

САФМАР.  
Объединяем  
лучшее

# Содержание

## 01 О КОМПАНИИ

- 01 Краткий обзор бизнеса и основных результатов
- 03 Стратегия развития
- 05 Финансовые результаты по МСФО

## 07 НАШИ АКТИВЫ

- 07 Лизинговая компания «Европлан»
- 08 Страховой Дом ВСК
- 09 Негосударственные пенсионные фонды

## 10 КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

## 11 ИНФОРМАЦИЯ ДЛЯ АКЦИОНЕРОВ И ИНВЕСТОРОВ

## 12 ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОГРАНИЧЕНИИ ОТВЕТСТВЕННОСТИ И КОНТАКТЫ

# Руководство Компании



**Авет Владимирович Миракян**  
Генеральный директор



**Андрьянкин Олег Владимирович**  
Финансовый директор

# О Компании

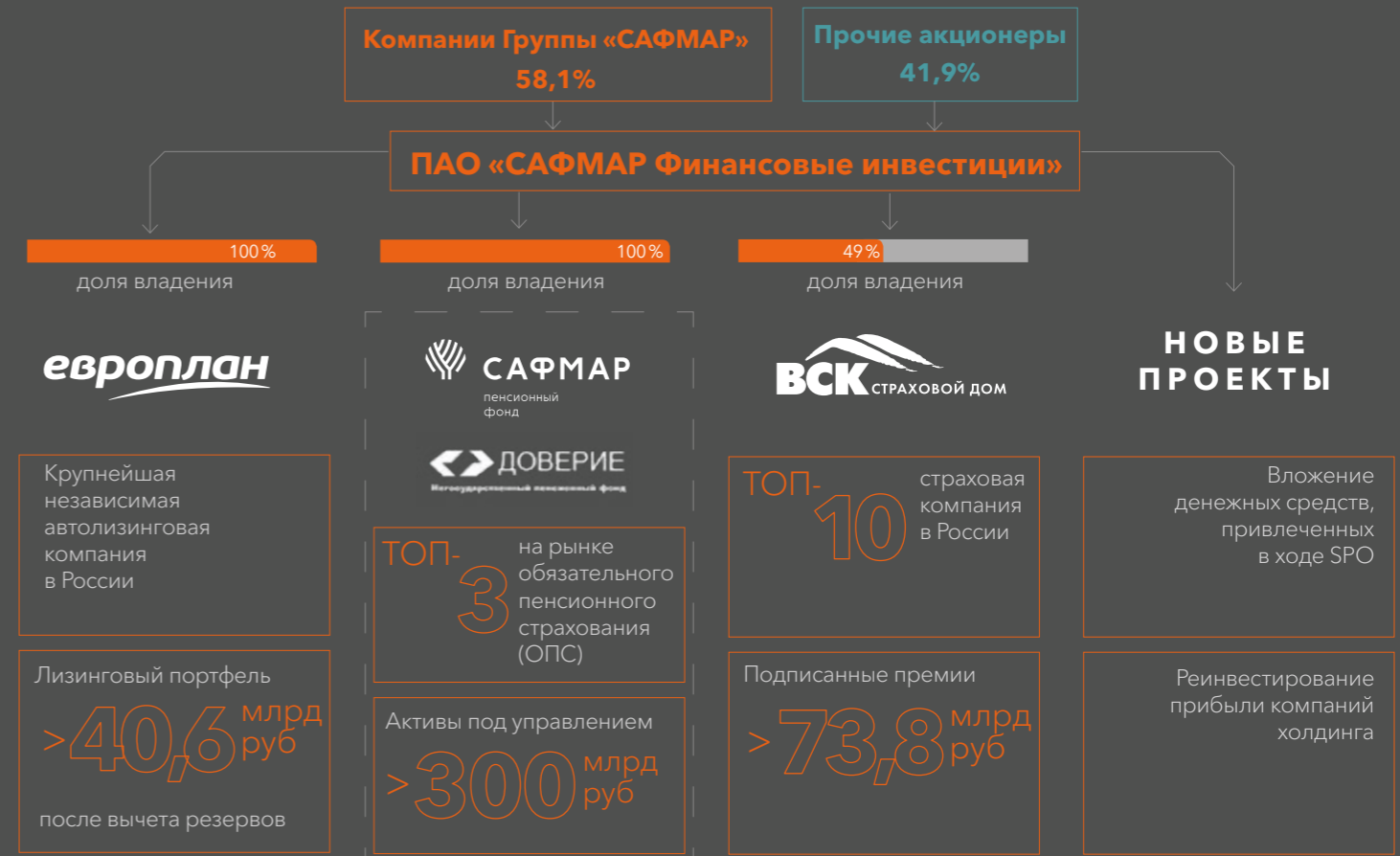
## КРАТКИЙ ОБЗОР БИЗНЕСА И ОСНОВНЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ

ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» является публичным диверсифицированным инвестиционным холдингом с фокусом на финансовый сектор экономики, который был образован в 2016 году. **Инвестиционный портфель холдинга** состоит из российских компаний и объединяет в себе лизинговые, пенсионные и страховые активы: **лизинговую компанию «Европлан», негосударственные пенсионные фонды (НПФ) «САФМАР» и «Доверие», а также 49% Страхового Дома ВСК.**

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

<sup>1</sup> Более подробная информация о Группе «САФМАР» представлена на корпоративном сайте: [www.safmargroup.ru](http://www.safmargroup.ru)

## СТРУКТУРА ХОЛДИНГА

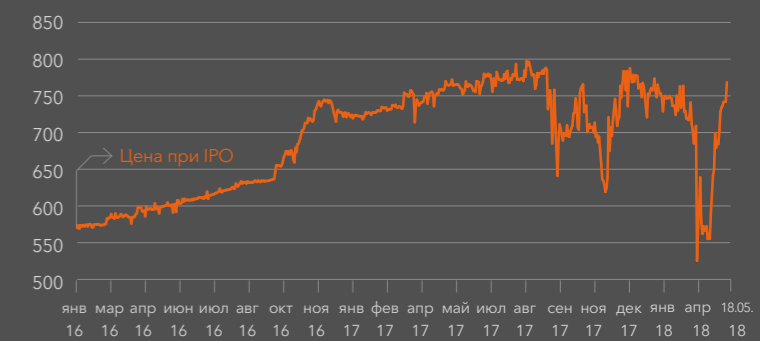


**Примечание:** Структура владения представлена на 31.03.2018. Результаты деятельности портфельных компаний указаны на 31.12.2017.

## ФАКТОРЫ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ

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

## ДИНАМИКА РЫНОЧНОЙ СТОИМОСТИ АКЦИЙ, РУБ.



Тикер	SFIN
ISIN	RU000A0JVVW89
Номер государственной регистрации	1-02-56453-P
Объем выпуска	1 11 637 791
Дата начала торгов	04.12.2015
Листинг	A1, Московская Биржа
Индексы	Индекс МосБиржи, Индекс РТС, Широкий рынок, Финансы, MSCI Russia Small Cap, FTSE All-World, Small Cap (Emerging Europe)

## БИЗНЕС-МОДЕЛЬ

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

## СОЗДАНИЕ СТОИМОСТИ

### ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СТОИМОСТЬ<sup>1</sup>

Чистая прибыль

**8,3** млрд руб.

Рентабельность капитала

**10%**

Дивиденды за 2017 год

**3,38** млрд руб.

Прибыль на акцию

**74,9** руб.

### КОРПОРАТИВНАЯ СТОИМОСТЬ

Общая численность сотрудников

**> 7** тыс.

### СТОИМОСТЬ ДЛЯ КЛИЕНТОВ И ОБЩЕСТВА

Целевые благотворительные программы

**> 60**

Объем целевого финансирования

**1,9** млрд руб.

## СТРАТЕГИЧЕСКИЕ ПРИНЦИПЫ



## ЗАИНТЕРЕСОВАННЫЕ СТОРОНЫ



## НАШИ АКТИВЫ<sup>1</sup>

### АВТОЛИЗИНГ

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

**ЛК «Европлан»**

Лизинговый портфель после вычета резервов

**40,6** млрд руб.

Чистая прибыль

**2,9** млрд руб.

**№1** автолизинговая компания в России

### СТРАХОВАНИЕ

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

**САО «ВСК»**

Валовая подписанная премия

**73,8** млрд руб.

Чистая прибыль

**6,0** млрд руб.

**ТОП-10** страховых компаний в России

### ПЕНСИОННОЕ СТРАХОВАНИЕ **НПФ «САФМАР» и НПФ «Доверие»**

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

Пенсионные активы в управлении

**> 300** млрд руб.

Застрахованные лица

**4,2** млн человек

**№3** на рынке обязательного пенсионного страхования

## СТРАТЕГИЯ РАЗВИТИЯ

Нашей стратегией является **инвестирование средств в российские финансовые активы** – лидеры своих рыночных сегментов с высоким рейтингом – для формирования **высоко-эффективного диверсифицированного инвестиционного портфеля**.

### ОСНОВНЫЕ СТРАТЕГИЧЕСКИЕ ПРИНЦИПЫ

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

### ДОЛГОСРОЧНЫЕ СТРАТЕГИЧЕСКИЕ ЦЕЛИ НА ПЕРИОД 3-5 ЛЕТ

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


### ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЛИТИКА

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



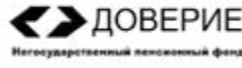
### ОСНОВНЫЕ ПАРАМЕТРЫ ИНВЕСТИРОВАНИЯ

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

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

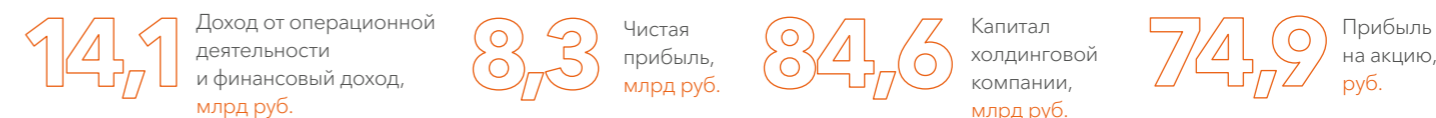
Инвестиция	Стратегия развития <sup>1</sup>	Создание стоимости
	– Сохранение лидерских позиций на рынке автолизинга.	<b>Рост бизнеса</b> <b>Дивиденды</b>
	– Высокий уровень ROE (>25% к 2022 году).	
	– Высокий уровень дивидендной доходности (коэффициент выплаты дивидендов >50%).	
	– Развитие компетенций в смежных с автолизингом высокомаржинальных сегментах (органически или через M&A).	
	– Монетизация синергетического эффекта с другими бизнесами холдинговой компании, кросс-продажи.	
– Поддержание международного рейтинга на уровне не ниже ВВ-.		

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

Инвестиция	Стратегия развития	Создание стоимости
	– Сохранение и улучшение позиции компании в прибыльных сегментах страхового рынка.	<b>Рост бизнеса</b> <b>Дивиденды</b>
	– Высокий уровень ROE (>25%).	
	– Высокий уровень дивидендной доходности (коэффициент выплаты дивидендов >50%).	
	– Монетизация синергетического эффекта с другими бизнесами холдинговой компании, кросс-продажи.	
	– Поддержание международного рейтинга на уровне не ниже ВВ-.	
	– Сохранение и улучшение позиции в сегментах ОПС и НПО.	<b>Рост бизнеса</b> <b>Дивиденды</b> <sup>1</sup>
	– Консолидация пенсионных фондов Группы «САФМАР» на базе НПФ «САФМАР».	
	– Повышение лояльности клиентской базы.	
	– Совершенствование внутренних процессов объединенного НПФ.	
	– Фокус на высокую доходность инвестиционного портфеля при сохранности инвестиций.	
	– Фокус на высокую доходность инвестиционного портфеля при сохранности инвестиций.	
	– Монетизация синергетического эффекта с другими бизнесами холдинговой компании, кросс-продажи.	
	– Поддержание международного рейтинга на уровне не ниже ВВ-.	

## ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ (МСФО)

По итогам 2017 года ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» продемонстрировало **уверенный рост** ключевых финансовых показателей, что отражает правильность выбранной стратегии развития Компании. Несмотря на непростые макроэкономические условия, мы обеспечили **выплату дивидендов в размере 3,38 млрд руб.**, что является важным шагом в создании успешной истории дивидендных выплат для наших акционеров.



### ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ (МСФО), МЛН РУБ.

	2017	2016
Общий доход от операционной деятельности и финансовый доход	14 076	7 204
Расходы на персонал	(3 547)	(2 100)
Прочие операционные расходы	(1 190)	(940)
Аквизиционные расходы	(455)	(13)
Изменение прочих резервов под обесценение	(50)	(11)
Прочие чистые доходы (расходы)	922	(35)
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>9 755</b>	<b>4 104</b>
Расход по налогу на прибыль	(1 491)	(794)
<b>Чистая прибыль</b>	<b>8 264</b>	<b>3 310</b>
<b>Общий совокупный доход</b>	<b>8 446</b>	<b>3 310</b>
<b>Прибыль на акцию (в рублях на акцию)</b>	<b>74,88</b>	<b>29,65</b>

### ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ (МСФО), МЛН РУБ.

	31.12.2017	31.12.2016
<b>Активы</b>		
Денежные и приравненные к ним средства	14 100	54 801
Финансовые инструменты, fair value	165 875	150 110
Депозиты в банках	292	14 351
ЧИЛ за вычетом резерва под обесценение	40 551	27 471
Инвестиции в ассоциированные компании	18 904	16 270
Гудвил	24 201	24 201
Прочие активы	52 994	6 699
<b>Всего активы</b>	<b>316 917</b>	<b>293 903</b>
<b>Обязательства</b>		
Обязательства по договорам ОПС	187 892	181 893
Обязательства по договорам НПО	8 148	7 882
Привлеченные займы и кредиты	21 791	10 205
Облигации выпущенные	9 658	11 208
Прочие обязательства	4 860	4 368
<b>Всего обязательства</b>	<b>232 349</b>	<b>215 556</b>
<b>Капитал</b>	<b>84 568</b>	<b>78 348</b>

<sup>1</sup> Принимая во внимание ограничения российского законодательства в части регулирования деятельности негосударственных пенсионных фондов.

# Наши активы

## Лизинговая компания «Европлан»

# европлан

Европлан - **первая по объему бизнеса** автолизинговая компания в России **с долей рынка более 15%**. У компании более 44 тыс. активных лизинговых договоров и собственная база клиентов, включающая более 72 тыс. компаний и около 1,5 млн потенциальных клиентов - юридических лиц (около 35% всех юридических лиц, зарегистрированных в РФ). **Высокая операционная эффективность** с рентабельностью собственного капитала (ROE) **25,3%**. Благодаря **эффективной системе управления рисками** доля портфеля с просрочкой более 60 дней крайне низка - 0,05%.

ROE  
**25,3%**

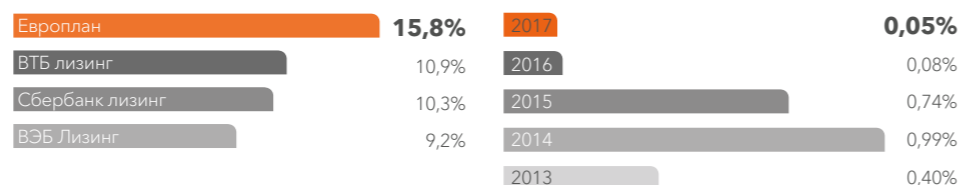
Офисы  
**72**

Собственные менеджеры  
**> 600**

Дилерские центры  
**~ 4 тыс.**

Кредитные рейтинги  
**BB- Fitch**  
**A-(RU) АКРА**

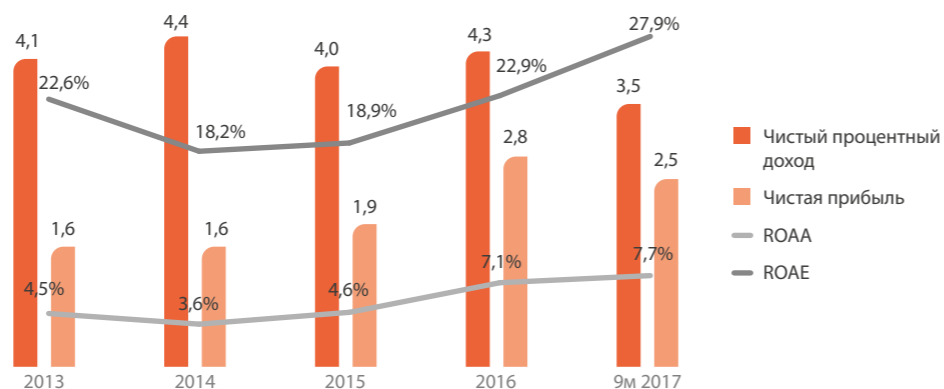
Позиция на рынке (по доле в объеме сделок автолизинга)



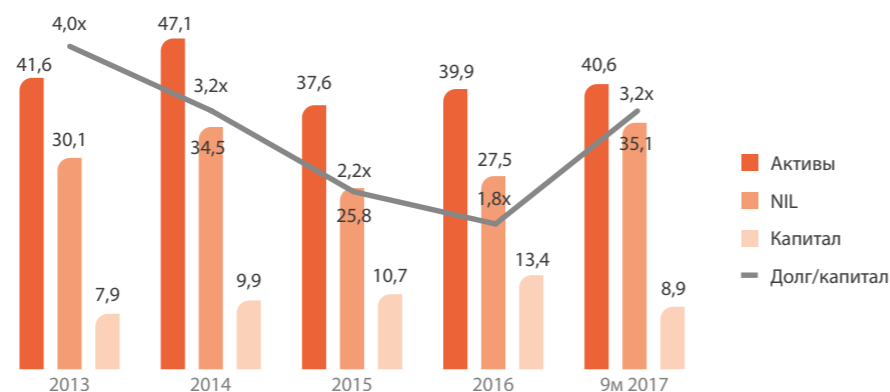
Качество портфеля: NPL 60+ до вычета резервов (МСФО)



Динамика финансовых показателей P&L и рентабельности (МСФО, млрд руб.)



Динамика финансовых показателей баланса (МСФО, млрд руб.)



# Страховой Дом ВСК

# ВСК

СТРАХОВОЙ ДОМ

Страховой Дом ВСК занимает **лидирующие позиции в сегменте автострахования**, а также входит в топ-10 компаний в сегменте ДМС. Компания демонстрирует **высокие показатели операционной деятельности**: комбинированный коэффициент ниже 100%, **доходность собственного капитала** по итогам 2017 года составила **более 34%**. **Региональная структура** страхового портфеля ВСК значительно **диверсифицирована**. Большая часть продаж осуществляется посредством прямых продаж (26% от общих продаж), а также через агентов (16%).

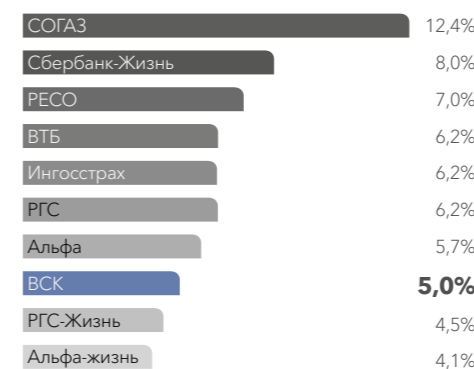
ROE  
**34,1%**

Клиентами ВСК являются  
**20 млн** физлиц  
**> 300 тыс.** компаний

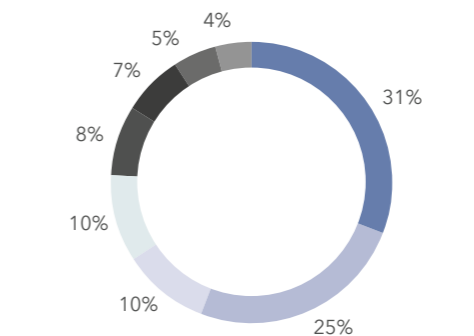
Офисы во всех субъектах РФ  
**> 400**

Кредитные рейтинги  
**BB- Fitch**  
**ruAA Эксперт РА**

Позиция на рынке (по ключевым видам страхования)



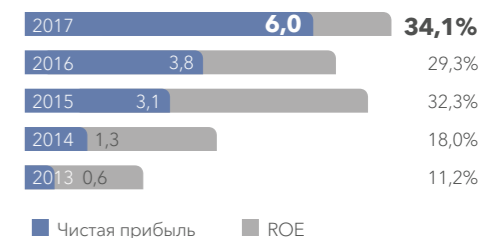
Структура страхового портфеля ВСК по видам страхования, %



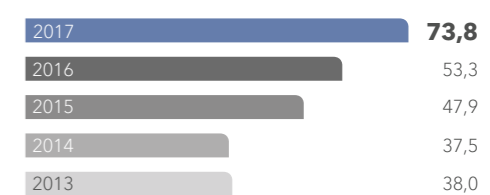
Комбинированный коэффициент, %



Динамика чистой прибыли и ROE, млрд руб. и %



Валовая подписанная премия, млрд руб.



# Негосударственные пенсионные фонды



Пенсионный бизнес Группы представлен НПФ «САФМАР» и НПФ «Доверие», который перешел под контроль ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» в апреле 2018 года. Основными видами деятельности объединенного фонда являются государственное обязательное пенсионное страхование (ОПС) и негосударственное пенсионное обеспечение (НПО).

Включение НПФ «Доверие» в контур финансового холдинга и его объединение с НПФ «САФМАР» отражает стратегию Компании на фоне планируемых изменений в пенсионном законодательстве и следование рекомендациям регулятора по консолидации пенсионного бизнеса, а также позволит реализовать синергии на различных уровнях работы объединенного НПФ.

Общая сумма пенсионных активов под управлением пенсионной Группы по итогам 2017 года составляет

> 300 млрд руб.

включая:

Пенсионные накопления

> 291,5 млрд руб.

Пенсионные резервы

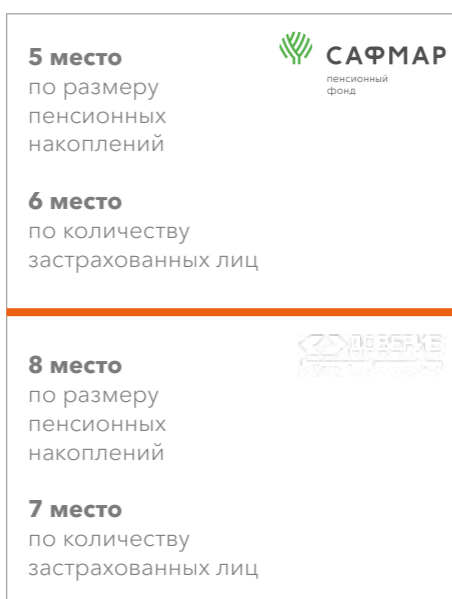
~ 9,0 млрд руб.

Застрахованные лица (ОПС)

~ 4,2 млн человек

Участники (НПО)

> 80 тыс.

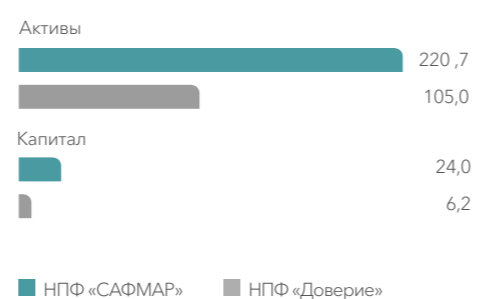


## Позиция на рынке ОПС



Источник: Банк России на 31.12.2017.

## Финансовые показатели по данным МСФО на 31.12.2017, млрд руб.

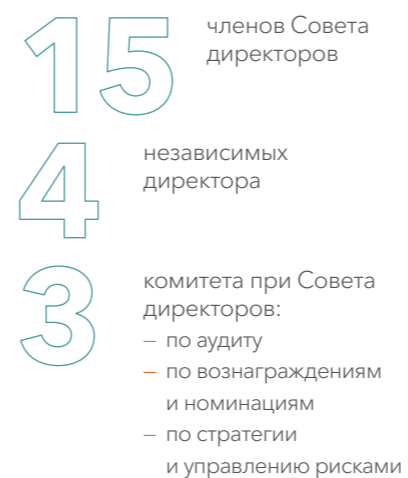


# Корпоративное управление

Квалифицированное и компетентное корпоративное управление является одним из ключевых элементов успешной и динамично развивающейся компании, а также служит залогом лидерства в долгосрочной перспективе. Текущий состав Совета директоров ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» является **сильной командой профессионалов**, чей опыт работы и компетенции в финансовой отрасли способствуют **качественному стратегическому управлению** и помогают решать стоящие перед Компанией задачи.

Действующий состав Совета директоров Компании был сформирован в соответствии с решением внеочередного Общего собрания акционеров Компании 29 ноября 2017 года. Полномочия единоличного исполнительного органа (ЕИО) осуществляет Генеральный директор Компании – Авет Миракян.

## СООТВЕТСТВИЕ МИРОВЫМ ПРАКТИКАМ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ



Под контролем Совета директоров также работает Служба внутреннего аудита.

В 2017 году проведено:



## СОСТАВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

**Вьюгин Олег Вячеславович** –  
Председатель Совета директоров

Андрьянкин Олег Владимирович

Грязнова Алла Георгиевна

Горохов Андрей Александрович

Гуцериев Михаил Сафарбекович

Гуцериев Саид Михайлович

Жученко Антон Александрович

Косолапов Максим Владимирович

Миракян Авет Владимирович

Михайленко Илья Сергеевич

Мякенький Александр Иванович

Назаров Сергей Петрович

Прозоровская Ольга Евгеньевна

Ужахов Билан Абдурахимович

Цикалюк Сергей Алексеевич

# Информация для акционеров и инвесторов

## СТРУКТУРА АКЦИОНЕРНОГО КАПИТАЛА ПАО «САФМАР ФИНАНСОВЫЕ ИНВЕСТИЦИИ»<sup>1</sup>

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

Количество лиц, зарегистрированных в реестре акционеров – 541.

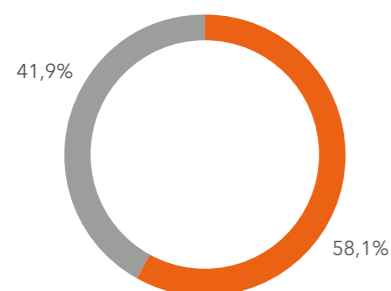
## ФОНДОВАЯ БИРЖА

Акции Компании включены в раздел «Первый уровень» Списка ценных бумаг, допущенных к торгам в ПАО «Московская Биржа» (торговый код: **SFIN**). Идентификационный номер ценных бумаг **ISIN: RU000A0JVW89**.

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

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

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



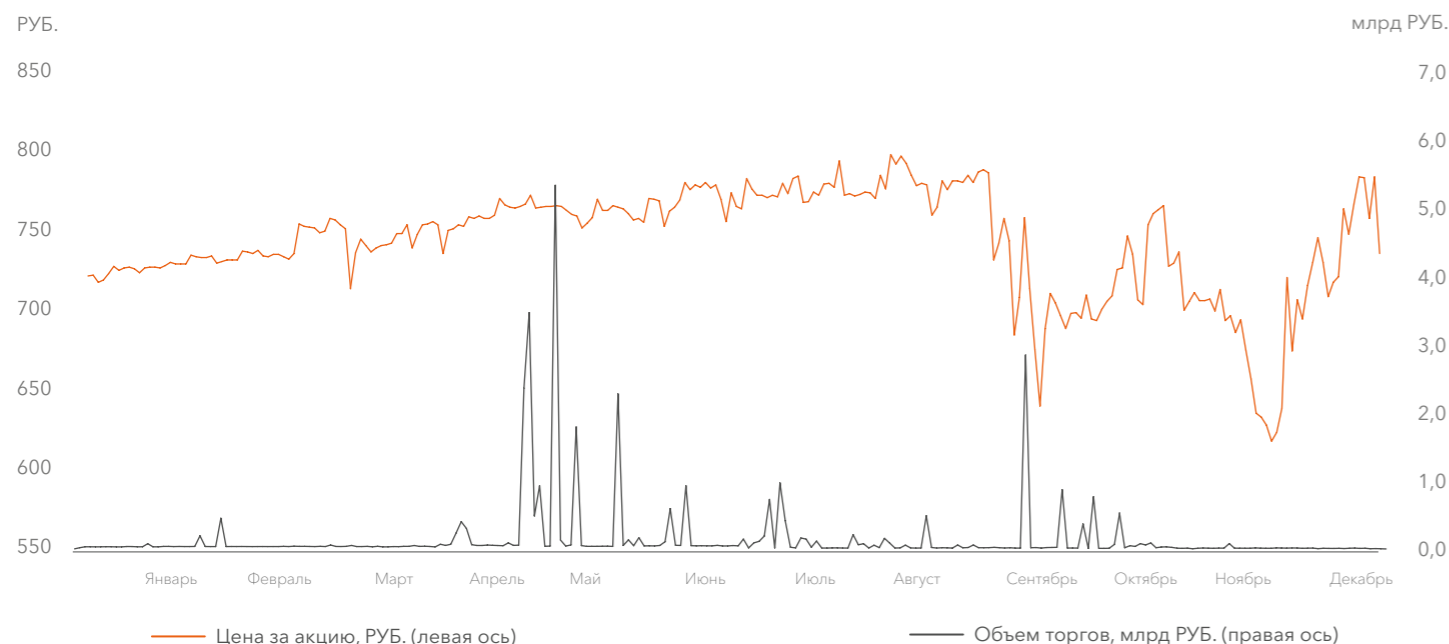
● Компании Группы «САФМАР»	58,1%
● Прочие акционеры	41,9%

**30%**

Рост стоимости акций с момента IPO Компании в декабре 2015 года

**3.4 млрд руб**

Дивиденды акционерам Компании с даты выхода на IPO



<sup>1</sup> На 31.12.2017.

# Заявление об ограничении ответственности и контакты

Настоящая Брошюра была подготовлена ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» (далее – «Компания»).

Настоящая Брошюра была подготовлена 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.

Настоящая Брошюра 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 настоящей Брошюрой, ее содержанием или в результате иного использования данной Брошюры.

Ответственность Компании перед пользователем Брошюры ограничена в максимальном объеме, который допускается применимым правом.

## КОНТАКТЫ

### ПАО «САФМАР ФИНАНСОВЫЕ ИНВЕСТИЦИИ»

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

### ДЛЯ АКЦИОНЕРОВ

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

### ДЛЯ ИНВЕСТОРОВ И СМИ

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

### РЕГИСТРАТОР

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

### ИНФОРМАЦИЯ ОБ АУДИТОРЕ

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



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

Спасибо.