконсолидированной отчетности по российским стандартам учета (РСБУ) чистая прибыль холдинга по сравнению с 2016 годом увеличилась почти вдвое и составила 3,4 млрд руб.

Чистая прибыль по РСБУ является одной из базовых величин для расчета дивидендных выплат Компании. В феврале 2018 года Совет директоров Компании утвердил дивидендную политику холдинга, согласно которой на выплату дивидендов планируется направлять не менее 75% чистой прибыли Компании (или чистого денежного потока за год, если существенная часть прибыли получена от переоценки активов).

Полную версию годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности по РСБУ за 2017 год вы можете найти на корпоративном сайте:
www.safmarinvest.ru

Риск-менеджмент

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

УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

В середине 2017 года произошла реорганизация финансового холдинга. В связи с этим Компания начала разработку нового интегрированного подхода к управлению рисками, который будет включать в себя следующие элементы: идентификацию, анализ, оценку и приоритизацию рисков, планирование и согласование мероприятий по управлению рисками, установление аппетита к риску, мониторинг и контроль по всем типам рисков, присущих бизнесу холдинга по всей организационной структуре.

В течение 2018 года Компания планирует внедрить интегрированную систему управления рисками (Enterprise Risk Management), включая соответствующие изменения организационной структуры. При этом в настоящий момент информирование руководства финансового холдинга происходит по всему спектру рисков для гарантирования полноты, качества и сопоставимости предоставляемой информации для каждого из уровней принятия решения, что обеспечивает поддержку механизма контроля и принятия решений по управлению рисками на различных уровнях иерархии холдинга в зависимости от приоритета рисков и их важности.

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

АППЕТИТ К РИСКУ

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

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

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

Управление аппетитом к риску в Компании осуществляется Инвестиционным комитетом.

ОБЗОР ОСНОВНЫХ РИСКОВ

Ключевые риски, которые могут оказать существенное влияние на показатели деятельности Компании, представлены ниже. Настоящий Годовой отчет не содержит исчерпывающего описания всех рисков, способных повлиять на финансовое положение холдинга и его деятельность в целом. Прочие риски, не перечисленные в настоящем Годовом отчете, также могут быть существенными и оказать негативное влияние на результаты деятельности Компании.

СТРАНОВОЙ РИСК

Описание риска

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

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

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

Российская экономика характеризуется рядом особенностей:

- сырьевая направленность российской экономики и сильная зависимость от мировых цен на сырьевые товары;
- принадлежность России к развивающимся экономикам и, как следствие, сильная зависимость от позиции инвесторов в отношении таких стран, которая определяется не только экономическим положением самих развивающихся экономик, но и макроэкономической и финансовой политикой развитых стран;
- рынок капитала, в том числе фондовый рынок, недостаточно развит; недостаточное развитие инфраструктуры и сильная изношенность инфраструктурных объектов в сфере энергетики и транспорта;
- недостаточное развитие банковской системы;

- экономическая нестабильность, относительно нестабильная политическая обстановка, противоречивость и частные изменения налогового, валютного регулирования;
- несовершенная судебная система, недостаточная развитость политических, правовых, экономических институтов;
- высокая степень бюрократизации, коррупции, препятствия для проведения реформ.

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

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

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

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

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

СТРАНОВОЙ РИСК (продолжение)

Меры по минимизации риска

По оценкам Компании, риск стихийных бедствий, возможного прекращения транспортного сообщения в регионах Российской Федерации, в которых представлен бизнес портфельных компаний, минимален. Компания проводит мониторинг экономической ситуации в России и степени влияния на нее внешнеэкономических факторов, учитывает данные риски при прогнозировании дальнейшей

деятельности и финансово-экономических показателей и считает потенциальное влияние вышеописанных тенденций прогнозируемым. Согласно прогнозам аналитиков, в ближайшем будущем в Российской Федерации не прогнозируется существенного ухудшения ситуации, которое может негативным образом повлиять на деятельность Компании.

ПОЛИТИЧЕСКИЙ РИСК

Описание риска

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

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

В последние несколько лет Россия была вовлечена в экономические, политические и военные конфликты с рядом стран постсоветского пространства – членами СНГ. Следствием данных конфликтов стало ограничение отношений России с некоторыми странами международного сообщества, в том числе со странами, обладающими крупнейшими рынками капитала, в юрисдикции которых зарегистрированы компании, которые осуществляют крупные инвестиции в Россию. Инвестиционные стратегии и решения таких компаний могут быть изменены под влиянием сложившейся внешнеполитической ситуации, а также оценок, связанных с ней экономических и финансовых рисков.

Эскалация внешнеполитических конфликтов может оказать негативное воздействие на экономику России и всего региона, а также вызвать рост негативных настроений инвесторов в отношении российского рынка, что отрицательным образом скажется на возможностях привлечения капитала на международных рынках российскими компаниями.

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

Меры по минимизации риска

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

ЭКОНОМИЧЕСКИЙ РИСК

Описание риска

Существует несколько макроэкономических прогнозов развития экономики страны и сопутствующих ему экономических рисков. По предварительной оценке Росстата, за 2017 год экономика России выросла на 1,5%. Это ниже консенсус-прогноза экономистов, опрошенных Reuters, и официального прогноза Минэкономразвития – 2,1%.

Минэкономразвития ждет, что в 2018 году экономика ускорится до темпов около 2%, а федеральный бюджет завершит год с профицитом в 1%. Инвестбанк Goldman Sachs, обновляя собственный прогноз экономического роста разных стран, представил более оптимистичный прогноз в отношении России – в 2018 году рост на 3,3%, в 2019 году – на 2,9%. Это существенно выше официального прогноза Минэкономразвития, описанного выше. Однако существенное ускорение не поможет российской экономике достигнуть среднемировых темпов роста. По оценке Goldman Sachs, глобальный ВВП в 2018–2019 годах будет ежегодно расти примерно на 4% против 3,7% в прошлом году. Ускорение мировой экономики аналитики объясняют улучшением доступа к финансированию и стимулирующей фискальной политикой властей. Однако в будущем эти факторы, напротив, могут привести к перегреву в развитых странах и началу рецессии в них. Российская экономика преодолела спад, но ее рост в ближайшие годы, скорее всего, будет ограничен 1,5%, говорится в заявлении руководителя представительства Международного валютного фонда в России. По оценке МВФ, российская экономика должна ежегодно расти на 3%, если Россия не хочет потерять свою роль в глобальной экономике.

При этом необходимо отметить, что сохраняющийся отток капитала снижает возможности для роста инвестиций в экономику, ситуация изменится в лучшую сторону при определенности развития геополитической ситуации.

Прирост инвестиций по важному для лизингового бизнеса холдинга макроэкономическому индикатору объема инвестиций в основной капитал будет определяться возможностью наращивания частных инвестиций на фоне сокращения государственных инвестиционных расходов. Основной вклад будет обеспечиваться инвестициями в основной капитал транспортного комплекса.

Возможные негативные изменения в динамике экономического развития РФ и связанные с этим изменения курсов валют и инфляционные риски могут оказать существенное влияние на деятельность Эмитента.

В случае отрицательного влияния изменения ситуации в стране на деятельность Компании Эмитент предполагает осуществить все действия, направленные на снижение влияния таких изменений на свою деятельность.

Меры по минимизации риска

В случае возникновения одного или нескольких перечисленных экономических рисков Компания предпримет все возможные меры по нивелированию сложившихся негативных изменений. Для целей определения конкретных действий при наступлении какого-либо из перечисленных в факторах риска события Компания на постоянной основе осуществляет мониторинг ситуации в России и г. Москве.

Параметры проводимых мероприятий будут зависеть от особенностей создавшейся ситуации в каждом конкретном случае. Компания не может гарантировать, что действия, направленные на преодоление возникших негативных для ее деятельности последствий, приведут к существенным результатам, поскольку абсолютное большинство приведенных рисков находится вне контроля Компании.

Принимая во внимание то обстоятельство, что холдинг осуществляет основную хозяйственную деятельность только на территории Российской Федерации, то в случае ухудшения макроэкономической ситуации в Российской Федерации планирует предпринять антикризисную программу, включающую в том числе мероприятия по уменьшению валютного и процентного рисков путем заключения договоров по процентным свопам и валютным опционам и форвардам, а также введение политики, направленной на снижение кредитного риска и сохранение процентной маржи, и грамотной политики в управлении операционными расходами.

В целом Компания оценивает экономическую ситуацию в Российской Федерации и в г. Москве как достаточно стабильную. К факторам, которые могут повлиять на политическую ситуацию в будущем, можно отнести дальнейшую централизацию власти и ослабление роли демократических институтов, замедление политики реформ, рост уровня коррупции и бюрократизации. Данные факторы могут потенциально ограничить возможности Компании в целом по привлечению инвестиций.

ОТРАСЛЕВЫЕ РИСКИ

Описание отраслевых рисков активов, входящих в холдинг
40, 52-53 и 60-62.

ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ

Описание риска

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

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

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

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

Операционный риск – риск возникновения убытков в результате несоответствия характеру и масштабам деятельности Компании и/или требованиям действующего законодательства внутренних порядков и процедур проведения финансовых операций и других сделок,

ПРАВОВЫЕ РИСКИ

Описание риска

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

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

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

Меры по минимизации риска

Главными задачами управления финансовыми рисками являются:

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

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

холдинг будет подвержен рискам изменения валютного законодательства иностранных государств.

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.

ПРАВОВЫЕ РИСКИ (продолжение)

Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии, в том числе по тем сделкам и методам учета, которые не оспаривались в прошлом. В результате могут быть начислены значительные налоги, пени и штрафы. Определение сумм претензий по возможным, но непредъявленным искам, а также оценка вероятности неблагоприятного исхода не представляются возможными. Выездные проверки правильности исчисления и уплаты налогов налогоплательщиками, проводимые налоговыми органами, могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавших году принятия налоговыми органами решения о проведении налоговой проверки. При определенных условиях проверка могут быть подвергнуты и более ранние налоговые периоды.

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

- установление порядка расчета страховой организацией нормативного соотношения собственных средств (капитала) и принятых обязательств;
- определение порядка передачи страхового портфеля в случае применения к страховой организации мер по предупреждению банкротства или отзыва лицензии;

- введение института специализированного депозитария, основной задачей которого является оперативное выявление нарушений страховой организацией требований законодательства посредством ежедневного контроля за соблюдением требований к составу и структуре всех активов, принимаемых для покрытия страховых резервов и собственных средств (капитала) страховщика, правил размещения средств страховых резервов и собственных средств (капитала) страховщика;
- внедрение дополнительных требований к системе риск-менеджмента фондов;
- переход на единый план счетов (ЕПС) некредитных финансовых организаций;
- переход на электронный формат представления отчетности данных на базе спецификации XBRL в соответствии с мировой практикой представления отчетности.

Меры по минимизации риска

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

СТРАТЕГИЧЕСКИЙ РИСК**Описание риска**

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

Меры по минимизации риска

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

РИСК ПОТЕРИ ДЕЛОВОЙ РЕПУТАЦИИ**Описание риска**

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

Меры по минимизации риска

Холдинг и входящие в него портфельные компании предпринимают все меры для формирования справедливого представления об их финансовой устойчивости, осуществляют своевременное раскрытие полной и достоверной информации как в соответствии с применимым

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

ПРОЧИЕ РИСКИ**Риски, связанные с текущими судебными процессами.**

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

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

Ответственность Компании по долгам третьих лиц (в том числе дочерних обществ) на дату 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.

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

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

Социальные проекты и благотворительность

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

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

9 направлений благотворительной деятельности

>60 целевых благотворительных программ

26 регионов России

>1,9 млрд руб. объем целевого финансирования

Более подробная информация о деятельности БФ «САФМАР», включая информацию об органах управления
www.safmar.ru

ГЕОГРАФИЯ БЛАГОТВОРИТЕЛЬНЫХ ПРОГРАММ В 2017 ГОДУ



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

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

ПРИНЦИПЫ ПРОГРАММНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

При реализации программ фонд руководствуется следующими принципами деятельности:

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

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

– Принцип поэтапного внедрения программ

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

– Партнерство

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

– Инновационный подход

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



**ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ БЛАГОТВОРИТЕЛЬНОГО
ФОНДА «САФМАР» В 2017 ГОДУ****КУЛЬТУРА**

При поддержке фонда «САФМАР» в России проводятся яркие культурные форумы с участием звезд и талантов мирового уровня. Фонд оказывает поддержку в проведении Московского Пасхального фестиваля под руководством маэстро Валерия Гергиева, Зимнего международного фестиваля искусств в г. Сочи, организованного выдающимся дирижером Юрием Башметом. На постоянной основе фонд

**СПОРТ**

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

«САФМАР» сотрудничает с Московской государственной консерваторией имени П. И. Чайковского и Центральной музыкальной школой (колледжем) при ней. Также фонд активно поддерживает школы искусств и учреждения культуры в регионах России. На средства фонда проводятся благотворительные концерты классической музыки для детской и взрослой аудитории, приобретаются музыкальные инструменты для талантливых воспитанников школ искусств, необходимые костюмы и театральные реквизиты. Все это способствует духовному просвещению, сохранению и развитию традиций самобытной русской культуры.

направлением работы является развитие детско-юношеского хоккея в Республике Удмуртия. Поддержка фонда способствует сохранению здоровья подрастающего поколения и популяризации здорового образа жизни населения.

ЗДРАВООХРАНЕНИЕ

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

оказывается поддержка работе пациентов. В числе проектов фонда – завершение строительства реабилитационного центра для детей-инвалидов в Республике Удмуртия, развитие центров медицинской диагностики в Оренбургской области и др. Программы

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

**МУЗЕИ**

Фонд «САФМАР» реализует ряд значимых проектов в сфере музейной деятельности. Постоянными партнерами фонда являются Еврейский музей и центр толерантности. Сотрудничество ведется по двум основным направлениям: проведение уникальных художественных выставок и организация цикла литературных вечеров «Внеклассные чтения». Для зрителей звучат произведения классиков в исполнении ведущих российских актеров театра и кино. В проекте уже приняли участие Дарья Мороз, Елизавета Боярская, Светлана Камынина, Михаил Ефремов, 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 2017 году зрители смогли увидеть полотна мастеров русского авангарда Василия Кандинского, Александра Родченко, Казимира Малевича, Марка Шагала, Эль Лисицкого и др. Реализация программ фонда способствует культурному и духовному просвещению, упрочению системы гуманистических ценностей.

ОБРАЗОВАНИЕ

Благотворительная деятельность фонда «САФМАР» охватывает широкий круг образовательных учреждений России. Поддержку фонда получают ведущие вузы страны, среди которых МГУ им. М. В. Ломоносова, Российская экономическая школа, РГУ нефти и газа им. И. М. Губкина. Фонд реализует совместные образовательные проекты с учебными заведениями в регионах: средними школами, гимназиями, дошкольными образовательными учреждениями. На средства фонда ремонтируются здания, приобретаются книги для библиотек, компьютерное оборудование и наглядные пособия, оказывается поддержка развитию проектов детского творчества. Кроме того, при поддержке фонда «САФМАР» в Парке науки и искусства в детском центре «Сириус» г. Сочи ведется создание уникального интерактивного музея. Его экспонаты будут наглядно демонстрировать законы физики, математики, химии и биологии, познакомят детей и взрослых с основами механики, оптики, принципами образования звука и др. Деятельность фонда

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

ХРАМЫ

Благодаря поддержке фонда «САФМАР» ведется возрождение духовных святынь, строительство и восстановление храмов, мечетей, синагог. В 2017 году на средства фонда велось строительство православной часовни в честь Святого Пророка Ильи в д. Быги Удмуртской Республики, храма Архангела Михаила в г. Орске Оренбургской области, храма Преподобного Сергия Радонежского в г. Ростове-на-Дону, шло восстановление храма Богоявления Господня в с. Прислониха Ульяновской области, была оказана помощь Спасо-Преображенскому кафедральному собору в г. Тамбове и др. Такая поддержка особенно значима для храмов, многие из них являются памятниками архитектуры и нуждаются в особом внимании и бережном восстановлении с привлечением специалистов высокого профиля.

ДУХОВНЫЕ ЦЕННОСТИ

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

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

ОДАРЕННЫЕ ДЕТИ

Благотворительный фонд «САФМАР» помогает талантливым детям, оказывая поддержку реализации различных творческих молодежных проектов. Несколько лет подряд на средства фонда в Саратове на базе детского лагеря «Ровесник» проводятся творческие смены для талантливых детей, в том числе с ограниченными возможностями здоровья. В рамках другого проекта фонд «САФМАР» поддерживает проведение тематических смен для детей-сирот в Подмоскovie. Также фонд оказывает благотворительную помощь детскому эстрадному хору «Великан». Благодаря поддержке фонда для детей создаются концертные костюмы, участники коллектива записывают новые песни, готовят яркие творческие концертные программы и принимают участие в международных музыкальных конкурсах. В регионах России фонд «САФМАР» оказывает поддержку детским кружкам, в том числе научным и техническим. Инновационные методики, организация тематических мастер-классов, общение с профессионалами своего дела, олимпиады и соревнования – все это способствует погружению детей в мир культуры, науки и искусства и мотивирует к высоким результатам.



ПОДДЕРЖКА МАЛОИМУЩИХ

Благотворительный фонд «САФМАР» уделяет особое внимание проектам, направленным на помощь малоимущим категориям населения. Для детей-инвалидов с тяжелыми заболеваниями приобретаются необходимые лекарственные препараты и реабилитационное оборудование, в том числе аппараты «искусственная почка». Постоянную помощь фонда получают дети-инвалиды с диагнозом «муковисцидоз» и другими заболеваниями. Для детей с нарушениями зрения в регионах России на средства фонда издается специальная обучающая и развивающая литература. В рамках ряда проектов фонда «САФМАР» ведется работа по социальной адаптации и профориентации воспитанников интернатов. Фонд оказывает помощь Центру



содействия семейному воспитанию «Наш дом», где проживают дети-сироты, в том числе с ограниченными возможностями здоровья. В течение трех лет был реализован совместный благотворительный проект «Найди меня, мама», благодаря которому почти каждый четвертый ребенок из детского дома обрел новых родителей. Партнерами фонда «САФМАР» стали «Фонд поддержки кино, радио, телевидения, мультимедиа и анимации Николая Расторгуева», МИА «Россия сегодня» и радиостанция «Радио Книга».

ОСОБЫЕ ПРОЕКТЫ

В рамках направления реализуется широкий ряд актуальных инициатив, значимых для разных сфер жизни общества. Благотворительный фонд «САФМАР» содействует проведению в России ярких культурных и исторических форумов, экологических конкурсов, фестивалей, русских народных праздников, внося тем самым весомый вклад в сохранение и развитие традиций русской культуры, истории, бережного отношения к Русской земле. Важное место среди программ фонда занимает поддержка старшего поколения, в том числе ветеранов Великой Отечественной войны. Вместе с тем фонд заботится об укреплении связи между эпохами и воспитании чувства патриотизма у молодежи.

пр зрачность

Корпоративное управление

- 82** Общие принципы корпоративного управления
- 82** Структура органов управления
- 84** Общее собрание акционеров
- 88** Совет директоров
- 102** Комитеты Совета директоров
- 103** Комитет по аудиту
- 103** Комитет по вознаграждениям и номинациям
- 103** Комитет по стратегии и управлению рисками
- 104** Структура и компетенция органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью
- 105** Внешний аудит

Квалифицированное и компетентное корпоративное управление является одним из ключевых элементов успешной и динамично развивающейся компании, а также служит залогом лидерства в долгосрочной перспективе.

Текущий состав Совета директоров ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» является сильной командой профессионалов, чей опыт работы и компетенции в финансовой отрасли способствуют качественному стратегическому управлению и помогают решать стоящие перед Компанией задачи.

Корпоративное управление

ОБЩИЕ ПРИНЦИПЫ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ

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

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

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

СТРУКТУРА ОРГАНОВ УПРАВЛЕНИЯ

В соответствии с Уставом ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» органами управления Общества в период с 01.01.2017 до 09.08.2017 являлись:

- Общее собрание акционеров;
- Совет директоров;
- Управляющая организация, которой переданы полномочия Единоличного исполнительного органа на основании решения Общего собрания акционеров.

С 10.08.2017 и по настоящее время органами управления Общества являются:

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

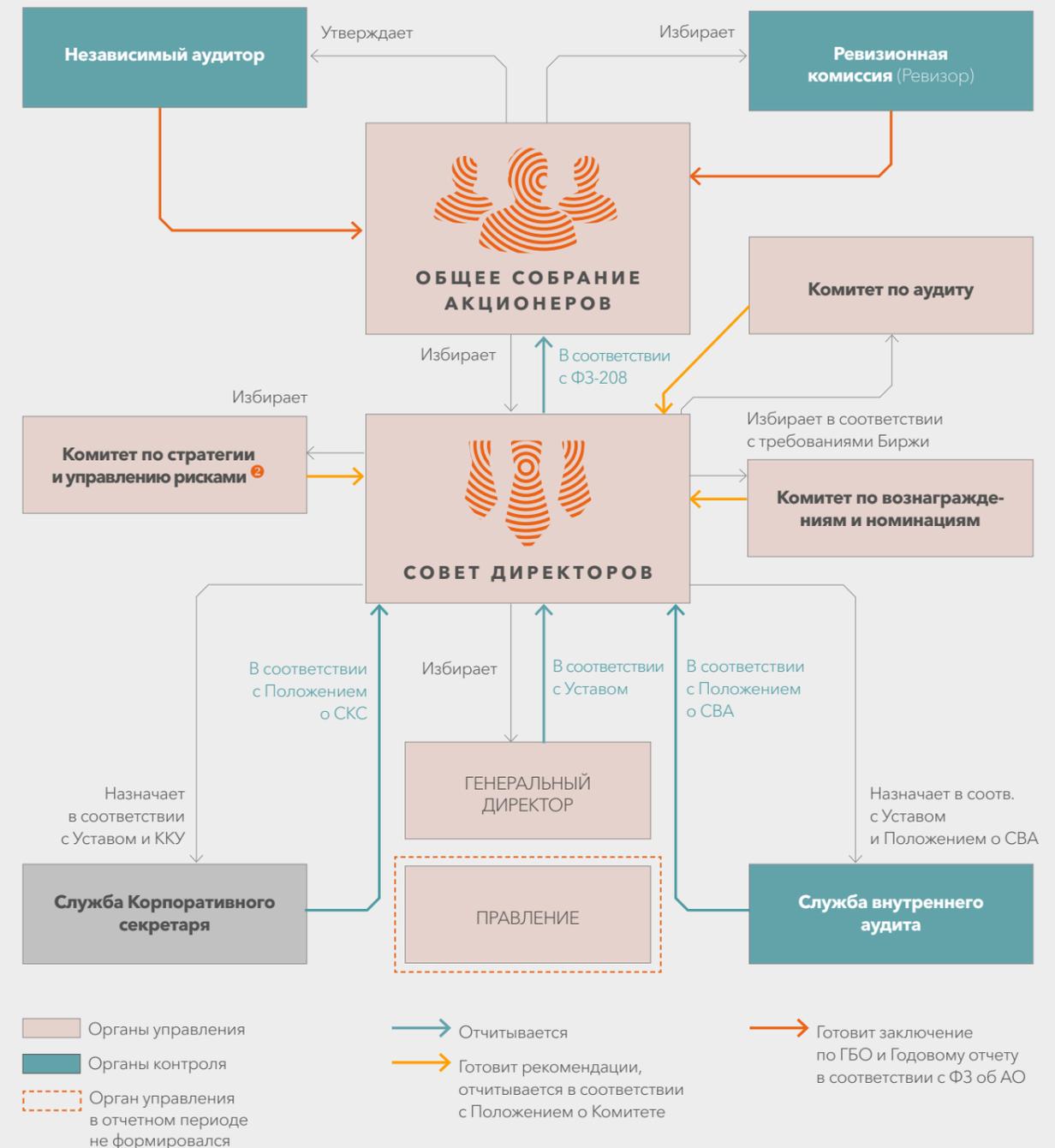
Биография Генерального директора Компании
А. В. Миракяна
94-95

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

Последнюю редакцию Устава и Ежеквартальный отчет Компании за 4-й кв. 2017 года вы можете найти на сайтах раскрытия:
www.e-disclosure.ru www.safmarinvest.ru

¹ В отчетном году Правление не формировалось.

СХЕМА КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ ПАО «САФМАР ФИНАНСОВЫЕ ИНВЕСТИЦИИ»¹



¹ По состоянию на 31 декабря 2017 года.

² Действовал до 29.11.2017. Был повторно сформирован решением Совета директоров 15.02.2018.

ОБЩЕЕ СОБРАНИЕ АКЦИОНЕРОВ

ПРИНЦИПЫ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ

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

Материалы к ОСА публикуются на сайтах раскрытия:

 www.e-disclosure.ru  www.safmarinvest.ru

В КОМПЕТЕНЦИЮ ОБЩЕГО СОБРАНИЯ АКЦИОНЕРОВ ВХОДИТ РЕШЕНИЕ СЛЕДУЮЩИХ ВОПРОСОВ:

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

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

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

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

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

СОБЛЮДЕНИЕ ПРАВ АКЦИОНЕРОВ

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

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

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

ПРЕДОСТАВЛЕНИЕ АКЦИОНЕРАМ ДОКУМЕНТОВ КОМПАНИИ

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

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

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

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

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

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

ОБЩИЕ СОБРАНИЯ АКЦИОНЕРОВ, ПРОВЕДЕННЫЕ В 2017 ГОДУ

Вид собрания	Дата собрания	Повестка дня собрания	Принятые решения (ссылка на существенные факты, раскрытые Обществом)
ВНЕОЧЕРЕДНОЕ	20 февраля 2017 года	1. О реорганизации Публичного акционерного общества «Европлан» в форме выделения из него Акционерного общества «Лизинговая компания «Европлан».	 http://www.e-disclosure.ru/portal/event.aspx?EventId=sHZSntKFLkyWFH0EmiS53w-B-B
ВНЕОЧЕРЕДНОЕ	25 апреля 2017 года	1. Об утверждении Устава Публичного акционерного общества «Европлан» в новой редакции (Девятнадцатая редакция).	 http://www.e-disclosure.ru/portal/event.aspx?EventId=m4BdvEMCkECtokTLft9Kew-B-B
ГОДОВОЕ	26 июня 2017 года	1. Утверждение Годового отчета ПАО «Европлан» за 2016 год, годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности ПАО «Европлан» за 2016 год. 2. Распределение прибыли, в том числе выплата (объявление) дивидендов, и убытков по результатам 2016 года. 3. Избрание членов Совета директоров. 4. Избрание Ревизионной комиссии. 5. Утверждение Аудитора Общества, осуществляющего проверку бухгалтерской (финансовой) отчетности Общества, составленной по российским стандартам бухгалтерского учета (РСБУ) за 2017 год.	 http://www.e-disclosure.ru/portal/event.aspx?EventId=h4nyUPKibkuDyVlKta8rgA-B-B
ВНЕОЧЕРЕДНОЕ	09 августа 2017 года	1. Утверждение Устава Публичного акционерного общества «САФМАР Финансовые инвестиции» в новой редакции (Двадцатая редакция) в связи с переименованием Общества. 2. О досрочном прекращении полномочий Совета директоров Общества. 3. Избрание членов Совета директоров. 4. О досрочном прекращении полномочий управляющей организации. 5. Утверждение Положения о порядке созыва и проведения Общих собраний акционеров Общества в новой редакции (Вторая редакция). 6. Утверждение Положения о Совете директоров Общества в новой редакции (Третья редакция). 7. Утверждение Положения о Ревизионной комиссии Общества в новой редакции (Вторая редакция). 8. Утверждение Положения о вознаграждении членов Совета директоров и компенсации расходов членов Совета директоров Общества в новой редакции (Вторая редакция).	 http://www.e-disclosure.ru/portal/event.aspx?EventId=eGD1Xb7QFkuqUA7b-Ajrn9g-B-B
ВНЕОЧЕРЕДНОЕ	29 ноября 2017 года	1. Об утверждении Устава Публичного акционерного общества «САФМАР Финансовые инвестиции» в новой редакции (Двадцать первая редакция). 2. О досрочном прекращении полномочий Совета директоров Общества. 3. Избрание членов Совета директоров.	 http://www.e-disclosure.ru/portal/event.aspx?EventId=xi8PbJl8YECzl2KSCSO7Qw-B-B
ВНЕОЧЕРЕДНОЕ	15 декабря 2017 года	1. О выплате (объявлении) дивидендов по результатам 9 месяцев 2017 года.	 http://www.e-disclosure.ru/portal/event.aspx?EventId=KDqHmPV0lk6p08HrCN5gQA-B-B

СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ

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

Полный перечень компетенций Совета директоров представлен в Уставе и Ежеквартальном отчете за 4-й кв. 2017 года, которые опубликованы на сайтах раскрытия:

www.e-disclosure.ru www.safmarinvest.ru

СОСТАВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

Совет директоров является сбалансированным и профессиональным, обеспечивая стабильно растущие результаты Компании в долгосрочной перспективе. Действующий Совет директоров ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» был сформирован в соответствии с решением внеочередного Общего собрания акционеров 29 ноября 2017 года в количестве 15 человек.

	01.01.2017- 26.06.2017 ¹	26.06.2017- 09.08.2017 ²	09.08.2017- 29.11.2017	29.11.2017 - настоящее время
Андрянкин Олег Владимирович				
Быков Никита Борисович				
Вьюгин Олег Вячеславович - Председатель Совета директоров				
Гонопольский Михаил Михайлович				
Грязнова Алла Георгиевна				
Горохов Андрей Александрович				
Гуцериев Михаил Сафарбекович				
Гуцериев Саид Михайлович				
Гуцериев Саит-Салам Сафарбекович				
Лукин Александр Александрович				
Жученко Антон Александрович				
Косолапов Максим Владимирович				
Миракян Авет Владимирович				
Михайленко Илья Сергеевич				
Мякенький Александр Иванович				
Назаров Сергей Петрович				
Прозоровская Ольга Евгеньевна				
Ужахов Билан Абдурахимович				
Цикалюк Сергей Алексеевич				
Шишханов Михаил Османович				

■ ■ ■ ■ Периоды участия в составе Совета директоров

- ¹ Составы Совета директоров, действовавшие с 01.01.2017, и изменения, произошедшие в соответствии с решениями Общих собраний с 01.01.2017 (избран решением годового Общего собрания 06.06.2016) до годового Общего собрания 26.06.2017.
- ² С 26.06.2017 по 09.08.2017 (до внесения в Устав Общества изменений, в том числе о переименовании в ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции», и увеличения численного состава Совета директоров с 9 до 15 человек).

Сведения о местах работы членов Совета директоров за последние пять лет отражены в Ежеквартальном отчете ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» за 4-й квартал 2017 года, который раскрыт в сети Интернет на сайтах раскрытия:

www.e-disclosure.ru www.safmarinvest.ru

СОСТАВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ НА 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА



Олег Вячеславович Вьюгин

Председатель Совета директоров



Год рождения: 1952

Избран членом Совета директоров ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» в июне 2017 года, Председателем Совета директоров избран также в июне 2017 года.



ОБРАЗОВАНИЕ И КВАЛИФИКАЦИЯ

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

ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЙ ОПЫТ

В настоящее время является членом Совета директоров, Независимым директором, Председателем Комитета по стратегическому планированию ПАО «НК «Роснефть», профессором факультета экономических наук НИУ ВШЭ. Занимает должности в коллегиальных органах управления других юридических лиц: НАУФОР (Председатель), НКО ЗАО НРД (Заместитель Председателя Наблюдательного совета), ПАО «Московская биржа» (член Наблюдательного совета, ООО «Сколково-Венчурные инвестиции» (член Совета директоров), Фонд «Центр стратегических разработок» (член Совета фонда), Национальный совет по корпоративному управлению (член Президиума). Член Экономического совета при Президенте Российской Федерации, член Экспертного совета при Правительстве Российской Федерации, член Консультативного совета при Председателе Банка России, член Общественного совета Минфина России.

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

Не владеет акциями Компании.

Условные обозначения:

Член Комитета по аудиту

Член Комитета по вознаграждениям и номинациям

Член Комитета по стратегии и управлению рисками

Председатель Комитета

Условные
обозначения:Член Комитета
по аудитуЧлен Комитета
по вознаграждениям
и номинациямЧлен Комитета
по стратегии
и управлению
рискамиПредседатель
Комитета**Олег Владимирович Андриянкин**

Финансовый директор



Год рождения: 1981

Избран членом Совета директоров
ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции»
в ноябре 2017 года.**ОБРАЗОВАНИЕ И КВАЛИФИКАЦИЯ**

В 2003 году окончил Государственный университет – Высшую школу экономики.

ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЙ ОПЫТ

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

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

Не владеет акциями Компании.

Андрей Александрович Горохов

Неисполнительный директор



Год рождения: 1980

Избран членом Совета директоров
ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции»
в ноябре 2017 года.**ОБРАЗОВАНИЕ И КВАЛИФИКАЦИЯ**

В 2002 году окончил Ивановский государственный химико-технологический университет по специальности «Экономика и управление на предприятии». Является кандидатом экономических наук.

ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЙ ОПЫТ

С июля 2007 года по октябрь 2015 года – Начальник управления финансового и инвестиционного анализа Общества с ограниченной ответственностью «ПромСвязьКапитал». С октября 2015 года по февраль 2017 года – Руководитель направления финансового и инвестиционного анализа Публичного акционерного общества «Промсвязьбанк». С февраля 2017 года по настоящее время – Заместитель Генерального директора по управленческому учету, отчетности и новым проектам Общества с ограниченной ответственностью «Корпоративные инвестиции и технологии».

Андрей Александрович также входит в состав Советов директоров АО «Русский уголь» и ПАО «Моспромстрой».

Не владеет акциями Компании.

Алла Георгиевна Грязнова

Независимый директор



Год рождения: 1937

Избрана членом Совета директоров
ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» в октябре 2015 года.Условные
обозначения:Член Комитета
по аудитуЧлен Комитета
по вознаграждениям
и номинациямЧлен Комитета
по стратегии
и управлению
рискамиПредседатель
Комитета**ОБРАЗОВАНИЕ И КВАЛИФИКАЦИЯ**

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

ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЙ ОПЫТ

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

С 1964 года успешно вела преподавательскую и научную деятельность, 12 лет заведовала кафедрой экономической теории.

С 1976 года занимала должность проректора по научно-исследовательской работе и международным связям.

С 1985 года – ректор, а с 2007 года – Президент Финансового университета при Правительстве Российской Федерации.

Не владеет акциями Компании.

Михаил Сафарбекович Гуцериев

Неисполнительный директор



Год рождения: 1958

Избран членом Совета директоров
ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» в августе 2017 года.**ОБРАЗОВАНИЕ И КВАЛИФИКАЦИЯ**

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

Условные
обозначения:Член Комитета
по аудитуЧлен Комитета
по вознаграждениям
и номинациямЧлен Комитета
по стратегии
и управлению
рискамиПредседатель
Комитета**ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЙ ОПЫТ**

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

Награжден государственными и общественными наградами:

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

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

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

Не владеет акциями Компании.

Условные
обозначения:Член Комитета
по аудитуЧлен Комитета
по вознаграждениям
и номинациямЧлен Комитета
по стратегии
и управлению
рискамиПредседатель
Комитета**Саид Михайлович Гуцериев**
Неисполнительный директор

Год рождения: 1988

Избран членом Совета директоров
ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» в июне 2017 года.**ОБРАЗОВАНИЕ И КВАЛИФИКАЦИЯ**

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

ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЙ ОПЫТ

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

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

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

Не владеет акциями Компании.

Антон Александрович Жученко
Неисполнительный директор

Год рождения: 1975

Избран членом Совета директоров
ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» в августе 2017 года.**ОБРАЗОВАНИЕ И КВАЛИФИКАЦИЯ**

Антон Александрович окончил Московский государственный университет им. М. В. Ломоносова в 1997 году (юридический факультет), с 1999 года - кандидат юридических наук.

ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЙ ОПЫТ

В 1998-2007 годах работал в компаниях «Славнефть» и «РуссНефть». С 2007 года является Директором английской компании GCM Global Energy PLC, а также входит в состав Советов директоров компаний в сфере нефтегазовой, нефтеперерабатывающей, угольной, калийной отрасли и в сфере недвижимости.

Не владеет акциями Компании.

Условные
обозначения:Член Комитета
по аудитуЧлен Комитета
по вознаграждениям
и номинациямЧлен Комитета
по стратегии
и управлению
рискамиПредседатель
Комитета**Максим Владимирович Косолапов**

Независимый директор



Год рождения: 1981

Избран членом Совета директоров
ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» в августе 2017 года.**ОБРАЗОВАНИЕ И КВАЛИФИКАЦИЯ**

Максим Владимирович окончил Парижскую Высшую школу Менеджмента и Междуна-родного бизнеса (ESGCI) в 2001 году, получил степень бакалавра по бизнес-администрированию. В 2004 году окончил Ассоциацию дипломированных сертифицированных бухгалтеров в Лондоне, с присвоением ему квалификации Дипломированного сертифицированного бухгалтера (FCCA).

ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЙ ОПЫТ

С 2004 по 2007 год работал Заместителем Главного бухгалтера в Goumal & Co Accountants, компании, оказывающей услуги в сфере бухгалтерского учета и налогообложения (Лондон, Великобритания). С 2007 по 2010 год – Старший аудитор в аудиторской компании SH Landes LLP (Лондон, Великобритания). С 2010 года по настоящее время – занимает должность Финансового директора в инвестиционной компании Treadstone Partners Ltd (Лондон, Великобритания).

Не владеет акциями Компании.

Авет Владимирович Миракян

Генеральный директор



Год рождения: 1974

Избран членом Совета директоров
ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» в июне 2016 года.**ОБРАЗОВАНИЕ И КВАЛИФИКАЦИЯ**

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

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

ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЙ ОПЫТ

Начинал карьеру в 1995 году в Центральном банке Республики Армения в Управлении денежно-кредитной политики, а впоследствии работал в Управлении банковского надзора. В 1997 году перешел на работу в частный российский коммерческий банк. Начиная с 1998 года на протяжении 10 лет работал в аудиторских компаниях «Артур Андерсен» и «Эрнст энд Янг», где прошел путь от ассистента до Партнера в Отделе финансовых рынков.

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

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

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

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

Владеет 6 848 обыкновенными именными акциями Компании, что составляет 0,0061% от уставного капитала.

Илья Сергеевич Михайленко

Неисполнительный директор



Год рождения: 1973

Избран членом Совета директоров
ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» в августе 2017 года.**ОБРАЗОВАНИЕ И КВАЛИФИКАЦИЯ**

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

ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЙ ОПЫТ

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

Не владеет акциями Компании.

Александр Иванович Мякенький

Независимый директор



Год рождения: 1947

Избран членом Совета директоров
ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» в октябре 2015 года.**ОБРАЗОВАНИЕ И КВАЛИФИКАЦИЯ**

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

Условные
обозначения:Член Комитета
по аудитуЧлен Комитета
по вознаграждениям
и номинациямЧлен Комитета
по стратегии
и управлению
рискамиПредседатель
Комитета

Условные
обозначения:Член Комитета
по аудитуЧлен Комитета
по вознагра-
ждениям
и номинациямЧлен Комитета
по стратегии
и управлению
рискамиПредседатель
Комитета**ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЙ ОПЫТ**

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

Не владеет акциями Компании.

Сергей Петрович Назаров
Независимый директор

Год рождения: 1973

Избран членом Совета директоров ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» в июне 2016 года.

**ОБРАЗОВАНИЕ И КВАЛИФИКАЦИЯ**

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

ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЙ ОПЫТ

С 2013 по 2016 год являлся Управляющим директором Московского филиала компании Standard & Poor's («Стэндарт энд Пуэрз»), где отвечал за развитие бизнеса, координацию деятельности компании в России и странах бывшего СССР, а также взаимодействие с государственными органами.

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

Не владеет акциями Компании.

Ольга Евгеньевна Прозоровская
Неисполнительный директор

Год рождения: 1965

Избрана членом Совета директоров ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» в августе 2017 года.

ОБРАЗОВАНИЕ И КВАЛИФИКАЦИЯ

В 1987 году окончила Московский институт управления им. Орджоникидзе по специальности «Инженер-экономист организации управления».

ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЙ ОПЫТ

1987-1995 годы - экономист, младший научный сотрудник ЦНИИ экономики и управления строительством.
1995-1997 годы - старший государственный налоговый инспектор, главный государственный налоговый инспектор ГНИ по Республике Ингушетия.
1997-1999 годы - налоговый эксперт, аудитор, начальник КРУ ФПС «БИН».
1999-2001 годы - Заместитель Генерального директора по экономике и финансам ОАО «Всероссийский институт легких сплавов».
2001-2002 годы - Заместитель Начальника Валютно-финансового департамента ОАО «НГК «Славнефть»».
С 2002 года - Главный бухгалтер ОАО НК «РуссНефть», с 2004 года - Старший вице-президент по экономике и финансам компании.
2007-2009 годы - Генеральный директор НК «САФМАР».
С января 2010 года - Старший вице-президент по экономике и финансам ПАО «НК «РуссНефть»».

Не владеет акциями Компании.

Билан Абдурахимович Ужахов
Неисполнительный директор

Год рождения: 1987

Избран членом Совета директоров ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» в июне 2017 года.

ОБРАЗОВАНИЕ И КВАЛИФИКАЦИЯ

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

Условные
обозначения:Член Комитета
по аудитуЧлен Комитета
по вознаграждениям
и номинациямЧлен Комитета
по стратегии
и управлению
рискамиПредседатель
Комитета**ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЙ ОПЫТ**

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

С октября 2012 года по июль 2013 года являлся Заместителем Генерального директора по финансам ОАО «Русский Уголь».

С июля 2013 года по май 2017 года занимал должность Генерального директора АО «Русский Уголь». Является Генеральным директором ООО «М.Видео Менеджмент», ПАО «М.Видео» и ООО «ЭЛЬДОРАДО».

Не владеет акциями Компании.

Сергей Алексеевич Цикалюк
Неисполнительный директор

Год рождения: 1959

Избран членом Совета директоров
ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» в августе 2017 года.**ОБРАЗОВАНИЕ И КВАЛИФИКАЦИЯ**

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

ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЙ ОПЫТ

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

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

Неоднократно отмечен в числе наиболее профессиональных управленцев страхового сектора.

Не владеет акциями Компании.

ОТЧЕТ О РАБОТЕ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

Председателем Совета директоров с момента избрания на первом заседании Совета директоров после годового Общего собрания акционеров и подтверждения полномочий Председателя на первых заседаниях Совета директоров, собиравшихся после внеочередных Общих собраний 09.08.2017 и 29.11.2017, избравших Совет директоров, оставался Олег Вячеславович Вьюгин.

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

В 2017 году проведено **33 заседания Совета директоров**, в том числе **8 очных**, и более **15 заседаний Комитетов**.

На заседаниях Совета директоров в отчетном периоде рассматривались важнейшие вопросы, среди них созыв Годового и Внеочередных собраний акционеров, а также рекомендации Совета директоров по вопросам повесток Общих собраний, в том числе по таким вопросам, как выплата дивидендов, утверждение

новой редакции Устава, включающей новое наименование Общества. Совет директоров принял решения в отношении основных направлений развития Общества (стратегия), утверждения бюджета и Ежеквартальных отчетов Генерального директора о деятельности Общества, 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), утверждения крупных 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 большинству важнейших вопросов, рассмотренных на заседаниях Совета директоров.

УЧАСТИЕ ЧЛЕНОВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ В РАБОТЕ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ И ЕГО КОМИТЕТОВ

В 2017 году все члены Совета директоров проявляли достаточную активность при участии в заседаниях и обсуждении вопросов. На протяжении отчетного периода кворум был набран по каждому вопросу повестки дня заседаний, включая случаи одобрения крупных сделок, решения по которым были приняты единогласно всеми голосами избранных членов Совета директоров.

26.06.2017-09.08.2017

Члены Совета директоров в отчетном году	Независимый директор	Участие в заседаниях Совета директоров	Комитет по аудиту	Комитет по вознаграждениям и номинациям
Вьюгин О. В. – Председатель Совета директоров		–	5/5	–
Грязнова А. Г.		+	5/5	2/2
Гуцериев С. М.		–	5/5	–
Лукин А. А.		–	5/5	–
Миракян А. В.		–	5/5	–
Мякенький А. И.		+	5/5	2/2
Назаров С. П.		+	5/5	2/2
Ужахов Б. А.		–	5/5	–
Шишханов М. О.		–	5/5	–

09.08.2017-29.11.2017

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

29.11.2017-23.03.2018

Члены Совета директоров в отчетном году	Независимый директор	Участие в заседаниях Совета директоров (4 заседания)	Комитет по аудиту	Комитет по вознаграждениям и номинациям
Андрьянкин О. В.	–	5/5	–	–
Вьюгин О. В. – Председатель Совета директоров	–	5/5	–	–
Горохов А. А.	–	5/5	–	–
Грязнова А. Г.	+	5/5	1/1	1/1
Гуцериев М. С.	–	4/5	–	–
Гуцериев С. М.	–	4/5	–	–
Жученко А. А.	–	5/5	–	–
Косолапов М. В.	+	5/5	1/1	–
Михайленко И. С.	–	5/5	–	–
Миракян А. В.	–	5/5	–	–
Мякенький А. И.	+	5/5	1/1	1/1
Назаров С. П.	+	5/5	1/1	1/1
Прозоровская О. Е.	–	4/5	–	–
Ужахов Б. А.	–	5/5	–	–
Цикалюк С. А.	–	4/5	–	–

ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ И КОМПЕНСАЦИИ ЧЛЕНАМ ОРГАНОВ УПРАВЛЕНИЯ

СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ

Размер вознаграждений и компенсаций членам Совета директоров Общества в 2017 году определялся в соответствии с положением о вознаграждении членов Совета директоров и компенсации расходов членов Совета директоров, утвержденным решением Общего собрания акционеров Общества.

Размер вознаграждений независимых членов Совета директоров зависит:

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

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

Фиксированная дополнительная часть годового вознаграждения независимого члена Совета директоров начисляется за исполнение обязанностей члена Комитета Совета директоров.

Фиксированная дополнительная часть годового вознаграждения за исполнение обязанностей члена Комитета Совета директоров составляет 0,5 млн руб. (до вычета налогов) за каждый Комитет. Фактические суммы фиксированных вознаграждений начисляются исходя из условий пп. 4.4-4.6 Положения пропорционально количеству заседаний, в которых участвовал независимый член Совета директоров. Любой член Совета директоров, Комитетов Совета директоров может отказаться от получения вознаграждения за работу в Совете директоров, Комитетах Совета директоров, написав соответствующее заявление в Совет директоров Общества.

При Совете директоров создан Комитет по вознаграждениям и номинациям, который предварительно рассматривает ключевые вопросы политики в области вознаграждения членов Совета директоров, осуществляет надзор за внедрением и реализацией, предварительно утверждает условия договора с Единоличным исполнительным органом.

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

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

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

В 2017 году суммарное (агрегированное) вознаграждение по Совету директоров составило 11 087 322 руб. (в 2016 году – 9 307 566 руб.).

ПРАВЛЕНИЕ

В связи с тем что Правление в 2017 году не формировалось, информация не приводится.

УПРАВЛЯЮЩАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ

Вознаграждение управляющей организации составило 737 500 руб. Расходы, связанные с исполнением функций членов органов управления Акционерного Общества, компенсированные Обществом в 2017 году, отсутствовали.

ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

В период с 01.01.2017 по 29.06.2017 (дата выделения лизингового бизнеса в дочернее общество – АО «ЛК «Европлан») действовала Программа стимулирования руководящих работников Компании «Европлан Перспектива». Программа была направлена на усиление мотивации к достижению долгосрочных (более одного года) стратегических целей Компании, получению устойчивых производственных результатов и достижению установленных качественных и количественных показателей деятельности Компании, а также развитие лояльности и удержание руководящих работников в Компании.

Программа распространялась на руководящих работников, занимающих должности от уровня Руководителя Группы, Руководителя представительства, и выше, за исключением работников Службы внутреннего аудита, Службы Корпоративного секретаря, а также работников, являющихся членами Правления Компании.

В связи с тем что Правление не было сформировано, не определялись размеры выходных пособий, компенсаций и иных выплат («золотых парашютов») членам Правления в случае досрочного прекращения их полномочий (прекращения трудовых договоров) по инициативе Общества и при отсутствии с их стороны виновных (недобросовестных) действий (бездействия).

Вознаграждения в неденежной форме, в том числе вознаграждение акциями (или на основе акций), опционами (опционными договорами) на приобретение акций, социальный пакет или льготы в неденежной форме (обеспечение жильем или компенсация расходов на жилье, компенсация расходов на страхование, пенсионные отчисления (помимо предусмотренных законодательством), предоставление товаров или услуг бесплатно или по льготной цене и т. д.) Единоличному исполнительному органу, избранному с 10.08.2017, не осуществлялись.

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

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

www.e-disclosure.ru

КОМИТЕТЫ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

После проведения годового Общего собрания акционеров по итогам 2016 года, прошедшего 26.06.2017, в Компании действовали Комитеты, сформированные из независимых членов Совета директоров. Составы Комитетов были вновь утверждены после внеочередных собраний, прошедших 09.08.2017 и 29.11.2017.

КОМИТЕТ ПО АУДИТУ



Состав Комитета по состоянию на 31 декабря 2017 года:

- Назаров Сергей Петрович – Председатель Комитета;
- Грязнова Алла Георгиевна;
- Мякенький Александр Иванович;
- Косолапов Максим Владимирович.

Биографии членов Комитета по аудиту

89-98

Информация о посещаемости заседаний

Комитета по аудиту

99-100

Комитет по аудиту создан по решению Совета директоров ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» 28.06.2017. В состав Комитета первоначально входили три Независимых директора: Грязнова Алла Георгиевна, Мякенький Александр Иванович, Назаров Сергей Петрович. Председателем Комитета являлся Назаров Сергей Петрович. По решению Совета директоров 9 августа 2017 года в работу Комитета включился Косолапов Максим Владимирович, также являющийся Независимым директором.

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

С момента годового Общего собрания акционеров 26 июня 2017 года Комитет собирался **шесть раз** для рассмотрения вопросов повестки дня и принятия решений **в форме очного заседания**. На заседаниях были рассмотрены вопросы, находящиеся в компетенции Комитета, в том числе:

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

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

- в отношении содержания плана работы Службы внутреннего аудита на 2018 год;
- в отношении отчета об итогах работы СВА за 2017 год;
- в отношении кандидатуры Аудитора Общества;
- дана оценка Аудиторскому заключению, составленному по годовой бухгалтерской отчетности Общества.

КОМИТЕТ ПО ВОЗНАГРАЖДЕНИЯМ И НОМИНАЦИЯМ



Состав Комитета по состоянию на 31 декабря 2017 года:

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

Биографии членов Комитета по вознаграждениям и номинациям

89-98

Информация о посещаемости заседаний Комитета по вознаграждениям и номинациям

99-100

Комитет по вознаграждениям и номинациям в действующем составе избран решением Совета директоров ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» 28 июня 2017 года. В состав Комитета вошли три независимых директора: Грязнова Алла Георгиевна, Мякенький Александр Иванович, Назаров Сергей Петрович. Председателем Комитета – Мякенький Александр Иванович.

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

С момента создания Комитет **собирался четыре раза** для обсуждения вопросов повестки дня и принятия решений **в форме очного заседания**.

На заседаниях были рассмотрены вопросы, находящиеся в компетенции Комитета, в том числе:

- кандидаты в Совет директоров и Ревизионную комиссию Общества в соответствии с требованиями Биржи и положениями Кодекса корпоративного управления;
- организационная структура Общества, предложения по ее совершенствованию и оптимизации;
- положение о мотивации работников ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции»;
- отчет о показателях текучести кадров;
- предварительно рассмотрены и согласованы существенные условия договоров с Генеральным директором, в том числе предложения по размеру оклада Генерального директора.

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

- в отношении кандидатов, предлагаемых для избрания в состав Совета директоров и Ревизионной комиссии Общества;
- в отношении организационной структуры Общества;
- в отношении построения корпоративной культуры, организации кадрового взаимодействия в группе;
- в части существенных условий договора с Генеральным директором Общества.

КОМИТЕТ ПО СТРАТЕГИИ И УПРАВЛЕНИЮ РИСКАМИ



В Компании также сформирован Комитет по стратегии и управлению рисками в количестве семи человек. Комитет действовал с 09.08.2017 до 29.11.2017. Был повторно сформирован решением Совета директоров 15.02.2018. За отчетный период заседаний Комитета не проводилось.

Состав Комитета по состоянию на 15 февраля 2018 года:

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

Биографии членов Комитета по стратегии и управлению рисками

89-98

До Годового общего собрания по итогам 2016 года в Обществе также действовали:

1. Комитет по стратегии в составе:

- М. О. Шишханов (Председатель Комитета),
Н. Б. Быков, М. М. Гонопольский, А. А. Лукин,
А. В. Миракян, А. С. Михайлов.

В первом полугодии 2017 года прошло одно заочное заседание Комитета.

2. Комитет по управлению рисками в составе:

- Г. Г. Аракелян (Председатель Комитета, вышел из состава 15.06.17),
А. Т. Архангельский, М. М. Гонопольский,
С. П. Назаров, С. В. Пухов.

18 мая 2017 года состоялось единственное очное заседание Комитета, на котором присутствовали все члены Комитета, кроме М. М. Гонопольского.

СТРУКТУРА И КОМПЕТЕНЦИЯ ОРГАНОВ КОНТРОЛЯ ЗА ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ

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

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

www.e-disclosure.ru www.safmarinvest.ru

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

www.e-disclosure.ru www.safmarinvest.ru

СОСТАВ РЕВИЗИОННОЙ КОМИССИИ В 2017 ГОДУ

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

СОСТАВ СЛУЖБЫ ВНУТРЕННЕГО АУДИТА В 2017 ГОДУ

ФИО	Год рождения	Должность по основному месту работы	Доля участия в уставном капитале и доля принадлежащих обыкновенных акций	Период работы
1 Костикова Людмила Владимировна	1971	Руководитель Службы внутреннего аудита	0%	До 21.04.2017
2 Полухина Екатерина Владимировна	1984	Заместитель Руководителя Службы внутреннего аудита	0%	До 30.06.2017
3 Кожемякина Анастасия Валерьевна	1976	Руководитель Службы внутреннего аудита	0%	С 18.09.2017 по 07.03.2018

ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ И КОМПЕНСАЦИИ ЧЛЕНАМ ОРГАНОВ КОНТРОЛЯ ОБЩЕСТВА

РЕВИЗИОННАЯ КОМИССИЯ

Расходы, связанные с исполнением функций членов Ревизионной комиссии, компенсированные Обществом в 2017 году, отсутствовали.

СЛУЖБА ВНУТРЕННЕГО АУДИТА

В 2017 году сумма вознаграждения сотрудников Службы внутреннего аудита (зарботная плата) составила 3,2 млн руб. Расходы, связанные с исполнением функций Службы внутреннего аудита, компенсированные Обществом в 2017 году, отсутствовали.

ВНЕШНИЙ АУДИТ

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

При сравнении предложений аудиторов используются следующие критерии:

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

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

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

Размер оплаты услуг Аудитора ООО «Эрнст энд Янг» в 2017 году был определен Советом директоров Компании в августе 2017 года и составил 9 628 800 руб. (с НДС).



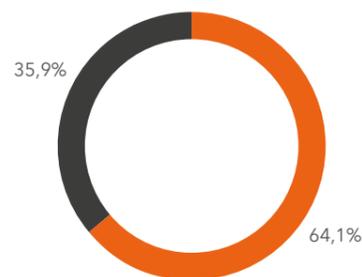
Информация для акционеров и инвесторов

СТРУКТУРА АКЦИОНЕРНОГО КАПИТАЛА

По состоянию на 31 декабря 2017 года уставный капитал Компании составляет 74 797 319,97 руб. и состоит из 111 637 791 обыкновенной именной акции номинальной стоимостью 0,67 руб. каждая.

СТРУКТУРА АКЦИОНЕРНОГО КАПИТАЛА ПАО «САФМАР ФИНАНСОВЫЕ ИНВЕСТИЦИИ»¹

Количество лиц, зарегистрированных в реестре акционеров, – 541.



● Компании Группы «САФМАР»	64,1%
● Прочие акционеры	35,9%

В декабре 2016 года Компания разместила 88 660 791 обыкновенную именную акцию номинальной стоимостью 0,67 руб. каждая, в результате чего акционерный капитал Компании увеличился на сумму 59 402 тыс. руб. Общая сумма денежных средств и стоимость иного имущества, внесенного в оплату размещенных акций, составила 64 446 216 тыс. руб. Количество размещенных акций, оплаченных денежными средствами, составило 20 833 333 штуки – сумма денежных

средств, внесенная в оплату размещенных акций, составила 14 999 995 тыс. руб. В качестве оплаты за часть дополнительно выпущенных акций Компании были переданы 149 763 обыкновенные именные акции АО НПФ «САФМАР» и 17 885 000 обыкновенных именных акций САО «ВСК» на общую сумму 49 446 221 тыс. руб. Количество размещенных акций, оплаченных акциями АО НПФ «САФМАР» и САО «ВСК», составило 67 827 458 штук, оцененных по справедливой стоимости в размере 49 446 221 тыс. руб. Изменение в Уставе Компании в части увеличения уставного капитала и числа размещенных акций зарегистрировано в Едином государственном реестре юридических лиц в феврале 2017 года.

До 23 марта 2017 года в обращении находились следующие акции ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции»:

Государственный регистрационный номер и дата государственной регистрации: 1-02-56453-Р от 1 октября 2015 года в количестве 22 977 000 штук.

Государственный регистрационный номер и дата государственной регистрации: 1-02-56453-Р-002D от 15 ноября 2016 года в количестве 88 660 791 штуки.

23 марта 2017 года после государственной регистрации отчета об итогах выпуска акций Центральным банком России принято решение об аннулировании индивидуального кода (002D) государственного регистрационного номера 1-02-56453-Р-002D, присвоенного дополнительному выпуску обыкновенных именных акций ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции». **На 31 декабря 2017 года** в обращении находилась 111 637 791 штука обыкновенных акций Компании с государственным регистрационным номером 1-02-56453-Р.

¹ По состоянию на 31.12.2017. 29% акций Компании находятся в свободном обращении согласно официальной методике расчета free-float Московской Биржи на 31.12.2017.

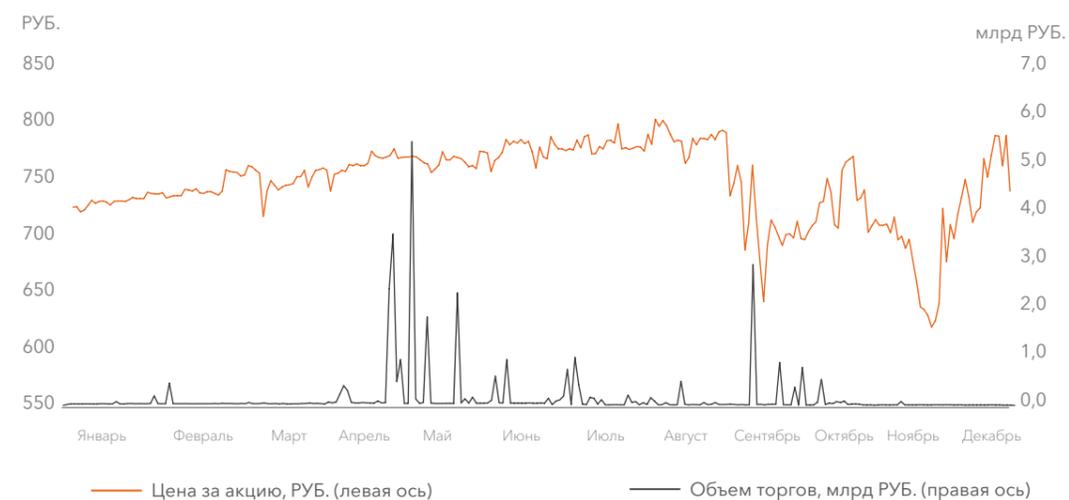
ФОНДОВАЯ БИРЖА

Акции Компании включены в раздел «Первый уровень» Списка ценных бумаг, допущенных к торгам в ПАО «Московская Биржа» (торговый код: **SFIN**). Идентификационный номер ценных бумаг **ISIN: RU000A0JVVW89**.

Московская биржа включает акции ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» в базу расчета своих основных индексов (Индекс МосБиржи и Индекс РТС), а также индекса Широкого рынка и отраслевого индекса Финансов. Вес ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» в составе Индекса МосБиржи и Индекса РТС составил **0,26%** на 31.12.2017.

Данные по торгам обыкновенных акций ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» на Московской бирже

руб.	2017	2016
Цена закрытия max	799,0	746,0
Цена закрытия min	619,5	571,0
Цена на начало года	723,0	571,0
Цена на конец года	741,0	724,0
Средний объем торгов (млн руб.)	163,2	62,1
Капитализация на конец года (млн руб.)	82 723,6	80 870,1



ВЕДЕНИЕ РЕЕСТРА АКЦИОНЕРОВ

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

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

Рост стоимости акций с момента IPO Компании в декабре 2015 года

30%

В течение 2017 года договоры по оказанию услуг маркет-мейкинга были заключены с инвестиционными и брокерскими компаниями ООО «АТОН», АО «ИК «Ай Ти Инвест», АО «ИК «ФИНАМ» и АО Инвестиционная Компания «ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент». На дату выпуска настоящего Отчета маркет-мейкерами Компании являются АО «ИК «ФИНАМ» и ООО «УНИВЕР Капитал».

ДИВИДЕНДНАЯ ПОЛИТИКА

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

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

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

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

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

В 2013–2016 годах Компанией не производилось начисление и/или выплата дивидендов, прибыль не распределялась. 15 декабря 2017 года на внеочередном Общем собрании акционеров ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» было принято решение выплатить промежуточные дивиденды по обыкновенным именным акциям Компании по итогам 9 месяцев 2017 года в размере 1 451 291 283 (Один миллиард четыреста пятьдесят один миллион двести девяносто одна тысяча двести восемьдесят три) руб., что составляет 13 (Тринадцать) руб. на одну обыкновенную акцию. Объявленные дивиденды были полностью выплачены.

Положение о дивидендной политике Компании

 www.safmarinvest.ru

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

ИНФОРМАЦИОННАЯ ПОЛИТИКА

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

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

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

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

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



Финансовая отчетность МСФО

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Аудиторское заключение независимого аудитора и примечания к консолидированной финансовой отчетности ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» за 2017 года представлены в Приложении № 2 к настоящему Отчету, а также на сайтах раскрытия:

www.e-disclosure.ru www.safmarinvest.ru

	Примечания	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Активы			
Денежные и приравненные к ним средства	8	14 100 288	54 801 373
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	9	165 875 030	150 110 242
Депозиты в банках	10	292 018	14 351 201
Чистые инвестиции в лизинг за вычетом резерва под обесценение	11	40 551 497	27 470 596
Займы выданные	12	44 249 839	154 744
Активы, приобретенные для сдачи в лизинг, и авансовые платежи поставщикам по лизинговым операциям	13	789 586	564 785
Отложенные аквизиционные расходы	14	4 594 159	4 212 451
Предоплата по текущему налогу на прибыль		299 839	105 747
Отложенные налоговые активы	36	43 332	70 808
НДС к возмещению		1 037 664	108 837
Основные средства	15	353 635	342 818
Инвестиции в ассоциированные компании	16	18 903 926	16 270 417
Гудвил	17	24 200 607	24 200 607
Прочие активы	18	1 625 461	1 138 471
Всего активов		316 916 881	293 903 097
Обязательства			
Обязательства по договорам обязательного пенсионного страхования	19	187 892 270	181 893 057
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения	19	8 147 539	7 881 605
Привлеченные займы и кредиты	20	21 790 611	10 204 713
Обязательства по договорам страхования		-	857 125
Авансы, полученные от лизингополучателей		1 207 176	610 169
Облигации выпущенные	21	9 658 428	11 208 185
Текущий налог на прибыль к уплате		37 713	336
Отложенные налоговые обязательства	36	1 246 235	760 202
НДС к уплате		54 611	36 939
Прочие обязательства	22	2 314 344	2 103 240
Всего обязательств		232 348 927	215 555 571
Капитал			
Акционерный капитал	23	74 797	74 797
Собственные выкупленные акции		(875 218)	(80 622)
Добавочный капитал	23	67 204 629	67 201 144
Прочие резервы		26 450	424
Резерв по обязательному пенсионному страхованию и страховой резерв	23	3 278 038	2 315 955
Нераспределенная прибыль		14 859 258	8 835 828
Всего капитала		84 567 954	78 347 526
Всего обязательств и капитала		316 916 881	293 903 097

Утверждено и подписано от имени ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» 20 апреля 2018 года.

Авет Миракян

Генеральный директор
ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции»



Олег Андриянкин

Финансовый директор
ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции»




Примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ ИЛИ УБЫТКАХ И СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Примечания	2017 год	2016 год
Процентные доходы	24	9 294 264	6 892 556
Процентные расходы	24	(2 911 125)	(2 575 545)
Чистый процентный доход		6 383 139	4 317 011
Изменение резервов под обесценение активов, приносящих процентный доход	25	(84 813)	(10 826)
Чистый процентный доход после резерва под обесценение активов, приносящих процентный доход		6 298 326	4 306 185
Взносы по пенсионной деятельности	26	8 002 590	122 542
Выплаты по пенсионной деятельности	27	(5 359 693)	(106 709)
Чистые доходы пенсионного фонда от размещения собственных средств, средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов	28	6 266 460	3 071 776
Изменение обязательств по пенсионной деятельности	29	(6 265 147)	(2 346 517)
Чистые доходы от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	30	96 518	4 155
Доля в чистой прибыли ассоциированных компаний	16	2 942 509	198 644
Чистый прочий доход	31	2 093 938	1 955 103
Доход от операционной деятельности		14 075 501	7 201 024
Чистые доходы (расходы) от операций с иностранной валютой		74	(1 622)
Общий доход от операционной деятельности и финансовый доход		14 075 575	7 203 557
Расходы на персонал	32	(3 546 978)	(2 100 375)
Прочие операционные расходы	33	(1 189 807)	(940 378)
Аквизиционные расходы	34	(455 140)	(12 647)
Изменение прочих резервов под обесценение	25	(50 246)	(10 603)
Прочие чистые доходы (расходы)	35	921 683	(35 337)
Прибыль до налогообложения		9 755 087	4 104 217
Расход по налогу на прибыль	36	(1 490 685)	(794 204)
Чистая прибыль		8 264 402	3 310 013
Прочий совокупный доход			
Доля в прочем совокупном доходе ассоциированных компаний		182 086	424
Итого прочий совокупный доход		182 086	424
Общий совокупный доход		8 446 488	3 310 437
Прибыль на акцию (в рублях на акцию)	23	74,88	29,65

Примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА**

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Акционерный капитал	Собственные выкупленные акции	Добавочный капитал	Прочие резервы	Резервы по обязательному пенсионному страхованию и страховой резерв	Нераспределенная прибыль	Всего капитала
Остаток по состоянию на 1 января 2016 года	15 395	-	2 799 133	-	-	7 841 770	10 656 298
Чистая прибыль	-	-	-	-	-	3 310 013	3 310 013
Прочий совокупный доход за период	-	-	-	424	-	-	424
Общий совокупный доход за период	-	-	-	424	-	3 310 013	3 310 437
Выпуск акций	59 402	-	64 386 814	-	-	-	64 446 216
Приобретение и продажа собственных выкупленных акций	-	(80 622)	15 197	-	-	-	(65 425)
Приобретение дочерних компаний	-	-	-	-	1 715 273	(1 715 273)	-
Изменение резервов по пенсионным обязательствам	-	-	-	-	600 682	(600 682)	-
Остаток по состоянию на 31 декабря 2016 года	74 797	(80 622)	67 201 144	424	2 315 955	8 835 828	78 347 526
Чистая прибыль	-	-	-	-	-	8 264 402	8 264 402
Прочий совокупный доход за период	-	-	-	-	-	182 086	182 086
Общий совокупный доход за период	-	-	-	-	-	8 446 488	8 446 488
Приобретение и продажа собственных выкупленных акций	-	(794 596)	3 485	-	-	-	(791 111)
Изменение добавочного капитала	-	-	-	-	-	-	-
Дивиденды выплаченные	-	-	-	-	-	(1 434 949)	(1 434 949)
Изменение резервов по пенсионным обязательствам	-	-	-	-	962 083	(962 083)	-
Изменение прочих резервов	-	-	-	26 026	-	(26 026)	-
Остаток по состоянию на 31 декабря 2017 года	74 797	(875 218)	67 204 629	26 450	3 278 038	14 859 258	84 567 954

Примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	2017 год	2016 год
Движение денежных средств от операционной деятельности		
Проценты полученные	8 614 340	6 944 490
Доход от размещения собственных средств, средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов	10 682 026	1 930 207
Поступления от страховой деятельности	1 256 463	1 059 180
Проценты уплаченные	(3 160 548)	(2 446 171)
Поступления от реализации изъятых имущества	886 008	1 133 598
Выплаты сотрудникам и уплата страховых взносов	(2 426 454)	(2 091 522)
Прочие поступления (выплаты)	8 241	(34 745)
Прочие операционные расходы	(1 355 483)	(954 710)
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале	14 504 593	5 540 327
Изменение операционных активов/обязательств		
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	(18 290 752)	2 104 634
Депозиты в банках	12 591 440	6 843 524
Чистые инвестиции в лизинг	(13 585 188)	(2 743 043)
Займы выданные	(44 095 095)	39 654
Платежи полученные /(авансовые платежи) по лизинговым операциям	377 296	(61 407)
Прочие активы	(956 984)	1 106 402
Обязательства по пенсионной деятельности	2 642 897	15 833
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 7)	1 033 994	-
Прочие обязательства	(671 781)	(361 366)
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль	(47 483 574)	12 484 558
Налог на прибыль уплаченный	(1 214 815)	(985 249)
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности	(48 698 389)	11 499 309
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности		
Поступления от продажи основных средств	27 969	13 600
Приобретение основных средств	(106 361)	(121 986)
Приобретение дочерней компании, за вычетом выбывших денежных средств	-	26 258 051
Поступления от выбытия дочерней компании (Примечание 6)	1 575 903	630 000
Чистое поступление (использование) денежных средств от инвестиционной деятельности	1 497 511	26 779 665
Движение денежных средств от финансовой деятельности		
Займы и кредиты полученные	13 800 000	8 800 000
Займы и кредиты погашенные	(2 288 070)	(8 527 672)
Облигации выпущенные	2 582 489	7 407 683
Облигации погашенные	(6 200 000)	(7 639 344)
Поступления от выпуска акций	-	14 999 995
Дивиденды выплаченные	(1 394 668)	-
Чистое поступление (использование) денежных средств от финансовой деятельности	6 499 751	15 040 662
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных и приравненных к ним средств	42	(275)
Чистое увеличение (уменьшение) денежных и приравненных к ним средств	(40 701 085)	53 319 361
Денежные и приравненные к ним средства по состоянию на начало периода (Примечание 8)	54 801 373	1 482 012
Денежные и приравненные к ним средства по состоянию на конец периода (Примечание 8)	14 100 288	54 801 373

Примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Дополнительная информация

ГЛОССАРИЙ

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

ИНФОРМАЦИЯ ОБ ОБЪЕМЕ ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ЭНЕРГЕТИЧЕСКИХ РЕСУРСОВ В 2017 ГОДУ

Вид энергетического ресурса	Объем потребления в натуральном выражении	Единица измерения	Объем потребления, тыс. руб.
Электрическая энергия	698 990	кВт.ч	2 885
Бензин автомобильный	227 171	Литр	7 591
Топливо дизельное	3 734	Литр	137

Иные виды энергетических ресурсов, помимо указанных в таблице, в 2017 году не потреблялись и не использовались. Ответственный подход к потреблению природных ресурсов является одним из основных приоритетов ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции».

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

ПРИЛОЖЕНИЯ К ОТЧЕТУ

В соответствии с «Положением о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг» № 454-П от 30.12.2014 нижеприведенные приложения являются неотъемлемой частью Годового отчета ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» за 2017 год и доступны на сайтах раскрытия: www.e-disclosure.ru, www.safmarinvest.ru.

ПРИЛОЖЕНИЕ № 1

Отчет о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления.

ПРИЛОЖЕНИЕ № 2

Годовая консолидированная финансовая отчетность за 2017 год с аудиторским заключением (МСФО).

ПРИЛОЖЕНИЕ № 3

Годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность за 2017 год с аудиторским заключением (РСБУ).

ПРИЛОЖЕНИЕ № 4

Перечень совершенных Обществом в 2017 году крупных сделок, одобренных органами управления Общества, и сделок, одобренных Советом директоров в соответствии с Уставом.

ПРИЛОЖЕНИЕ № 5

Отчет о сделках, в совершении которых имеется заинтересованность, заключенных Обществом в 2017 году.

КОНТАКТЫ

ПАО «САФМАР ФИНАНСОВЫЕ ИНВЕСТИЦИИ»

Тверская ул., 22,
г. Москва, 125009, Россия
Тел.: +7 (495) 901-03-61, +7 (495) 909-89-69
Адрес электронной почты: info@safmarinvest.ru
Сайт: www.safmarinvest.ru

ДЛЯ АКЦИОНЕРОВ

Департамент корпоративного управления и раскрытия информации
Тел.: +7 (495) 909-89-69
Адрес электронной почты: info@safmarinvest.ru

ДЛЯ ИНВЕСТОРОВ И СМИ

Департамент по коммуникациям и связям с инвесторами
Тел.: +7 (495) 901-03-61, +7 (495) 909-89-69
Адрес электронной почты: ir@safmarinvest.ru, pr@safmarinvest.ru

РЕГИСТРАТОР

Акционерное общество «Сервис-Реестр»
Сретенка ул., д. 12,
г. Москва, 107045, Россия
Тел.: +7 (495) 608-10-43, +7 (495) 783-01-62
Адрес электронной почты: sekr@servis-reestr.ru
Часы работы: пн. – чт. – с 9:00 до 16:00, пт. – с 9:00 до 13:00
(перерыв – с 13:00 до 13:45)
Сайт: www.servis-reestr.ru

ИНФОРМАЦИЯ ОБ АУДИТОРЕ

ООО «Эрнст энд Янг»
Садовническая наб., д. 77, стр. 1,
г. Москва, 115035, Россия
Тел.: +7 (495) 755-9700
Факс: +7 (495) 755-9700
Адрес электронной почты: moscow@ru.ey.com



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

Спасибо.

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