



САФМАР

Финансовые
инвестиции

Годовой отчет 2020

// LEVEL UP:

НА ПОРОГЕ
ТРАНСФОРМАЦИИ

Об Отчете

В настоящем Годовом отчете термины ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции», «холдинг», «Компания», «SFI», «Общество», «Эмитент», «мы» в различных формах означают все компании, показатели деятельности которых консолидированы в финансовой отчетности по МСФО ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» за 2020 г., которая является неотъемлемой частью данного Годового отчета.

Данный Отчет был подготовлен с учетом лучших мировых практик в сфере корпоративной отчетности и раскрытия информации, а также в соответствии с Положением

Банка России от 30 декабря 2014 г. № 454-П «О раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг» и Кодексом корпоративного управления.

Перечень используемых аббревиатур и сокращений приведен в Отчете на стр. 106.

Данный Годовой отчет был утвержден Советом директоров ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» 20 мая 2021 г.

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

ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Настоящий Отчет был подготовлен ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» (далее – Компанией) в соответствии с действующим законодательством, в том числе для использования в информационных целях, и не является офертой или приглашением делать оферты на совершение сделок в отношении товаров, работ, услуг, а также ценных бумаг и иных инструментов инвестиций.

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

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

Содержание

Обращение
Председателя
Совета директоров

2



О Компании

- 6 Приоритетные направления деятельности и обзор ключевых результатов
- 10 Ключевые события 2020 года
- 11 История развития холдинга

Информация для акционеров и инвесторов

- 98 Акционерный капитал
- 99 Биржевые торги
- 100 Дивидендная политика
- 101 Информационная политика

Обращение
Генерального
директора

4



Стратегический отчет

- 12 Стратегия
- 16 Наши активы
 - 16 Лизинговая компания «Европлан»
 - 26 Пенсионный бизнес
 - 42 Страховой Дом ВСК
 - 56 Кредитный брокер «Директ Кредит Центр»
- 64 Финансовые результаты
- 66 Риск-менеджмент
- 70 Социальные проекты и благотворительность

Финансовая отчетность МСФО

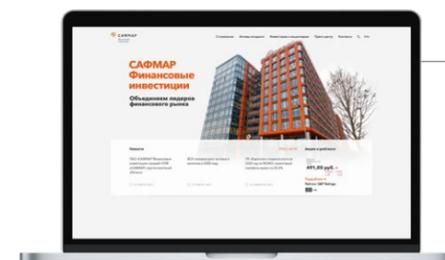
- 102 Консолидированный отчет о финансовом положении
- 103 Консолидированный отчет о прибылях или убытках и совокупном доходе за год
- 104 Консолидированный отчет об изменениях в капитале за год
- 105 Консолидированный отчет о движении денежных средств за год

Корпоративное управление

- 76 Общие принципы корпоративного управления
- 77 Структура органов управления
- 78 Общее собрание акционеров
- 82 Совет директоров
- 93 Комитеты Совета директоров
- 95 Служба Корпоративного секретаря
- 96 Структура и компетенция органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью
- 97 Внешний аудит

Дополнительная информация

- 106 Глоссарий
- 107 Информация об объеме использованных энергетических ресурсов в 2020 году
- 107 Приложения к Годовому отчету
- 108 Контакты



Сайт компании
ПАО «САФМАР
Финансовые инвестиции»
представлен на странице:
www.safmarinvest.ru



Нам важно ваше мнение о Годовом отчете
ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции»
за 2020 г. Пожалуйста, направляйте
свои комментарии и отзывы по адресу:
info@safmarinvest.ru

Обращение Председателя Совета директоров



**ВЬЮГИН
Олег Вячеславович**
Председатель Совета директоров
ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции»

Уважаемые акционеры!

В прошедшем 2020 году ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции», как и все компании страны, работало в условиях ограничительных мер, вызванных борьбой с пандемией. Этот год останется в нашей памяти как год, который внес значительные коррективы в деловую и общественную жизнь граждан и компаний всего мира. ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» в кратчайшие сроки перевело всю свою деятельность в дистанционный формат, существенно модифицировало внутренние процессы с тем, чтобы в период карантина и наивысшей опасности заражения вирусом максимально защитить здоровье сотрудников и обеспечить непрерывность своей деятельности. Надо отметить, что эта сложная работа осуществлялась в условиях высочайшей активности команды холдинга как по реструктуризации собственного акционерного капитала, так и активов под управлением – приобретением новых и подготовки к продаже долей существующих.

Программа обратного выкупа акций

В конце 2019 года Совет директоров ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» утвердил расширение программы обратного выкупа акций холдинга, впервые анонсированной годом ранее. В целях реализации данной программы в 2020 году Общество активно использовало собственные и заемные ресурсы для того, чтобы консолидировать крупный пакет собственных акций, тем самым минимизировав отрицательное влияние событий прошлого года на рыночные котировки ценных бумаг. Акции выкупались холдингом как на Московской бирже, так и в рамках обязательных предложений миноритариям, многие из которых такими предложениями воспользовались. Совет директоров

холдинга определял цену выкупа акций в рамках корпоративных действий с учетом интересов всех акционеров, и на фоне нестабильной макроэкономической ситуации и волатильности финансовых рынков многие инвесторы предпочитали воспользоваться предложением Общества как оптимальным для себя способом зафиксировать результат своих вложений. Важно отметить, что ключевые акционеры ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» – холдинговые компании Группы «САФМАР» – сохранили свое участие в капитале Общества, что, очевидно, свидетельствует об их уверенности в позитивных перспективах бизнеса Компании. В конечном итоге структура акционеров ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» в 2020 году претерпела существенные изменения. Существенно сократилось количество ценных бумаг Общества в свободном обращении, дочерняя компания холдинга – оператор обратного выкупа акций Weridge Investments Limited – консолидировала свыше 48% акций Общества. Подробную информацию о структуре акционерного капитала холдинга на 31 декабря 2020 года вы найдете в настоящем Годовом отчете.

Новая стратегия развития

Холдингу, специализирующему на вложениях в компании финансового сектора экономики, за счет быстрой трансформации бизнес-процессов дочерних обществ в целом удалось пройти этот год достаточно уверенно. Тем не менее, понимая необходимость диверсификации активов, на протяжении всего 2020 года менеджмент Компании работал над определением новых точек долгосрочного роста,

формулировал для себя ключевые приоритеты развития. Осенью 2020 года Совет директоров дал поручение менеджменту холдинга разработать новую стратегию развития. Менеджмент Компании уже приступил к этой работе, предложив основные постулаты новой стратегии, предусматривающие отраслевую диверсификацию активов под управлением ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции». Первые шаги на этом пути холдинг сделал уже в прошлом году: Совет директоров одобрил сделку по приобретению 10% акций ПАО «М.видео», крупнейшей российской розничной сети по продаже электроники и бытовой техники, владельцем которых холдинг стал в декабре 2020 года. В отчетном году приняты принципиальные решения по приобретению ряда других активов нефинансового сектора, осуществление которых произойдет в текущем году. В конце 2020 года подготовлены все необходимые процедуры по продаже входившего в состав холдинга АО НПФ «САФМАР». Сделка завершилась в начале 2021 года, и реструктуризация портфеля активов продолжилась.

Финансовые итоги года

Несмотря на полученную по результатам 2019 года чистую прибыль, холдинг в отчетном периоде не выплачивал акционерам дивиденды, используя эти ресурсы для возврата инвестированных средств в рамках программы обратного выкупа. Совет директоров также принял решение сосредоточить финансовые ресурсы на обслуживании кредитных обязательств ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции», возникших в рамках подготовки к реализации программы

обратного выкупа акций. Дочерние и контролируемые компании холдинга в свою очередь продолжили демонстрировать устойчиво высокие финансовые результаты, что позволило Обществу сохранить стабильный входящий денежный поток за счет получаемых от активов дивидендов.

Исходя из основной задачи Совета директоров Компании обеспечить максимизацию стоимости бизнеса в интересах акционеров холдинг из года в год обеспечивает рост доходов и прибыли. В частности, за отчетный 2020 год прибыль по основной деятельности Общества выросла на 2 млрд рублей – до уровня 9,7 млрд рублей. В то же время, как упоминалось выше, в 2021 году ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» осуществило продажу входившего в состав холдинга АО НПФ «САФМАР» и в процессе подготовки отчетности за 2020 год переоценило стоимость данного актива по состоянию на 31 декабря 2020 года, что негативно повлияло на итоговый чистый финансовый результат. Однако продажа этого актива дала Обществу возможность использовать вырученные средства для инвестиций в другие активы и ускорения сокращения долговой нагрузки.

Совет директоров позитивно оценивает изменения, происшедшие в отчетном периоде, которые создали основу для дальнейшего развития Компании. Хочу заверить акционеров ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции», что Совет директоров и в дальнейшем в процессе принятия ключевых решений по вопросам стратегии холдинга и его текущей деятельности будет исходить из их интересов, добиваясь роста капитализации и диверсификации активов под управлением Компании.

Обращение Генерального директора



**МИРАКЯН
Авет Владимирович**
Генеральный директор
ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции»

Уважаемые акционеры!

В отчетном году основной задачей предприятий в России и во всем мире стала быстрая адаптация к изменившимся из-за пандемии COVID-19 условиям ведения бизнеса. Компании, входящие в периметр холдинга «САФМАР Финансовые инвестиции», смогли оперативно перестроить внутренние процессы и расширить свои продуктовые линейки в соответствии с новыми потребностями рынка. Благодаря этому части компаний удалось сохранить позиции в списках крупнейших в своих отраслях, а некоторым – даже продемонстрировать уникальный для такого сложного периода рост операционных и финансовых показателей.

Результаты операционных компаний

Одним из активов, продолживших расти несмотря на сложные условия 2020 года, стала лизинговая компания Европлан. В 2020 году компания преодолела символический рубеж в 100 тыс. клиентов, оставаясь надежным партнером для малого и среднего бизнеса. Растущая клиентская база создает задел для будущих успехов: по статистике, более 60% договоров лизинга, заключаемых Европланом сегодня, приходятся на те предприятия, которые уже сотрудничали с компанией. Продуманные бизнес-процессы и сильная команда с уникальной экспертизой, безусловно, способствуют улучшению финансовых результатов Европлана. Операционный доход компании

в 2020 году достиг 13 млрд рублей, увеличившись по сравнению с прошлым годом на 16,6%, чистая прибыль составила 6 млрд рублей. В этот непростой год были подтверждены высокие рейтинги от агентств Fitch и АКРА.

Стабильно высокие результаты демонстрирует и Страховой дом ВСК. С долей рынка 5,3% ВСК занимает восьмое место среди крупнейших страховщиков России по всем видам страхования. 2020 год превратил ВСК в лидера рынка добровольного медицинского страхования, в других сегментах рынка компания тоже подтвердила свои лидерские позиции.

Приостановка деятельности розничных сетей вследствие пандемии COVID-19 могла сильно отразиться на деятельности кредитного брокера «Директ Кредит Центр». Однако компании удалось нарастить долю кредитов, оформляемых онлайн, и в целом сохранить и упрочить свое лидерство на рынке кредитного посредничества. По оценкам самой компании, доля ДКЦ в объеме российского рынка POS-кредитов за год выросла на 5 п. п. и составила около 25%.

Изменения в портфеле активов

Другим активом, продемонстрировавшим рост основных показателей, стала розничная сеть «М.видео – Эльдorado». Это наша новая инвестиция – сделку по приобретению 10% акций крупнейшей российской сети магазинов бытовой техники и электроники мы закрыли в декабре 2020 года. Покупка доли в ПАО «М.видео» стала первым шагом по отраслевой диверсификации вложений холдинга.

Важные изменения произошли в 2020 году в деятельности НПФ «САФМАР». Фонд одним из первых на российском рынке запустил процедуру раскрытия своих инвестиционных портфелей в разрезе конкретных эмитентов и стал обновлять такие данные на регулярной основе. В течение года фонд придерживался сбалансированной инвестиционной стратегии, нацеленной на сохранность капитала, вкладывая средства преимущественно в инструменты с низким уровнем риска. По состоянию на 31 декабря 2020 года более 93% активов в портфеле фонда имели кредитные рейтинги (сопоставимые по шкале S&P Ratings) на уровне «ВВ» и выше, более 65% – рейтинги выше «ВВВ».

Высокое качество инвестиционного портфеля НПФ «САФМАР» вызывало интерес крупных игроков пенсионного рынка, рассматривавших приобретение фонда как возможность быстрого неорганического роста своего бизнеса. В итоге в марте 2021 года мы завершили сделку по продаже холдингом 100% акций НПФ «САФМАР». Менеджмент и акционеры ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» сочли, что финансовый эффект от сделки в моменте превысит возможную отдачу от инвестиций в фонд в среднесрочной перспективе. Средства от продажи НПФ «САФМАР» уже в этом году были инвестированы в том числе в новые активы, призванные диверсифицировать портфель вложений ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» и обеспечить высокую доходность уже в ближайшем будущем.

Портфельные компании холдинга закончили год с положительными финансовыми результатами. Это позволило и самому холдингу нарастить в 2020 году общий доход от продолжающейся операционной деятельности и финансовый доход до 19,54 млрд рублей.

В частности, в апреле 2021 года мы приобрели крупный пакет акций ПАО «НК «РуссНефть». Ликвидность, полученная в результате сделки по продаже НПФ «САФМАР», также будет направлена на погашение части кредитных обязательств холдинга.

Итоги года для холдинга

В итоге портфельные компании холдинга закончили год с положительными финансовыми результатами. Это позволило и самому холдингу нарастить в 2020 году общий доход от продолжающейся операционной деятельности и финансовый доход на 2,2 млрд рублей по сравнению с годом ранее до 19,54 млрд рублей. Чистая прибыль по продолжающейся деятельности ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» составила 9,6 млрд рублей. Подробную информацию о финансовых показателях холдинга вы сможете найти в соответствующих разделах данного Годового отчета.

Приоритетные направления деятельности и обзор ключевых результатов

ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» – публичный холдинг, управляющий активами из различных сегментов российской экономики. Холдинг входит в промышленно-финансовую группу «САФМАР» предпринимателя Михаила Гуцериева.



Холдинг «САФМАР Финансовые инвестиции» объединяет известные бренды, представляющие лизинговую и страховую отрасли, розничный бизнес, а также рынок негосударственных пенсионных фондов.

В 2020 г. холдинг «САФМАР Финансовые инвестиции» активно реализовывал программу обратного выкупа акций, утвержденную в 2019 г., используя для этого собственные и привлеченные кредитные средства. Консолидация крупного пакета акций ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции»

позволила стабилизировать стоимость его акций. Следующим этапом развития холдинга станет разработка и реализация новой комплексной стратегии, направленной на диверсификацию активов по отраслям и повышение капитализации и инвестиционной привлекательности портфельных компаний и холдинга в целом.

Первым шагом в рамках данной стратегии стала сделка по приобретению доли в 10% в ПАО «М.видео», крупнейшей в России розничной сети по продаже электроники и бытовой техники.

Структура холдинга по состоянию на 31 декабря 2020 года



Основные финансовые показатели ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» (по МСФО)

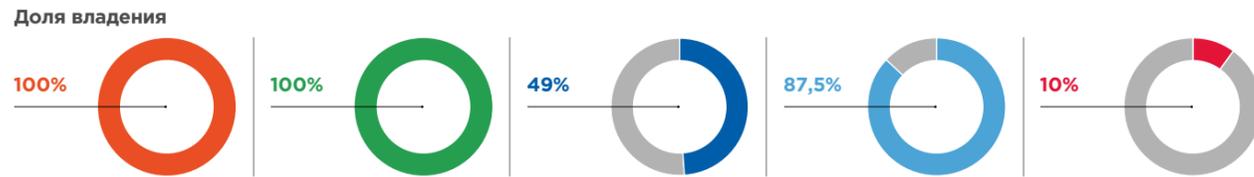


¹ В марте 2021 г. ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» продало 100% акций АО НПФ «САФМАР» структурам группы компаний «Регион».
² Владелец актива является дочерняя компания ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» WERIDGE INVESTMENTS LIMITED.
³ На момент составления финансовой отчетности за 2020 г. деятельность холдинга на пенсионном рынке в разрезе АО НПФ «САФМАР» рассматривалась Компанией как прекращенная, деятельность в других сегментах оценивалась как продолжающаяся.

Основные показатели компаний, входящих в холдинг

АВТОЛИЗИНГ ПЕНСИОННЫЙ БИЗНЕС СТРАХОВАНИЕ POS-КРЕДИТОВАНИЕ РОЗНИЧНЫЙ БИЗНЕС

ЕВРОПЛАН	АО НПФ «САФМАР» АО НПФ «МОСПРОМ- СТРОЙ-ФОНД»	СТРАХОВОЙ ДОМ ВСК	ДИРЕКТ КРЕДИТ ЦЕНТР	ПАО «М.ВИДЕО»
22 года на рынке лизинга	Более 20 лет на пенсионном рынке	Более 25 лет на рынке страхования	10 лет на рынке POS-кредитования	28 лет на рынке потребительской электроники



Основные показатели

89,7 млрд руб. лизинговый портфель за вычетом резерва	269,6 млрд руб. активы под управлением ¹	90,9 млрд руб. подписанные премии	74,1 млрд руб. выданные кредиты	505 млрд руб. объем продаж
// Клиенты 107 тыс. компаний	// Клиенты 3,8 млн человек	// Клиенты 30 млн физических лиц	// Клиенты >10 млн человек	// Клиенты 72 млн участников программы лояльности
Крупнейшая частная автолизинговая компания в России	6-е место по объему пенсионных накоплений под управлением	Входит в топ-10 страховых компаний в России	Доля рынка более 25% (по объему выданных POS-кредитов) – 1,9 млн кредитов выдано	Крупнейшая сеть по продаже бытовой техники и электроники (БТиЭ) в России
BB долгосрочный рейтинг дефолта эмитента Fitch	A.pf рейтинг Национального рейтингового агентства (НРА)	BB рейтинг Fitch	-	ruA- рейтинг «Эксперт РА»
A+(RU) Рейтинг АКРА	5-е место по количеству клиентов	ruAA рейтинг «Эксперт РА» (RAEX)		
Более подробная информация на стр. 16-25	Более подробная информация на стр. 26-41	AA(RU) рейтинг АКРА	Более подробная информация на стр. 56-63	

¹ Средства клиентов обоих фондов под управлением на 31 декабря 2020 г.



Факторы инвестиционной привлекательности холдинга

- Диверсифицированный портфель активов, создающий дополнительную устойчивость к макроэкономическим колебаниям
- Высокие финансовые результаты дочерних компаний, позволяющие формировать стабильный дивидендный поток в сторону холдинга
- Портфельные компании – лидеры своих отраслей или имеют потенциал стать таковыми
- Профессиональная команда с уникальным опытом проведения сделок в сфере M&A
- Проработанные на уровне холдинга стратегии развития портфельных компаний

Ключевые события 2020 года

// Январь

Генеральным директором Страхового дома ВСК избран Александр Тарновский.

// Февраль

- Рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило рейтинг финансовой надежности страховой компании «ВСК – Линия жизни» на уровне «ruA+».
- НПФ «САФМАР» открыл публичный доступ к составу клиентских инвестиционных портфелей пенсионных накоплений и резервов в разрезе до конкретного эмитента.
- Европлан признан рейтинговым агентством «Эксперт РА» лидером рынка автолизинга по итогам 2019 г.

// Март

Компании холдинга предложили клиентам дистанционный формат обслуживания в связи с распространением коронавирусной инфекции.

// Апрель

- НПФ «САФМАР» подтвердил высокий уровень финансовой устойчивости фонда, пройдя стресс-тестирование за I квартал 2020 г. на уровне 99%.
- Международное рейтинговое агентство Fitch Ratings подтвердило рейтинг финансовой устойчивости ВСК на уровне «ВВ».

// Июнь

- Оператор обратного выкупа вместе с дочерними компаниями ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» консолидировали более 50% акций холдинга.
- Международное рейтинговое агентство Fitch Ratings подтвердило рейтинг Европлана на уровне «ВВ», прогноз «стабильный».



**>50% АКЦИЙ
ХОЛДИНГА**

консолидировали оператор обратного выкупа вместе с дочерними компаниями ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции»

// Июль

- НПФ «САФМАР» прошел стресс-тесты по новым «антикризисным» сценариям Банка России на 99%.
- Европлан и Банк ВТБ (ПАО) заключили соглашение об открытии кредитной линии на 25 млрд руб.
- Совет директоров ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» рассмотрел обязательное предложение о приобретении акций холдинга, подготовленное компанией Weridge Investments Limited и согласованное Банком России.

// Сентябрь

- ВСК вошла в рейтинг журнала Forbes «200 крупнейших частных компаний России».
- Компания «Европлан» перешагнула рубеж в 100 тыс. клиентов.

// Октябрь

- Аналитическое кредитное рейтинговое агентство АКРА подтвердило кредитный рейтинг Страхового Дома ВСК на уровне «AA(RU)», прогноз «стабильный».
- Рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило рейтинг Страхового Дома ВСК на уровне «ruAA».
- НПФ «САФМАР» запускает инвестиционные планы с гарантированной доходностью.

// Ноябрь

- Рейтинговое агентство Fitch подтверждает рейтинг ВСК на уровне «ВВ».
- Совет директоров АО «Лизинговая компания «Европлан» утвердил программу биржевых облигаций объемом до 50 млрд руб.

// Декабрь

- Рейтинговое агентство АКРА подтвердило кредитный рейтинг компании «Европлан» и ее облигаций на уровне «А+».
- Холдинг «САФМАР Финансовые инвестиции» приобрел 10% акций группы «М.видео – Эльдорато» (ПАО «М.видео»).

История развития холдинга

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



Стратегия

Основой стратегического развития ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» является формирование качественного инвестиционного портфолио, состоящего из эффективно работающих компаний, представляющих перспективные отрасли российской экономики.

Принимая инвестиционные решения, мы отдаем приоритет компаниям – лидерам в своих рыночных сегментах и командам-инноваторам, создающим новые рынки и формирующим будущий спрос. Мы уверены, что это может обеспечить конкурентное лидерство в условиях стремительно меняющегося современного мира и глобальной экономики.

До 2020 г. холдинг фокусировался на активах в финансовом сегменте,

однако в минувшем году было принято решение начать процесс диверсификации инвестиционного портфеля ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции». В связи с этим планируется пересмотреть и другие параметры стратегии холдинга, однако в данный момент деятельность холдинга осуществляется в соответствии со стратегическими принципами, утвержденными Советом директоров Компании в феврале 2018 г.

Основными принципами нашей стратегии являются:

- **Поиск возможностей для инвестирования в разных сегментах экономики**
 - 1) постоянный мониторинг рынка M&A;
 - 2) формирование высокопрофессиональной инвестиционной команды;
 - 3) принятие решения об инвестировании, построенное на следующих составляющих:
 - a) развитый бизнес со стабильными и прогнозируемыми доходами,
 - b) высокое кредитное качество потенциального объекта для инвестиций (рейтинг на уровне не ниже «ВВ-» либо активы, имеющие потенциал достичь уровня «ВВ-» в краткосрочной перспективе);
 - 4) преимущество при выборе объектов инвестирования предоставляется компаниям, чья деятельность может быть синергичной по отношению к другим активам холдинга.
- **Стратегическое управление портфельными активами**
 - 1) для каждого актива выбирается команда, имеющая лучшие компетенции для управления им: Совет директоров, менеджмент, директора по инвестициям;
 - 2) управление активами осуществляется через Совет директоров, а также через директоров по инвестициям без погружения в операционную деятельность. Основной фокус направлен:
 - a) на определение стратегии развития активов, стратегии монетизации,
 - b) мотивацию менеджмента портфельных компаний в соответствии со стратегией развития актива.

- **Финансирование развития портфельных активов**
 - 1) мониторинг возможностей уменьшения стоимости фондирования для портфельных компаний;
 - 2) оказание поддержки портфельным компаниям в привлечении финансирования;
 - 3) краткосрочное предоставление денежных средств в соответствии со стратегией развития актива.
- **Максимизация стоимости за счет развития синергий между портфельными компаниями**
 - 1) создание горизонтальных связей между портфельными компаниями для поиска и реализации синергий;
 - 2) мотивация менеджмента на развитие синергий.
- **Монетизация портфельных активов за счет увеличения дивидендных потоков, а также роста капитализации**
 - 1) горизонт инвестирования – более трех лет;
 - 2) приоритетность дивидендной доходности для портфельных активов;
 - 3) мониторинг возможностей в соответствии со стратегией привлечения инвесторов в капитал.
- **Устойчивый долгосрочный рост капитализации**
 - 1) эффективность управления и постоянный контроль за издержками;
 - 2) прозрачное корпоративное управление, открытый и регулярный диалог с инвестиционным сообществом.

Стратегические цели на период 3–5 лет

- **Максимизация доходности для акционеров** за счет роста капитализации и возвращения к практике выплаты дивидендов в соответствии с утвержденной политикой.
- **Максимизация синергетического эффекта** между портфельными активами.
- **Диверсификация портфеля активов по отраслям:** инвестирование свободных денежных средств в прочие сегменты, не представленные в текущем инвестиционном портфеле.
- **Сохранение Компанией** международного кредитного рейтинга на уровне не менее «ВВ-».

ПАО «М.ВИДЕО»

Первым активом ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции», представляющим нефинансовый сектор экономики, стала крупная миноритарная доля в ПАО «М.видео». Сделка по приобретению 10% акций розничной сети оплачена за счет собственных средств SFI и заемных ресурсов. Приобретение доли в группе «М.видео – Эльдorado» позволило холдингу диверсифицировать отраслевую принадлежность своих активов, обеспечив при этом синергию приобретаемого бизнеса с уже имеющимися в портфеле SFI компаниями (в частности, ООО «Директ Кредит Центр»), являющимся партнером ПАО «М.видео» в части кредитования покупателей техники в магазинах сети.

Группа «М.видео – Эльдorado» (ПАО «М.видео») является крупнейшим игроком на российском розничном рынке бытовой техники и электроники с оборотом более 505 млрд руб. по итогам 2020 г. и единственным игроком в этом секторе, чьи акции торгуются на Московской бирже. Также ПАО «М.видео» возглавляет список крупнейших онлайн-ритейлеров в России в своей категории. По выручке «М.видео – Эльдorado» входит в топ-10 крупнейших публичных ритейлеров бытовой техники и электроники в мире.

М.видео

Инвестиционная политика

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

Основные параметры инвестирования

Отрасли для инвестирования	Финансовый сектор, розничный бизнес, технологии
География	Активы преимущественно в России и странах СНГ, значимые на федеральном и региональном уровнях
Стадия развития целевых компаний	Компании в активной стадии роста или с устоявшейся бизнес-моделью со стабильным дивидендным потоком, обладающие рейтингом не ниже уровня «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
Возможность синергии	Желательна, но не является обязательным условием при принятии решения

Ключевые драйверы стоимости и стратегические цели

Инвестиция	Описание	Стратегические цели	Создание стоимости	Реализация стратегии в 2020 году
	<ul style="list-style-type: none"> Крупнейшая автомобильная лизинговая компания в России Лизинговый портфель – 90 млрд руб. за вычетом резерва >75 тыс. действующих лизинговых договоров 107 тыс. клиентов 79 офисов по России 	<ul style="list-style-type: none"> Развитие финансовой аренды (лизинга) автомобильного транспорта как основы продуктовой линейки Развитие сопутствующих услуг, связанных с автопарком клиентов Развитие каналов предложения и продаж услуг лизинга автомобильной техники Развитие деловых партнерств Повышение качества обслуживания клиентов Развитие персонала Развитие системы управления рисками Совершенствование системы учета и отчетности Диверсификация фондирования 	<ul style="list-style-type: none"> Рост бизнеса Дивиденды 	<ul style="list-style-type: none"> Разработка и внедрение новых лизинговых продуктов и дистанционных каналов обслуживания клиентов Заключение новых договоров с производителями автотехники и компаниями, предоставляющими услуги, комплементарные автолизингу 85% клиентов рекомендуют Европлан своим знакомым Продолжение успешной истории привлечения заемного финансирования
	<ul style="list-style-type: none"> НПФ «САФМАР» осуществляет деятельность по обязательному пенсионному страхованию и негосударственному пенсионному обеспечению 3,8 млн клиентов 269,6 млрд руб. пенсионных средств под управлением обоих фондов 8,8% доля рынка по объему пенсионных накоплений 	<ul style="list-style-type: none"> Сохранение позиций на рынке ОПС и наращивание объемов в сегменте НПО Повышение лояльности клиентской базы Совершенствование операционных процессов НПФ Фокус на стабильную доходность инвестиционного портфеля при максимальной сохранности пенсионных средств клиентов 	<ul style="list-style-type: none"> Рост бизнеса Дивиденды¹ 	<ul style="list-style-type: none"> Топ-5 на рынке ОПС по количеству клиентов Доходность портфелей ОПС и НПО НПФ «САФМАР» по итогам 2019 г. – 2,14 и 6,78% соответственно Успешная реализация проекта цифровой трансформации НПФ «САФМАР» (перезапуск личного кабинета клиентов и запуск мобильных приложений, расширение возможностей онлайн-обслуживания, интеграция с порталом госуслуг и Системой быстрых платежей)
	<ul style="list-style-type: none"> Универсальная страховая компания, имеющая сбалансированный продуктовый портфель, состоящий более чем из 200 современных страховых решений 5,3% – доля рынка ВСК по итогам 2020 г. Подписанная страховая премия – 90,9 млрд руб. 	<ul style="list-style-type: none"> Рост доли рынка ВСК к 2023 г. до 11% Рост клиентской базы более чем в 1,5 раза Уровень комбинированного показателя убыточности – не более 96% Повышение показателя NPS до 50% Достижение уровня транзакций, не требующих бумажного документооборота, до 90% Подтверждение кредитных рейтингов компании 	<ul style="list-style-type: none"> Рост бизнеса Дивиденды 	<ul style="list-style-type: none"> Развитие агентского канала, прорыв в сегменте добровольного медицинского страхования Наращивание корпоративного портфеля Запуск комплексных сервисно-страховых продуктов вместе с партнерами Реализация проектов по повышению операционной эффективности за счет автоматизации операционных функций Развитие HR-бренда и системы привлечения, развития и удержания талантов Рейтинг Fitch – «ВВ»
	<ul style="list-style-type: none"> Крупнейший российский брокер в сегменте POS-кредитования 1,9 млн выданных POS-кредитов на общую сумму 74,2 млрд руб. Более 10 млн физических лиц обращались за кредитом через сервисы компании 	<ul style="list-style-type: none"> Сохранение лидерских позиций на рынке POS-кредитования Диверсификация бизнеса и запуск новых продуктов Монетизация синергетического эффекта с другими бизнесами холдинговой компании, кросс-продажи 	<ul style="list-style-type: none"> Рост бизнеса Дивиденды 	<ul style="list-style-type: none"> Увеличение доли в объеме рынка POS-кредитования до 25% Разработка решений по автоматизации и упрощению выдачи кредитов Интеграция в онлайн
	<ul style="list-style-type: none"> Ведущая российская розничная компания в сегменте потребительской электроники; Входит в топ-10 компаний мира среди ритейлеров бытовой техники и потребительской электроники¹ 1 074 магазина в 279 городах России NPS брендов «М.видео» и «Эльдорадо» – 86 и 74% соответственно 	<ul style="list-style-type: none"> Увеличение оборота компании до 1 трлн руб. к 2025 г. Создание положительной истории дивидендных выплат Полное покрытие потребностей клиентов в технике и электронике Перевод всех продаж на мобильную платформу Развитие логистической платформы, позволяющей отправлять / выдавать заказ через 15 минут после оформления онлайн 	<ul style="list-style-type: none"> Рост бизнеса Дивиденды 	<ul style="list-style-type: none"> Оборот в 2020 г. превысил 505 млрд руб. По итогам 2020 г. будут выплачены дивиденды в размере 100% от чистой прибыли Онлайн-продажи составили 60% от общих продаж компании Развитие сети магазинов, увеличение числа логистических партнеров и пунктов выдачи заказов

¹ Данные Thomson Reuters.
² Принимая во внимание ограничения российского законодательства в части регулирования деятельности негосударственных пенсионных фондов.

Развитие каждого из активов
ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» вносит свой вклад
в создание стоимости самого холдинга.

Лизинг без переплат

НОВЫЕ АВТОМОБИЛИ И ТЕХНИКА

АО «Лизинговая компания «Европлан» (далее – Европлан) – многолетний лидер рынка автолизинга в России, входящий в топ-15 автолизинговых компаний в Европе. Компания работает с 1999 г. и предоставляет в лизинг все виды автомобилей и спецтехники, а также оказывает полный спектр услуг по их эксплуатации.



>75 тыс.

действующих лизинговых договоров



79 ОФИСОВ

в регионах России



90 МЛРД РУБ.

лизинговый портфель за вычетом резерва



>2 тыс.

сотрудников

>107 тыс.

число клиентов Компании к концу 2020 г.

АБСОЛЮТНЫЙ ЛИДЕР

автолизинга в России



Лизинговая компания «Европлан»

Описание бизнеса и основные факты 2020 года



Более подробную информацию о лизинговой компании «Европлан» и ее деятельности читайте на странице <https://europlan.ru>

АО «Лизинговая компания «Европлан» (далее – Европлан) – многолетний лидер рынка автолизинга в России, входящий в топ-15 автолизинговых компаний в Европе. Компания работает с 1999 г. и предоставляет в лизинг все виды автомобилей и спецтехники, а также оказывает полный спектр услуг по их эксплуатации.



Александр Сергеевич МИХАЙЛОВ

Генеральный директор
АО «ЛК «Европлан»

«2020 год оказался самым необычным годом в истории Европлана и очень трудным для нашей страны и всего мира. Компания сумела не только быстро адаптироваться к новым условиям, но и достичь максимума. 2020 год стал для нас годом рекордов. Европлан закупил и передал в лизинг российским предпринимателям автотранспорт и технику на общую сумму 110 млрд руб. Компания нарастила лизинговый портфель, а сумма поступивших в 2020 году лизинговых платежей достигла 78,9 млрд руб., что на 17% превысило аналогичное значение 2019 г. Число клиентов Компании к концу года превысило 107 тыс.»

КОРОТКО ОБ АКТИВЕ

Руководство компании

- А. С. Михайлов**
Генеральный директор,
Председатель Правления

100%

доля владения
ПАО «САФМАР
Финансовые инвестиции»

Крупнейшая независимая лизинговая компания в России



Компания с не имеющими равных в стране бизнес-результатами и многолетними достижениями по росту и качеству портфеля и клиентской базы, доходов и прибыльности, HR, устойчивости и капитализации, ИТ-разработок и автоматизации

Среднегодовой темп прироста за 2011-2020 гг.



21%

лизинговый
портфель



18%

операционный
доход



23%

чистая
прибыль

Лидер российского лизинга для компаний малого и среднего бизнеса (МСБ)



Наибольшая клиентская база и наибольшее количество заключенных договоров лизинга автомобилей в Российской Федерации

Высокий уровень удовлетворенности и удержания клиентов



85%

клиентов
рекомендуют
Европлан



>20

автопроизводителей



4 тыс.

дилеров
и партнеров

Основным видом деятельности Компании АО «ЛК «Европлан» является оказание услуг финансовой аренды (лизинга) автотранспорта и техники. Компания предоставляет в лизинг транспорт российским компаниям и предпринимателям через 79 офисов по всей России. В Компании работает более 2 тыс. сотрудников.



Качественная клиентская база как платформа для дальнейшего роста

- Клиентская база включает в себя более 107 тыс. компаний и около 2,6 млн потенциальных клиентов (около 38% всех юридических лиц, зарегистрированных в Российской Федерации).
- Более 75 тыс. действующих лизинговых договоров.
- Некоторые лизингополучатели являются представительствами иностранных компаний из Fortune Global 500.
- Уникальная история качественной клиентской базы и низкой стоимости риска.
- В портфеле представлены все виды частного бизнеса и его отраслей с одной общей характеристикой: они платят своевременно, в соответствии с графиком лизинговых платежей и в стабильные, и в сложные времена, что было подтверждено на протяжении нескольких экономических циклов.



>107 тыс.

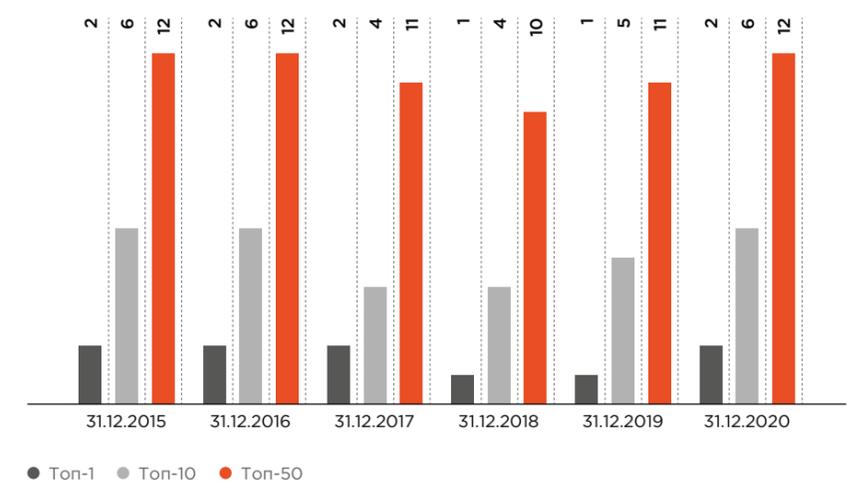
число клиентов Компании к концу 2020 г.



>75 тыс.

действующих лизинговых договоров

Низкая концентрация лизингового портфеля на лизингополучателях // %



Обзор рынка

Рынок автолизинга

Лизинг автотранспорта в сравнении с другими сегментами рынка лизинга характеризуется значительно меньшей концентрацией как лизингополучателей, так 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.

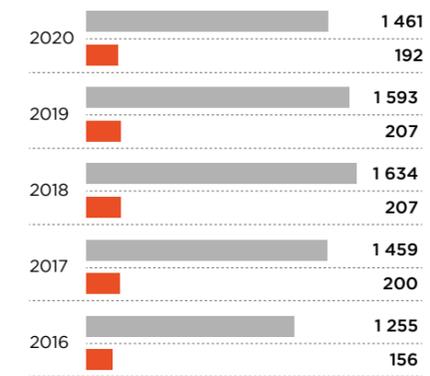
На основании исследований, проводимых рейтинговым агентством «Эксперт РА», автолизинг оставался наиболее устойчивым сегментом лизинговой отрасли на фоне общего падения как в 2014–2015 гг., так и, по предварительным данным, в 2020 г. Автотранспорт за счет своей высокой ликвидности стал одним из самых востребованных видов лизингового имущества в текущих экономических условиях. Последние несколько лет, помимо традиционных лидеров, в этом сегменте существенно нарастили свою деятельность госкомпании, которые теперь входят

в топ-5 по объему нового бизнеса с автотранспортом.

В 2016 г. намечилось оживление, рынок начал восстанавливаться и в 2017 г. уже показал уверенный рост. В 2018 и 2019 гг. рынок автолизинга продолжил расти даже при снижающихся продажах автомобилей. По сравнению с 2019 г., в 2020 г., несмотря на пандемию COVID-19, рынок лизинга автомобилей прибавил в объеме нового бизнеса 8% (при этом рынок лизинга всех видов имущества за этот же период потерял 6%).

к новому пику состоялся в 2012 г. Уже в 2017 г., после четырех лет падения, автомобильный рынок, по данным аналитического агентства «Автостат», показал рост: 12% – по легковым автомобилям, 17% – по легкому коммерческому транспорту и 50% – по грузовым автомобилям. В 2020 г., по данным того же агентства, российский авторынок легкового автотранспорта составил 1,461 тыс. автомобилей (-8,3% к продажам в 2019 г.), рынок коммерческого автотранспорта составил 192 тыс. автомобилей (-7% к продажам в 2019 г.).

Продажи автомобилей в России в 2016–2020 годах // тыс. шт.



-7%
192 тыс.
автомобилей составил российский рынок коммерческого автотранспорта в 2020 г.

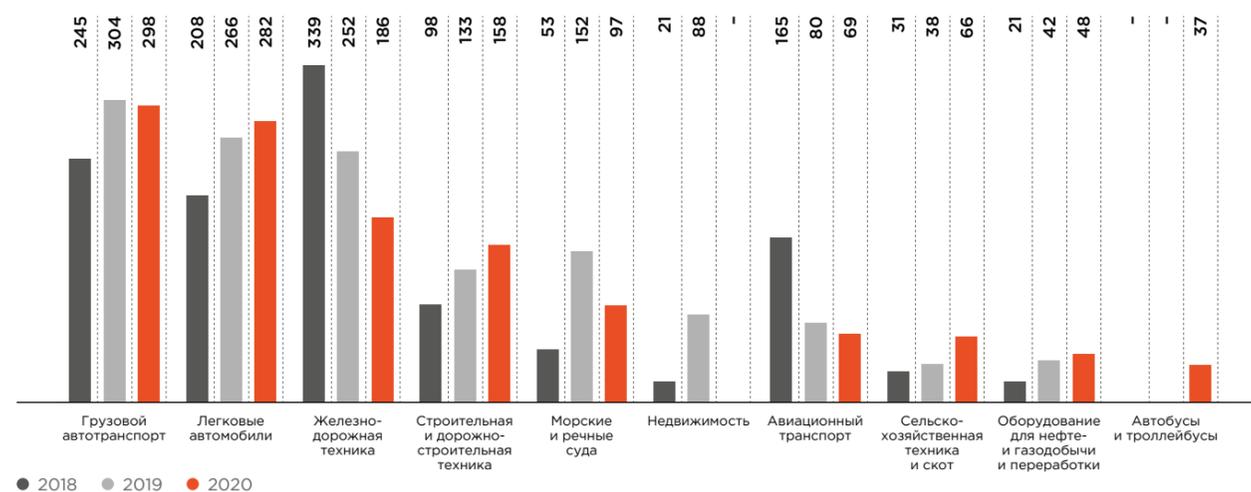
● Легковой автотранспорт
● Коммерческий автотранспорт

① Источник: аналитическое агентство «Автостат»

Сегменты лизингового рынка

Крупнейшие сегменты лизинга по объему сделок в 2020 году

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



① По данным рейтингового агентства «Эксперт РА» за 2020 г.

-8,3%
1,461 тыс.
автомобилей составил российский рынок легкового автотранспорта в 2020 г.

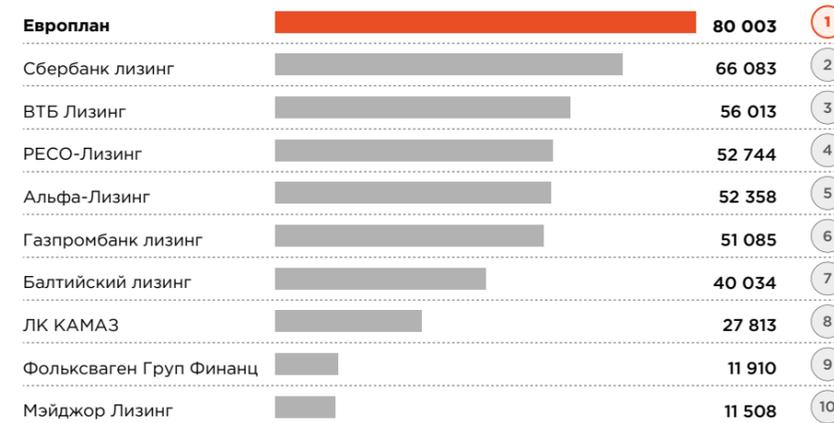
Устаревший парк автомобилей и динамика продаж новых автомобилей образуют значительный потенциал возврата продаж к докризисным уровням. Например, до 2008 г. продажи легковых автомобилей росли двузначными темпами, опережая показатели

многих европейских рынков, включая Восточную Европу. Так, продажи автомобилей иностранных марок за период 2003–2007 гг. росли темпами более 65%. 2009 г. ознаменовался резким снижением продаж автотранспорта во всех сегментах. Возврат рынка

Позиции Европлана на рынке автомобильного лизинга

Крупнейшие лизингодатели в сегменте автотранспорта

Объем нового бизнеса (стоимости имущества) в 2020 году // млн руб.



① Место

① По данным рейтингового агентства «Эксперт РА» за 2020 г.

Европлан продолжает лидировать на рынке лизинга автомобильного транспорта. Согласно ранжированию лизинговых компаний, опубликованному рейтинговым агентством «Эксперт РА», по итогам 2020 г. Европлан занял первое место в лизинге легкового автотранспорта

и второе – в лизинге грузового автотранспорта. В сумме по лизингу автотранспорта Европлан занимает первое место.

По оценкам экспертов, в среднесрочной перспективе наиболее вероятными тенденциями

80,0 млрд руб.
объем нового бизнеса (стоимости имущества) Европлан в 2020 г.

развития российского рынка автомобильного лизинга будут являться:

- связь с платежеспособным спросом;
- рост проникновения лизинга за счет замещения других форм покупки автотранспортных средств юридическими лицами;
- развитие лизинга для физических лиц и МСБ;
- предложение «коробочных» продуктов упрощенного лизинга, операционного лизинга, а также лизинга «под ключ» (с автомобильными услугами);
- усиление концентрации и конкурентной борьбы за наиболее привлекательные сделки.

Стратегия и планы развития

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

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

- развитие финансовой аренды (лизинга) автомобильного транспорта как основы продуктовой линейки;
- развитие сопутствующих услуг, связанных с автопарком клиентов;

- развитие оперативного лизинга легкового автотранспорта;
- развитие каналов предложения и продаж услуг лизинга автомобильной техники;
- развитие деловых партнерств;
- повышение качества обслуживания клиентов;
- развитие персонала (качественный подбор, обучение, мотивация, оценка) и повышение 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 других локальных нормативных актах, касающихся взаимоотношений работников и Компании. Социальная политика является частью единой Кадровой политики, реализует комплексный подход к повышению эффективности деятельности Компании в целом и повышению лояльности каждого работника в отдельности.

Кадровая политика Компании направлена на повышение лояльности работников, реализацию защиты и обеспечения их прав и гарантий, а также эффективное управление персоналом. За достижение ключевых показателей эффективности и выдающиеся

РЕАЛИЗОВАННЫЕ СОЦИАЛЬНЫЕ ПРОГРАММЫ

В дополнение к обязательным социальным гарантиям, регулируемым государством, в Компании реализованы следующие социальные программы:

- дополнительная оплата временной нетрудоспособности;
- добровольное медицинское страхование (ДМС);
- страхование от несчастных случаев;
- предоставление материальной помощи в различных жизненных ситуациях работников;
- гарантии работникам предпенсионного возраста и работникам при прохождении диспансеризации;
- программа поддержки при релокации работника;
- поздравление работников с юбилеями, знаменательными датами и при наступлении пенсионного возраста, вручение им ценных подарков;
- программа новогоднего поздравления детей работников;
- программа награждения лучших работников и награждение за выслугу лет;
- спортивно-оздоровительные и корпоративные мероприятия, выявление лучших достижений и награждение за выдающиеся результаты.

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 за 2020 год

- Объем нового бизнеса¹ вырос до 110 млрд руб. (+18,9% в сравнении с 2019 г.).
- Лизинговый портфель² вырос до 90 млрд руб. на 31 декабря 2020 г. (+25,4% в сравнении с 31 декабря 2019 г.).
- Доход от операционной деятельности вырос до 13 млрд руб. (+16,6% в сравнении с 2019 г.).
- Чистая прибыль увеличилась до 6 млрд руб. (+25,2% в сравнении с 2019 г.).

Динамика операционного дохода // млрд руб.



Рентабельность активов и уровень достаточности капитала // %



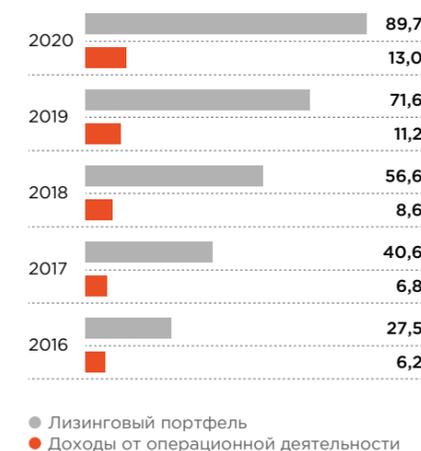
Лизинговый портфель

93,2% активов Компании представлены высокодоходным лизинговым портфелем (чистые инвестиции в лизинг – 90,6%) и ликвидными активами (депозиты, денежные средства – 2,6% активов).

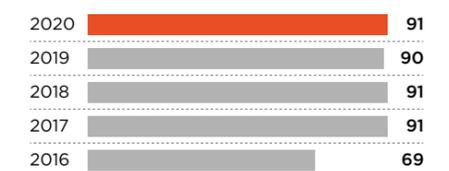
Лизинговый портфель по типам предметов лизинга в 2020 году

В структуре лизингового портфеля на конец 2020 г. самую большую долю занимает наиболее ликвидное имущество – легковые автомобили (46,5%), далее следует коммерческий автотранспорт (грузовые автомобили классов LCV, MCV, HCV и прицепы) с долей 39,4%, самоходная техника составляет 11,5% портфеля, автобусы – 2,3%, прочее имущество – 0,3%.

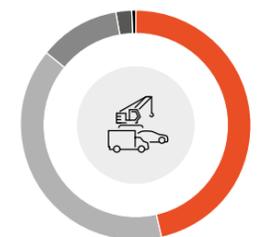
Динамика лизингового портфеля и дохода³ // млрд руб.



Доля чистых инвестиций в лизинг в активах лизингового бизнеса // %



Структура лизингового портфеля Европлана по типам предметов лизинга на конец 2020 года // %



¹ Стоимость предметов лизинга, по которым состоялась передача в лизинг, с НДС.
² Лизинговый портфель (чистые инвестиции в лизинг) по МСФО указан за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки.
³ Динамика лизингового портфеля и операционного дохода дана до изменения резерва под обесценение активов, приносящих процентный доход по лизинговому сегменту в 2015–2020 гг. в соответствии с отчетностью по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО).

Основные факторы риска

В последние годы в отрасли не наблюдалось существенного негативного изменения законодательства, регулирующего лизинговую деятельность.

Российская отрасль лизинга хорошо регламентирована внутренним законодательством и функционирует в стране более 20 лет. В последние годы в отрасли не наблюдалось существенного негативного изменения законодательства, регулирующего лизинговую деятельность. Изменение действующего лизингового законодательства в нынешних условиях представляется возможным с точки зрения введения регулирования лизинговой деятельности и установления

дополнительных требований Центрального банка Российской Федерации (Банка России), а также создания саморегулируемых организаций. В случае наступления указанных событий и существенного прямого затруднения деятельности Компания может пойти на сокращение объемов своей деятельности в части заключения новых сделок лизинга и сосредоточиться на обслуживании портфеля лизинговых контрактов, обеспеченных правом собственности на предметы лизинга.

Наиболее значимые возможные изменения в отрасли¹

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 как с государственным участием, так и входящих в частные финансовые группы;
- 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, а также разработке механизмов их минимизации. Управление рисками строится и развивается как система, органично интегрированная в структуру ее бизнес-процессов. Для снижения рисков, связанных с усилением конкуренции, в том числе в связи с выходом на рынок новых конкурентов, Компания на постоянной основе оценивает и сравнивает со своими текущими и потенциальными конкурентами следующие основные факторы конкурентоспособности:

- наиболее востребованные лизинговые продукты;
- автомобильные и другие услуги;
- филиальная сеть;
- автоматизация бизнес-процессов.

Благодаря ликвидной позиции Компании, где средний срок и структура погашения обязательств превосходят средний срок и структуру погашения текущих лизинговых платежей

по действующему лизинговому портфелю, погашение займов возможно 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 рамках своей деятельности. Компания также не предлагает лизинговые услуги клиентам с низкой платежеспособностью и вновь созданным предприятиям. Оценка рисков осуществляется централизованно и включает в себя две возможные процедуры:

- 1) «Экспресс» (на основе скоринговой модели) – данная процедура применяется при анализе небольших сделок. Как правило, клиенты приобретают в лизинг легковые, грузовые автомобили или самоходную технику;

- 2) «Корпоративное финансирование» (на индивидуальной основе) – данная процедура применяется для анализа крупных клиентов при превышении лимита процедуры «Экспресс». Максимально возможный размер лимита на одного клиента не должен превышать 10% от капитала Компании.

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



¹ По мнению АО «ЛК «Европлан».

РЕЙТИНГИ

FitchRatings
BB

В июне 2020 г. филиал компании «Фитч Рейтингз СНГ Лтд» (Fitch Ratings) подтвердил рейтинг АО «ЛК «Европлан» на уровне «BB», прогноз «стабильный»:

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

АКРА
A+(RU)

В декабре 2020 г. Аналитическое кредитное рейтинговое агентство (АКРА) подтвердило кредитный рейтинг АО «ЛК «Европлан» на уровне «A+(RU)», прогноз «стабильный»

Цифровая трансформация

пенсионных активов Группы

В группу пенсионных фондов Компании входят НПФ «САФМАР» и «Моспромстрой-Фонд». Фонды инвестируют доверенные им средства граждан в активы с высоким кредитным качеством и выполняют все обязательства по выплате пенсий. Цифровая трансформация фондов ведет к росту востребованности дистанционных сервисов, обеспечивает удобные и защищенные каналы взаимодействия с клиентами.



8,8%

доля рынка по пенсионным накоплениям



10,3%

доля рынка по застрахованным лицам



269,6 млрд руб.

совокупные привлеченные пенсионные средства под управлением обоих фондов



A|ru.pf| ПРОГНОЗ «РАЗВИВАЮЩИЙСЯ»

рейтинг надежности и качества услуг Национального рейтингового агентства

>20 ЛЕТ

на российском пенсионном рынке



Пенсионный бизнес

Описание бизнеса и основные факты 2020 года



Денис Александрович СИВАЧЕВ

Генеральный директор
НПФ «САФМАР»

«2020 год стал одним из самых непростых для всего мира, для страны, и, конечно же, для отрасли НПФ. Распространение коронавирусной инфекции принесло ощутимые изменения во все сферы нашей жизни и ускорило развитие цифровых услуг во всех отраслях экономики. Цифровизация стала единственно возможным направлением развития для современной финансовой организации. НПФ «САФМАР» трансформировал бизнес-модель фонда и внедряет дистанционные сервисы, обеспечивая удобство и защиту всех операций клиента. В 2020 году существенно расширилась функциональность личного кабинета в мобильных приложениях и на сайте фонда. Трансформация НПФ заключается также в повышении прозрачности и улучшении качества инвестиционных портфелей. В феврале 2020 года НПФ «САФМАР» одним из первых крупных фондов на рынке раскрыл состав портфеля по эмитентам. На конец 2020 года 93,1% активов в портфеле фонда имеют рейтинги на уровне «ВВ» и выше».

Пенсионный бизнес Группы в 2020 г. был представлен АО НПФ «САФМАР» (далее – НПФ «САФМАР», фонд) и АО НПФ «Моспромстрой-Фонд» (далее – НПФ «Моспромстрой-Фонд»).

НПФ «САФМАР» работает на российском рынке с 1994 г. (основан под названием НПФ «Доброе дело», в 2004 г. вошел в группу «Райффайзенбанк» и переименован в НПФ «Райффайзен», в 2015 г. наименование фонда было изменено на НПФ «САФМАР» в результате



Более подробную информацию о **НПФ «САФМАР»**, **НПФ «Моспромстрой-Фонд»** и их деятельности читайте на страницах <https://www.npfsafmar.ru>, <http://www.mpsfond.ru>

КОРОТКО ОБ АКТИВЕ

НПФ «САФМАР»

Руководство компании

- А. В. Миракян**
Председатель Совета директоров
- Д. А. Сивачев**
Генеральный директор

100%

доля владения
ПАО «САФМАР
Финансовые инвестиции»³

269,2 млрд руб.
активы под управлением
(пенсионные накопления +
пенсионные резервы)¹

3,8 млн
клиентов

215
сотрудников

НПФ «МОСПРОМСТРОЙ-ФОНД»

Руководство компании

- А. В. Миракян**
Председатель Совета директоров
- В. Г. Кнутова**
Генеральный директор

100%

доля владения
ПАО «САФМАР
Финансовые инвестиции»⁴

339,3 млн руб.
пенсионные резервы
под управлением²

3,9 тыс.
участников

13
сотрудников

¹ Приведены суммарные данные на 31 декабря 2020 г. по НПФ «САФМАР».
² Приведены данные на 31 декабря 2020 г. по НПФ «Моспромстрой-Фонд».
³ Приведены данные на 31 декабря 2020 г.:
<https://www.npfsafmar.ru/docs/npfsafmar-list-of-shareholders.pdf?u=1542>
⁴ http://www.mpsfond.ru/files/MPSF_List_of_actionery.pdf

вхождения в одноименную Группу. Фонд является одним из крупнейших российских негосударственных пенсионных фондов (НПФ), занимая по состоянию на конец III квартала 2020 г. шестое место по объему средств пенсионных накоплений под управлением и пятое – по общему количеству пенсионных счетов застрахованных лиц по обязательному пенсионному страхованию (ОПС) и участников по негосударственному пенсионному обеспечению (НПО)⁵.

В декабре 2018 г. НПФ «Моспромстрой-Фонд» завершил реорганизацию некоммерческого пенсионного фонда в форме преобразования в акционерный

пенсионный фонд и вошел в пенсионную Группу «САФМАР». ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» принадлежит 100% акций АО НПФ «Моспромстрой-Фонд», что составляет 100% от общего числа голосующих акций.

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

Деятельность по ОПС и НПО включает в себя аккумулирование средств пенсионных накоплений (ПН) и пенсионных резервов (ПР), организацию их инвестирования

и размещения, учет обязательств, назначение и осуществление выплат из средств ПН застрахованным лицам и негосударственной пенсии участникам НПО, осуществление выплат правопреемникам по ОПС и НПО, а также выкупных сумм по НПО.

Совокупные привлеченные пенсионные средства под управлением обоих фондов на конец 2020 г. достигли 269,6 млрд руб., в том числе ПН в рамках ОПС превысили 260,4 млрд руб., средства ПР, сформированные в рамках корпоративных и индивидуальных пенсионных программ, составили 9,2 млрд руб⁶.

Обзор рынка

Российский пенсионный рынок в 2020 году

ОСНОВНЫЕ ФАКТОРЫ, ПОВЛИЯВШИЕ НА РАЗВИТИЕ ПЕНСИОННОГО РЫНКА В 2020 ГОДУ

1. Пандемия COVID-19

В связи с пандемией COVID-19 и ее влиянием на экономическую ситуацию в 2020 г. были введены регуляторные послабления для НПФ.

- До 1 января 2021 г. регулятор предоставил НПФ право не приводить портфели ПР и ПН по итогам стресс-тестирования в соответствие с регуляторными требованиями,

если недостаточность активов возникла в результате рыночных факторов. Кроме того, НПФ была предоставлена возможность при проведении стресс-тестирования не переоценивать приобретенные до 1 марта 2020 г., а активы, приобретенные с 1 марта по 30 сентября 2020 г., отражать по справедливой стоимости на дату приобретения.

- Также НПФ и управляющие компании могли до 1 января 2021 г. не приводить портфели в соответствие с установленными структурными ограничениями в случае возникновения нарушений в результате рыночных факторов и если величина несоответствия не превышает 50% от величины установленного структурного ограничения.

⁵ Собственные оценки по данным негосударственных пенсионных фондов.

⁶ По информации, раскрываемой обоими фондами в соответствии с Указанием Банка России от 18 июня 2019 г. № 5175-У «Об информации, подлежащей раскрытию негосударственным пенсионным фондом, а также о порядке и сроках ее раскрытия».

- Банк России внес изменения в Положение об инвестировании средств пенсионных накоплений (Положение Банка России от 1 марта 2017 г. № 580-П (ред. от 20 апреля 2020 г.)), на год отложив введение требований сократить вложения в одного эмитента и в связанные стороны. Они вступили в действие с 1 января 2021 г. Снижение концентрационных лимитов на инвестирование средств ПН в активы связанных лиц и в акции одного эмитента начнется с 1 июля 2021 г. Ранее предполагалось, что сокращение лимитов начнется с 1 июля 2020 г. По заявлению регулятора, такое послабление далось, чтобы уменьшить последствия пандемии и избежать распродаж активов по сниженным ценам.

- Банк России предоставил негосударственным пенсионным фондам право отражать в учете стоимость ценных бумаг, приобретенных до 1 марта 2020 г., по справедливой стоимости, сложившейся на 1 марта 2020 г. Облигации, приобретенные с 1 марта по 30 сентября 2020 г., можно было отражать по справедливой стоимости, сложившейся на день их приобретения. Это послабление действовало до 1 января 2021 г. Принять соответствующее решение относительно учета ценных бумаг фонд мог один раз, в любой момент до 30 сентября 2020 г. По данным Банка России, лишь несколько НПФ воспользовались такой возможностью. НПФ «САФМАР» не использовал ее: на фондовом рынке сложилась такая ситуация, что по облигациям до конца года можно было получить доход, чем если зафиксировать справедливую стоимость. Что касается акций, то при их переоценке была вероятность столкнуться с реакцией аудиторов, которые не были бы готовы принять при дальнейшей оценке фонда

такое искусственное действие в отношении акций, и разница в их оценке могла бы быть вычтена из капитала фонда.

2. Жесткое государственное регулирование участников рынка НПФ

Банк России регулярно обновляет сценарии стресс-тестирования для НПФ. Так, 30 сентября 2020 г. были обновлены сценарии обязательного стресс-тестирования НПФ, в которых пересмотрены изменения доходностей облигаций федерального займа и расширен спред доходности корпоративных облигаций. В настоящее время стресс-тестирование считается пройденным, если в 75% проведенных испытаний по каждому сценарию фонд продемонстрировал, что у него достаточно активов для выполнения всех обязательств перед клиентами.

Банк России ужесточил требования к активам, разрешенным для инвестирования ПН, с тем, чтобы повысить диверсификацию и качество портфеля ПН. Увеличиваются объем и детализация раскрываемой информации. При этом дата начала обязательного раскрытия состава портфелей НПФ по эмитентам – 1 июля 2021 г.

В настоящий момент действует закон о фидуциарной ответственности для НПФ. Закон предусматривает обязанность НПФ обеспечить размещение средств в активы, уровень ожидаемой доходности по которым с учетом риска не ниже, чем по иным доступным способам размещения средств ПН и ПР на момент принятия решений о приобретении. НПФ обязан обеспечить приобретение и реализацию активов на наилучших доступных для фонда условиях приобретения и реализации активов на момент заключения сделки (в том числе с учетом соотношения риска и ожидаемой доходности). Если в результате нарушения указанной обязанности

размер средств накоплений или резервов уменьшился либо фонд недополучил доход, которые он получил бы при соблюдении указанных условий, фонд обязан восполнить объем этих средств на величину уменьшения средств или величину недополученного дохода фонда за счет собственных средств. Решение о нарушении и о величине возмещаемых убытков принимает Комитет финансового надзора Банка России на основании мотивированного суждения. Фонд может оспорить такое решение. В настоящий момент разработана методика и проводится оценка сделок НПФ с облигациями. Однако фидуциарная система в отношении акций еще не работает. Банк России только представил методику по акциям пенсионному рынку на рассмотрение.

Банк России подготовил законопроект о санации НПФ (он принят в апреле 2021 г.). Он будет работать по аналогии с законом о санации банков и страховых компаний. Пенсионные фонды могут быть санированы через Фонд консолидации пенсионного сектора, управлять средствами банковского и пенсионного фондов будет одна компания, которая будет передавать средства Центрального банка Российской Федерации в капитал проблемных фондов, их собственником станет регулятор. Основанием для санации станет:

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



С 1 января 2021 г. Банк России выделил отдельный 5%-ный лимит на инвестирование средств пенсионных накоплений (ПН) и вложение пенсионных резервов (ПР) в ипотечные облигации с высоким кредитным рейтингом. Одновременно такие облигации будут исключены из 10%-ного лимита на инвестирование в отдельные активы с дополнительным уровнем риска. Сам лимит к 1 июля 2022 г. будет постепенно снижен с 10 до 7% к 1 января 2025 г. При этом приобретать новые бумаги с превышением 7%-ного лимита нельзя будет уже с 1 июля 2021 г.

С 1 января 2021 г. вступило в действие Указание Банка России от 5 декабря 2019 г. № 5343-У «О требованиях по формированию состава и структуры пенсионных резервов». Оно серьезным образом ужесточает

инвестирование ПР, максимально приближая его к инвестированию ПН. В новом указании лимит на рискованные вложения также составит 7% с четырехлетним переходным периодом, будет выделен отдельный лимит инвестирования в облигации с ипотечным покрытием в 5%, также они будут исключены из рискованного портфеля. Также в указании прописаны вложения в бессрочные облигации – они учитываются при расчете одного лимита инвестирования вместе с акциями эмитента и для них при принятии решения об инвестировании должен использоваться рейтинг выпуска или поручителя, а не эмитента.

3. Изменение пенсионного возраста

С 1 января 2019 г. в России началось поэтапное увеличение пенсионного возраста для назначения страховой

пенсии по старости. Постепенно этот возраст будет поднят с 55 лет для женщин и 60 лет для мужчин до 60 лет для женщин и 65 лет для мужчин. При этом возраст, позволяющий назначить выплаты из средств ПН, изначально оставлен на прежнем уровне (55 лет для женщин и 60 лет для мужчин). Также с 18 марта 2020 г. в связи с принятием Федерального закона № 61-ФЗ прежний пенсионный возраст сохранен и для получателей негосударственных пенсий по НПО.

4. Продление моратория на формирование новых пенсионных накоплений до 2023 г. включительно

Мораторий (новые страховые взносы не поступают на накопительные пенсионные счета застрахованных лиц в НПФ, а направляются на финансирование страховых

-62,8%
128,5 тыс.

составило количество поданных заявлений на смену страховщика или выбор инвестиционного портфеля управляющей компании по ОПС по итогам 2020 г.

пенсий) был введен как разовая мера в 2014 г. и с тех пор неоднократно продлевался. В октябре 2020 г. мораторий был продлен до 2023 г. включительно. При отсутствии новых поступлений страховых взносов источниками увеличения средств ПН в НПФ остаются привлечение новых клиентов от других страховщиков по ОПС, поступление дополнительных страховых взносов на накопительную пенсию и средств государственного софинансирования, привлечение средств материнского (семейного) капитала, а также инвестиционный доход.

5. Изменения в условиях смены страховщика по обязательному пенсионному страхованию

Закон, который принципиально изменил порядок переходов застрахованных лиц в НПФ, вступил в силу 1 января 2019 г. Согласно закону, гражданин сможет подать заявление о переводе своих пенсионных накоплений в новый НПФ, или о переходе из НПФ в Пенсионный фонд (ПФР) или обратно (в том числе досрочно) двумя способами – через портал госуслуг либо лично (или через представителя по доверенности) в территориальном органе ПФР. При подаче через портал госуслуг заявление также направляется в ПФР, который в течение одного рабочего дня отправляет копию заявления в фонд, куда гражданин хочет перейти, и в фонд, с которым у гражданина действует договор обязательного пенсионного страхования. До того, как заявление будет передано в новый НПФ, застрахованный должен быть уведомлен о последствиях

такого перехода – в том числе о сумме потерь инвестиционного дохода по ПН, если переход досрочный.

По итогам 2020 г., по сведениям СМИ со ссылкой на данные ПФР, количество поданных заявлений на смену страховщика или выбор инвестиционного портфеля управляющей компании по ОПС составило 128,5 тыс. (345 тыс. – в 2019 г.).

Также в настоящее время действует новое правило для НПФ, введенное с 1 января 2020 г., согласно которому договор об обязательном пенсионном страховании может подписать только лично исполнительное лицо (генеральный директор, президент) пенсионного фонда. Эта норма сдерживает риски введения в заблуждение застрахованных лиц и препятствует неправомерным переводам.

6. Запрет на привлечение посредников при переводе пенсий в НПФ

В конце декабря 2020 г. президент России Владимир Путин подписал закон о запрете на посредников при переводе пенсий в НПФ. Закон вводит прямой запрет на привлечение посредников (в том числе агентов, поверенных) в целях заключения ими договоров об обязательном пенсионном страховании между застрахованным лицом и НПФ от имени негосударственного пенсионного фонда. Документ также содержит норму о том, что гражданин имеет право запретить Пенсионному фонду рассматривать заявления на перевод накоплений, поданные любым способом, за исключением личного визита в ПФР. В законе расписан механизм проверки Пенсионным фондом подлинности нотариально удостоверенной доверенности. Документ также наделяет Банк России правом устанавливать дополнительные требования к порядку заключения договоров по ОПС.

7. Возврат потерянного гражданами инвестиционного дохода при неправомерном переводе средств пенсионных накоплений

С начала активных переходов застрахованных лиц от одного страховщика к другому возникла проблема неправомерных их переводов заинтересованными агентами. По данным Счетной палаты и Банка России, по итогам переходных кампаний 2015–2019 гг. из-за досрочных переходов застрахованные лица потеряли порядка 111 млрд руб. инвестиционного дохода. Эти средства переходят в резерв по ОПС НПФ, из которых гражданин переводил накопления.

В связи с этим Министерство труда и социальной защиты Российской Федерации предлагает внести поправки к законам «О негосударственных пенсионных фондах» и «Об инвестировании средств для финансирования накопительной пенсии», в которых предполагается обязательное возвращение застрахованным лицам потерянного инвестиционного дохода из РОПС в случае признания судом, что договор об ОПС недействителен.

8. Переориентация негосударственных пенсионных фондов на продвижение продуктов негосударственного обеспечения – индивидуальные и корпоративные продукты

В 2020 г. отдельные НПФ запустили или продолжили кампании по распространению индивидуальных пенсионных программ. Поддержку этому оказали низкий уровень индексации пенсий, выплачиваемых ПФР несмотря на ужесточение требований к назначению страховой и социальной пенсий, повышение финансовой грамотности населения и развитие цифровизации сервисов фондов. Несмотря на то, что появление и распространение пандемии COVID-19 снизили общий уровень доходов населения России, участники рынка негосударственного

пенсионного обеспечения отмечают рост интереса со стороны отдельных категорий потребителей финансовых услуг к возможности формировать будущую негосударственную пенсию. Прежде всего это касается физических лиц, не удовлетворенных снижением процентных ставок по банковским вкладам.

9. Распространение государственного гарантирования сохранности средств в системе добровольного пенсионного обеспечения

В России сейчас существует две возможности копить на пенсию вместе с негосударственными пенсионными фондами. Первая – это формирование накопительной пенсии, которая входит в систему ОПС. Сохранность пенсионных взносов в системе ОПС гарантируется государством.

Вторая возможность – это негосударственное пенсионное обеспечение. В эту систему входят корпоративные и индивидуальные пенсионные планы, по которым обязательства НПФ пока гарантируются только самими НПФ. Представители Банка России заявили о намерении деятельности финансовых организаций: Центральный банк Российской Федерации решил

исправить эту ситуацию и приступил к разработке законопроекта о гарантировании пенсионных резервов – средств, сформированных за счет добровольных взносов в рамках НПО.

Согласно представленной Банком России в IV квартале 2020 г. концепции, НПФ должны будут войти в систему гарантирования прав участников по добровольным пенсионным программам до 2027 г. Если у НПФ аннулируют лицензию, то сумма выплат клиентам этого фонда может составить до 1,4 млн руб., или деньги можно будет перевести в другой фонд. Те, кто уже получает пенсию, продолжат ее получать – в другом фонде по выбору Агентства по страхованию вкладов и в размере не больше двух социальных пенсий. Срок внесения такого законопроекта в Государственную Думу пока неизвестен.

10. Планируемое внедрение гарантированного пенсионного плана

Министерство финансов Российской Федерации 29 октября 2019 г. разместило для публичного обсуждения пакет законопроектов про гарантированный пенсионный план (ГПП), направленный

В конце декабря 2020 г. Президент России Владимир Путин подписал закон о запрете на посредников при переводе пенсий в НПФ. Документ также наделяет Банк России правом устанавливать дополнительные требования к порядку заключения договоров по ОПС.

на обеспечение гражданам возможности за счет личных взносов формирования негосударственного пенсионного обеспечения при стимулирующей поддержке государства и усилении механизмов защиты, что должно повысить уровень их доходов после наступления пенсионных оснований. Концепция ГПП рассматривается как замена ранее анонсированной концепции индивидуального пенсионного капитала.

Однако в связи с распространением коронавирусной инфекции, изменением ситуации на финансовых рынках вопрос о введении ГПП временно снят с повестки дня.

Консолидация на рынке негосударственных пенсионных фондов¹

- АО НПФ «Роствертол» присоединен к АО «НПФ «Ростех». В дальнейшем ожидается также присоединение АО «НПФ «Первый промышленный альянс».
- АО «НПФ Согласие», АО «НПФ Согласие-ОПС» и АО «НПФ «Социальное развитие» присоединены к АО «НПФ «Эволюция».
- АО «НПФ «Алмазная осень» присоединен к АО «НПФ ГАЗФОНД пенсионные накопления».
- АО НПФ «УГМК-Перспектива» присоединен к ООО «Концерн «РОССИУМ»; на момент подготовки Годового отчета инвестиционная компания «Ленинградское Адажио» (входит в группу «Регион»-«Россиум») подала ходатайство в ФАС на приобретение до 100% акций НПФ «Оборонно-промышленный фонд им. В. В. Ливанова» и приобрела 100% АО НПФ «САФМАР».
- АО НПФ «Атомгарант» и АО НПФ «Атомфонд» планируют объединиться.
- НПФ ВТБ Пенсионный фонд полностью консолидировал акции АО «НПФ «Магнит» и объявил о его присоединении.
- Контроль над АО «Оренбургский НПФ «Доверие» перешел к Группе «РУССКИЕ ФОНДЫ».
- По данным СМИ, смена основных акционеров вероятна у АО «НПФ «Гефест» и АО «НПФ «Стройкомплекс».

¹ Отнесение фондов к группам, а также смена конечных владельцев фондов основаны на информации, публикуемой фондами, открытых публикациях в СМИ и прочих источниках в сети Интернет, а также на собственном анализе деятельности фондов и может носить условный характер.

Консолидация рынка негосударственных пенсионных фондов (ОПС) на 30 сентября 2020 года

Группа / НПФ	Пенсионные накопления		Застрахованные лица	
	млрд руб.	доля рынка, %	млн человек	доля рынка, %
НПФ Сбербанка	649,3	22,1	8,8	23,6
Группа Газпром	583,6	19,9	6,5	17,4
ГАЗФОНД пенсионные накопления	579,5	19,8	6,4	17,3
Алмазная осень	4,1	0,1	0,0	0,1
Открытие	525,7	17,9	7,0	18,9
Группа «Регион»-«Россиум»	460,5	15,7	6,4	17,2
Будущее	266,2	9,1	4,2	11,4
Эволюция	175,1	6,0	2,0	5,3
УГМК-Перспектива	11,5	0,4	0,1	0,3
Телеком-Союз	1,4	0,0	0,0	0,0
Федерация	6,2	0,2	0,1	0,2
Группа ВТБ	277,9	9,5	3,0	7,9
ВТБ Пенсионный фонд	263,8	9,0	2,7	7,3
Магнит	14,1	0,5	0,2	0,6
САФМАР	258,9	8,8	3,8	10,3
Большой	48,1	1,6	0,4	1,2
Национальный	24,8	0,8	0,3	0,8
Социум	23,2	0,8	0,3	0,8
Х.-Мансийский	16,6	0,6	0,1	0,4
Сургутнефтегаз	11,2	0,4	0,0	0,1
Транснефть	10,7	0,4	0,0	0,1
Атомфонд	8,0	0,3	0,1	0,2
Оренбургский НПФ «Доверие»	7,5	0,3	0,1	0,3
ОПФ	5,8	0,2	0,1	0,1
Волга-Капитал	5,0	0,2	0,1	0,2
Группа Ростех	4,1	0,1	0,0	0,1
Первый промышленный альянс	2,1	0,1	0,0	0,1
Ростех	2,0	0,1	0,0	0,0
Гефест	3,5	0,1	0,0	0,1
Стройкомплекс	3,5	0,1	0,0	0,1
Профессиональный	2,3	0,1	0,0	0,1
Аквилон	1,1	0,0	0,0	0,0
Альянс	0,9	0,0	0,0	0,0

Источники: данные Банка России

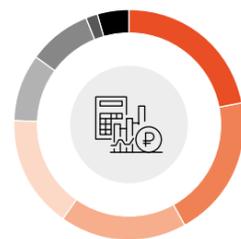
2,9 ТРЛН РУБ.

пенсионные накопления
в 2020 г.

37,2 МЛН
ЧЕЛОВЕК

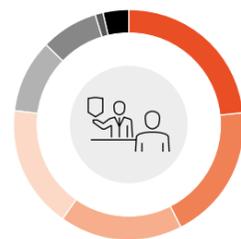
застрахованные лица
в 2020 г.

Пенсионные накопления // %



● НПФ Сбербанка	22,1	● НПФ Сбербанка	23,6
● Группа Газпром	19,9	● Открытие	18,9
● Открытие	17,9	● Группа Газпром	17,4
● Группа «Регион»-«Россиум»	15,7	● Группа «Регион»-«Россиум»	17,2
● Группа ВТБ	9,5	● САФМАР	10,3
● САФМАР	8,8	● Группа ВТБ	7,9
● Большой	1,6	● Большой	1,2
● Другие НПФ	4,4	● Другие НПФ	3,5

Застрахованные лица // %



Развитие пенсионного рынка

РАЗВИТИЕ РЫНКА ОБЯЗАТЕЛЬНОГО ПЕНСИОННОГО СТРАХОВАНИЯ

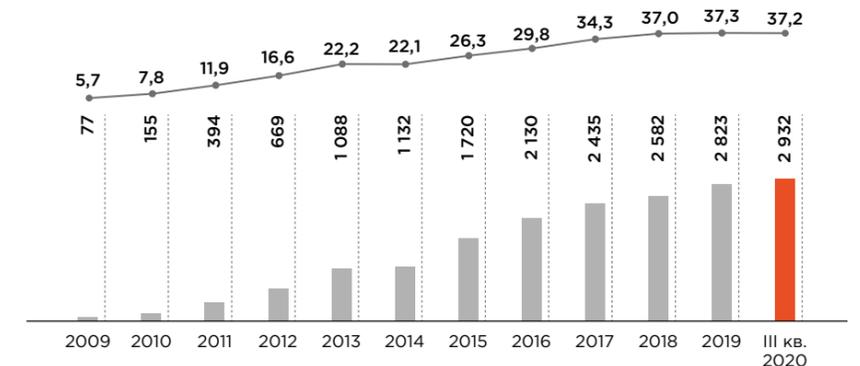
По данным Банка России, по итогам III квартала 2020 г. совокупный объем пенсионных накоплений в НПФ составил 2,9 трлн руб¹.

Совокупные средства пенсионных накоплений и пенсионных резервов НПФ составили 4,4 трлн руб., а общий объем пенсионных средств в экономике (с учетом пенсионных накоплений застрахованных лиц, обслуживаемых в ПФР) – 6,4 трлн руб.

По предварительным данным из СМИ со ссылкой на ПФР, по итогам переходной кампании в 2020 г. подано 128,5 тыс. заявлений на изменение способа инвестирования пенсионных накоплений, в том числе 9% – по срочным переходам без потери инвестиционного дохода. Среди них:

- 68 тыс. заявлений повлекут возврат средств пенсионных накоплений из НПФ в ПФР;
- 43 тыс. заявлений подано в отношении перевода средств между НПФ;

Историческая динамика основных параметров системы ОПС



● Пенсионные накопления, млрд руб.
— Количество застрахованных лиц, млн человек

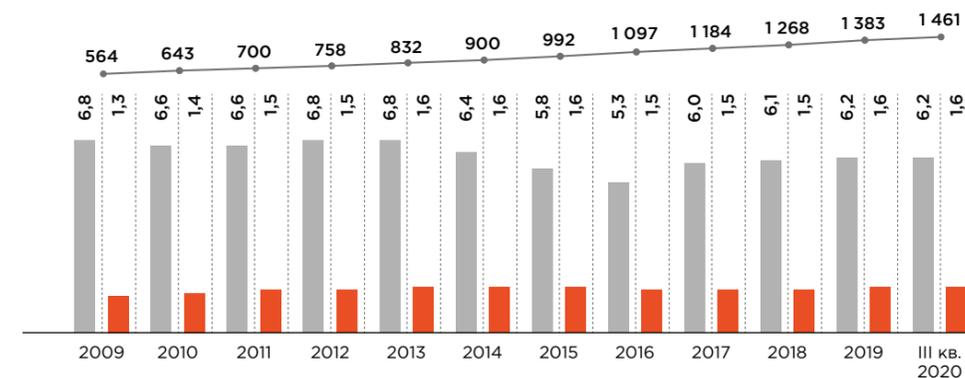
Источники: данные Банка России

• 18 тыс. заявлений связаны с переводом средств из ПФР в НПФ. Столь низкое общее количество поданных заявлений (часть из которых на основании результатов переходных кампаний прошлых лет не будет удовлетворена) обусловлено

изменением в законодательстве в части регулирования правил смены страховщика по ОПС, а также информированием о возможных финансовых потерях при досрочном переводе средств пенсионных накоплений ранее пяти лет.

РАЗВИТИЕ РЫНКА НПО

Историческая динамика основных параметров системы НПО



● Участники, млн человек
● Участники, получающие пенсионные выплаты, млн человек
— Пенсионные резервы, млрд руб.

Источники: данные Банка России

¹ По данным газеты «Коммерсантъ» <https://www.kommersant.ru/doc/4628202>
² По данным Банка России <http://www.cbr.ru/RSCI/statistics/>.

Позиции НПФ «САФМАР» на пенсионном рынке

Позиции НПФ «САФМАР»
на рынке пенсионных услуг¹



6-е МЕСТО

по объему пенсионных
накоплений под управлением



5-е МЕСТО

по количеству клиентов

Позиция на рынке по объему средств пенсионных накоплений
по итогам 2020 года // %

НПФ Сбербанка	22,1
Открытие	17,9
ГАЗФОНД пенсионные накопления	19,8
Будущее	9,1
ВТБ Пенсионные фонд	9,0
САФМАР	8,8
Эволюция	6,0
Большой	1,6
Национальный	0,8
Социум	0,8

¹ Источник: данные Банка России

Основные достижения в 2020 году

НПФ «САФМАР» продолжает работу, начатую в 2019 г., над прозрачностью и открытостью инвестиционной деятельности, сбалансированной инвестиционной политикой, повышением лояльности клиентской базы, а также внедрением цифровых технологий в бизнес-процессы фонда. Основными задачами НПФ «САФМАР» видит укрепление своего положения на пенсионном рынке, увеличение клиентской базы, развитие индивидуальных и корпоративных пенсионных программ как основы продуктовой линейки, улучшение клиентского сервиса за счет внедрения цифровых технологий.

В начале октября 2020 г. НПФ «САФМАР» запустил два инвестиционных плана «Доходный» и «Доходный+» с минимальной гарантированной доходностью до 7% в первый год. Инвестиционный доход начисляется на счета ежегодно и прибавляется к инвестированной

сумме. Все вложения в соответствии с Федеральным законом от 7 мая 1998 г. № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» защищены от взысканий. Все взносы и накопленный доход можно забрать в виде выкупной суммы через 4-5 лет в зависимости от тарифа. Для планов были разработаны отдельные инвестиционные стратегии, согласно которым средства клиентов вкладываются в защищенные государственные и корпоративные облигации с высокими кредитными рейтингами.

2020 г. был посвящен цифровой трансформации фонда. Работа над этим проектом начата в 2019 г., когда были перезапущены все цифровые сервисы и каналы фонда. Тогда личный кабинет и мобильные приложения носили информационный функционал, с их помощью можно было узнать состояние счетов и основные новости фонда.

Немаловажную роль в цифровизации фонда сыграли новые экономические реалии, связанные с пандемией COVID-19. Эти факторы ускорили развитие дистанционных сервисов обслуживания клиентов.

С появлением новых пенсионных продуктов, конкурентных банковских вкладов и инвестиционных счетов появилась потребность в развитии цифровых каналов продаж и обслуживания.

Немаловажную роль в цифровизации фонда сыграли новые экономические реалии, связанные с пандемией COVID-19. Эти факторы ускорили развитие дистанционных сервисов обслуживания клиентов.

¹ Данные Банка России на 30 сентября 2020 г.

Этапы реализации проекта по цифровой трансформации фонда



1

ПОЛНЫЙ ПЕРЕЗАПУСК ЛИЧНОГО КАБИНЕТА И ЗАПУСК МОБИЛЬНЫХ ПРИЛОЖЕНИЙ

Этот этап стал фундаментом для дальнейшего развития. Дистанционные сервисы обслуживания НПФ «САФМАР» переведены на современный технологический стек, благодаря чему улучшилось соответствие всем требованиям регулятора относительно безопасности клиентских данных, а также предусмотрен рост функциональности.

2

НАЗНАЧЕНИЕ ПЕНСИИ ОНЛАЙН

Теперь клиенты могут подать онлайн-заявление о назначении накопительной пенсии. Это простой процесс, где клиенту достаточно проверить свои данные и подписать заявление кодом из СМС-сообщения.

3

ИЗМЕНЕНИЕ ПЕРСОНАЛЬНЫХ ДАННЫХ ОНЛАЙН

Для назначения пенсии важно, чтобы у клиента были указаны актуальные персональные данные. Теперь этот процесс занимает несколько минут при помощи мобильных приложений или личного кабинета.

6

СИСТЕМА БЫСТРЫХ ПЛАТЕЖЕЙ

Реализован и используется процесс оплаты любого из продуктов фонда в личном кабинете и мобильных приложениях.

Благодаря уже реализованным этапам цифровой трансформации фонд вошел в шорт-лист премии Rusbase Awards 2020.

5

ОМНИКАНАЛЬНЫЙ КОНТАКТНЫЙ ЦЕНТР

Внедрение омниканального контактного центра потребовало значительной перестройки бизнес-процессов, а также глубокой проработки систем безопасности и соответствия требованиям регулятора. В конце 2020 г. омниканальный контактный центр заработал в фонде в тестовом режиме.

4

АВТОРИЗАЦИЯ ЧЕРЕЗ ГОСУСЛУГИ И ДВУХФАКТОРНАЯ АУТЕНТИФИКАЦИЯ

НПФ «САФМАР» подключил вход, регистрацию и восстановление доступа в личный кабинет и мобильные приложения через госуслуги. Это безопасный и надежный способ подтверждения личности клиента.

В связи с появлением сервисных и финансовых функций в дистанционных сервисах обслуживания клиентов было необходимо усилить безопасность, таким образом введена двухфакторная аутентификация (второй фактор – одноразовый код из СМС-сообщения). Благодаря ее введению количество актуальных мобильных номеров клиентов фонда увеличилось в разы, тем самым коммуникация между клиентом и фондом перешла на более качественный уровень.

Финансовые результаты

Ключевые финансовые показатели по МСФО



Полная версия **консолидированной финансовой отчетности НПФ «САФМАР» по МСФО за 2020 г.** представлена на сайте фонда www.npfsafmar.ru в разделе «Раскрытие информации / Отчетность фонда»

По итогам 2020 г. НПФ «САФМАР» продемонстрировал следующие результаты:

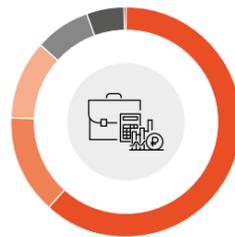
- активы фонда на 31 декабря 2020 г. составили 288,9 млрд руб. (на 31 декабря 2019 г. – 297,3 млрд руб.);
- обязательства на 31 декабря 2020 г. составили 260,7 млрд руб. (на 31 декабря 2019 г. – 260,5 млрд руб.);

- капитал фонда на 31 декабря 2020 г. достиг 28,2 млрд руб. (на 31 декабря 2019 г. – 36,8 млрд руб.);
- чистая прибыль / (убыток) за 2020 г. составила (6,6) млрд руб. (за 2019 г. – 3,3 млрд руб.);
- прибыль по инвестиционной деятельности составила 6 млрд руб. (за 2019 г. – 20 млрд руб.);

Инвестиционная деятельность

Фонд придерживается сбалансированной инвестиционной стратегии, нацеленной на сохранность капитала. В 2020 г. инвестирование средств пенсионных накоплений и размещение средств пенсионных резервов осуществлялось через девять управляющих компаний. Они характеризуются высоким уровнем организации инвестиционного процесса, что позволяет минимизировать различные типы финансовых и операционных рисков.

Структура инвестиционного портфеля пенсионных накоплений НПФ «САФМАР»¹ // %

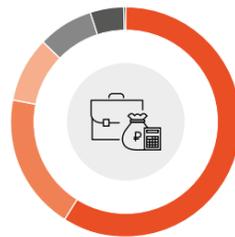


● Корпоративные облигации	61,89
● Государственные облигации	13,94
● Денежные средства и эквиваленты	10,88
● Долевые инструменты	8,01
● Облигации субъектов Российской Федерации и муниципальные облигации	5,25
● Депозиты	0,03

УПРАВЛЕНИЕ ПЕНСИОННЫМИ РЕЗЕРВАМИ

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

Структура инвестиционного портфеля пенсионных резервов НПФ «САФМАР»¹ // %



● Корпоративные облигации	59,10
● Государственные облигации	18,96
● Денежные средства и эквиваленты	9,17
● Долевые инструменты	8,01
● Облигации субъектов Российской Федерации и муниципальные облигации	4,73
● Депозиты	0,02

РАСКРЫТИЕ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПОРТФЕЛЕЙ ПО ЭМИТЕНТАМ

НПФ «САФМАР» запустил процедуру раскрытия портфелей по эмитентам существенно раньше, чем того требуют нормативные акты Центрального банка Российской Федерации (1 июля 2021 г.). Обновление данных о составе портфелей будет проходить на регулярной основе. В настоящий момент портфели раскрыты на 1 апреля 2021 г.

В настоящий момент информация о составе портфелей НПФ «САФМАР» по эмитентам раскрыта на сайте фонда и доступна всем заинтересованным лицам (портфель пенсионных накоплений <https://www.npfsafmar.ru/about/savings> и пенсионных резервов <https://www.npfsafmar.ru/about/reserves>). Приведена информация о структуре по направлениям

инвестиций, отраслям экономики, кредитным рейтингам. Раскрыты данные об эмитентах ценных бумаг с указанием долей и кредитных рейтингов.

На 31 декабря 2020 г. в портфеле НПФ «САФМАР»:

- более 93,1% активов в портфеле фонда имеют рейтинги (сопоставимые по шкале S&P

Ratings) на уровне «ВВ» и выше, 65,4% активов с рейтингом «ВВВ–»;

- пенсионные активы под управлением фонда вложены более чем в 15 отраслей экономики;
- среди крупнейших по доле в инвестиционном портфеле эмитентов – «Роснефть», «Газпром нефть», «Транснефть», «РЖД» и Сбербанк и др.

ДОХОДНОСТЬ ИНВЕСТИРОВАНИЯ СРЕДСТВ ПЕНСИОННЫХ НАКОПЛЕНИЙ И РЕЗЕРВОВ, НАЧИСЛЕННАЯ НА СЧЕТА КЛИЕНТОВ В 2020 ГОДУ

НПФ «САФМАР» по итогам 2020 г. начислил доходность на счета клиентов по обязательному пенсионному страхованию в размере 2,14 годовых. По негосударственному пенсионному обеспечению

начисленная доходность составила от 4,99 до 6 годовых по базовой инвестиционной стратегии, превысив показатели инфляции (4,9). Клиентам со сбалансированной стратегией начислено 6,78 за 2020 г.

Участники и вкладчики по НПО, которые заключили договоры в рамках инвестиционной стратегии с минимальной гарантированной доходностью, получили 4,29 годовых на счета.

Годовая доходность² пенсионных накоплений, начисленная на счета // %

Фонд	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Накопленная доходность за 2009–2020 годы
НПФ «САФМАР»	8,85	8,74	1,81	(11,02)	6,70	2,14	68,43

¹ Источник: бухгалтерская отчетность НПФ «САФМАР»

Годовая доходность² пенсионных резервов, начисленная на счета // %

Фонд	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Накопленная доходность за 2009–2020 годы
НПФ «САФМАР» (сбалансированная стратегия)	10,82	10,36	8,65	2,17	9,51	6,78	136,97
НПФ «Моспромстрой-Фонд»	10,92	15,33	4,31	5,53	11,07	6,95	161,20

¹ Источник: бухгалтерская отчетность НПФ «САФМАР»

СПЕЦИАЛИЗИРОВАННЫЙ ДЕПОЗИТАРИЙ

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

что выгодно отличает его от других игроков рынка коллективных инвестиций: все инвестиции отслеживаются посделочно, параллельно с контролем,

который ведет спецдепозитарий фонда – АО «Объединенный специализированный депозитарий».

¹ На 1 января 2021 года.

² Показатель доходности для НПФ «САФМАР» рассчитан в отношении застрахованных лиц и участников.

Основные факторы риска

Отраслевые риски, связанные с деятельностью НПФ «САФМАР» и НПФ «Моспромстрой-Фонд»

Риски, присущие деятельности фондов, могут повлиять на результаты финансово-хозяйственной деятельности Эмитента. При реализации данных рисков может быть оказано влияние на показатели консолидированной отчетности Эмитента, а следовательно, на стоимость обыкновенных акций Эмитента. Ниже приводится дополнительное описание наиболее существенных, по мнению Эмитента, рисков, связанных с деятельностью отдельно сегмента обязательного пенсионного страхования и негосударственного пенсионного обеспечения.

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

ОСНОВНЫЕ РИСКИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ФОНДОВ

1. ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ

- Кредитный риск, в том числе кредитный риск инструментов с фиксированной доходностью, кредитный риск контрагента и риск снижения стоимости обеспечения по сделке.
- Рыночный риск, в том числе ценовой, процентный, валютный риски и риск рыночной ликвидности.
- Риск ликвидности, в том числе риск текущей ликвидности и риск долгосрочной ликвидности.

2. НЕФИНАНСОВЫЕ РИСКИ

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

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

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

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

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

- формирование портфеля качественных активов с хорошим

кредитным рейтингом в рамках существующей инвестиционной стратегии;

- ограничение рисков посредством системы внутренних лимитов и ключевых индикаторов риска;
- диверсификация клиентской базы и инвестиционных портфелей;
- своевременное осуществление комплаенс-процедур, в том числе отслеживание законодательства, регулирующего пенсионную сферу, и своевременное выполнение предписаний контролирующих органов.

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

В настоящее время НПФ «САФМАР» и НПФ «Моспромстрой-Фонд» не осуществляют деятельности за пределами Российской Федерации, в связи с этим риски, связанные с возможными изменениями на внешнем рынке, не описываются и не оцениваются.



Рейтинг

В феврале 2021 г. фонду был подтвержден некорректируемый рейтинг надежности и качества услуг по национальной рейтинговой шкале

негосударственных пенсионных фондов для Российской Федерации на уровне «A|ru.pf|» с изменением прогноза на «развивающийся».



A|ru.pf| ПРОГНОЗ
«РАЗВИВАЮЩИЙСЯ»

Партнерство и доверие

все виды страхования

Страховой Дом ВСК (далее – ВСК, Группа ВСК, Компания) работает с 1992 г. Является универсальной страховой компанией, предоставляющей услуги физическим и юридическим лицам на всей территории России. Компания стабильно входит в топ-10 страховщиков страны. По итогам 2020 г. Страховой Дом ВСК стал лидером роста добровольного медицинского страхования (ДМС) среди крупнейших страховщиков Российской Федерации.



90,9 МЛРД
РУБ.

подписанная страховая
премия



>200

современных страховых
решений



5,3%

доля Группы ВСК
на рынке по итогам 2020 г.



>7 тыс.

сотрудников

45,8 МЛРД
РУБ.

страховые выплаты в 2020 г.

ТОП-10

крупнейших страховщиков
Российской Федерации
по всем ключевым видам
страхования



Страховой Дом ВСК

Описание бизнеса и основные факты 2020 года



Александр Яковлевич ТАРНОВСКИЙ

Генеральный директор
Страхового Дома ВСК

«В 2020 году, несмотря на всемирную пандемию, Страховой Дом ВСК продемонстрировал стабильные финансовые результаты, а также рост активов и капитала. В минувшем году Компания стала лидером роста в сегменте ДМС среди крупнейших страховщиков страны и показала уверенный рост по каско физических лиц. Деятельность ВСК вновь получила высокую оценку экспертного сообщества. По результатам ежегодного пересмотра российских и международных рейтингов финансовая устойчивость и надежность Страхового Дома ВСК была подтверждена ведущими рейтинговыми агентствами.

Результаты Компании обусловлены развитием цифровых сервисов, поиском и внедрением новых технологий в бизнес-процессы, а также профессиональной работой команды. Благодаря принятой в начале 2020 года стратегии развития ВСК нам удалось преодолеть вызовы непростого года и предоставить лучшие решения в области защиты от рисков».

Страховой Дом ВСК (далее – ВСК, Группа ВСК, Компания) работает с 1992 г. Является универсальной страховой компанией, предоставляющей услуги физическим и юридическим лицам на всей территории России. Компания стабильно входит в топ-10 страховщиков страны. По итогам 2020 г. Страховой Дом ВСК стал лидером роста добровольного медицинского страхования (ДМС) среди крупнейших страховщиков Российской Федерации.

На сегодняшний день уже более 30 млн человек и свыше 500 тыс. предприятий и организаций воспользовались продуктами и услугами ВСК. Региональная сеть Компании насчитывает свыше 500 офисов и охватывает все регионы России, что дает возможность эффективно сопровождать договоры страхования по всей стране. Надежность и финансовая устойчивость ВСК подтверждены рейтингами ведущих российских и международных рейтинговых агентств. 20 января 2020 г. по решению Общего собрания акционеров ВСК Генеральным директором Компании был избран Александр Тарновский.



Более подробную информацию о компании **Страховой Дом ВСК** и ее деятельности читайте на странице <https://www.vsk.ru>

На этой позиции он сфокусировался на достижении целей обновленной стратегии Страхового Дома ВСК и задач, требующих реализации ряда принципиальных изменений: формирование качественно иной технологической инфраструктуры и развитие информационных технологий, создание оптимальных управленческих механизмов, рост кадрового потенциала коллектива ВСК.

КОРОТКО ОБ АКТИВЕ

Руководство компании

- С. А. Цикалюк**
Председатель Совета директоров
- А. Я. Тарновский**
Генеральный директор,
Председатель Правления

49%

доля владения
ПАО «САФМАР
Финансовые инвестиции»

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

90,9 млрд руб.
подписанная
страховая премия

>200
современных
страховых решений

>7 тыс.
сотрудников



Обзор страхового рынка

Несмотря на пандемию, российский страховой рынок в 2020 г. в целом вырос. При этом квартальная динамика была разнонаправленной из-за периодов самоизоляции и волатильности экономической активности. Особенно пострадал II квартал 2020 г., когда действовали наиболее сильные ограничительные меры, наблюдалось сокращение объемов собранных премий. В III и IV кварталах 2020 г. по мере снятия ограничительных мер страховой рынок перешел к восстановлению и в целом вышел в плюс.

Ключевыми факторами, оказавшими существенное влияние на динамику страхового рынка в 2020 г., стали:

- рост ипотечного кредитования, связанный с государственной

- программой льготной ипотеки, который в свою очередь стимулировал страховые сборы в банковском страховании (+8% - 2020-2019 гг.);
- последовательное обновление автопарка населением и юридическими лицами, как следствие, мы видим рост премий в таких связанных страховых видах, как каско (+2,9%) и ОСАГО (+2,4%);
- накопительное страхование жизни (НСЖ) и сегменты страхования, связанные с кредитованием. На фоне снижения ставок по депозитам население стало активно искать альтернативные, потенциально более доходные накопительные и инвестиционные инструменты. Это дало возможность

Последовательное обновление автопарка населением и юридическими лицами, как следствие, мы видим рост премий в таких связанных страховых видах, как каско и ОСАГО.

- банкам успешно продвигать продукты НСЖ;
- значимое негативное влияние пандемия оказала на рынок ДМС (-2%) из-за сокращения доходов населения и оптимизации расходов компаний на компенсационные пакеты, включая страхование здоровья своих сотрудников.

Страховой рынок в 2020 году

Объем страхового рынка достиг 1 538,7 млрд руб. (1 481,2 млрд руб. за аналогичный период прошлого года). В абсолютном выражении страховой рынок за 2020 г. увеличился на 3,9%.

Основной вклад в объем сборов обеспечили такие виды, как страхование жизни (430,5 млрд руб.), ДМС (177 млрд руб.),

страхование от несчастных случаев и болезней (202,3 млрд руб.), каско (175,4 млрд руб.), страхование имущества юридических и физических лиц (184,8 млрд руб.), ОСАГО (220 млрд руб.), страхование гражданской ответственности (35,8 млрд руб.).

В то же время без учета сегмента страхования жизни рост рынка страхования (рынок non-life) составил 3,4%.

процессов, катализатором которой послужил и период самоограничений в рамках пандемии. Страховые компании стали активно цифровизировать ключевые процессы и переводить большинство продуктов в онлайн. Рынок активно развивается технологически, в первую очередь, в части онлайн-продаж. Так, через интернет за 2020 г. получено 28% страховых премий по ОСАГО.

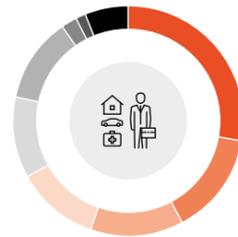
На страховом рынке продолжается процесс консолидации – число компаний, работающих на рынке, продолжает устойчиво сокращаться. В целом по состоянию на 2020 г. в реестре субъектов страхового дела зарегистрировано 157 страховщиков. С начала 2020 г. сектор лишился 18 игроков. Причинами ухода компаний с рынка 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 2020 г. доля десяти крупнейших компаний на рынке страхования составила 71,2%.

По итогам 2020 г. в ключевых видах страхования произошли следующие изменения:

- сегмент страхования жизни показал рост на 5,2%;
- рост сборов на рынке ОСАГО составил 2,4%;
- в сегменте каско рост взносов на 2,9%;
- падение отмечается в сегменте ДМС – 2,0% и страхование грузов – 7,8%;
- страхование имущества юридических лиц и страхование от несчастных случаев и болезней показали рост на 9,5 и 8,0% соответственно;
- в страховании имущества физических лиц падение сборов составило 0,3%.

Тенденция, присущая большинству отраслей, – цифровизация бизнес-

Структура страхового рынка в 2020 году // %



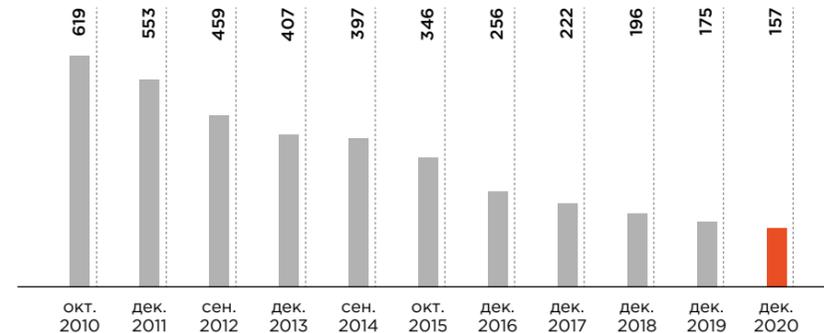
• Страхование жизни	28,0
• ОСАГО	14,3
• Страхование от несчастных случаев и болезней	13,1
• ДМС	11,5
• Автокаска	11,4
• Страхование имущества физических и юридических лиц	12,0
• Гражданская ответственность	2,3
• Страхование грузов	1,3
• Прочее	6,0

Консолидация страхового рынка // %



• Топ-100	71,2
• Прочие	28,8

Динамика числа страховых компаний на рынке // ед.



Позиции ВСК на страховом рынке

Страховой Дом ВСК стабильно входит в десятку крупнейших страховщиков Российской Федерации по всем ключевым видам страхования. Доля на рынке составляет 5,3%, на рынке без учета страховщиков жизни – 7,3%. В том числе ВСК входит в топ-5 страховщиков по автомобильному страхованию с долей в сегментах ОСАГО и автокаска 9,9 и 11,5% соответственно. ВСК по итогам 2020 г. показала небольшое падение сборов (-1,7% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года). Компания реформировала портфель ОСАГО и сознательно снижала свое присутствие в этом виде на всем протяжении года, как следствие – контролируемое падение сборов в ОСАГО (-6,6%). При этом ВСК значительно выросла в ключевых для себя видах: ДМС и каско физических лиц. В ДМС показал самый высокий прирост среди всех ключевых страховщиков – +28% на фоне падения рынка (-2%), заняв седьмую позицию среди топ-10.

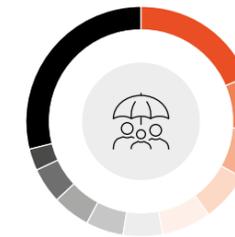
В сегменте каско физических лиц Компания также показала значительно превышающий среднерыночный прирост – +12% при росте рынка всего на 3,8%, укрепившись на четвертой строчке рейтинга крупнейших страховщиков этого сегмента.



+28%

самый высокий прирост Компании по ДМС среди всех ключевых страховщиков в 2020 г.

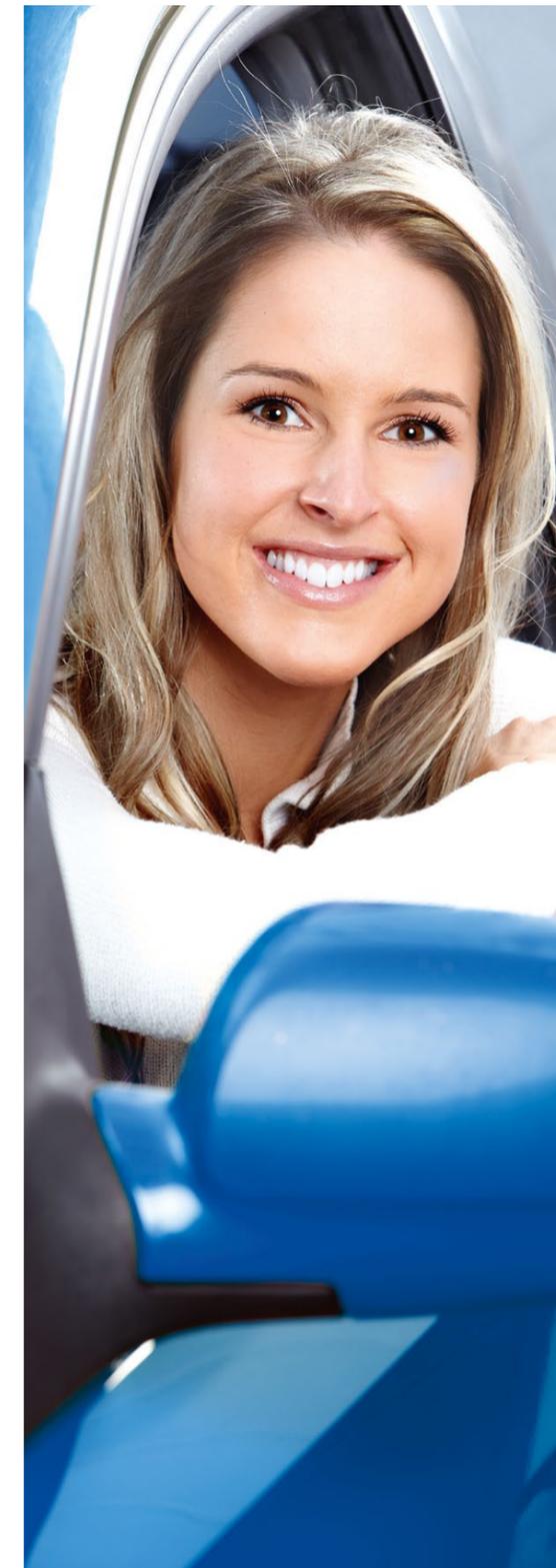
Доля рынка ключевых игроков в 2020 году // %



• СОГАЗ	18,7
• Альфа	7,5
• РЕСО	7,0
• Ингосстрах	6,9
• Сбербанк-Жизнь	6,9
• РГС	5,5
• Альфа-жизнь	5,5
• ВСК	5,3
• СОГАЗ-Жизнь	4,9
• Ренессанс-Жизнь	3,0
• Прочие	28,8

Лидеры страхового рынка по количеству сборов в 2020 году // млрд руб.

СОГАЗ	287,3
Альфа	114,9
РЕСО	108,3
Ингосстрах	106,5
Сбербанк-Жизнь	106,1
РГС	85,3
Альфа-жизнь	84,9
ВСК	80,8
СОГАЗ-Жизнь	76,1
Ренессанс-Жизнь	45,9



Стратегия и планы развития

Основной целью размещения средств Компании в инвестиционные инструменты является получение текущего инвестиционного дохода и повышение стоимости активов.

- обеспечение конкурентного уровня доходности инвестиционного портфеля.
- инвестиционные инструменты должны отвечать требованиям ликвидности;
- уровень несистематической составляющей риска должен быть средним за счет широкой диверсификации и распределения средств между активами различных классов;
- соотношение уровней риска и ожидаемой прибыли выбирается с приоритетом по уровню риска.

Основной целью размещения средств Компании в инвестиционные инструменты является получение текущего инвестиционного дохода и повышение стоимости активов. Компания осуществляет размещение, инвестирование собственных средств и страховых резервов на условиях диверсификации, ликвидности, возвратности и доходности.

Выбранная стратегия позволила достичь поставленных целей в 2020 г. и обеспечила более высокую доходность портфеля ВСК по сравнению с основными конкурентами. Цели на 2021 г. в части управления инвестиционными активами не изменились, Компания планирует придерживаться указанной стратегии.

Выбор инвестиционной стратегии ВСК обусловлен поставленными перед Компанией целями, основными из которых в части управления активами являются:

- обеспечение необходимой платежеспособности и соответственно высокой ликвидности активов;
- обеспечение возвратности инвестиций и соответственно минимизации различных рисков, сопутствующих инвестиционной деятельности;

Для достижения указанной выше цели необходимо соблюдение следующих условий:

- рост потенциальной стоимости инвестиций должен опережать темпы инфляции;
- инвестиционные инструменты в объеме, регламентируемом Банком России, должны удовлетворять требованиям для учета их в качестве активов, принимаемых в покрытие страховых резервов и капитала;

РЕАЛИЗАЦИЯ СТРАТЕГИИ ВСК

Компания завершила разработку новой трехлетней стратегии развития, которая предусматривает:

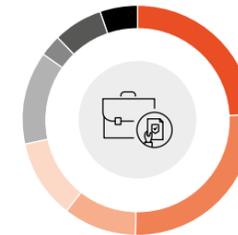
- рост доли рынка ВСК к 2023 г. до 11%;
- рост клиентской базы более чем в 1,5 раза;
- уровень комбинированного показателя убыточности не более 96%;
- повышение показателя NPS до 50%;
- достижение уровня транзакций, не требующих бумажного документооборота, до 90%;
- уровень показателя вовлеченности персонала более 77%.

Такие результаты планируется обеспечить:

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

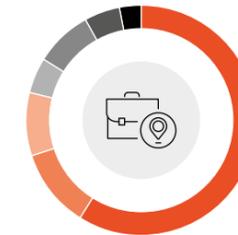
- реализации инициатив в части новых бизнес-моделей (платформенная экосистема, цифровизация клиентских путей, запуск комплексных сервисно-страховых продуктов вместе с партнерами, предложение страховых и нестраховых продуктов в рамках собственной экосистемы);
- реализации проектов по повышению операционной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

Структура страхового портфеля ВСК по видам страхования // %



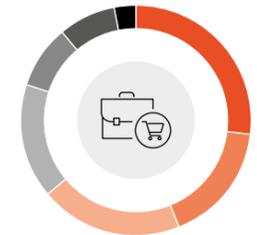
• ОСАГО	24
• Каско	26
• ДМС	10
• Имущество юридических лиц	11
• Страхование от несчастных случаев и болезней	13
• Страхование ответственности	3
• Имущество физических лиц	7
• Страхование жизни	5

Структура страхового портфеля ВСК по регионам // %



Федеральные округа	
• Центральный	59
• Приволжский	11
• Северо-Западный	9
• Сибирский	5
• Южный и Северо-Кавказский	8
• Уральский	5
• Дальневосточный	3

Структура страхового портфеля ВСК по каналам продаж // %



• Прямые	27
• Агенты	17
• Дилеры	20
• Банки	16
• Нефинансовые посредники	9
• Лизинг	8
• Интернет	3

Обучение и развитие персонала

В 2020 г. Компания продолжила плановое развитие системы обучения для сотрудников разных каналов продаж и функциональных блоков Компании, агентов и партнеров. Было проведено 3 188 учебных мероприятий – очных и в формате видеоконференций, в них приняли участие 60 469 человек. Сотрудники и агенты Компании успешно прошли 46 558 электронных курсов на учебном портале ВСК. Разработано и обновлено 126 электронных курсов. Реализован ряд важных задач.

- Разработаны новые функциональные компетенции по каждому каналу продаж и по каждому блоку Компании для проведения оценки в 2021 г. Автоматизирована система оценки по компетенциям и составления индивидуального плана развития каждого сотрудника ВСК. Запущен обновленный проект кадрового резерва «Высокий потенциал», в который зачислены

59 сотрудников филиальной сети и головной компании.

- Разработана и проведена программа развития цифровых компетенций руководителей уровня топ-1, 2, 3. Программа включает 42 учебных курса, в ней приняли участие 149 сотрудников.
- Успешно завершена программа обучения «ВСК 2020: второй поток» для директоров филиалов и их заместителей, руководителей уровня топ-2 и топ-3, линейных руководителей Центрального офиса, разработанная совместно с Высшей школой корпоративного управления Российской академии народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации для формирования единых стандартов работы руководителей, развития менеджерских компетенций и, как результат, достижения стратегических целей Компании. Курс охватил 977 человек.



>60 ТЫС. ЧЕЛОВЕК

приняли участие в учебных мероприятиях в 2020 г.



525

учебных мероприятий реализовано для партнеров ВСК (банков, автодилеров, нефинансовых посредников) в 2020 г.

- Большое внимание уделялось обучению по страховым продуктам, развитию навыков продаж и переговоров сотрудников всех каналов продаж Компании, агентов и партнеров ВСК. Проведено 1 466 мероприятий для сотрудников и агентов ВСК. Реализовано 525 учебных мероприятий для партнеров ВСК (банков, автодилеров, нефинансовых посредников).



-2%
6,3 ТЫС. ЧЕЛОВЕК
среднесписочная численность персонала Компании в 2020 г.

Организационное управление и развитие

В 2020 г. среднесписочная численность персонала Компании снизилась на 2% и составила 6,3 тыс. человек. Снижение численности персонала сопровождалось высокими требованиями по выработке, в результате выработка на одного штатного сотрудника выросла на 2% к показателю 2019 г. Уровень текучести персонала в 2020 г. снизился по сравнению с 2019 г. на 4,5%, что связано с общей тенденцией снижения уровня текучести на рынке в период пандемии.

В 2020 г. Компания продолжила реализацию плана мероприятий по организационному развитию. Изменения в организационной структуре позволили повысить эффективность руководства Компанией за счет уменьшения уровней управляемости, стандартизации и минимизации должностей в Компании, установления и внедрения норм управляемости.

Были просчитаны варианты оптимизации рабочих мест

в период режима удаленной работы. Произведены расчет численности и установление технически обоснованных норм всех функциональных подразделений Компании.

Продолжилось внедрение матрицы ответственности, описывающей распределение функций и ответственности между подразделениями.

В 2020 г. была утверждена HR-стратегия, направленная на поддержку новой бизнес-стратегии Компании и включающая инициативы по ключевым и приоритетным направлениям по работе с персоналом, а также по автоматизации кадровых сервисов. Разработана и внедрена отдельная система оценки и премирования сотрудников, задействованных в реализации стратегических инициатив, настроена система учета расходов на персонал Agile-команд, что позволило корректно отражать фактические затраты и рассчитывать экономический эффект по проектам.

Получила развитие Система управления эффективностью деятельности: реализовано целеполагание и подведены итоги по каждому сотруднику на квартальной основе, что повысило прозрачность и объективность оценки результативности и справедливость принятия кадровых и управленческих решений.

Разработано ядро чат-бота для оперативных и адресных коммуникаций по кадровым вопросам. Планируется его непрерывное обучение и развитие.

В 2020 г. Индекс вовлеченности сотрудников вырос на три пункта в сравнении с 2019 г. и составил 73%.

Этот показатель выше среднего по отрасли «Страхование», говорит о высоком уровне вовлеченности и лояльности сотрудников к Компании, несмотря на ограничения, вызванные пандемией.

Финансовые результаты

Ключевые финансовые показатели по МСФО¹

По итогам 2020 г. Группа ВСК продемонстрировала устойчивое развитие.

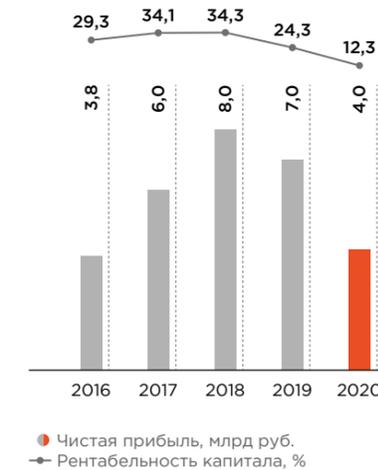
- Подписанная страховая премия достигла 90,9 млрд руб. (-3% год к году).
- Страховые выплаты составили 45,8 млрд руб. (+33% год к году).
- Убыточность портфеля – основной показатель, характеризующий качество страхового портфеля и перестраховочной защиты, а также обоснованность применяемых тарифов, составил 56,9%.
- Чистая прибыль составила 4 млрд руб. (-43% год к году).
- Рентабельность на вложенный капитал составила 12,3%.
- Инвестиционный доход за вычетом процентных расходов по выпущенным долговым ценным бумагам составил 8,8 млрд руб.
- Комбинированная убыточность за 2020 г. равнялась 106,3% (с учетом страхования жизни).



90,9 МЛРД РУБ.

подписанная страховая премия в 2020 г.

Динамика чистой прибыли и рентабельности капитала



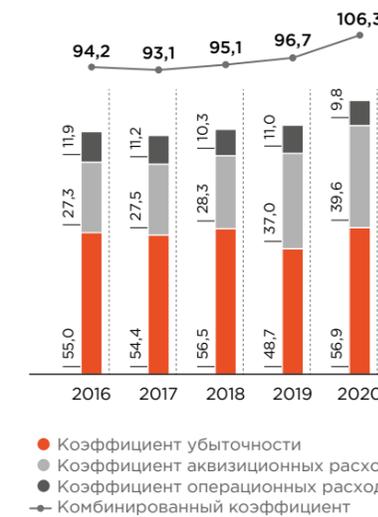
Подписанная страховая премия // млрд руб.



Страховые выплаты // млрд руб.



Комбинированный коэффициент // %



Полная версия **консолидированной финансовой отчетности САО «ВСК» по МСФО за 2020 г.** представлена на сайте: https://www.vsk.ru/about/today/financial_report/

Капитал

Собственный капитал Группы ВСК по итогам 2020 г. превысил 33,3 млрд руб. и составил в структуре пассива баланса 21%.

Структурно по итогам 2020 г. капитал распределен следующим образом:

- переоцененный уставный капитал по МСФО – 3,9 млрд руб. (11,7% собственного капитала);
- нераспределенная прибыль и прочие резервы – 29,4 млрд руб. (88,3% собственного капитала).

Страховые резервы

Структура и объемы страховых резервов адекватно отражают страховые обязательства Группы ВСК. Объем страховых резервов составляет 108,3 млрд руб. с долей в структуре пассивов баланса 68,1%.

Структурно по итогам 2020 г. страховые резервы выглядят следующим образом:

- резерв незаработанной премии – 52,9 млрд руб. (48,8% суммы страховых резервов);
- резервы убытков – 18,1 млрд руб. (16,7%);
- резервы по страхованию жизни – 37,4 млрд руб. (34,5%).

¹ В консолидированной отчетности Группы ВСК за 2020 г. отражены результаты деятельности дочерних компаний: ООО СК «Интерси» (ранее СК «Европлан»), ООО «ВСК – Линия жизни», ООО «БИН страхование», ООО «ВСК-Милосердие», АО БГ «СИНХРО».

Основные факторы риска

Несмотря на снижение аварийности на дорогах Российской Федерации, ОСАГО продолжает оставаться наиболее волатильным сегментом страхового рынка.

Основными отраслевыми рисками организаций, осуществляющих страховую деятельность, являются:

- повышающийся уровень конкуренции в отрасли, демпинг в отдельных видах страхования, усиление кэптивности 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 ослаблением или отменой ограничений, установленных в отношении деятельности иностранных страховых организаций и их филиалов на территории Российской Федерации;
 - пересмотром тарифов и условий в подконтрольных регулятору видах страхования (в том числе обязательное страхование гражданской ответственности владельцев транспортных средств; обязательное страхование гражданской ответственности владельца опасного объекта; обязательное страхование гражданской ответственности перевозчика за причинение вреда жизни, здоровью, имуществу пассажиров; страхование гражданской ответственности застройщика), что может привести к сокращению объемов сборов и сокращению рентабельности;
 - возникновением нестабильности на рынке страховых услуг, вызванной банкротством мелких страховых организаций;
 - увеличением доли участия государства в уставном капитале страховщиков, в том числе через реализацию механизма санации;
 - появлением альтернативных страхованию механизмов взаимной защиты.

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

Несмотря на снижение аварийности на дорогах Российской Федерации, а также на вступление в силу изменений в Федеральный закон от 25 апреля 2002 г. № 40-ФЗ (ред. от 8 декабря 2020 г.) «Об обязательном страховании гражданской ответственности владельцев транспортных средств» (с изменениями и дополнениями, вступившими в силу с 1 марта 2021 г.) в части либерализации тарифов по данному виду, ОСАГО продолжает оставаться наиболее волатильным сегментом страхового рынка. Негативное влияние на убыточность портфеля в 2020 г. оказал рост среднего убытка относительно прошлого отчетного периода, вызванный пересмотром ценовых справочников в рамках Единой методики определения расходов на восстановительный ремонт поврежденного транспортного средства по ОСАГО.

Риски, связанные с ограничением доступа к международным перестраховщикам

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

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

Альтернативные рынки представлены в основном 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.



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

- на тарификацию новых страховых продуктов;
- мониторинг качества портфеля по существующим страховым продуктам и направлениям бизнеса;
- оценку страховых обязательств;
- оценку качества перестраховочной защиты портфеля;
- определение оптимального уровня собственного удержания и справедливой цены перестрахования;
- прогноз объема страховых выплат, величины страховых резервов и качества формируемого страхового портфеля для 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 несоответствия активов обязательствам – несоответствие структуры активов по ликвидности и по видам валют структуре обязательств по срокам исполнения и по видам валют;
- рыночный риск – риск потерь, вызываемых неблагоприятным изменением макроэкономических рыночных факторов – курсов валют, уровней процентных ставок, ценовых индексов и т. д.;
- кредитный риск – риск потерь, вызываемых изменением кредитоспособности контрагента, эмитента или дебитора;

- риск ликвидности актива – риск потерь, вызванных невозможностью оперативно реализовать актив по его текущей рыночной стоимости;
- операционный риск – риск потерь, вызываемых ошибками в процессах, протекающих в Компании, несовершенством и неадекватностью самих процессов и систем, используемых в Компании, халатностью, мошенничеством и иными внешними (включая физическое вмешательство) несоответствиями деятельности требованиям законодательства и иными внутренними и внешними событиями нефинансового характера.

В настоящее время ВСК имеет систему облигаторных договоров, обеспечивающих комплексную и качественную защиту портфеля.

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 не коррелирующих 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. 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 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+), Catlin Re (рейтинг S&P AA-) Aspen Insurance (рейтинг S&P A+).

По состоянию на 31 декабря 2020 г. 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 98%. В резервах компании на 31 декабря 2020 г. доля перестраховщиков – нерезидентов с рейтингом не ниже A- по S&P и перестраховщиков – резидентов с рейтингом не ниже ruA- по «Эксперт РА» составляла 97%.

Эффективность перестраховочной защиты подтверждается высоким объемом полученных от перестраховщиков возмещений по крупным убыткам, оплаченным Компанией страхователям и перестрахователям. Доля перестраховщиков в резерве убытков по состоянию на 31 декабря 2020 г. составила 0,8 млрд руб. Всего в 2020 г. Компания получила более 0,5 млрд руб. перестраховочного возмещения.

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

- регулярный анализ условий конкурентов, поддержание продуктовой линейки на конкурентоспособном уровне;

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

FitchRatings

BB

В октябре 2020 г. международное рейтинговое агентство Fitch Ratings подтвердило рейтинг финансовой устойчивости CAO «ВСК» на уровне «BB». Fitch оценивает прибыльность Компании как сильную, хотя и потенциально волатильную. По мнению агентства, ВСК имеет благоприятный бизнес-профиль на российском рынке страхования в видах, отличных от страхования жизни (non-life). Портфель Компании в видах non-life адекватно диверсифицирован по многим параметрам, включая структуру бизнеса, присутствие в розничном и корпоративном сегментах, каналах продаж.

Expert

ruAA

В октябре 2020 г. рейтинговое агентство RAEX («Эксперт РА») подтвердило рейтинг надежности страховой компании CAO «ВСК» на уровне «ruAA». Прогноз по рейтингу «стабильный».

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

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

АКРА

AA(RU)

В октябре 2020 г. рейтинговое агентство АКРА подтвердило CAO «ВСК» кредитный рейтинг на уровне «AA(RU)», прогноз «стабильный».

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

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

Сильная оценка операционных показателей основана на данных прогноза деятельности CAO «ВСК». Комбинированный коэффициент по итогам 2019 г. составил 0,94. В будущем ожидается его рост до 0,96–0,98.

Давление на операционную эффективность оказывает рост убыточности в сегменте автострахования и высокие аквизиционные расходы. В то же время, как полагает агентство АКРА, в среднесрочной перспективе Компания способна удерживать комбинированный коэффициент убыточности на уровне ниже 1 и сохранять при этом свою долю на рынке, несмотря на усиление конкуренции с другими крупными и средними игроками.

Сильная оценка финансового профиля обусловлена высокими оценками достаточности капитала, качества активов и ликвидности.

Также позитивно оценены опыт и структура менеджмента, актуарная функция.

POS-кредитование

передовые решения в области

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



74,2 млрд руб.

общая сумма кредитов, выданных через систему «Директ Кредит»



2,2 млрд руб.

выручка



25%

доля ДКЦ в объеме российского рынка POS-кредитов в 2020 г.



>10 млн физических лиц

клиентская база ДКЦ

1,9 млн шт.

выданных POS-кредитов

СЕРВИС № 1

в России в области комплексного POS-кредитования



Кредитный брокер «Директ Кредит Центр»

Описание бизнеса и основные факты 2020 года



**Андрей Алексеевич
ГУРИН**

Управляющий акционер
ООО «Директ Кредит Центр»

«В 2020 году ДКЦ усилил свои лидерские позиции на рынке агрегаторов POS-кредитования благодаря ускорению роста электронной коммерции и онлайн-кредитов в период пандемии. С помощью нашей платформы были выданы кредиты на сумму более 74,2 млрд руб. Это был непростой год для всех участников рынка POS-кредитования. С момента основания Компании, когда ДКЦ одним из первых сделал решение по кредитованию для рынка электронной коммерции, мы не прекращали развивать его и на сегодняшний день считаем, что наше решение является одним из самых технологичных в отрасли, что позволило нам в 2020 году существенно нарастить нашу долю рынка. Мы также продолжили работать над нашей миссией – сделать получение POS-кредита проще. На подходе еще более удобные решения для мобильной коммерции: кредит в приложении клиента или агента, где анкета заполняется через распознавание паспорта, а подписание договора происходит через СМС-подпись».

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

Клиентская база ДКЦ состоит из более чем 10 млн физических лиц, которые когда-либо пытались получить или получали кредит с нашей помощью. В 2019 г. каждый третий клиент, оформлявший кредит через магазины – партнеры сервиса ДКЦ, был повторным клиентом.



Более подробную информацию о компании **Директ Кредит Центр** и ее деятельности читайте на странице <http://www.dc2b.ru>

КОРОТКО ОБ АКТИВЕ

Руководство компании

- А. В. Миракян**
Председатель Совета директоров
- А. А. Гурин**
Управляющий акционер

87,5%

доля владения
ПАО «САФМАР
Финансовые инвестиции»

Крупнейший² кредитный POS-брокер в России



25%

доля ДКЦ в объеме
российского рынка
POS-кредитов
в 2020 г.



1,9
млн
шт.

выданных
POS-кредитов



74,2
млрд
руб.

общая сумма
кредитов, выданных
через систему
«Директ Кредит»

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



Обзор рынка

Рынок POS-кредитования в 2020 году

Согласно оценке экспертов, объем рынка выданных POS-кредитов в 2020 г. упал на 25% по отношению к 2019 г. и составил около 300 млрд руб. В пятерку лидеров по объемам выдач вошли АО «Почта Банк», АО «ОТП Банк», ООО «Хоум Кредит энд Финанс Банк», КБ «Ренессанс Кредит» (ООО) и ПАО «МТС-Банк».

Факторы, повлиявшие на динамику роста рынка в 2020 году

- Основным трендом рынка в 2020 г. было падение выдач в офлайн-канале, особенно в сегментах, наиболее пострадавших от локдауна, таких как туризм, модная одежда,

фитнес, мебель. Также рынок немного перераспределился среди банков, где на первое место по объему выданных кредитов вышло АО «Почта Банк», отобрав лидерство у ООО «Хоум Кредит энд Финанс Банк».

- Статистика не учитывает кредиты, выдаваемые через карты рассрочки («Совесть», «Халва» и др.), что несколько занижает реальный размер рынка POS-кредитования. Часть объемов, традиционно выдаваемых банками, перетекает в POS-займы, выдаваемые микрофинансовыми организациями. Эти выдачи также не учитываются в статистике рынка банковских POS-кредитов.

Статистика не учитывает кредиты, выдаваемые через карты рассрочки («Совесть», «Халва» и др.), что несколько занижает реальный размер рынка POS-кредитования.

Позиции Директ Кредит Центра на рынке брокеров и агрегаторов

ДКЦ продолжает лидировать на рынке POS-брокеров согласно оценкам менеджмента. Компания является № 1 не только по объему кредитов, но и в ключевом направлении бизнеса – онлайн-кредите. Доля онлайн-кредита в выдачах через программное обеспечение Компании продолжила расти и достигла 34%. Доля ДКЦ в объеме российского рынка POS-кредитов в 2020 г. составляет около 25%. Кроме ДКЦ из заметных по объему игроков на рынке присутствуют компании «Всегда Да!», POSCREDIT и «Кредитный Отдел».

Доля Директ Кредит Центра на рынке POS-кредитов в 2017–2020 годах // %

2020	25
2019	20
2018	19
2017	13



34%

доля онлайн-кредита в выдачах через программное обеспечение Компании

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

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

1) со стороны банков

и микрофинансовых организаций

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

2) со стороны ритейла

- ограничение доступности рассрочки для покупок товара без дополнительных услуг для сохранения маржи;
- рост доли продаж через мобильные устройства, включая мобильные приложения ритейлеров. Сегодня доля продаж через мобильные приложения для большинства ритейлеров незначительна, а у многих крупных игроков приложений нет в принципе, хотя покупка с мобильного устройства через браузер возможна. Однако по мере того как и сам заказ, и его оплата

будут требовать минимального количества шагов и вводимых данных, доля продаж через приложения и мобильный интернет будет расти и, как следствие, для оплаты потребуется удобный кредит;

- развитие проприетарных решений на базе собственных кредитных и микрокредитных организаций (Wildberries, Yandex, Ozon);
- онлайн-технологии обслуживания где-то активно, а где-то пока только в пилотном режиме внедряются в офлайн-каналы. Пример – продажа через RTD (realtime dealing) в ПАО «М.видео». Процессы кредитования офлайн-канала плохо подходят для сравнительно новых способов обслуживания клиента, и, как следствие, лучшие онлайн-технологии кредитования приобретут популярность и в физической рознице;
- специализированные предложения клиентам по рассрочке и кредитному лимиту в личном кабинете клиента на сайте или в приложении ритейлера;

3) со стороны POS-брокеров

- диверсификация продуктов – уход в нецелевые кредиты, кредитные карты и автокредиты;
- усиление концентрации и конкурентной борьбы. Мы ожидаем, что в ближайшее время на рынок выйдут новые решения по онлайн-кредиту от Yandex, и допускаем, что все больше банков будут развивать собственных POS-брокеров.

Стратегия и планы развития

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

- максимальная автоматизация и упрощение процесса выдачи кредита:
 - разработка решения для кредита в мобильных приложениях ритейлеров,
 - безбумажные технологии подписания,
 - распознавание данных с фотографии или отсканированной копии;
- развитие продаж сопутствующих услуг, связанных с кредитованием, – прежде всего, в страховании;
- адаптация POS-продукта Компании для сегментов DIY (от англ. Do it yourself, или «сделай сам») и одежды;

- повышение качества обслуживания клиентов (мониторинг показателя NPS);
- развитие персонала (подбор, обучение, мотивация, оценка);
- противодействие кредитному мошенничеству;
- переход на новую системную архитектуру приложения «Директ Кредит Центр» с целью повышения надежности и ускорения процессов разработки новых продуктов и характерных особенностей.

Как было объявлено ранее, в целях диверсификации бизнеса Компания планирует запустить новый продукт – нецелевой кредит наличными. Ввиду пандемии пилотные выдачи таких кредитов теперь планируется запустить в 2021 г., а не в 2020 г., как было заявлено ранее.



В целях диверсификации бизнеса Компания планирует запустить новый продукт – нецелевой кредит наличными. Ввиду пандемии пилотные выдачи таких кредитов теперь планируется запустить в 2021 г.

Социальная политика

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

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

РЕАЛИЗОВАННЫЕ СОЦИАЛЬНЫЕ ПРОГРАММЫ

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

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

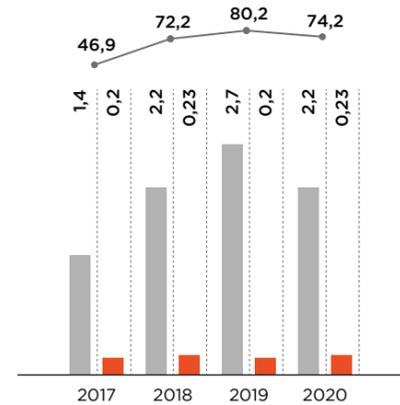
Финансовые результаты

Ключевые финансовые показатели бизнеса (МСФО)

В 2020 г. кредитный брокер «Директ Кредит Центр» продемонстрировал стабильные финансовые результаты, которых удалось достичь за счет своевременного реагирования на угрозы снижения экономической активности из-за коронавирусной инфекции. Благодаря гибкой бизнес-модели Компания смогла оперативно сократить операционные расходы, сохранив уровень сервиса.

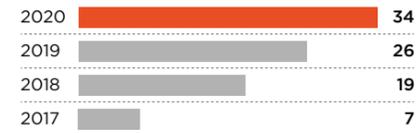
- Объем кредитов снизился на 8% – до 74,2 млрд руб.
- Выручка снизилась на 16% год к году и составила 2,2 млрд руб.
- Объем кредитов в онлайн-канале вырос на 24% год к году, при этом доля онлайн-кредитования в общем объеме бизнеса составила 34%.
- Чистая прибыль составила 226 млн руб., что на 10% больше показателя 2019 г.
- Чистые активы на 31 декабря 2020 г. составили 370 млн руб.

Динамика объема кредитования, выручки и прибыли в 2017–2020 годах // млрд руб.



● Выручка
● Чистая прибыль
— Выданные кредиты

Доля онлайн-кредитования в общем объеме бизнеса в 2017–2020 годах // %



24%

рост объема кредитов в онлайн-канале по сравнению с 2019 г.



370 МЛН РУБ.

чистые активы на 31 декабря 2020 г.



Основные факторы риска

Рынок предоставления финансовых услуг через посредников не регулируется Банком России. При этом недавно принятый Федеральный закон от 20.07.2020 г. № 211-ФЗ «О совершении финансовых сделок с использованием финансовой платформы» дает возможность сделать информационную систему ДКЦ финансовой платформой, а компании ДКЦ стать оператором финансовой платформы и таким образом расширить возможности деятельности Компании и убрать правовую неопределенность в статусе финансового посредника.

ПРЕДПОЛАГАЕМЫЕ ДЕЙСТВИЯ

Основным требованием к оператору финансовой платформы является формирование капитала в размере 100 млн руб. и образование в форме акционерного общества. В настоящий момент Компания изучает, как преобразование в финансовую платформу позволит повысить качество услуг и усилит свои конкурентные преимущества. Решение по этому вопросу ожидается в 2021 г.

Наиболее значимые изменения в отрасли, по мнению менеджмента Компании

- Высокая долговая нагрузка населения и возможное возобновление мер Банка России по охлаждению рынка кредитования после того, как возобновится экономический рост.
- Повышение уровня конкуренции и, как следствие, снижение маржинальности посреднической деятельности.
- Влияние карт рассрочки на рынок POS-кредитования.

ПРЕДПОЛАГАЕМЫЕ ДЕЙСТВИЯ

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



В настоящий момент Компания изучает, как преобразование в финансовую платформу позволит повысить качество услуг и усилит свои конкурентные преимущества. Решение по этому вопросу ожидается в 2021 г.

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

Финансовые результаты

В конце 2020 г. менеджмент ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» стал рассматривать возможность выхода из пенсионного бизнеса и начал переговоры с участниками рынка о возможной продаже АО НПФ «САФМАР».

Сделка по продаже негосударственного пенсионного фонда состоялась в I квартале 2021 г. В связи с этим на момент составления финансовой отчетности за 2020 г. деятельность холдинга на пенсионном рынке (в разрезе АО НПФ «САФМАР») рассматривалась Компанией как прекращенная, деятельность АО НПФ «Моспромстрой-Фонд», а также деятельность Компании в других сегментах (лизинговое финансирование, страхование, консультационные услуги по вопросам финансового посредничества) – как продолжающаяся.

Несмотря на развитие в 2020 г. пандемии коронавируса COVID-19 и существенное сокращение деловой активности на большинстве рынков, результаты деятельности дочерних компаний ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции», рассматриваемых при составлении отчетности в качестве участников продолжающейся деятельности холдинга, оставались на стабильно высоком уровне. Это позволило холдингу по итогам 2020 г. увеличить доход от продолжающейся операционной деятельности.

Результаты деятельности дочерних компаний ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» остались на стабильно высоком уровне. Это позволило холдингу по итогам 2020 г. увеличить доход от продолжающейся операционной деятельности.



Обзор

- **Общий доход от операционной деятельности и финансовый доход** по продолжающейся деятельности за 2020 г. вырос на 12,7% – с 17,3 до 19,5 млрд руб. При этом доходы от лизинговой деятельности составили в 2020 г. 10,9 млрд руб., от страховой деятельности – 3,4 млрд руб.
- **Чистая прибыль** по продолжающейся деятельности в 2020 г. составила 9,6 млрд руб., что на 1,9 млрд руб. больше, чем годом ранее (по аналогичной методике подсчета).
- **Консолидированный чистый убыток холдинга** с учетом убытка от прекращенной деятельности составил 3,7 млрд руб.

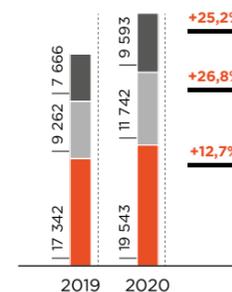


9,6 млрд руб.

чистая прибыль по продолжающейся деятельности в 2020 г.

- **Консолидированный капитал** по состоянию на 31 декабря 2020 г. составил 61,2 млрд руб. (на 31 декабря 2019 г. – 88,3 млрд руб.).
- **Стоимость активов холдинга** по состоянию на 31 декабря 2020 г. составила 425,8 млрд руб.

Результаты продолжающейся деятельности // млн руб.



- Общий доход от операционной деятельности и финансовый доход
- Прибыль до налогообложения
- Чистая прибыль

Результаты по РСБУ

Прибыль от основной деятельности холдинга за год увеличилась на 0,88 млрд руб. и составила 7,6 млрд руб. Это стало возможно благодаря росту доходов Компании от дивидендов дочерних компаний и инвестиционной деятельности, а также снижению управленческих расходов и показателя себестоимости продаж.

На итоговый финансовый результат ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» повлияли переоценка инвестиций в НПФ «САФМАР» в размере 14,8 млрд руб., а также рост процентных расходов по обслуживанию кредита, привлеченного для реализации программы обратного выкупа акций холдинга. Как следствие, SFI закончил 2020 г. с чистым убытком по РСБУ в размере 5,56 млрд руб.

Динамика чистой прибыли по РСБУ в 2017–2020 годах // млн руб.

2020	(5 562)
2019	1 041
2018	534
2017	3 389

Риск-менеджмент

Необходимым условием для достижения стратегических целей Общества в соответствии с планами развития 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.

В данном Годовом отчете ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» дает характеристику рискам и неопределенностям, которые считает существенными, в силу специфики деятельности Компании перечень данных рисков не может быть исчерпывающим. Прочие риски, не перечисленные в Годовом отчете, также могут быть существенными и оказать негативное влияние на результаты деятельности Компании.

Политика Общества в области управления рисками состоит в ограничении принимаемых рисков и эффективным управлении капиталом, в том числе минимизации непредвиденных потерь от рисков с учетом приемлемого для акционеров и руководства Общества соотношения между риском и доходностью вложений.

Управление рисками в Компании является непрерывным и осуществляется на основе вертикально интегрированного подхода: с участием Совета директоров, исполнительных органов, менеджмента и сотрудников Общества, а также дочерних и подконтрольных организаций. Данный процесс затрагивает всю деятельность Компании и направлен на выявление, анализ и оценку рисков, разработку и реализацию мероприятий по их управлению, а также мониторинг рисков.

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

Информирование руководства Общества происходит по всему спектру рисков для гарантирования полноты, качества и сопоставимости предоставляемой информации для каждого из уровней принятия решения. Данный подход обеспечивает поддержку механизма контроля и принятия решений по управлению рисками на различных уровнях иерархии холдинга в зависимости от приоритета рисков и их важности.

ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» непрерывно работает над повышением эффективности системы управления рисками для обеспечения стабильного развития бизнеса в интересах своих акционеров и инвесторов.

Основные элементы системы управления рисками

- Идентификация рисков и их анализ.
- Оценка и ранжирование рисков.
- Планирование и согласование мероприятий по управлению рисками.
- Установление аппетита к рискам (управление аппетитом к риску в Компании осуществляется Инвестиционным комитетом).
- Мониторинг и контроль по всем типам рисков, присущих бизнесу холдинга по всей организационной структуре.

Основные цели политики Общества в области управления рисками

- 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.

Обзор основных рисков

Отраслевые риски

Основной вид деятельности ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» – управление активами, представляющими различные сегменты финансовой отрасли. В связи с этим отраслевые риски Общества, по сути, являются отражением соответствующих рисков портфельных компаний.

Риски, которые дочерние общества ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» считают для себя существенными, приведены в соответствующих разделах Годового отчета на стр. 16–25 АО «ЛК «Европлан», 26–41 АО НПФ «САФМАР», 42–55 САО «ВСК», 56–63 ООО «Директ Кредит Центр»

Страновые и региональные риски

Поскольку Компания зарегистрирована и осуществляет свою основную деятельность в России, основные страновые риски ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» – это риски, характерные для Российской Федерации. Однако в связи с усиливающейся глобализацией экономики, а также влиянием последствий пандемии COVID-19 на большинство стран мира, на развитие экономики России могут также повлиять изменения в структуре потребления ресурсов в других странах. В свою очередь сокращение экспорта производимой в России продукции может привести в том числе и к снижению спроса на продукцию и услуги портфельных компаний ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» и, как следствие, к ухудшению финансового положения холдинга в целом.

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 создают риск изоляции российской экономики, сокращения возможностей и ухудшения условий заимствования на международных финансовых рынках. Это, в свою очередь, может привести к существенному экономическим и финансовым последствиям для кредитоспособности страны.

- Сырьевая направленность российской экономики, а также сильная зависимость от позиции инвесторов в отношении развивающихся стран (к которым принадлежит Россия) обуславливают наличие следующих рисков, имеющих наибольшее значение для национальной экономики и, как следствие, на будущей 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.

Данные факторы могут существенно ограничить Компании доступ к источникам финансирования внутри России и неблагоприятно отразиться на покупательской способности клиентов портфельных компаний холдинга и их деятельности в целом.

Внутренняя политическая обстановка в Российской Федерации 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 экономической политике.

Финансовые риски

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

- **Рыночный риск** – риск возникновения у Общества неблагоприятных последствий в случае изменения определенных рыночных параметров. Рыночные параметры включают в себя следующие типы риска: риск изменения курсов иностранных валют, риск изменения процентной ставки, риск изменения цен на долевые инструменты. Риск изменения процентной

ставки связан с изменением процентной ставки в отношении активов и обязательств Эмитента. Активы и обязательства Эмитента в основном имеют фиксированные ставки процента, и поэтому Эмитент не подвержен риску изменения процентной ставки.

- **Кредитный риск** определяется Эмитентом как риск возникновения убытков вследствие неисполнения, несвоевременного либо неполного исполнения контрагентами финансовых обязательств перед Эмитентом в соответствии с условиями договоров. Подверженность кредитным рискам Обществом оценивается как низкая, так как излишки средств Общества инвестируются только в депозиты утвержденных финансовых организаций с высокими кредитными рейтингами.
- **Риск изменения цен на долевые инструменты** – Эмитент не подвержен риску изменения цен на долевые инструменты, так как осуществляет инвестиции в долевые инструменты, эмитентами которых являются дочерние и зависимые общества, акции которых не котируются на бирже.
- **Валютный риск** связан с влиянием колебаний валютных курсов на финансовое положение и потоки денежных средств. Подверженность валютным рискам низкая, так как доля активов в иностранной валюте незначительна по сравнению с общей величиной активов Эмитента. Основная доля выручки Эмитента приходится на дивиденды, полученные от дочерних компаний и выплачиваемые в российских рублях.

Правовые риски

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

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

Последние тенденции в применении и интерпретации отдельных положений российского налогового законодательства (в том числе законодательства по трансфертному ценообразованию) указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации и применении тех или иных норм данного законодательства, проведении налоговых

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

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

- 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.

Риск потери деловой репутации (репутационный риск)

В качестве риска потери деловой репутации Компания рассматривает риск возникновения убытков в результате уменьшения числа клиентов в связи с формированием в обществе негативного представления

о финансовой устойчивости холдинга или его портфельных компаний, или о характере деятельности ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» в целом. В отчетном периоде, как и за всю историю существования Компании, не возникало ситуаций, угрожающих ее деловой репутации. SFI и компании, входящие в состав холдинга, предпринимают все меры для формирования справедливого представления об их финансовой устойчивости, осуществляют как своевременное раскрытие полной и достоверной информации в соответствии с применимым законодательством Российской Федерации, так и дополнительное раскрытие, включая пресс-релизы о ключевых событиях, комментарии для СМИ и инвестиционного сообщества, а также предоставление иных материалов, информации и разъяснений. На постоянной основе мы поддерживаем диалог со СМИ, а также с инвесторами, аналитиками, клиентами и контрагентами, органами государственной власти и местного самоуправления, отраслевыми организациями и прочими заинтересованными сторонами.

Стратегический риск

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.

В целях обеспечения эффективной оценки и реализации стратегических решений Компания применяет программу краткосрочного и среднесрочного планирования. Она готовится соответствующими службами, деятельность которых заключается в анализе текущего состояния Компании, определении приоритетных направлений деятельности, разработке стратегических планов, а также контроле реализации принятых стратегий. В процессе реализации поставленных задач и планов, определенных стратегией Компании, под действием изменений внешней и (или) внутренней рыночной конъюнктуры в случае выявления отклонений расчетных критериев от прогнозных значений в каком-либо сегменте возможно внесение коррективов в стратегические планы и (или) деятельность Компании.

Прочие риски, связанные с деятельностью Компании

- **Риски, связанные с текущими судебными процессами**
 В настоящее время Компания не участвует в судебных процессах, которые могут существенно негативно сказаться на результатах ее деятельности. Однако не исключено, что в ходе своей обычной деятельности Компания может стать участником различных разбирательств по юридическим и налоговым вопросам и объектом претензий, некоторые из которых связаны с развитием рынков и изменениями в условиях налогообложения и нормативного регулирования, в которых Компания осуществляет свою деятельность. Таким образом, обязательства Компании в рамках всех потенциальных судебных разбирательств, других процессуальных действий юридического характера или в связи с другими вопросами могут оказать влияние на ее финансовое положение, результаты деятельности или ликвидность.
- **Риски, связанные с отсутствием возможности продлить действие лицензии на ведение определенного вида деятельности либо на использование объектов, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы)**
 Основной вид деятельности Компании с 30 июня 2017 г. и на дату составления Годового отчета – инвестиционная деятельность в качестве холдинговой компании путем вложения в ценные бумаги / доли хозяйственных обществ с целью владения существенными пакетами акций или долей – не требует лицензирования. Компании не свойственны риски, связанные с изменением требований по лицензированию прав пользования объектами (в том числе природными ресурсами), нахождение которых в обороте ограничено ввиду отсутствия у нее таких прав.
- **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 Годового отчета отсутствует. По мнению Компании, возможность возникновения ответственности по таким долгам является низкой, так как неисполнение обязательств такими обществами возможно только в случае существенного ухудшения их финансового положения и ситуации в их отрасли.

Социальные проекты и благотворительность



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

ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» в ряду компаний Группы «САФМАР» реализует социально значимые проекты в области культуры, спорта, здравоохранения, искусства, образования и духовного просвещения через одноименный благотворительный фонд, учрежденный ПАО НК «РуссНефть» по инициативе российского предпринимателя, мецената и общественного деятеля Михаила Гучериева.

Главной целью проектов Благотворительного фонда «САФМАР» (далее – БФ «САФМАР», Фонд) является всестороннее 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. В 2020 г. важнейшим направлением деятельности Фонда стала реализация программ, направленных на противодействие COVID-19, вызванного коронавирусной инфекцией.

БФ «САФМАР» в 2020 году



1,4 МЛРД РУБ.

объем целевого финансирования



6

направлений благотворительной деятельности



27

целевых благотворительных программ



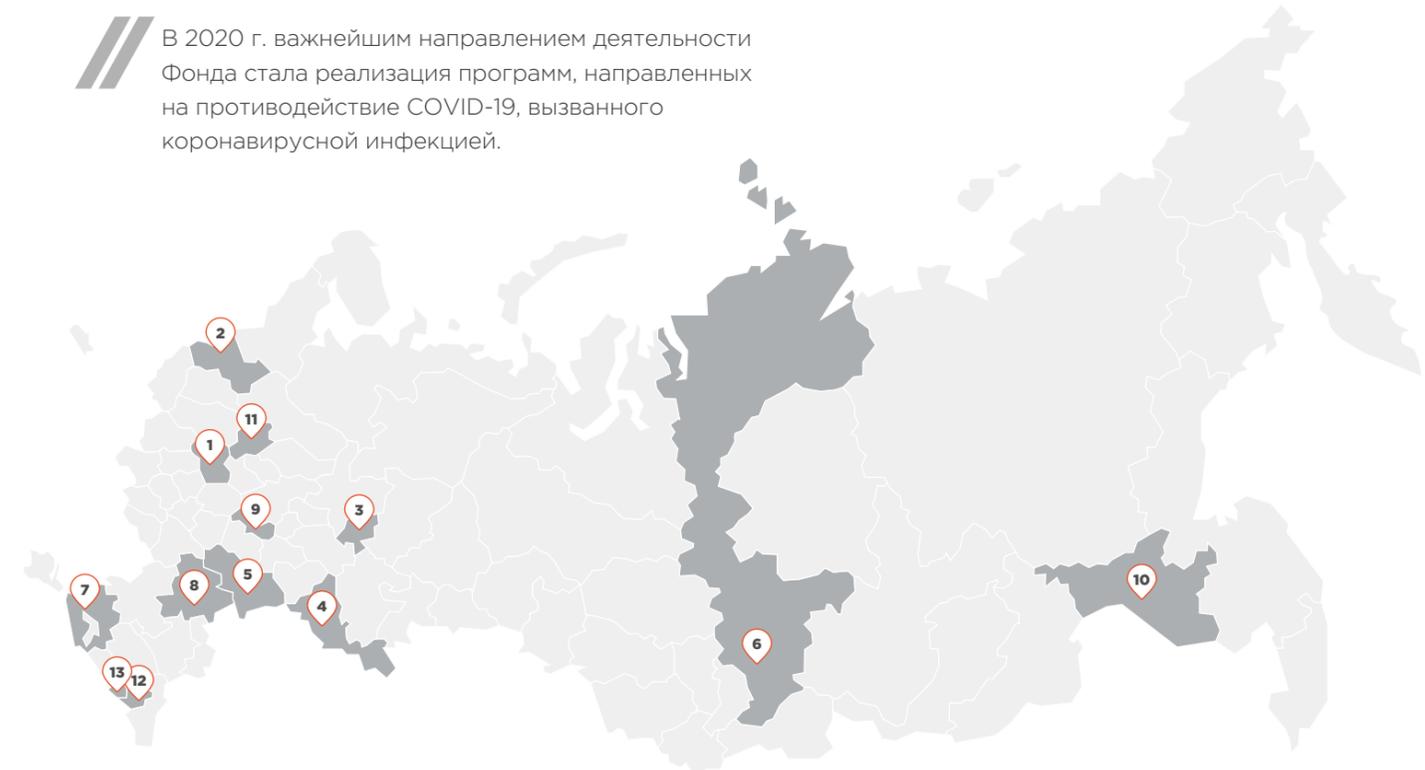
15

регионов России



Регионы, получившие наиболее масштабную поддержку БФ «САФМАР»

В 2020 г. важнейшим направлением деятельности Фонда стала реализация программ, направленных на противодействие COVID-19, вызванного коронавирусной инфекцией.



- 1 Москва и Московская область
- 2 Санкт-Петербург
- 3 Республика Удмуртия
- 4 Оренбургская область
- 5 Саратовская область
- 6 Красноярский край
- 7 Краснодарский край
- 8 Волгоградская область
- 9 Республика Мордовия
- 10 Амурская область
- 11 Ярославская область
- 12 Чеченская Республика
- 13 Республика Ингушетия

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.

Основные направления деятельности БФ «САФМАР» в 2020 году

Культура

При поддержке БФ «САФМАР» в России проводятся яркие культурные форумы с участием звезд и талантов мирового уровня. В 2020 г. Фонд оказал поддержку в проведении Зимнего международного фестиваля искусств в Сочи под руководством маэстро Юрия Башмета и в организации торжественного концерта в честь 75-й годовщины Победы на Мамаевом кургане в г. Волгограде. Оба мероприятия стали значимыми событиями в культурной жизни России.

В рамках Зимнего фестиваля искусств в Сочи при поддержке БФ «САФМАР» широкой публике были представлены сразу три мировые премьеры сочинений Оскара Бьянки, Тошио Хосокава, Николо Кампогранде, а также первый гала-концерт оперных звезд в рамках международного проекта «Опера – за мир». Кроме того, в фестивальные дни на различных площадках были реализованы многочисленные образовательные проекты в сфере культуры, прошли лекции, мастер-классы и интерактивные занятия.

Также благодаря помощи Фонда Михаила Гучериева 24 июня 2020 г. в городе-герое Волгограде состоялся торжественный концерт в честь 75-й годовщины Победы в Великой Отечественной войне. Мероприятие прошло у подножия всемирно известного монумента «Родина-мать зовет!» на Мамаевом кургане. В концерте приняли участие Всероссийский юношеский симфонический оркестр под управлением Юрия Башмета, Денис Мацуев, Игорь Бутман, а также звезды оперы, театра и кино. Они исполнили уникальную музыкальную программу, созданную на основе песен и стихов военных лет. Почетными гостями мероприятия стали ветераны, жители города – свидетели его обороны, родные и близкие участников сражений. Уникальный концерт транслировался в прямом эфире, и его зрителем мог стать любой желающий.

Спорт

В рамках этого направления при содействии БФ «САФМАР» в регионах Российской Федерации строятся спортивные объекты, проводятся соревнования, приобретается спортивный инвентарь и экипировка для юных спортсменов, оказывается поддержка развитию молодежного спорта. Помощь Фонда получают детско-юношеские спортивные команды. Реализуются программы, направленные на пропаганду массового спорта и развитие физкультурного движения в Краснодарском крае, Амурской области и других регионах России.

Важнейшим направлением работы Фонда является развитие детско-юношеского хоккея в Удмуртской Республике. Всего при участии БФ «САФМАР» за последние три года в районах Удмуртии введены в эксплуатацию девять новых ледовых площадок. В 2020 г. при поддержке Фонда в регионе состоялись Всероссийские соревнования юных хоккеистов «Золотая шайба» им. А. В. Тарасова, а также был построен и открыт ледовый дворец

спорта «Ice Arena «MOZHGA» в г. Можге. Он стал главной спортивной площадкой города для занятий такими массовыми видами спорта, как хоккей, фигурное катание и керлинг. На базе спортивного комплекса будут созданы детская школа хоккея, школа фигурного катания, взрослая любительская группа, школа художественной гимнастики, школа единоборств, секция детского баскетбола.

В Амурской области в 2020 г. на средства БФ «САФМАР» для юных спортсменов региона приобретены и установлены две хоккейные коробки с полным комплектом необходимого оборудования.

Поддержка Фонда способствует сохранению здоровья подрастающего поколения, развитию массовых видов спорта и популяризации здорового образа жизни населения.

Здравоохранение

В 2020 г. важнейшими для Фонда стали проекты в сфере здравоохранения, направленные на профилактику и противодействие распространению COVID-19, вызванного коронавирусной инфекцией SARS-CoV-2. Вместе с Национальным медицинским исследовательским центром сердечно-сосудистой хирургии им. А. Н. Бакулева (далее – Центр) Фонд реализовал совместную целевую благотворительную программу «Стоп, коронавирус». Фонд оказал поддержку созданию отдельного подразделения для лечения больных COVID-19. На средства Фонда проведено оснащение и развертывание отделения с «красной» зоной в одном из помещений Центра. Также Фонд в период жесткого дефицита самостоятельно приобретал и передавал в дар Центру средства защиты, необходимое оборудование, защитные комбинезоны, лекарственные препараты.

Кроме того, в 2020 г. Фонд продолжал оказывать помощь детям-инвалидам.

В рамках целого ряда программ поддержку получили свыше 200 детей-инвалидов с тяжелыми заболеваниями. Они проходили курсы комплексного лечения и дорогостоящую диагностику в Национальном медицинском исследовательском центре здоровья детей Министерства здравоохранения Российской Федерации, отправлялись на реабилитацию в ведущие медицинские центры страны. Среди них – центр «Адели» в г. Ижевске, открытый и оснащенный уникальным оборудованием при поддержке БФ «САФМАР». Кроме того, в 2020 г. Фонд оказывал помощь в приобретении медицинского и реабилитационного оборудования для детей с детским церебральным параличом, аутизмом и другими нарушениями развития.

Поддержка Фонда ежегодно помогает российским медикам спасти сотни жизней детей и взрослых. Программы Фонда способствуют укреплению материальной базы учреждений здравоохранения и делают доступной качественную медицинскую помощь.



Образование

В 2020 г. БФ «САФМАР» продолжал сотрудничество с ведущими вузами. Все программы были совместно пересмотрены и переведены по максимуму в онлайн-режим. Удалось сохранить просветительские лекции, научные конференции, презентации. В условиях пандемии все основные образовательные мероприятия по-прежнему оставались в открытом доступе для всех желающих. В 2020 г. Фонд сотрудничал с Российской экономической школой, Российским государственным университетом нефти и газа им. И. М. Губкина, Европейским университетом в Санкт-Петербурге. Также Фонд оказал помощь Высшей школе инновационного бизнеса МГУ им. М. В. Ломоносова. На его средства для факультета был приобретен автоматизированный сканирующий зондовый микроскоп NEXT II.

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

Храмы

Благодаря поддержке БФ «САФМАР» ведется возрождение духовных святынь, строительство и восстановление храмов, мечетей, синагог. Помощь Фонда особенно значима для храмов, многие из которых являются памятниками архитектуры и нуждаются в особом внимании и бережном восстановлении с привлечением специалистов высокого профиля.

В 2020 г. при участии БФ «САФМАР» проведены иконописные работы в центральном Соборе Воскресения Христова Свято-Варсонофиевского женского монастыря в Республике Мордовия. Собор является подлинной жемчужиной обители. Это десятиглавый белоснежный крестово-купольный храм с колокольной, с которой открывается живописный вид на бескрайние сельские просторы. К святыням монастыря ежегодно приезжают сотни паломников со всех регионов России.

При поддержке БФ «САФМАР» мастера-иконописцы нанесли на стены Собора Воскресения Христова лики святых:

преподобных Антония Печерского, Сарры Египетской, Паисия Нямецкого, Павла Фивейского, Феодосия Великого и др. Величественная роспись стала подлинным украшением Собора и позволила придать надлежащий его статусу вид.

Поддержка Фонда Михаила Гучериева дала возможность обеспечить сохранение православной святыни, являющейся важным духовным центром для православных христиан Республики Мордовия.

Духовные ценности

Ряд проектов и программ БФ «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, Марьинощинской еврейской общиной, Местной религиозной организацией ортодоксального иудаизма «Тора ми-Цион» и др.

При содействии БФ «САФМАР» проводятся международные выставки, конкурсы и мероприятия, в том числе направленные на воспитание подрастающего поколения в идеалах нравственности и патриотизма. Важной частью работы Фонда является поддержка издательской деятельности. Фонд оказывает помощь в выпуске общественно-культурных и литературно-художественных журналов, включая детские, а также художественных книг, которые безвозмездно передаются в школы, библиотеки, общественные организации и детские дома в регионах России. В общей сложности в 2020 г. при поддержке Фонда было издано и распространено 16 книг общим тиражом 12 200 экземпляров.

Помощь БФ «САФМАР» способствует возвращению в массовое сознание культуры чтения, оказывает влияние на воспитание подрастающего поколения в идеалах нравственности и толерантности, открывает новые возможности для формирования среди широких кругов общественности сознательной патриотической позиции во взглядах на отечественную историю, культуру и литературу.

Особые проекты

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

Ряд проектов Фонда в 2020 г. был связан с празднованием 75-летия Великой Победы и направлен на увековечивание памяти о событиях тех лет, о героизме простых людей, чьими руками ковалась Победа. В их числе – обустройство мемориального комплекса «Аллея Героев» в г. Сорочинске Оренбургской области, подготовка и передача подарков ветеранам и др.

Также БФ «САФМАР» содействовал экологической акции в поселке Красный Коммунар Оренбургской области. Были приобретены саженцы ели, липы, каштана, яблони, жасмина, рябины, калины, дерна,

Поддержка Фонда способствует укреплению связи поколений, сохранению самобытной культуры регионов, открывает доступ широким аудиториям для приобщения к высоким художественным ценностям.

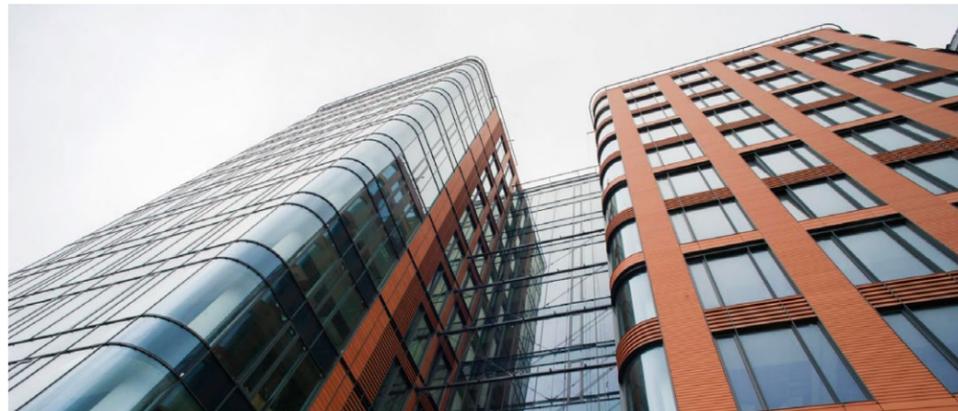
туи и других деревьев. Озеленение этой территории позволило создать для поселка дополнительный «зеленый щит» и улучшить экологическую обстановку в этом населенном пункте.

Поддержка Фонда способствует укреплению связи поколений, сохранению самобытной культуры регионов, открывает доступ широким аудиториям для приобщения к высоким художественным ценностям музыкального искусства, дает пример ответственного отношения к природе.



Общие принципы корпоративного управления

Компания основывает свою деятельность на принципах корпоративного поведения, содержащихся в Кодексе корпоративного управления, который был одобрен 21 марта 2014 г. 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 г. № ИН-06-52/8 «О раскрытии в годовом отчете публичного акционерного общества отчета о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления». В рамках оценки проводился анализ соответствия содержания Устава и внутренних документов, а также практики корпоративного управления Компании принципам и рекомендациям Кодекса корпоративного управления Банка России. Результаты оценки содержатся в Отчете о соблюдении

принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления (Приложение № 1 к настоящему Годовому отчету).

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

Структура органов управления

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

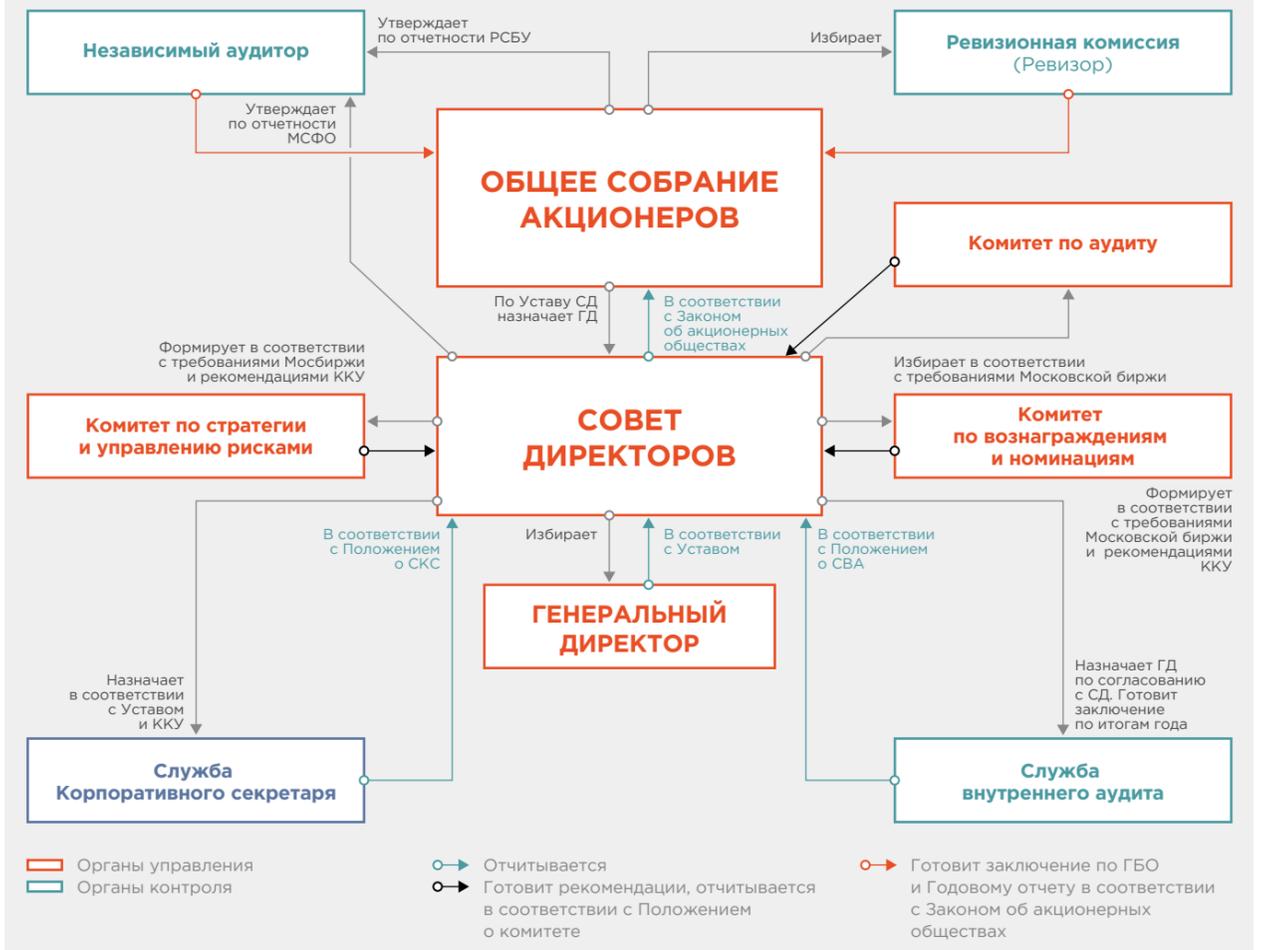
- Общее собрание акционеров;
- Совет директоров;
- Правление (коллегиальный исполнительный орган)¹;
- Генеральный директор Общества (Единоличный исполнительный орган).

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

Последняя редакция Устава и Отчет Компании за IV квартал 2020 г. представлены на сайтах раскрытия: <https://safmarinvest.ru>

Схема корпоративного управления ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции»

По состоянию на 31 декабря 2020 г.



¹ В отчетном году Правление не формировалось.

ККУ – Кодекс корпоративного управления, СКС – Служба Корпоративного секретаря, СВА – Служба внутреннего аудита, СД – Совет директоров, ГД – Генеральный директор

Общее собрание акционеров

Принципы функционирования

В соответствии с Федеральным законом от 26 декабря 1995 г. № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» (далее – Законом об акционерных обществах) и Уставом Компании Общее собрание акционеров является высшим органом управления Компании. Деятельность и компетенция Общего собрания акционеров регулируются законодательством Российской Федерации об акционерных обществах, положениями Устава и Положением о порядке созыва и проведения Общих собраний акционеров ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» (редакция № 2). Акционеры получают сообщение о предстоящем собрании вместе с бюллетенями для голосования.

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 Закона об акционерных обществах);
- реорганизация Общества;
- ликвидация Общества, назначение ликвидационной комиссии и утверждение промежуточного и окончательного ликвидационных балансов;
- определение количественного состава Совета директоров Общества, избрание членов Совета директоров и досрочное прекращение их полномочий;
- принятие решения о передаче полномочий Единоличного исполнительного органа Общества по договору коммерческой организации (управляющей организации) или индивидуальному предпринимателю (управляющему); принятие решения о досрочном прекращении полномочий управляющей организации или управляющего;
- определение количества, номинальной стоимости, категории (типа) объявленных акций и прав, предоставляемых этими акциями;
- уменьшение уставного капитала Общества путем уменьшения номинальной стоимости акций, путем приобретения Обществом части акций в целях сокращения их общего количества, а также путем погашения приобретенных или выкупленных Обществом акций;
- увеличение уставного капитала Общества путем увеличения номинальной стоимости акций;
- увеличение уставного капитала Общества путем размещения дополнительных акций посредством закрытой подписки;
- увеличение уставного капитала Общества путем размещения посредством открытой подписки обыкновенных акций, составляющих более 25% ранее размещенных обыкновенных акций;
- размещение посредством открытой подписки конвертируемых в обыкновенные акции эмиссионных ценных бумаг, которые могут быть конвертированы в обыкновенные акции, составляющие более 25% ранее размещенных обыкновенных акций;
- увеличение уставного капитала Общества путем размещения дополнительных акций за счет имущества Общества;
- размещение эмиссионных ценных бумаг Общества, конвертируемых в акции, посредством закрытой подписки;
- избрание Ревизионной комиссии Общества и досрочное прекращение ее (его) полномочий;
- утверждение Аудитора Общества, осуществляющего проверку бухгалтерской (финансовой) отчетности Общества, составленной по российским стандартам бухгалтерского учета (далее – РСБУ);
- распределение прибыли, в том числе выплата (объявление) дивидендов, и убытков Общества по результатам отчетного года;
- определение порядка ведения Общего собрания акционеров;
- дробление и консолидация акций;
- выплата (объявление) дивидендов по результатам I квартала, полугодия, девяти месяцев, отчетного года;
- принятие решений о согласии на совершение или о последующем одобрении сделок в случаях, предусмотренных ст. 83 Закона об акционерных обществах (с учетом исключений, предусмотренных п. 2 ст. 81 Закона об акционерных обществах);
- принятие решения о возмещении за счет средств Общества расходов по подготовке и проведению внеочередного Общего собрания акционеров лицам и органам – инициаторам этого Общего собрания акционеров;



- утверждение внутренних документов, регулирующих деятельность органов Общества, а именно положений об Общем собрании акционеров, о Совете директоров, о Ревизионной комиссии, об исполнительных органах Общества;
- принятие решений о согласии на совершение или о последующем одобрении крупных сделок в случаях, предусмотренных ст. 79 Закона об акционерных обществах (с учетом исключений, предусмотренных п. 3 ст. 78 Закона об акционерных обществах);
- приобретение Обществом размещенных акций в случаях, предусмотренных Законом об акционерных обществах;
- принятие решения об участии в финансово-промышленных группах, ассоциациях и иных объединениях коммерческих организаций;
- принятие решения об обращении с заявлением о делистинге акций Общества и (или) эмиссионных ценных бумаг Общества, конвертируемых в его акции;
- принятие решения о выплате вознаграждения и (или) компенсации расходов членам Ревизионной комиссии Общества, связанных с исполнением ими своих обязанностей в период исполнения этих обязанностей; установление размеров таких вознаграждений и компенсаций;
- принятие решения о выплате вознаграждения и (или) компенсации расходов членам Совета директоров Общества, связанных с исполнением ими функций членов Совета директоров в период исполнения ими своих обязанностей; установление размеров таких вознаграждений и компенсаций;
- решение иных вопросов, предусмотренных Законом об акционерных обществах.

Деятельность и компетенция Общего собрания акционеров регулируются законодательством Российской Федерации об акционерных обществах, положениями Устава и Положением о порядке созыва и проведения Общих собраний акционеров ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» (редакция № 2).

Соблюдение прав акционеров



С результатами голосования акционеры могут ознакомиться на сайте Компании <https://safmarinvest.ru> и сайте раскрытия информации «Интерфакс – Центр раскрытия корпоративной информации»



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 Общего собрания акционеров, а также прав на получение прибыли в форме дивидендов.

В целях обеспечения права акционеров на участие в работе Общего собрания акционеров в соответствии с Уставом ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» все материалы по вопросам повестки дня Общего собрания акционеров доступны в офисе Компании, а также направляются Регистратору Компании и в небанковскую кредитную организацию акционерное общество «Национальный расчетный депозитарий» (далее – АО НКО «НРД», Центральный депозитарий) в сроки, предусмотренные законодательством и Уставом Компании. Бюллетень может быть заполнен акционером и направлен по почте в ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» по указанному в нем адресу до проведения собрания. Голоса

акционеров, проголосовавших таким образом, будут учтены при подведении итогов голосования. Акционеры также имеют возможность проголосовать в электронной форме (в случае если их депозитарий предоставляет такую услугу).

Каждый акционер также вправе лично либо через представителя участвовать в общих собраниях акционеров и голосовать по вопросам повестки дня Общего собрания акционеров (в случае проведения Общего собрания акционеров в форме совместного присутствия). Результаты голосования по вопросам повестки дня Общего собрания акционеров, проводимого в форме совместного присутствия, объявляются на самом собрании до его закрытия.

Предоставление акционерам документов Компании

Важной гарантией права акционеров на участие в управлении ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» является право доступа к документам, которые Компания обязана предоставлять в соответствии с Законом об акционерных обществах. Для осуществления 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 Общего собрания акционеров, а также на выдвижение кандидатов в состав органов управления и контроля Компании. Акционеры, являющиеся владельцами 10% голосующих акций Общества и более, также имеют право требовать проведения внеочередного Общего собрания акционеров.

Предложения касательно вопросов повестки дня годового Общего собрания акционеров Компании, включая любые приложения к ним, требующиеся в соответствии с Положением о порядке созыва и проведения общих собраний

акционеров ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» (редакция № 2) и другими внутренними документами Компании, принимаются в письменном виде в течение 60 дней после окончания финансового года.

В случае проведения внеочередного Общего собрания акционеров, повестка дня которого содержит вопрос об избрании Совета директоров, акционеры, являющиеся владельцами 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 2020 году

Вид собрания	Дата собрания	Повестка дня собрания	Принятые решения
Внеочередное	11.03.2020	<ol style="list-style-type: none"> Одобрение крупной сделки, в совершении которой имеется заинтересованность. Предоставление согласия на совершение и последующее одобрение совершения крупной сделки (взаимосвязанных сделок), в совершении которой имеется заинтересованность, в соответствии с гл. X и XI Закона об акционерных обществах, а также в соответствии с требованиями Устава Общества или иными регулирующими деятельность Общества документами 	Ссылка на существенные факты
Годовое	10.06.2020	<ol style="list-style-type: none"> Распределение прибыли, в том числе выплата (объявление) дивидендов, и убытков по результатам 2019 г. Избрание членов Совета директоров. Избрание Ревизионной комиссии Общества. Утверждение Аудитора Общества, осуществляющего проверку бухгалтерской (финансовой) отчетности Общества, составленной по РСБУ за 2020 г. Утверждение Устава Общества в новой редакции (редакция № 23). Утверждение Положения о Совете директоров Общества (редакция № 5). Утверждение Положения о порядке созыва и проведения общих собраний акционеров ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» (редакция № 3). Утверждение Положения о предоставлении информации акционерами ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции». Предоставление согласия на совершение и последующее одобрение совершения крупной сделки (взаимосвязанных сделок), в совершении которой имеется заинтересованность, в соответствии с гл. X и XI Закона об акционерных обществах, а также в соответствии с требованиями Устава Общества или иными регулирующими деятельность Общества документами 	
Внеочередное	07.10.2020	Утверждение Устава Общества в новой редакции (редакция № 24)	

Совет директоров

 Полный перечень компетенций Совета директоров представлен в **Уставе** и **Отчете Эмитента за IV квартал 2020 г.**, которые опубликованы на сайтах раскрытия: www.safmarinvest.ru




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.

Состав Совета директоров

 Сведения о местах работы членов Совета директоров за последние пять лет отражены в **Отчете Эмитента ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» за IV квартал 2020 г.**, который опубликован на сайтах раскрытия: www.safmarinvest.ru



Совет директоров является сбалансированным и профессиональным, обеспечивая стабильно растущие результаты Компании в долгосрочной перспективе. Действующий Совет директоров ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» был сформирован в соответствии с решением годового Общего собрания акционеров Компании 28 мая 2019 г. в количестве 11 человек:

- 1) Андриянкин Олег Владимирович;
- 2) Вьюгин Олег Вячеславович – Председатель Совета директоров;

- 3) Грязнова Алла Георгиевна;
- 4) Гуцериев Михаил Сафарбекович;
- 5) Гуцериев Саид Михайлович;
- 6) Миракян Авет Владимирович;
- 7) Михайленко Илья Сергеевич;
- 8) Мякенький Александр Иванович;
- 9) Назаров Сергей Петрович;
- 10) Ужахов Билан Абдурахимович;
- 11) Цикалюк Сергей Алексеевич.

В соответствии с решением годового Общего собрания акционеров 10 июня 2020 г. Совет директоров избран в прежнем составе.

Состав Совета директоров на 31 декабря 2020 года

ВЬЮГИН
Олег Вячеславович
Председатель Совета директоров



Вновь избран членом Совета директоров ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» в июне 2020 г., Председателем Совета директоров переизбран в июне 2020 г. (является Председателем Совета директоров с июня 2017 г.).

Год рождения: 1952
// Акциями Компании не владеет

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.

Профессиональный опыт. В настоящее время является председателем наблюдательного совета, независимым директором ПАО «Московская Биржа», членом совета директоров и независимым директором ПАО «НК «Роснефть», профессором Национального исследовательского университета «Высшая школа экономики». Состоит в коллегиальных органах управления других юридических лиц: Национальная ассоциация участников фондового рынка (председатель совета директоров), ПАО «Юнипро» (член совета директоров, независимый директор), Фонд «Центр стратегических разработок» (член совета фонда), Национальный совет по корпоративному управлению (член президиума).

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

Имеет почетное звание «Заслуженный экономист Российской Федерации».

АНДРИЯНКИН
Олег Владимирович
Финансовый директор



Вновь избран членом Совета директоров ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» в июне 2020 г.

Год рождения: 1981
// Акциями Компании не владеет

Образование и квалификация. В 2003 г. окончил Государственный университет – Высшую школу экономики.

Профессиональный опыт. Олег Владимирович присоединился к АО «ГРУППА САФМАР» в январе 2016 г., перейдя из ПАО «МДМ Банк», в котором работал с 2010 г. В ПАО «МДМ Банк» прошел путь от начальника отдела международных стандартов финансовой отчетности до финансового директора. Имеет более чем 10-летний опыт работы в сфере финансового менеджмента в крупнейших иностранных и российских компаниях, в частности, в аудиторской компании «Эрнст энд Янг», компании TNK-VP и компании «Сбербанк Капитал».

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

Условные обозначения //
действительны на дату выпуска настоящего Годового отчета

-  Председатель Комитета
-  Член Комитета по аудиту
-  Член Комитета по вознаграждениям и номинациям
-  Член Комитета по стратегии и управлению рисками¹

¹ Был сформирован решением Совета директоров 25 июня 2020 г.

Состав Совета директоров на 31 декабря 2020 года (продолжение)

ГУЦЕРИЕВ
Микаил Сафарбекович
Неисполнительный директор



Вновь избран членом Совета директоров
ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» в июне 2020 г.
(входит в Совет директоров с августа 2017 г.).

Год рождения: 1958
// Акциями Компании не владеет

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

НАГРАДЫ

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»;
- именованным оружием за выполнение специальных поручений Правительства Российской Федерации (четырежды).

Условные обозначения //
действительны на дату выпуска настоящего Годового отчета

- Председатель Комитета
- A Член Комитета по аудиту
- B Член Комитета по вознаграждениям и номинациям
- C Член Комитета по стратегии и управлению рисками

Состав Совета директоров на 31 декабря 2020 года (продолжение)

ГРЯЗНОВА
Алла Георгиевна
Независимый директор

А В



Вновь избрана членом Совета директоров ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» в июне 2020 г. (входит в Совет директоров с октября 2015 г.).

Год рождения: 1937
// Акциями Компании не владеет

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

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

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

ГУЦЕРИЕВ
Саид Михайлович
Неисполнительный директор

С



Вновь избран членом Совета директоров ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» в июне 2020 г. (входит в Совет директоров с августа 2017 г.).

Год рождения: 1988
// Акциями Компании не владеет

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

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

Саид Михайлович также входит в состав советов директоров ПАО НК «РуссНефть», ПАО «Орскнефтеоргсинтез», АО «НК Нефтиса», АО «Русский Уголь», АО «Корпорация А.Н.Д.», ООО «Специализированный застройщик «А101», ПАО «Кузбасская топливная компания» и многих других.

Условные обозначения //
действительны на дату выпуска настоящего Годового отчета

- Председатель Комитета
- А Член Комитета по аудиту
- В Член Комитета по вознаграждениям и номинациям
- С Член Комитета по стратегии и управлению рисками

МИРАКЯН
Авет Владимирович
Генеральный директор

С



Вновь избран членом Совета директоров ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» в июне 2020 г. (входит в Совет директоров с июня 2016 г.).

Год рождения: 1974
// Владеет 648 обыкновенными именными акциями Компании, что составляет 0,0006% от уставного капитала

Образование и квалификация. В 1996 г. окончил 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. Начиная карьеру в 1995 г. в Центральном банке Республики Армения в Управлении денежно-кредитной политики, а впоследствии работал в Управлении банковского надзора. В 1997 г. перешел на работу в частный российский коммерческий банк. Начиная с 1998 г. на протяжении 10 лет работал в аудиторских компаниях «Артур Андерсен» и «Эрнст энд Янг», где прошел путь от ассистента до партнера в отделе финансовых рынков.

В 2007 г. перешел на работу в ОАО «БИНБАНК» на должность старшего вице-президента, отвечающего за финансовый блок (CFO).

В 2008–2009 гг. занимал аналогичную должность в банке BNP Paribas (СIB, Russia). С 2010 по 2015 г. – партнер, руководитель практики консультационных услуг по сопровождению сделок на финансовых рынках СНГ в компании «Эрнст энд Янг».

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

МИХАЙЛЕНКО
Илья Сергеевич
Неисполнительный директор

С



Вновь избран членом Совета директоров ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» в июне 2020 г. (входит в Совет директоров с августа 2017 г.).

Год рождения: 1973
// Акциями Компании не владеет

Образование и квалификация. В 1996 г. окончил юридический факультет Московского государственного института международных отношений (Университета) Министерства иностранных дел Российской Федерации. Кандидат юридических наук.

Профессиональный опыт. С 2008 г. по настоящее время занимает должность генерального директора ООО «Корпоративные инвестиции и технологии» со специализацией на услуги консалтинга.

Условные обозначения //
действительны на дату выпуска настоящего Годового отчета

- Председатель Комитета
- А Член Комитета по аудиту
- В Член Комитета по вознаграждениям и номинациям
- С Член Комитета по стратегии и управлению рисками

Состав Совета директоров на 31 декабря 2020 года (продолжение)

МЯКЕНЬКИЙ
Александр Иванович
Независимый директор

А В



Вновь избран членом Совета директоров ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» в июне 2020 г. (входит в Совет директоров с октября 2015 г.).

Год рождения: 1947

// Акциями Компании не владеет

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

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

НАЗАРОВ
Сергей Петрович
Независимый директор

А В С



Вновь избран членом Совета директоров ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» в июне 2020 г. (входит в Совет директоров с июня 2016 г.).

Год рождения: 1973

// Акциями Компании не владеет

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

Профессиональный опыт. С 2013 по 2016 г. являлся управляющим директором Московского филиала компании Standard & Poor's, где отвечал за развитие бизнеса, координацию деятельности компании в России и странах бывшего СССР, а также взаимодействие с государственными органами.

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.

Условные обозначения //
действительны на дату выпуска настоящего Годового отчета

- Председатель Комитета
- А Член Комитета по аудиту
- В Член Комитета по вознаграждениям и номинациям
- С Член Комитета по стратегии и управлению рисками

УЖАХОВ
Билан Абдурахимович
Неисполнительный директор

С



Вновь избран членом Совета директоров ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» в июне 2020 г. (входит в Совет директоров с августа 2017 г.).

Год рождения: 1987

// Акциями Компании не владеет

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

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

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

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

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

С 23 июля 2020 г. по настоящее время – генеральный директор ПАО «КТК».

ЦИКАЛЮК
Сергей Алексеевич
Неисполнительный директор

С



Вновь избран членом Совета директоров ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» в июне 2020 г. (входит в Совет директоров с августа 2017 г.).

Год рождения: 1959

// Акциями Компании не владеет

Образование и квалификация. Окончил военное училище и Военную академию. Финансовое образование получил в Российской экономической академии им. Г. В. Плеханова. В 1992–1993 гг. получил профессиональную подготовку по страховому делу в ведущих страховых компаниях Германии.

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

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

Удостоен ряда государственных наград, в частности:

- медаль «За боевые заслуги»;
- орден «За заслуги перед Отечеством» IV степени;
- орден Александра Невского;
- неоднократно отмечен в числе наиболее профессиональных управленцев страхового сектора.

Условные обозначения //
действительны на дату выпуска настоящего Годового отчета

- Председатель Комитета
- А Член Комитета по аудиту
- В Член Комитета по вознаграждениям и номинациям
- С Член Комитета по стратегии и управлению рисками

Отчет о работе Совета директоров

Председателем Совета директоров в 2020 г. неизменно оставался Вьюгин Олег Вячеславович, который был переизбран на первом заседании Совета директоров после Общего собрания акционеров по итогам 2019 г.

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

директоров. Председателями обоих комитетов являлись независимые члены Совета директоров.

В 2020 г. проведено 15 заседаний Совета директоров, в том числе шесть очных, восемь заседаний комитетов.

На заседаниях Совета директоров в отчетном периоде рассматривались важнейшие вопросы, среди которых созыв годового и внеочередных собраний акционеров, а также рекомендации Совета директоров по вопросам повестки Общего собрания, в том числе по таким вопросам, как одобрение крупных сделок, являющихся сделками с заинтересованностью, утверждение новой редакции Устава. Совет директоров в течение года принял решения в отношении утверждения Годового отчета и бухгалтерской отчетности, определения основных направлений развития Общества, утверждения бюджета и ежеквартальных отчетов Генерального директора

о деятельности Общества и выполнении бюджета, принятия рекомендаций в отношении обязательного предложения по приобретению акций, формирования позиции органов управления дочерних и зависимых обществ (ДЗО), определения цены выкупа акций Общества, утверждения внутренних документов Общества, определения размера оплаты услуг внешнего Аудитора (по отчетности РСБУ), утверждения Аудитора (по отчетности МСФО), одобрения сделок, утверждения отчетов и планов проверок СВА, а также рассмотрения других вопросов в компетенции Совета директоров.

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



15 ЗАСЕДАНИЙ

Совета директоров (в том числе шесть очных) было проведено в 2020 г.

Участие членов Совета директоров в работе Совета директоров и его комитетов

Общее количество заседаний в 2020 г. несколько увеличилось, по сравнению с 2019 г. Число очных заседаний Совета директоров пропорционально выросло, что подтверждает заключение о желании Совета директоров продуктивно работать в направлении основных задач, стоящих перед Обществом. С учетом специфики периода работы в 2020 г. на очных заседаниях Совета директоров и комитетов широко использовались средства видеоконференций, обеспечивающие безопасность участников заседаний Совета директоров и одновременно возможность полноценного

обсуждения вопросов, а также доступа к материалам заседаний. Количество присутствовавших на заседаниях членов Совета директоров, а также их участие в обсуждении вопросов позволяет сделать выводы о достаточной активности Совета директоров при высоком уровне организации со стороны Председателя Совета директоров.

На протяжении 2020 г. кворум был набран по каждому вопросу повестки дня заседаний, включая решения, принимаемые квалифицированным большинством состава Совета директоров.

В Компании также имеется Комитет по стратегии и управлению рисками, сформированный решением Совета директоров 25 июня 2020 г. Комитет фактически осуществляет свою деятельность в качестве рабочей группы, не рассматривая вопросы в компетенции Совета директоров и не формируя рекомендаций.

Участие членов Совета директоров в работе Совета директоров и его комитетов

Ф.И.О.	Наличие статуса независимого директора	Участие в заседаниях		
		Совета директоров (11 заседаний)	Комитета по аудиту (четыре заседания)	Комитета по вознаграждениям и номинациям (четыре заседания)
Андриянкин О. В.	-	15/15	-	-
Вьюгин О. В. (Председатель Совета директоров)	-	15/15	-	-
Грязнова А. Г.	+	15/15	4/4	4/4
Гуцериев М. С.	-	14/15	-	-
Гуцериев С. М.	-	14/15	-	-
Михайленко И. С.	-	15/15	-	-
Миракян А. В.	-	15/15	-	-
Мякенький А. И.	+	15/15	4/4	4/4
Назаров С. П.	+	15/15	4/4	4/4
Ужахов Б. А.	-	15/15	-	-
Цикалюк С. А.	-	10/15	-	-

Вознаграждения и компенсации членам органов управления

Совет директоров

Размер вознаграждений и компенсаций членам Совета директоров Общества в 2020 г. определялся в соответствии с Положением о вознаграждении членов Совета директоров и компенсации расходов членов Совета директоров, утвержденным решением Общего собрания акционеров Общества.

Размер вознаграждений независимых членов Совета директоров зависит:

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



10,5 МЛН РУБ.

составил размер вознаграждения членов Совета директоров в 2020 г.



Размер годового вознаграждения независимого члена Совета директоров складывается из фиксированной базовой и фиксированной дополнительной частей.

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

Любой член Совета директоров, комитетов Совета директоров может отказаться от получения вознаграждения за работу в Совете директоров, комитетов 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 Единичным 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, предусмотренным для работников ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции».

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

В 2020 г. суммарное (агрегированное) вознаграждение по Совету директоров составило 10,5 млн руб. до налоговых вычетов (в 2019 г. 9,135 тыс. руб., в 2018 г. – 11 661 630 руб.).

Увеличение связано с участием в работе независимыми членами Совета директоров, получающими вознаграждение, 100% заседаний Совета директоров и комитетов в соответствии с Положением о вознаграждении членов Совета директоров и компенсации расходов членов Совета директоров.

Правление

В связи с тем, что Правление в 2020 г. не формировалось, вознаграждение не выплачивалось.

Единоличный исполнительный орган

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

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



Комитеты Совета директоров

После проведения годового Общего собрания акционеров по итогам 2020 г., прошедшего 10 июня 2020 г., в Обществе избраны следующие комитеты:

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

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

Комитет по аудиту

Состав Комитета по состоянию на 31 декабря 2020 г.

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

Комитет по аудиту в составе, действующем на 31 декабря 2020 г., создан по решению Совета директоров ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» 25 июня 2020 г. В состав Комитета вошли три независимых директора.

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

4 ЗАСЕДАНИЯ

Комитета по аудиту проведено в 2020 г.

В 2020 г. заседания Комитета по аудиту проходили четыре раза (все в очной форме). На заседаниях были рассмотрены следующие вопросы, находящиеся в компетенции Комитета:

- бухгалтерская отчетность Общества за 2020 г. (в том числе Комитетом дана оценка заключению внешнего Аудитора для включения в состав материалов к годовому Общему собранию акционеров);
- целевые значения параметров системы управления рисками и внутреннего контроля Общества;
- отчеты о динамике задолженности по кредитам и выполнении ковенант;
- отчеты по итогам проверок СВА по итогам I–III кварталов 2020 г. и 2019 г.;
- кандидатура внешнего Аудитора Общества на 2020 г. (рекомендована кандидатура Аудитора для утверждения на годовом Общем собрании акционеров);
- отчет о работе Комитета в 2019–2020 гг. и план работы на 2021 г.

Биографии членов Комитета по аудиту представлены на стр. 83–89

Информация о посещаемости заседаний Комитета по аудиту представлена на стр. 91

По итогам проведенных заседаний Комитетом приняты следующие рекомендации:

- в отношении системы управления рисками и внутреннего контроля Общества;
- в отношении отчета об итогах работы СВА за 2019 г.;
- в отношении кандидатуры Аудитора Общества на 2020 г.;
- дана оценка Аудиторскому заключению, составленному по годовой бухгалтерской отчетности Общества за 2019 г.

Комитет по вознаграждениям и номинациям

Биографии членов Комитета по вознаграждениям и номинациям представлены на стр. 83-89

Информация о посещаемости заседаний Комитета по вознаграждениям и номинациям представлена на стр. 91



4 ЗАСЕДАНИЯ

Комитета по вознаграждениям и номинациям проведено в 2020 г.

Состав Комитета по состоянию на 31 декабря 2020 г.

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

Комитет по вознаграждениям и номинациям в составе, действующем на 31 декабря 2020 г., создан по решению Совета директоров ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» 25 июня 2020 г. В состав Комитета вошли три независимых директора.

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

В 2020 г. заседания Комитета по вознаграждениям и номинациям проводились четыре раза (три из них в очной форме) для обсуждения вопросов повестки дня и принятия

решений. На заседаниях были рассмотрены следующие вопросы, находящиеся в компетенции Комитета:

- кандидатуры, выдвинутые в Совет директоров и Ревизионную комиссию Общества, на предмет соответствия требованиям Московской биржи и положениям Кодекса корпоративного управления;
- параметры мотивации работников ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции»;
- показатели текучести кадров.

По итогам проведенных заседаний Комитетом приняты следующие рекомендации:

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

Комитет по стратегии и управлению рисками

Биографии членов Комитета по стратегии и управлению рисками представлены на стр. 83-89

Состав Комитета по состоянию на 31 декабря 2020 г.

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

Служба Корпоративного секретаря

Служба Корпоративного секретаря ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» обеспечивает соблюдение органами управления Компании и ее должностными лицами процедурных требований, установленных законодательством Российской Федерации, Уставом и внутренними документами Общества, гарантирующих реализацию прав и интересов акционеров Общества.

Также Служба Корпоративного секретаря организует взаимодействие между акционерами, Советом директоров и другими заинтересованными участниками корпоративных отношений. Служба Корпоративного секретаря осуществляет следующие функции:

- участие в организации подготовки и проведения общих собраний акционеров (далее – Общее собрание) в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации, Устава и внутренних документов Общества;
- обеспечение работы Совета директоров и комитетов Совета директоров, организация подготовки и проведения заседаний Совета директоров;
- участие в реализации политики по раскрытию информации, обеспечение хранения корпоративных документов Общества;
- обеспечение взаимодействия Общества с его акционерами, владельцами иных эмиссионных ценных бумаг Общества (корпоративных и биржевых облигаций) и участие в предупреждении корпоративных конфликтов;
- участие в совершенствовании системы и практики корпоративного управления в Обществе;
- обеспечение реализации установленных

законодательством Российской Федерации и внутренними документами Общества процедур, обеспечивающих реализацию прав и законных интересов акционеров, контроль за соблюдением и исполнением указанных процедур;

- незамедлительное информирование Совета директоров обо всех выявленных нарушениях законодательства, а также положений внутренних документов Общества, соблюдение которых относится к функциям Службы корпоративного секретаря Общества, вынесение вопросов, связанных с такими нарушениями, на рассмотрение Совета директоров, с указанием предложений по устранению нарушений;
- иные функции, предусмотренные требованиями законодательства Российской Федерации, а также внутренними документами Общества.

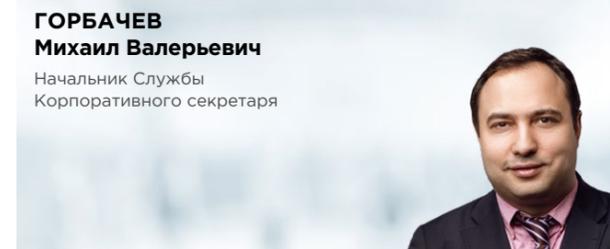
К начальнику Службы Корпоративного секретаря ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» предъявляются следующие требования:

- наличие высшего образования (юридическое или экономическое) или бизнес-образования (в том числе MBA/Executive MBA);
- стаж работы в области корпоративного управления или руководящей работы не менее трех лет;
- знание норм корпоративного законодательства, законодательства о рынке ценных бумаг, в том числе правил раскрытия информации эмитентами ценных бумаг и порядка деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг;
- знание лучших отечественных и мировых практик корпоративного управления;
- отсутствие судимости и дисквалификации в соответствии с Кодексом Российской Федерации об административных правонарушениях;
- безупречная репутация.

Образование: высшее.

Профессиональный опыт. Все должности, занимаемые данным лицом в Эмитенте и других организациях за последние пять лет и в настоящее время в хронологическом порядке, в том числе по совместительству:

- с января 2016 г. по август 2017 г. занимал должность начальника Службы Корпоративного секретаря ПАО «Европлан»;
- с августа 2017 г. по настоящее время – начальник Службы Корпоративного секретаря ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции».



ГОРБАЧЕВ Михаил Валерьевич
Начальник Службы
Корпоративного секретаря

Год рождения: 1978
// Акциями Компании не владеет

Структура и компетенция органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью



Полномочия Службы внутреннего аудита отражены в **Положении о службе внутреннего аудита**, утвержденном Советом директоров 15 февраля 2018 г. в редакции № 3 от 19 февраля 2018 г. и размещенном на сайтах: www.e-disclosure.ru, www.safmarinvest.ru



Полномочия Комитета по аудиту отражены в **Положении о комитете по аудиту при Совете директоров ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» в редакции №2**, утвержденном Советом директоров 15 февраля 2018 г. и размещенном на сайтах: www.e-disclosure.ru, www.safmarinvest.ru

В Компании действует Ревизионная комиссия в составе трех человек, а также 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» (редакция № 22).

Состав Ревизионной комиссии Общества в 2020 году

1. ГОРОХОВ Андрей Александрович

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

Год рождения: 1980
// Акциями Компании не владеет

2. РОЖКОВСКИЙ Алексей Леонидович

Директор Финансового департамента – Заместитель Финансового директора ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции»

Год рождения: 1984
// Акциями Компании не владеет

3. ТУРБАНОВ Станислав Александрович

Заместитель Директора Финансового департамента ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции»

Год рождения: 1974
// Акциями Компании не владеет

Ревизионная комиссия действовала с момента избрания на годовом Общем собрании акционеров 28 мая 2019 г., в полном составе переизбрана на годовом Общем собрании акционеров 10 июня 2020 г.

Состав Службы внутреннего аудита в 2020 году

1. ЕВДОКИМОВА Елена Геннадьевна

Руководитель службы внутреннего аудита

Год рождения: 1970
// Акциями Компании не владеет

Вознаграждения и компенсации членам органов контроля Общества

Ревизионная комиссия

Расходы, связанные с исполнением функций членов Ревизионной комиссии, компенсированные Обществом в 2020 г., отсутствовали.

Служба внутреннего аудита

В 2020 г. сумма вознаграждения сотрудников Службы внутреннего аудита (заработная плата) составила 3,525 млн руб. Расходы, связанные с исполнением функций Службы внутреннего аудита, компенсированные Обществом в 2020 г., отсутствовали.



3,5 млн руб.

сумма вознаграждения сотрудников Службы внутреннего аудита в 2020 г.

Внешний аудит

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

При сравнении предложений аудиторов используются следующие критерии:

- принадлежность к числу крупнейших международных аудиторских компаний;
- 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.



Уменьшение оплаты услуг Аудитора по отношению к 2019 г. (14,58 млн руб. с НДС) связано с реализацией принципов стремления к снижению издержек, заложенных в закупочную политику Общества.

Размер оплаты услуг Аудитора ООО «Эрнст энд Янг» в 2020 г. был определен Советом директоров Компании 25 июня 2020 г. и составил 13,5 млн руб. (с НДС). Уменьшение оплаты услуг Аудитора по отношению к 2019 г. (14,58 млн руб. с НДС) связано с реализацией принципов стремления к снижению издержек, заложенных в закупочную политику Общества.

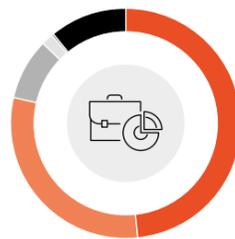
Акционерный капитал

По состоянию на 31 декабря 2020 г. уставный капитал ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» составляет 74 797 319,97 руб. и состоит из 111 637 791 обыкновенной именной акции номинальной стоимостью 0,67 руб. каждая. С 23 марта 2017 г. все выпуски обыкновенных именных акций объединены в единый выпуск с государственным номером 1-02-56453-Р. Привилегированных акций Компания не имеет. Государство в уставном капитале Компании не участвует.

В течение 2020 г. ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» продолжало реализацию программы обратного выкупа акций, одобренную Советом директоров Компании в конце 2019 г. 3 июня 2020 г. оператор программы обратного выкупа, компания Weridge Investments Limited, консолидировала более 45,2% акций холдинга, доля с учетом дочерних обществ ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» превысила 50%. В соответствии с требованиями закона «Об акционерных обществах» Weridge Investments Limited подготовила миноритарным акционерам обязательное предложение о выкупе принадлежащих им акций. 15 июля 2020 г. Совет директоров ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» рассмотрел обязательное предложение о приобретении акций холдинга, подготовленное компанией Weridge Investments Limited и согласованное Банком России. Члены Совета директоров холдинга по итогам прошедшего заседания признали условия обязательного предложения соответствующими законодательству и выработали рекомендации для акционеров относительно данного предложения.

Согласно условиям обязательного предложения компания Weridge Investments Limited готова выкупить до 100% акций холдинга (с учетом

Структура акционерного капитала ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» на 31 декабря 2020 г. // %



Компании Группы «САФМАР», в том числе:	
● Weridge Investments Limited	48,49
● Холдинговые компании Группы «САФМАР»	30,37
● НПФ «САФМАР»	8,59
● САО «ВСК»	1,7
● ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции»	0,008
● Прочие акционеры (физические и юридические лица)	10,84

доли владения аффилированных с ней лиц, которая в данный момент составляет 86,53%) по цене 534,33 руб. за акцию на общую сумму до 8,035 млрд руб. Банковская гарантия по обязательному предложению была предоставлена Банком ВТБ (ПАО).

В течение 2020 г. на голосование на общих собраниях акционеров также дважды выносились вопросы одобрения ряда

сделок, предусматривающих право не голосовавших или проголосовавших против их заключения миноритарных акционеров предъявить Обществу свои акции к выкупу. Ряд акционеров воспользовались данным правом.

В итоге по состоянию на 31 декабря 2021 г. компания Weridge Investments Limited владела 48,49% акций ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции», сам холдинг на конец года владел 9 140 собственными акциями (0,008% уставного капитала).



861 ЧЕЛОВЕК

количество лиц, зарегистрированных в реестре акционеров по состоянию на 31 декабря 2020 г.

Биржевые торги

Обыкновенные акции Компании включены в раздел «Первый уровень» Списка ценных бумаг, допущенных к торгам на Московской бирже.

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

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

Основные параметры торгов обыкновенными акциями ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» на Московской бирже в 2020 году

Параметр	Значение
Максимальная цена закрытия, руб.	396,40
Минимальная цена закрытия, руб.	539
Цена на конец отчетного периода, руб.	493,2
Капитализация на конец отчетного периода, млн руб.	55 059,76

Источники: Московская биржа

Ведение реестра акционеров

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

Лицензия на осуществление деятельности по ведению реестра владельцев ценных бумаг № 045-13983-000001 была выдана АО «Сервис-Реестр» 2 марта 2004 г. Передача реестра владельцев именных ценных бумаг Эмитента осуществлена в соответствии с решением № 11-2015 единственного акционера Общества от 18 сентября 2015 г.

Маркетмейкеры



В течение 2020 г. договоры по оказанию услуг маркетмейкинга были заключены с инвестиционными и брокерскими компаниями АО «ИК «Ай Ти Инвест», АО «ИК «ФИНАМ» и ООО «УНИВЕР Капитал».

Дивидендная политика

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



основным источником дохода которого являются дивиденды от ДЗО. По РСБУ дивиденды отражаются в качестве дохода в момент их получения, что формирует прибыль холдинга и позволяет выплачивать дивиденды его акционерам. В случае положительной переоценки инвестиций Компании также может формироваться прибыль, однако отсутствует соответствующий данной прибыли денежный поток, из которого могут осуществляться выплаты акционерам. Для исключения данного возможного несоответствия Совет директоров Компании принял решение при расчете целевого уровня дивидендных выплат производить выбор в пользу наименьшего показателя из чистой прибыли РСБУ и свободного денежного потока.

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

Совет директоров при определении размера дивиденда, рекомендуемого

Общему собранию акционеров, учитывает текущее финансовое и конкурентное положение Компании, а также перспективы ее развития, включая прогнозы операционного денежного потока и капитальных вложений, потребности в привлечении заемных средств и прочие факторы, влияющие на сохранение финансовой устойчивости и гибкой структуры капитала.

В связи с реализацией программы обратного выкупа акций, а также согласно условиям кредитных соглашений, заключенных Компанией, на годовом Общем собрании акционеров Компании, состоявшемся 10 июня 2020 г., было принято решение не выплачивать дивиденды по итогам 2019 г.

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

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

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

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,

Дивиденды от ДЗО

Стабильные дивидендные потоки в пользу SFI от ДЗО являются для Компании основным источником дохода и одним из показателей для расчета дивидендных выплат акционерам.



6,67 МЛРД РУБ.

общий размер дивидендов, полученных ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» от ДЗО¹

Информационная политика

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

- Компания осуществляет раскрытие информации о своих ценных бумагах и финансово-хозяйственной деятельности в следующих формах:
- сообщения на этапах процедуры эмиссии ценных бумаг, а также сообщения о существенных фактах;
 - проспект ценных бумаг;
 - ежеквартальные отчеты (отчеты Эмитента);
 - Годовой отчет;

- Устав и внутренние положения;
 - сведения, которые могут оказать существенное влияние на стоимость ценных бумаг;
 - сведения об аффилированных лицах.
- Отчет о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления, подготовленный согласно Письму

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

Дивиденды, выплаченные ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» (до 2017 года – ПАО «Европлан») за последние пять лет

Отчетный год	Тип ценной бумаги	Государственный регистрационный номер	Суммарный размер дивидендов, на одну акцию, руб.
2015–2016	Акция обыкновенная	1-02-56453-P	0,00
2017	Акция обыкновенная	1-02-56453-P	30,25
2018	Акция обыкновенная	1-02-56453-P	14,50
2019	Акция обыкновенная	1-02-56453-P	0,00

¹ По состоянию на 31 декабря и в течение 2020 г.

Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2020 года

// В тысячах российских рублей, если не указано иное

	Примечания	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
Активы			
Денежные и приравненные к ним средства	7	3 610 255	4 133 725
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	8	13 222 258	183 449 887
Депозиты в банках	10	-	4 038 670
Чистые инвестиции в лизинг за вычетом резерва под обесценение	11	89 747 087	71 563 218
Обратное РЕПО и дебиторская задолженность	12	486 976	84 123 767
Активы, приобретенные для сдачи в лизинг, и авансовые платежи поставщикам по лизинговым операциям	13	1 725 235	1 017 275
Отложенные аквизиционные расходы	14	-	7 255 652
Активы, предназначенные для продажи	9	283 235 635	-
Предоплата по текущему налогу на прибыль		160 362	225 039
Отложенные налоговые активы	34	89 854	126 420
НДС к возмещению		1 685 851	836 999
Основные средства и активы в форме права пользования	15	1 693 000	1 893 853
Инвестиции в ассоциированные компании	16	25 295 296	24 285 166
Гудвил	17	154 787	25 139 058
Прочие активы	18	4 688 653	20 196 329
Всего активов		425 795 249	428 285 058
Обязательства			
Обязательства по договорам обязательного пенсионного страхования	19	-	251 442 867
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения	19	264 337	8 342 552
Привлеченные кредиты	20	74 085 085	51 711 528
Авансы, полученные от лизингополучателей		1 987 492	2 209 451
Облигации выпущенные	21	19 575 903	18 159 518
Обязательства, непосредственно связанные с активами, предназначенными для продажи	9	260 721 927	-
Текущий налог на прибыль к уплате		187 080	443 875
Отложенные налоговые обязательства	34	3 149 864	2 589 162
НДС к уплате		140 794	91 513
Обязательства по аренде	40	662 274	957 926
Прочие обязательства	22	3 787 775	4 041 022
Всего обязательств		364 562 531	339 989 414
Капитал			
Акционерный капитал	23	74 797	74 797
Добавочный капитал	23	67 297 565	67 312 441
Собственные выкупленные акции	23	(34 664 371)	(11 355 122)
Резерв по обязательному пенсионному страхованию и страховой резерв	23	8 147 036	9 200 782
Нераспределенная прибыль		20 337 334	23 000 703
Всего капитала, приходящегося на акционеров		61 192 361	88 233 601
Неконтролирующие доли участия		40 357	62 043
Всего капитала		61 232 718	88 295 644
Всего обязательств и капитала		425 795 249	428 285 058

Утверждено и подписано от имени ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» 29 апреля 2021 г.

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 2020 года

// В тысячах российских рублей, если не указано иное

	Примечания	2020 год	2019 год ¹
Продолжающаяся деятельность			
Процентные доходы, рассчитанные с использованием эффективной процентной ставки	24	221 781	152 774
Прочие процентные доходы	24	14 222 952	12 838 099
Процентные расходы	24	(6 791 181)	(4 972 934)
Чистый процентный доход		7 653 552	8 017 939
Расходы по ожидаемым кредитным убыткам	25	(251 644)	(236 615)
Чистый процентный доход после расходов по ожидаемым кредитным убыткам		7 401 908	7 781 324
Взносы по пенсионной деятельности	26	1 259	-
Выплаты по пенсионной деятельности	27	(78 105)	(75 541)
Чистый (расход)/доход пенсионного фонда от размещения собственных средств и средств пенсионных резервов	28	(23 132)	68 566
Изменение обязательств по пенсионной деятельности	29	56 889	39 521
Доля в чистой прибыли ассоциированных компаний	16	1 952 312	3 430 626
Доходы от услуг финансового посредничества	30	2 234 321	2 665 635
Чистый доход по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка		3 835 451	-
Чистый прочий доход	31	4 314 118	3 819 340
Чистый прочий расход		(340 253)	(163 317)
Чистые доходы/(расходы) от операций с иностранной валютой		188 422	(223 850)
Общий доход от операционной деятельности и финансовый доход		19 543 190	17 342 304
Расходы на персонал	32	(5 728 821)	(5 803 060)
Прочие операционные расходы	33	(1 761 486)	(1 981 198)
Прочие убытки от обесценения и создания оценочных обязательств	25	(111 973)	(94 706)
Прочие доходы		9 174	6 600
Прочие расходы		(207 788)	(208 224)
Прибыль до налогообложения от продолжающейся деятельности		11 742 296	9 261 716
Расход по налогу на прибыль	34	(2 149 252)	(1 595 841)
Чистая прибыль от продолжающейся деятельности		9 593 044	7 665 875
Прекращенная деятельность			
(Убыток)/прибыль до налогообложения от прекращенной деятельности	9	(13 203 067)	2 229 358
Расход по налогу на прибыль	9	(66 706)	(647 334)
Чистый (убыток)/прибыль от прекращенной деятельности		(13 269 773)	1 582 024
Чистый (убыток)/прибыль за период		(3 676 729)	9 247 899
Чистый (убыток)/прибыль, приходящаяся на:			
акционеров		(3 719 197)	9 196 507
неконтролирующие доли участия		42 468	51 392
Прочий совокупный доход, подлежащий последующему признанию в прибыли или убытке			
Доля в прочем совокупном доходе ассоциированных компаний	16	37 818	790 972
Результат по финансовым инструментам хеджирования денежных потоков		(35 736)	-
Прочий совокупный доход за период		2 082	790 972
Общий совокупный (расход)/доход за период		(3 674 647)	10 038 871
Общий совокупный (расход)/доход, приходящийся на:			
акционеров		(3 717 115)	9 987 479
неконтролирующие доли участия		42 468	51 392
(Убыток)/прибыль на акцию (в рублях на акцию)	23	(55,34)	96,11
Прибыль на акцию от продолжающейся деятельности (в рублях на акцию)	23	142,11	79,58

¹ Суммы не соответствуют данным консолидированной финансовой отчетности за год, окончившийся 31 декабря 2019 г., поскольку отражают произведенные корректировки, сделанные в связи с прекращением соответствующих видов деятельности, как указано в Примечании 9.

// Примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2020 года

// В тысячах российских рублей, если не указано иное

Примечания	Акционерный капитал	Собственные выкупленные акции	Добавочный капитал	Резервы по обязательному пенсионному страхованию и страховой резерв	Нераспределенная прибыль	Всего капитала, принадлежащего на акционеров	Неконтролирующие доли участия	Всего капитала
Остаток по состоянию на 1 января 2019 г.	74 797	(7 577 737)	67 310 103	7 776 470	15 826 471	83 410 104	55 533	83 465 637
Чистая прибыль	-	-	-	-	9 196 507	9 196 507	51 392	9 247 899
Прочий совокупный доход	-	-	-	-	790 972	790 972	-	790 972
Общий совокупный доход за период	-	-	-	-	9 987 479	9 987 479	51 392	10 038 871
Приобретение неконтролирующих долей участия	-	-	-	-	-	-	(25 302)	(25 302)
Приобретение и продажа собственных выкупленных акций	-	(3 777 385)	2 338	-	-	(3 775 047)	-	(3 775 047)
Дивиденды выплаченные	23	-	-	-	(1 388 935)	(1 388 935)	(19 580)	(1 408 515)
Изменение резервов по пенсионным обязательствам	-	-	-	1 424 312	(1 424 312)	-	-	-
Остаток по состоянию на 31 декабря 2019 г.	74 797	(11 355 122)	67 312 441	9 200 782	23 000 703	88 233 601	62 043	88 295 644
Чистый (убыток)/прибыль	-	-	-	-	(3 719 197)	(3 719 197)	42 468	(3 676 729)
Прочий совокупный доход	-	-	-	-	2 082	2 082	-	2 082
Общий совокупный доход за период	-	-	-	-	(3 717 115)	(3 717 115)	42 468	(3 674 647)
Приобретение неконтролирующих долей участия	-	-	-	-	-	-	(25 610)	(25 610)
Приобретение и продажа собственных выкупленных акций	23	(23 309 249)	(14 876)	-	-	(23 324 125)	-	(23 324 125)
Дивиденды выплаченные	23	-	-	-	-	-	(38 544)	(38 544)
Изменение резервов по пенсионным обязательствам	-	-	-	(1 053 746)	1 053 746	-	-	-
Остаток по состоянию на 31 декабря 2020 г.	74 797	(34 664 371)	67 297 565	8 147 036	20 337 334	61 192 361	40 357	61 232 718

// Примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2020 года

// В тысячах российских рублей, если не указано иное

	2020 год	2019 год
Движение денежных средств от операционной деятельности		
Проценты полученные	13 536 045	12 147 045
Доход пенсионного фонда от размещения собственных средств, средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов	16 651 516	17 299 057
Поступления от страховой деятельности	1 908 363	1 715 635
Поступления от услуг финансового посредничества	2 723 439	3 368 174
Поступления от реализации изъятого имущества	2 778 330	1 870 664
Проценты уплаченные	(6 366 732)	(5 209 334)
Выплаты сотрудникам и уплата страховых взносов	(6 538 897)	(6 296 671)
Аквизиционные расходы	(7 046)	(216 083)
Прочие поступления	2 004 992	2 139 494
Прочие выплаты	(3 191 418)	(2 747 583)
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале	23 498 592	24 070 398
Изменение операционных активов/обязательств		
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	(75 618 003)	37 298 005
Депозиты в банках	6 725 000	(6 750 000)
Чистые инвестиции в лизинг	(22 828 963)	(16 855 116)
Обратное РЕПО и дебиторская задолженность	57 163 123	(33 781 207)
Платежи, полученные по лизинговым операциям	163 007	268 972
Прочие активы	858 069	831 336
Обязательства по пенсионной деятельности	(4 715 579)	(6 051 022)
<i>В том числе: взносы, полученные в связи с передачей от АСВ обязательств НПФ «ТПП-фонд», АО «НПФ «МЕЧЕЛ-ФОНД» (Примечание 19)</i>	9 787	33 061
Прочие обязательства	649 381	100 977
Чистое использование денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль	(14 105 373)	(867 657)
Налог на прибыль уплаченный	(1 823 333)	(1 071 651)
Чистое использование денежных средств от операционной деятельности	(15 928 706)	(1 939 308)
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности		
Поступления от продажи основных средств	8 157	16 417
Приобретение основных средств (Примечание 15)	(458 419)	(711 072)
Дивиденды полученные	1 706 852	769 477
Чистое поступление/(использование) денежных средств от инвестиционной деятельности	1 256 590	74 822
Движение денежных средств от финансовой деятельности		
Займы и кредиты полученные	45 236 225	30 655 942
Займы и кредиты погашенные	(23 238 566)	(11 007 932)
Облигации выпущенные	3 090 192	11 396 137
Облигации погашенные	(1 721 188)	(5 305 896)
Обязательства по аренде	(250 653)	(217 925)
Покупка собственных акций, выкупленных у акционеров	(6 590 827)	(3 947 143)
Авансовые платежи на покупку собственных акций	(2 800 000)	(17 100 000)
Средства, полученные от размещения собственных выкупленных акций	366 702	172 096
Дивиденды выплаченные	(38 544)	(1 408 515)
Приобретение неконтролируемых долей участия	-	(25 201)
Чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности	14 053 341	3 211 563
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных и приравненных к ним средств	569 060	(9 020)
Влияние ожидаемых кредитных убытков на денежные и приравненные к ним средства	4 205	(3 769)
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных и приравненных к ним средств	(45 510)	1 334 288
Денежные и приравненные к ним средства по состоянию на начало периода	4 133 725	2 799 437
Денежные и приравненные к ним средства по состоянию на конец периода (Примечание 7)	4 088 215	4 133 725

// Примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Глоссарий

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

Информация об объеме энергетических ресурсов, использованных в 2020 году

В своей работе ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» использует ограниченное количество энергетических ресурсов, придерживаясь ответственного подхода к их потреблению.

В Компании и ее дочерних обществах на непрерывной основе реализуются мероприятия, направленные на сокращение потребления топлива, энергетической и тепловой энергии.

В связи с режимом удаленной работы, на который частично с марта по декабрь 2020 г. перешли сотрудники ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции», Компании удалось сократить объемы потребления используемых ресурсов. В частности, благодаря

сокращению потребления электроэнергии более чем на 5 тыс. кВт • ч Компания сократила свои расходы на 19,5%. Расходы на автомобильный бензин снизились за год на 6% на фоне сокращения потребления топлива более чем на 1 тыс. л.

Энергетический ресурс

	Объем потребления в 2020 году	
	В натуральном выражении	В денежном выражении, тыс. руб.
Электрическая энергия	31 264 кВт • ч	331,16
Тепловая энергия	Нет данных	116,61
Бензин автомобильный	12 829,43 л	634,125

Приложения к Годовому отчету

В соответствии с Положением Банка России от 30 декабря 2014 г. № 454-П «О раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг» нижеприведенные положения являются неотъемлемой частью Годового отчета ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» за 2020 г. и доступны на сайтах раскрытия: www.e-disclosure.ru и www.safmarinvest.ru:

- **Приложение № 1.** Отчет о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления;
- **Приложение № 2.** Годовая консолидированная финансовая отчетность за 2020 г. с аудиторским заключением (по международным стандартам финансовой отчетности);

- **Приложение № 3.** Годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность за 2020 г. с аудиторским заключением (по российским стандартам бухгалтерского учета);
- **Приложение № 4.** Перечень совершенных Обществом в 2020 г. крупных сделок, одобренных органами управления Общества;
- **Приложение № 5.** Отчет о сделках, в совершении которых имеется заинтересованность, заключенных Обществом в 2020 г.

Контакты

ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции»

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

Тел.: +7 (495) 901-03-61,

+7 (495) 909-89-69

Адрес электронной почты: ✉ info@safmarinvest.ru

Сайт: www.safmarinvest.ru

Для акционеров

Департамент корпоративного управления и раскрытия информации

Тел.: +7 (495) 909-89-69

Адрес электронной почты: ✉ info@safmarinvest.ru

Для инвесторов и СМИ

Департамент по коммуникациям и связям с инвесторами

Тел.: +7 (495) 901-03-61,

+7 (495) 909-89-69

Адрес электронной почты: ✉ ir@safmarinvest.ru, ✉ pr@safmarinvest.ru

Регистратор

АО «Сервис-Реестр»

Адрес: Россия, г. Москва, ул. Сретенка, д. 12

Тел.: +7 (495) 608-10-43,

+7 (495) 783-01-62

Адрес электронной почты: ✉ sekr@servis-reestr.ru

Часы работы

Пн. – чт.: с 9:00 до 16:00 (перерыв – с 13:00 до 13:45)

Пт.: с 9:00 до 13:00

Сайт: www.servis-reestr.ru

Информация об аудиторе

ООО «Эрнст энд Янг»

Адрес: Россия, г. Москва, Садовническая наб., д. 77, стр. 1

Тел.: +7 (495) 755-97-00

Факс: +7 (495) 755-97-00

Адрес электронной почты: ✉ moscow@ru.ey.com



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

Спасибо!

Дизайн и производство Годового отчета

ReportDesign

www.reportdesign.ru