

ОТЧЕТ ЭМИТЕНТА ОБЛИГАЦИЙ ЗА 2019 ГОД

Общество с ограниченной ответственностью Инвестиционная компания «Фридом Финанс»

(полное фирменное наименование эмитента ценных бумаг)

Биржевые облигации документарные процентные неконвертируемые на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии БО-01, идентификационный номер выпуска – 4B02-01-00430-R от 30.01.2019, международный код (номер) идентификации ценных бумаг (ISIN) RU000A1003N7, количество размещенных ценных бумаг – 500 000 (пятьсот тысяч) шт.

Биржевые облигации бездокументарные процентные неконвертируемые с централизованным учетом прав серии П01-01, идентификационный номер выпуска 4B02-01-00430-R-001P от 27.12.2019, присвоенный ПАО Московская Биржа, международный код (номер) идентификации ценных бумаг (ISIN) по состоянию на 31.12.2019 – не присвоен, размещение ценных бумаг по состоянию на 31.12.2019 не начато.

(указываются вид, категория (тип), серия (для облигаций) и иные идентификационные признаки ценных бумаг, количество размещенных ценных бумаг)

Информация, содержащаяся в настоящем отчете эмитента облигаций, подлежит раскрытию в соответствии с требованиями Правил листинга ПАО Московская Биржа к раскрытию информации эмитентами, допущенных к организованным торгам без их включения в котировальные списки и без регистрации проспекта ценных бумаг

Генеральный директор

«09 » апреля 20 20 г. М.П.



(подпись)

Г.Р. Турлов

(И.О. Фамилия)

Контактное лицо:

Директор департамента
корпоративных финансов

(должность)

Носов Сергей Дмитриевич

(фамилия, имя, отчество)

Телефон:

+7 (495) 783-91-73

Адрес электронной почты:

ib@ffin.ru

Настоящий отчет эмитента облигаций содержит сведения об эмитенте, о финансово-хозяйственной деятельности эмитента, финансовом состоянии эмитента. Инвесторы не должны полностью полагаться на оценки и прогнозы эмитента, приведенные в настоящем отчете эмитента облигаций, так как фактические результаты деятельности эмитента в будущем могут отличаться от прогнозируемых результатов по многим причинам. Приобретение ценных бумаг эмитента связано с рисками, описанными в настоящем отчете эмитента облигаций.

Содержание

1. Общие сведения об эмитенте:	3
1.1. Основные сведения об эмитенте: полное и сокращенное фирменные наименования, ИНН, ОГРН, место нахождения, дата государственной регистрации.	3
1.2. Краткая характеристика эмитента, история создания и ключевые этапы развития эмитента, адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен устав эмитента.	3
1.3. Стратегия и планы развития деятельности эмитента.....	4
1.4. Рынок и рыночные позиции эмитента (масштаб деятельности, география присутствия, диверсификация бизнеса, специализация, рыночная ниша). Конкуренты эмитента.....	5
1.5. Описание структуры эмитента (группы/холдинга, в которую входит эмитент, подконтрольные организации и зависимые общества), имеющее по мнению эмитента значение для принятия инвестиционных решений.	6
1.6. Указывается структура акционеров/участников (бенефициары и доли их прямого или косвенного владения в капитале эмитента), сведения об органах управления (совет директоров, коллегиальный исполнительный орган) и сведения о руководстве (топ-менеджменте) эмитента.	7
1.7. Сведения о кредитных рейтингах эмитента (ценных бумаг эмитента).....	9
1.8. Сведения о соответствии деятельности эмитента критериям инновационности, установленным Правилами листинга ПАО Московская Биржа для включения и поддержания ценных бумаг в Секторе РИИ.	10
2. Сведения о финансово-хозяйственной деятельности и финансовом состоянии эмитента:	11
2.1. Операционная деятельность (основная деятельность, приносящая выручку) эмитента (основные виды, географические регионы, иная информация) в динамике за последние 3 года.	11
2.2. Оценка финансового состояния эмитента в динамике за последние 3 года, включающая в себя обзор ключевых показателей деятельности эмитента с указанием методики расчета приведенных показателей и адреса страницы в сети Интернет, на которой размещена бухгалтерская (финансовая) отчетность эмитента, на основе которой были рассчитаны приведенные показатели. Приводится анализ движения ключевых показателей деятельности эмитента и мер (действий), предпринимаемых эмитентом (которые планирует предпринять эмитент в будущем), для их улучшения и (или) сокращения факторов, негативно влияющих на такие показатели.	14
2.3. Структура активов, обязательств, собственного капитала эмитента в динамике за последние 3 года.	15
2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года.	18
2.5. Основные кредиторы и дебиторы эмитента на последнюю отчетную дату.	19
2.6. Описание отрасли или сегмента, в которых эмитент осуществляет свою основную операционную деятельность.....	19
2.7. Описание судебных процессов (в случае их наличия), в которых участвует эмитент и которые существенно могут повлиять на финансовое состояние эмитента.	21
2.8. Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью эмитента, которые могут влиять на исполнение обязательств по ценным бумагам, включая существующие и потенциальные риски. Политика эмитента в области управления рисками.	21
3. Иная информация, указываемая по усмотрению эмитента.	26

1. Общие сведения об эмитенте:

1.1. Основные сведения об эмитенте: полное и сокращенное фирменные наименования, ИНН, ОГРН, место нахождения, дата государственной регистрации.

Полное фирменное наименование на русском языке: Общество с ограниченной ответственностью Инвестиционная компания «Фридом Финанс»

Сокращенное наименование на русском языке: ООО ИК «Фридом Финанс»

Полное фирменное наименование на английском языке: Investment Company Freedom Finance limited liability company

Сокращенное фирменное наименование на английском языке: IC Freedom Finance LLC

ИНН: 7705934210

ОГРН: 1107746963785

Место нахождения: РФ, г. Москва

Почтовый адрес: 123100, г. Москва, 1-й Красногвардейский проезд, д. 15, офис 18.02

Дата государственной регистрации: 25 ноября 2010 г.

1.2. Краткая характеристика эмитента, история создания и ключевые этапы развития эмитента, адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен устав эмитента.

1.2.1. Краткая характеристика эмитента.

ООО ИК «Фридом Финанс» - российская инвестиционная компания, входит в состав холдинга Freedom Holding Corp. (324 САУТ 400 ВЕСТ, СОЛТ-ЛЕЙК-СИТИ, ШТАТ ЮТА 84101, СОЕДИНЕННЫЕ ШТАТЫ АМЕРИКИ), акции которого торгуются на крупнейшей технологической бирже Nasdaq.

ООО ИК «Фридом Финанс» оказывает финансовые услуги на территории Российской Федерации в соответствии с лицензиями на осуществление брокерской, дилерской и депозитарной деятельности, а также деятельности по управлению ценными бумагами. Компания предоставляет доступ к торгам на российских и мировых биржах.

Аудитором ООО ИК «Фридом Финанс» является ООО «Консультационно-аудиторская фирма «Деловая Перспектива». ООО ИК «Фридом Финанс» является членом Национальной ассоциации участников фондового рынка (НАУФОР), Московской и Санкт-Петербургской бирж, Ассоциации участников финансового рынка «Некоммерческое партнерство развития финансового рынка РТС».

1.2.2. История создания и ключевые этапы развития эмитента.

2010	Создание ООО ИК «Фридом Финанс».
2011	ООО ИК «Фридом Финанс» начало предоставлять своим клиентам доступ к торгам на биржах Российской Федерации и зарубежных площадках.
2013	ООО ИК «Фридом Финанс» учредило журнал «ФинансистЪ» (бизнес-издание для инвесторов, на страницах которого эксперты ИК «Фридом Финанс» рассказывают о лучших финансовых инструментах, средствах вложения денег и торговле на фондовых биржах мира) и запустило первый в России интернет-магазин акций для розничных клиентов «Магазин-акций.рф» (Freedom24.ru). В том же году была приобретена инвестиционная компания в республике Казахстан и осуществлено присоединение к казахстанской инвестпрограмме «Народное IPO».
2015	Приобретен ООО «ФФИН Банк». Банк является одним из ведущих банков в секторе частных инвестиций на рынках России и участвует в торгах на Московской и Санкт-Петербургской биржах. Банк представлен 21 офисом по России: в Москве, Санкт-Петербурге, Барнауле, Владивостоке, Волгограде, Воронеже, Екатеринбурге, Казани, Калининграде, Краснодаре, Липецке, Новосибирске, Омске, Перми, Ростове-на-Дону, Саратове, Сочи, Тюмени, Уфе и Челябинске.
2016	В издательстве «Манн, Иванов и Фербер» вышла совместная книга ООО ИК «Фридом Финанс» и НИУ ВШЭ – «Фондовый рынок США для начинающих инвесторов». Лауреат премии «Финансовая элита 2016» в номинации «За доступный сервис для розничных инвесторов»
2017	ООО «ФФИН Банк» получил престижную награду Investor Awards за лучший инвестиционный продукт (2-е место).

(продолжение таблицы)

2018	Убедительные темпы роста бизнеса: с января 2018 года клиентская база увеличилась в 3,2 раза и составила более 33 тыс. клиентов, филиальная сеть - в 28 городах. Рейтинговое агентство RAEX (Эксперт РА) присвоило в 2018 году кредитный рейтинг ruBB+ (прогноз – стабильный). Произошло поглощение одной из старейших брокерских компаний России ООО «НЭТТРЕЙДЕР».
2019	ООО ИК «Фридом Финанс» реализовала интерактивный специальный проект для начинающих инвесторов совместно с «Медузой» - тест, посвященный десятилетнему «бычьему» тренду на фондовом рынке США. Компания впервые вышла на публичный долговой рынок, осуществив выпуск и размещение биржевых облигаций на Московской Бирже. Общее собрание членов Национальной ассоциации участников фондового рынка (НАУФОР) избрало новый состав Совета директоров, в который вошел генеральный директор ООО ИК «Фридом Финанс» Т.Р. Турлов. ООО «ФФИН Банк» получил награду как «Лучший инвестиционный банк». ООО ИК «Фридом Финанс» получила награду за вклад в развитие биржевых торгов на Санкт-Петербургской бирже. Санкт-Петербургская биржа начала рассчитывать первый фондовый индекс «Фридом - Лидеры технологий», созданный в партнёрстве с ИК «Фридом Финанс». Проект реализован в рамках стратегии по развитию индексных продуктов и созданию совместных индексов с участниками рынка и заинтересованными партнерами. Крупнейшее российское рейтинговое агентство «Эксперт РА» пересмотрело рейтинг кредитоспособности ООО ИК «Фридом Финанс» в связи с изменением методологии и присвоило рейтинг на уровне ruBB+ со стабильным прогнозом. Международное рейтинговое агентство S&P присвоило рейтинги на уровне «В-/В» группе компаний Freedom Finance. Биржевой фонд «Фридом - Лидеры технологий» запущен на Московской бирже. ООО ИК «Фридом Финанс» заняло 8-е место в рейтинге брокерских компаний «Коммерсант». ООО ИК «Фридом Финанс» названа самой динамично развивающейся инвестиционной компанией 2019 года. Число зарегистрированных клиентов ИК «Фридом Финанс» превысило 42 тыс., что ставит ИК «Фридом Финанс» на 9-е место рейтинга Московской Биржи. По количеству активных клиентов компания заняла 12-е место с результатом 3 220 человек (данные по состоянию на 31.12.2019).

Источник: данные эмитента

Устав и иная информация эмитента размещены:

- на официальном сайте эмитента в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»:
<https://ffin.ru/about/company/requisites.php>

- на сайте уполномоченного агентства по раскрытию информации (ООО «Интерфакс-ЦРКИ»):
<http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=37687>

1.3. Стратегия и планы развития деятельности эмитента.

Миссия ООО ИК «Фридом Финанс» – предоставить лучший сервис для инвестиций в ценные бумаги компаний России и всего мира. Для этого компания стремится к обеспечению высокого уровня сервиса в предоставляемых брокерских и депозитарных услугах, доверительном управлении, услугах по организации и размещению выпусков ценных бумаг с использованием современных технологий и передовых IT-решений.

ООО ИК «Фридом Финанс» занимается популяризацией фондового рынка в Российской Федерации, поддерживает высокие стандарты работы, пропагандирует сбалансированный подход к инвестициям и повышает финансовую грамотность существующих и потенциальных клиентов.

Стратегия ООО ИК «Фридом Финанс» 2019 - 2021 гг. является программой действий по достижению, формированию и удержанию долговременных конкурентных отношений на целевых рынках. Компания в своей деятельности руководствуется интересами участников, клиентов и инвесторов.

Стратегия ООО ИК «Фридом Финанс» заключается в постепенном увеличении доли рынка за счет создания качественных и конкурентоспособных продуктов, использования современных технологий, управления проектами и расширения географии присутствия.

Ключевые принципы:

1. Долгосрочное партнерство с клиентами;
2. Честность и порядочность;
3. Создание цивилизованного рынка;
4. Профессионализм и ответственность;
5. Стремление к инновациям.

Стремления:

1. Стать одним из лидеров в масштабах России: топ-5 компаний по числу клиентов и показателям оборотов;
2. Завоевать высокий уровень доверия клиентов и инвесторов;
3. Удерживать позиции среди компаний по приросту клиентов на российском рынке;
4. Оказывать существенное влияние на развитие финансового и фондового рынков;
5. Быть участником экспертных сообществ в вопросах формирования нормативной базы;
6. Стать флагманом технологий и брокерских услуг через сеть Интернет.

Основные задачи:

1. Монетизация клиентских сервисов путем масштабирования ключевых продуктов по клиентской базе;
2. Ускоренный рост клиентской базы;
3. Запуск новых продуктов с высоким потенциалом;
4. Управление активами;
5. Организация и размещение выпусков ценных бумаг для среднего бизнеса (выпуск и размещение облигаций, IPO и SPO акций);
6. Премиальный банкинг на базе ООО «ФФИН Банк»;
7. Расширение и рост компании за счет реализации сделок слияний и поглощений.

Драйверы роста:

1. Развитие кадров: формирование штата из сильных сотрудников, их обучение и постоянный рост;
2. Развитие собственных IT-технологий, в т.ч. основанных на нейросетевых решениях;
3. Развитие рынка финансовых инструментов на базе Московской и Санкт-Петербургской биржи;
4. Развитие услуг по организации и размещению выпусков ценных бумаг российских эмитентов;
5. Сделки слияний и поглощений в отрасли деятельности.

Региональное развитие:

1. Обеспечить эффективную систему управления филиалами;
2. Реализовать программу повышения квалификации сотрудников - региональных представителей;
3. Проводить систематические контрольные мероприятия деятельности филиалов;
4. Повышать образовательный уровень инвесторов в регионах, проводя для них семинары и обучающие мероприятия;
5. Обеспечивать устойчивый рост продаж в регионах;
6. Дальнейшая экспансия и расширение географии присутствия.

1.4. Рынок и рыночные позиции эмитента (масштаб деятельности, география присутствия, диверсификация бизнеса, специализация, рыночная ниша). Конкуренты эмитента.

ООО ИК «Фридом Финанс» – это команда специалистов с многолетним опытом работы на российском и международном финансовом рынке.

ООО ИК «Фридом Финанс» является профессиональным участником рынка ценных бумаг, основными направлениями деятельности которого являются:

- брокерская деятельность (лицензия № 045-13561-100000 на осуществление брокерской деятельности от 19 мая 2011 г. (без ограничения срока действия), выдана ФСФР России);
- дилерская деятельность (лицензия № 045-13564-010000 на осуществление дилерской деятельности от 19 мая 2011 г. (без ограничения срока действия), выдана ФСФР России);

- деятельность по управлению ценными бумагами (№ 045-13567-001000 на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами от 19 мая 2011 г. (без ограничения срока действия), выдана ФСФР России);

- депозитарная деятельность (лицензия № 045-13570-000100 на осуществление депозитарной деятельности от 19 мая 2011 г. (без ограничения срока действия), выдана ФСФР России);

- оказание консультационных услуг;

- иные виды деятельности, не запрещенные законодательством Российской Федерации.

ООО ИК «Фридом Финанс» совмещает несколько видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации.

Центральный офис ИК «Фридом Финанс» расположен в г. Москва по адресу: 1-й Красногвардейский проезд, 15, офис 18.02. По состоянию на 31.12.2019 года ООО ИК «Фридом Финанс» имеет 26 филиалов, открытых на территории Российской Федерации и 1 филиал, открытый на территории иностранных государств, – в Республике Казахстан. Филиалы ООО ИК «Фридом Финанс» расположены в таких городах, как г. Барнаул, г. Архангельск, г. Уфа, г. Череповец, г. Воронеж, г. Иркутск, г. Калининград, г. Краснодар, г. Сочи, г. Красноярск, г. Липецк, г. Нижний Новгород, г. Новосибирск, г. Пермь, г. Ростов-на-Дону, г. Самара, г. Тольятти, г. Саратов, г. Екатеринбург, г. Казань, г. Тюмень, г. Челябинск, г. Ярославль, г. Санкт-Петербург, г. Ставрополь.

На 31.12.2019 количество сотрудников в компании составляет 551 человек.

Ключевой нишей рынка эмитента является ниша классического персонального брокериджа.

К основным конкурентам компании в области предоставления финансовых услуг следует отнести: ООО «Компания БКС», АО «Открытие Брокер», АО «Инвестиционная компания «ФИНАМ», АО «Тинькофф Банк» и другие.

1.5. Описание структуры эмитента (группы/холдинга, в которую входит эмитент, подконтрольные организации и зависимые общества), имеющее по мнению эмитента значение для принятия инвестиционных решений.

ФРИДОМ ХОЛДИНГ КОРП. (Freedom Holding Corp.) - компания является корпорацией, учрежденной в США по законам штата Невада. Корпорация владеет напрямую или через дочерние компании предприятиями, которые занимаются широким спектром деятельности в индустрии ценных бумаг, в том числе, розничными брокерскими операциями с ценными бумагами, исследованиями, консультациями в области инвестиций, операциями с ценными бумагами, изучением рынка, оказанием корпоративных, инвестиционно-банковских услуг и услуг в сфере организации выпуска и размещения ценных бумаг.

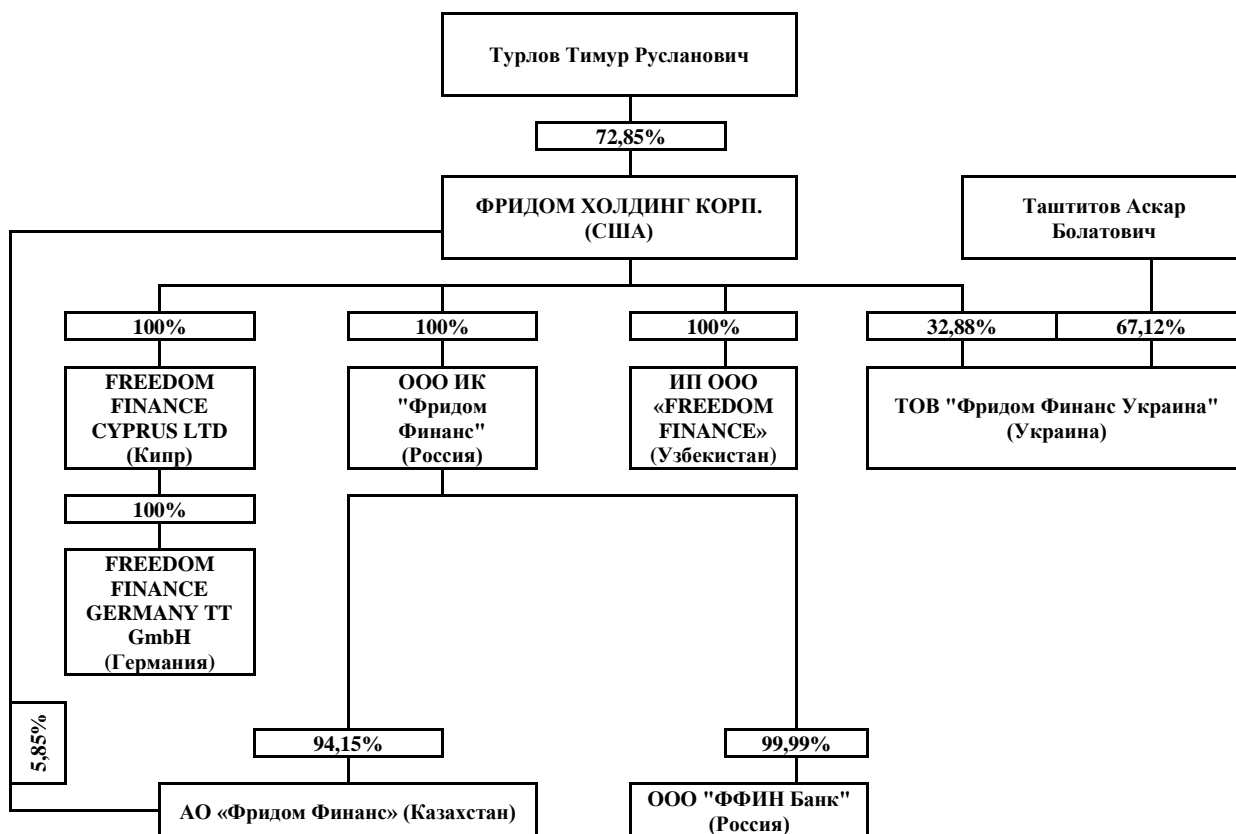
Филиалы и офисы компании присутствуют в России, Казахстане, Узбекистане, Киргизии, Украине, Германии, на Кипре. ФРИДОМ ХОЛДИНГ КОРП. (Freedom Holding Corp.) представлен в семи странах мира и имеет 74 офиса. Общая численность сотрудников составляет 2000 человек.

Компания является профессиональным участником Московской биржи (МОЕХ), Казахстанской фондовой биржи (KASE), Санкт-Петербургской биржи (SPBEX), Украинской биржи и Республиканской фондовой биржи «Ташкент» (UZSE). Кроме того, в Казахстане компания оказывает страховые услуги под брендом Freedom Finance Insurance. Акции ФРИДОМ ХОЛДИНГ КОРП. (Freedom Holding Corp.) с октября 2019 года размещены на американской площадке Nasdaq. Ранее холдинг занял пятое место в рейтинге активности торгов «OTCQX Best 50» в 2019 году, обогнав «Газпром нефть», Adidas и другие известные бренды.

В декабре 2019 года Freedom Holding Corp. провел размещение облигаций со сроком обращения 3 года, номинальной стоимостью 100 000 долларов США каждая на Astana International Exchange (AIX). В ходе размещения в декабре 2019 года было размещено 14,5 млн. долларов США из заявленного объема в 50 млн. долларов.

ФРИДОМ ХОЛДИНГ КОРП. (Freedom Holding Corp.) предоставляет отчетность Комиссии по ценным бумагам и биржам США. По данным на 31 декабря 2019 капитал группы превышает 146,6 млн. долларов США, активы - 523 млн. долларов США. Общее число клиентских счетов — более 155 тысяч.

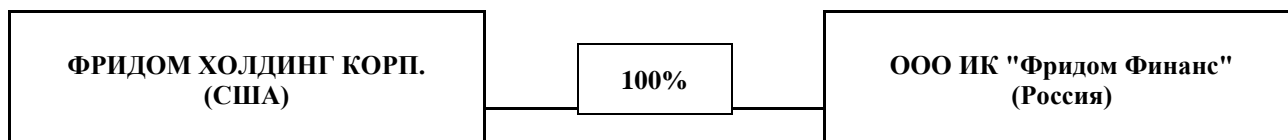
Структура холдинга выглядит следующим образом (по состоянию на 31.12.2019):



Источник: данные эмитента

1.6. Указывается структура акционеров/участников (бенефициары и доли их прямого или косвенного владения в капитале эмитента), сведения об органах управления (совет директоров, коллегиальный исполнительный орган) и сведения о руководстве (топ-менеджменте) эмитента.

1.6.1. Структура участников эмитента.



Источник: данные эмитента

ФРИДОМ ХОЛДИНГ КОРП. (США) является единственным участником ООО ИК «Фридом Финанс». Основным бенефициаром является Турлов Тимур Русланович, его доля владения в ФРИДОМ ХОЛДИНГ КОРП. (США) составляет 72,85%.

1.6.2. Сведения об органах управления эмитента.

Орган управления	Состав	Компетенция
Общее собрание участников (единственный участник)	ФРИДОМ ХОЛДИНГ КОРП.	<ul style="list-style-type: none"> - определение основных направлений деятельности; - внесение изменений в учредительные документы; - утверждение годовых отчетов и годовых бухгалтерских балансов и др. вопросы согласно Уставу и действующему законодательству.

(продолжение таблицы)

Совет директоров	Повалишин Максим Сергеевич (председатель); Козлов Владимир Николаевич; Клюшнев Игорь Викторович	- общее руководство деятельностью эмитента за исключением решения вопросов, отнесенных к компетенции Общего собрания участников; - иные вопросы согласно Уставу и действующему законодательству.
Коллегиальный исполнительный орган	Отсутствует	-
Единоличный исполнительный орган	Генеральный директор Турлов Тимур Русланович	- действует от имени эмитента, представляет его интересы и совершает сделки; - осуществляет иные действия согласно Уставу и действующему законодательству.

Источник: данные эмитента

1.6.3. Сведения о руководстве эмитента.

Информация о лицах, входящих в состав Совета директоров эмитента:

1. Фамилия, имя, отчество: Повалишин Максим Сергеевич

Год рождения: 1983 г.

Сведения об образовании: высшее

Все должности, занимаемые лицом в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке, в том числе по совместительству:

Период	Наименование	Должность
29.09.2011 - 01.07.2018	основное место работы, ООО ИК «Фридом Финанс»	Финансовый директор
02.07.2018 - по наст. вр.	основное место работы, ООО ИК «Фридом Финанс»	Заместитель генерального директора

2. Фамилия, имя, отчество: Козлов Владимир Николаевич

Год рождения: 1975 г.

Сведения об образовании: Высшее

Все должности, занимаемые лицом в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке, в том числе по совместительству:

Период	Наименование	Должность
29.09.2011 - 01.07.2018	основное место работы, ООО ИК «Фридом Финанс»	Начальник Департамента продаж инвестиционных продуктов
02.09.2015 - 27.11.2018	внутреннее совместительство, ООО ИК «Фридом Финанс»	Директор Филиала ООО ИК «Фридом Финанс» Москва-Сити
02.07.2018 - по наст. вр.	основное место работы, ООО ИК «Фридом Финанс»	Директор Департамента продаж инвестиционных продуктов

3. Фамилия, имя, отчество: Клюшнев Игорь Викторович

Год рождения: 1982 г.

Сведения об образовании: Высшее

Все должности, занимаемые лицом в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке, в том числе по совместительству:

Период	Наименование	Должность
29.09.2011 - 01.07.2018	основное место работы, ООО ИК «Фридом Финанс»	Начальник департамента торговых операций
02.07.2018 - по наст. вр.	основное место работы, ООО ИК «Фридом Финанс»	Заместитель генерального директора

Информация о лице, занимающем должность единоличного исполнительного органа эмитента:

Единоличный исполнительный орган – генеральный директор.

Фамилия, имя, отчество: Турлов Тимур Русланович

Год рождения: 1987 г.

Сведения об образовании: Высшее

Все должности, занимаемые лицом в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке, в том числе по совместительству:

Период	Наименование	Должность
11.08.2011 - по наст. вр.	основное место работы ООО ИК «Фридом Финанс»	Генеральный директор
23.07.2014 – по наст. вр.	FFIN Brokerage Services	Директор
29.10.2015 – по наст. вр.	FREEDOM FINANCE CYPRUS LTD	Директор
23.11.2015 – по наст. вр.	ФРИДОМ ХОЛДИНГ КОРП.	Генеральный директор

1.7. Сведения о кредитных рейтингах эмитента (ценных бумаг эмитента).

ООО ИК «Фридом Финанс» имеет следующие кредитные рейтинги:

1. Рейтинг кредитоспособности финансовой компании, присвоенный АО «Эксперт РА».

Объект присвоения кредитного рейтинга (эмитент, ценные бумаги эмитента): эмитент.

Значение кредитного рейтинга на дату подписания отчета эмитента облигаций: ruBB+, прогноз – стабильный.

Дата присвоения рейтинга: 28.06.2019

Описание методики присвоения кредитного рейтинга или адрес страницы в сети Интернет, на которой размещена (опубликована) информация о методике присвоения кредитного рейтинга: <https://raexpert.ru/ratings/methods/current>.

История изменения значений кредитного рейтинга:

Дата	Рейтинг	Прогноз	Международная шкала	Прогноз
28.06.2019	ruBB+	Стабильный	-	-
28.08.2018	ruBB+	Стабильный	-	-
21.06.2018	отозван	-	-	-
22.06.2017	ruBBB	Стабильный	-	-
21.04.2017	отозван	-	-	-
04.07.2016	-	-	отозван	-
22.04.2016	A (I)	Стабильный	B	Стабильный
17.03.2016	A (I)	Стабильный	B	Стабильный
10.07.2015	A (I)	Стабильный	-	-
16.04.2014	A (I)	Стабильный	-	-

Источник: данные АО «Эксперт РА»

2. Кредитный рейтинг, присвоенный S&P Global Ratings.

Объект присвоения кредитного рейтинга (эмитент, ценные бумаги эмитента): эмитент.

Значение кредитного рейтинга на дату подписания отчета эмитента облигаций: долгосрочный кредитный рейтинг B- со стабильным прогнозом и краткосрочный кредитный рейтинг B.

Дата присвоения рейтинга: 28.06.2019.

Описание методики присвоения кредитного рейтинга или адрес страницы в сети Интернет, на которой размещена (опубликована) информация о методике присвоения кредитного рейтинга: https://www.standardandpoors.com/ru_RU/web/guest/ratings/ratings-criteria/-/articles/criteria/financial-institutions/filter/all.

1.8. Сведения о соответствии деятельности эмитента критериям инновационности, установленным Правилами листинга ПАО Московская Биржа для включения и поддержания ценных бумаг в Секторе РИИ.

Не применимо.

2. Сведения о финансово-хозяйственной деятельности и финансовом состоянии эмитента:

Бухгалтерская отчетность эмитента ведется на основе отраслевых стандартов бухгалтерского учета и отчетности (ОСБУ), утвержденных Банком России. Бухгалтерская отчетность эмитента также основана на применении МСФО (в частности, МСФО 9 «Финансовые инструменты») в тех случаях, для которых Банк России в своих нормативных документах прямо указывает на необходимость применения тех или иных принципов, подходов или стандартов МСФО. До 1 января 2018 года эмитентом осуществлялось ведение бухгалтерской отчетности в соответствии с РСБУ. Показатели за 2017 год, отраженные в бухгалтерской отчетности 2018 года, сформированы при составлении бухгалтерской отчетности эмитента за 2018 год в результате приведения и пересчета. Данные за 2016 год не приводятся в целях обеспечения сопоставимости данных по эмитенту.

2.1. Операционная деятельность (основная деятельность, приносящая выручку) эмитента (основные виды, географические регионы, иная информация) в динамике за последние 3 года.

ООО ИК «Фридом Финанс» является профессиональным участником рынка ценных бумаг, основными направлениями деятельности которого являются:

- брокерская деятельность (лицензия № 045-13561-100000 на осуществление брокерской деятельности от 19 мая 2011 г. (без ограничения срока действия), выдана ФСФР России);
- дилерская деятельность (лицензия № 045-13564-010000 на осуществление дилерской деятельности от 19 мая 2011 г. (без ограничения срока действия), выдана ФСФР России);
- деятельность по управлению ценными бумагами (№ 045-13567-001000 на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами от 19 мая 2011 г. (без ограничения срока действия), выдана ФСФР России);
- депозитарная деятельность (лицензия № 045-13570-000100 на осуществление депозитарной деятельности от 19 мая 2011 г. (без ограничения срока действия), выдана ФСФР России),
- оказание консультационных услуг;
- иные виды деятельности, не запрещенные законодательством Российской Федерации.

География присутствия и осуществления деятельности определена филиальной сетью ООО ИК «Фридом Финанс».

ООО ИК «Фридом Финанс» владеет долями в казахстанском АО «Фридом Финанс» (94,15%) и российском ООО «ФИН Банк» (99,99%). Материнской компанией ООО ИК «Фридом Финанс» является ФРИДОМ ХОЛДИНГ КОРП. (США).

ООО ИК «Фридом Финанс» осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации и Республики Казахстан. Экономика указанных стран имеет признаки нестабильности, присущие развивающимся рынкам, что в значительной степени связано с зависимостью от цен на сырьевые товары. Вместе с тем, в последние годы наметились тенденции к укрупнению, консолидации бизнеса на рынке банковских услуг и на фондовом рынке. Предполагается, что эта тенденция будет сохраняться и в будущем, и это может оказывать существенное влияние на процессы и финансовые результаты деятельности компании. Также на деятельность компании оказывают свое влияние и другие факторы, воздействующие на экономику страны в целом: международные санкции в отношении России, кредитный рейтинг страны. Компания предпринимает все необходимые меры для поддержания собственной устойчивости и развития бизнеса в указанных условиях.

Для описания основной деятельности эмитента, приносящей доход, необходимо привести данные и расшифровки к основным показателям отчета о финансовых результатах эмитента.

Наименование показателя / раздела	Код / Методика расчета ¹	В тыс. руб.		
		2017	2018	2019
Период	-	1	2	3
Номер столбца	-	1	2	3
Торговые и инвестиционные доходы, в т.ч.:	Ст.1 ОФР НФО (ОСБУ)	743 271	414 518	340 801
доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с финансовыми инструментами, в обязательном порядке классифицируемыми как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Ст.2 ОФР НФО (ОСБУ)	360 757	2 243	223 506
процентные доходы	Ст.4 ОФР НФО (ОСБУ)	28 954	75 132	161 833
дивиденды и доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от участия	Ст.5 ОФР НФО (ОСБУ)	263 214	340 281	6 838
доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов), возникающие в результате прекращения признания финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	Ст.8 ОФР НФО (ОСБУ)	0	-5 842	0
доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) по восстановлению (созданию) резервов под обесценение финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	Ст.10 ОФР НФО (ОСБУ)	-1 170	-1 042	-439
доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с иностранной валютой	Ст.13 ОФР НФО (ОСБУ)	91 516	5 236	-39 973
прочие инвестиционные доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов)	Ст.14 ОФР НФО (ОСБУ)	0	-1 490	-10 964
Выручка от оказания услуг и комиссионные доходы	Ст.15 ОФР НФО (ОСБУ)	144 978	775 756	1 251 717
Расходы на персонал	Ст.16 ОФР НФО (ОСБУ)	-87 257	-395 017	-630 774
Прямые операционные расходы	Ст.17 ОФР НФО (ОСБУ)	-4 667	-23 070	-66 456
Процентные расходы	Ст.18 ОФР НФО (ОСБУ)	-74 100	-38 063	-95 167
Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с финансовыми обязательствами, классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток по усмотрению некредитной финансовой организации	Ст.19 ОФР НФО (ОСБУ)	0	0	-28 785
Общие и административные расходы	Ст.20 ОФР НФО (ОСБУ)	-219 897	-587 715	-752 135
Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от переоценки и выбытия активов (выбывающих групп), классифицированных как предназначенные для продажи	Ст.21 ОФР НФО (ОСБУ)	0	-11 020	-1 984
Прочие доходы	Ст.22 ОФР НФО (ОСБУ)	8 581	15 512	23 886
Прочие расходы	Ст.23 ОФР НФО (ОСБУ)	-9 085	-17 522	-8 638
Прибыль (убыток) до налогообложения	Ст.24 ОФР НФО (ОСБУ)	501 824	133 379	32 465
Доход (расход) по налогу на прибыль, в том числе:	Ст.25 ОФР НФО (ОСБУ)	-14 234	14 200	-14 523
доход (расход) по текущему налогу на прибыль	Ст.26 ОФР НФО (ОСБУ)	-1 398	-8 686	-5 192
доход (расход) по отложенному налогу на прибыль	Ст.27 ОФР НФО (ОСБУ)	-12 836	22 886	-9 331
Прибыль (убыток) после налогообложения	Ст.29 ОФР НФО (ОСБУ)	487 590	147 579	17 942
Итого совокупный доход (расход) за отчетный период	Ст.68 ОФР НФО (ОСБУ)	487 590	147 579	17 942

Источник: бухгалтерская отчетность эмитента

Деятельность эмитента за рассматриваемый период является прибыльной, что подтверждается показателями, отраженными в отчете о финансовых результатах ООО ИК «Фридом Финанс».

За рассматриваемый период ООО ИК «Фридом Финанс» существенным образом нарастила выручку от оказания услуг клиентам. По итогам 2019 года выручка от оказания услуги и комиссионные доходы составили 1 251 717 тыс. руб., увеличившись по сравнению с показателем 2018 года более, чем на 60%.

¹ Бухгалтерская отчетность эмитента ведется на основе отраслевых стандартов бухгалтерского учета и отчетности (ОСБУ), утвержденных Банком России. Бухгалтерская отчетность эмитента также основана на применении МСФО (в частности МСФО 9 «Финансовые инструменты») в тех случаях, для которых Банк России в своих нормативных документах прямо указывает на необходимость применения тех или иных принципов, подходов или стандартов МСФО. До 1 января 2018 года эмитентом осуществлялось ведение бухгалтерской отчетности в соответствии с РСБУ. Показатели за 2017 год, отраженные в бухгалтерской отчетности 2018 года, сформированы при составлении бухгалтерской отчетности эмитента за 2018 год в результате приведения и пересчета. Данные за 2016 год не приводятся в целях обеспечения сопоставимости данных по эмитенту.

Выручка от оказания услуг и комиссионные доходы

Наименование показателя / раздела	В тыс. руб.		
	2017	2018	2019
Период	1	2	3
Номер столбца	1	2	3
Выручка от оказания услуг и комиссионные доходы, в т.ч.:	144 978	775 756	1 251 717
Выручка от оказания услуг по деятельности депозитария	621	392	112
Выручка от оказания услуг по ведению счетов депо, хранению и учету ценных бумаг	621	392	112
Комиссионные доходы от брокерской деятельности	84 908	762 583	1 206 289
Комиссионные доходы от клиентских операций на фондовом рынке	84 908	718 137	1 163 903
Комиссионные доходы от клиентских операций на срочном рынке	0	3 525	4 191
Комиссионные доходы от клиентских операций на валютном рынке	0	1 072	134
Комиссионные доходы за перечисление денежных средств	0	521	616
Выручка от оказания услуг по размещению ценных бумаг	0	39 328	37 445
Выручка по другим видам деятельности	0	656	0
Выручка от оказания услуг по доверительному управлению	0	656	0
Прочие доходы по основному виду деятельности	59 449	12 125	45 316
Выручка от оказания услуг маркет-мейкера	3 028	5 785	33 397
Выручка от оказания услуг по предоставлению доступа к программному обеспечению	652	3 341	4 513
Выручка от оказания информационных и консультационных услуг	55 769	2 996	3 169
Прочая выручка по основной деятельности за оказание дополнительных услуг	0	3	4 237

Источник: бухгалтерская отчетность эмитента

Также существенным образом (с 23 070 тыс. рублей в 2018 году до 66 456 тыс. рублей в 2019 году) выросли операционные расходы эмитента. В 2018-2019 гг. значительно расширился штат, увеличились расходы по аренде офиса вследствие смены офиса компании, выросли расходы на рекламу и маркетинг, услуги кредитных организаций.

По состоянию на 31.12.2019 по данным Московской Биржи ООО ИК «Фридом Финанс» входит в ТОП-10 брокеров по числу зарегистрированных клиентов, занимает 12-е место по числу активных клиентов, занимает 22-е место по числу зарегистрированных ИИС и занимает 20-е место по объему операций по ИИС.

По данным Санкт-Петербургской биржи ООО ИК «Фридом Финанс» занимает:

- 4-е место в рейтинге участников торгов по суммарному обороту в режиме основных торгов;
- 5-е место в рейтинге участников торгов по суммарному обороту во всех режимах торгов;
- 7-е место в рейтинге участников торгов по количеству активных клиентов;
- 7-е место в рейтинге участников торгов по количеству зарегистрированных клиентов.

Таким образом, рыночные и конкурентные позиции эмитента можно оценить как высокие.

В рамках стратегии развития эмитент продолжит стремиться поддерживать баланс между достижением высокого уровня доходности и сохранением финансовой устойчивости. В своем развитии Обществом будет сделан основной упор на реализацию стратегии органического роста, который будет достигаться путем:

- расширения и роста клиентской базы;
- создания новых продуктов и услуг;
- соответствия высоким стандартам качества;
- уделения повышенного внимания к рискам и контролю;
- оптимизации издержек, увеличению маржинальности направлений деятельности и сохранению финансовой устойчивости.

Ключевыми драйверами достижения поставленных целей при этом будут являться:

- меры, направленные на поддержание величины собственного капитала эмитента и продолжение его увеличения;
- совершенствование системы контроля за рисками;
- увеличение числа открытых клиентских счетов и количества активных счетов клиентов;
- меры, направленные на поддержание доходности от операций с собственными активами;
- соблюдение принципов диверсификации портфеля эмитента с учетом установленных лимитов и ограничений;

- внедрение наиболее прогрессивных технологий;
- повышение качества и расширение спектра оказываемых услуг и предлагаемых продуктов;
- осуществление сделок слияний и поглощений;
- строгое соответствие требованиям регуляторов и действующего законодательства РФ;
- строгое соблюдение сроков и условий взятых на себя обязательств перед инвесторами.

2.2. Оценка финансового состояния эмитента в динамике за последние 3 года, включающая в себя обзор ключевых показателей деятельности эмитента с указанием методики расчета приведенных показателей и адреса страницы в сети Интернет, на которой размещена бухгалтерская (финансовая) отчетность эмитента, на основе которой были рассчитаны приведенные показатели. Приводится анализ движения ключевых показателей деятельности эмитента и мерах (действиях), предпринимаемых эмитентом (которые планирует предпринять эмитент в будущем), для их улучшения и (или) сокращения факторов, негативно влияющих на такие показатели.

Бухгалтерская отчетность эмитента ведется на основе отраслевых стандартов бухгалтерского учета и отчетности (ОСБУ), утвержденных Банком России. Бухгалтерская отчетность эмитента также основана на применении МСФО (в частности МСФО 9 «Финансовые инструменты») в тех случаях, для которых Банк России в своих нормативных документах прямо указывает на необходимость применения тех или иных принципов, подходов или стандартов МСФО. До 1 января 2018 года эмитентом осуществлялось ведение бухгалтерской отчетности в соответствии с РСБУ. Показатели за 2017 год, отраженные в бухгалтерской отчетности 2018 года, сформированы при составлении бухгалтерской отчетности эмитента за 2018 год в результате приведения и пересчета. Данные за 2016 год не приводятся в целях обеспечения сопоставимости данных по эмитенту.

Бухгалтерская (финансовая) отчетность эмитента размещена:

- на официальном сайте эмитента в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»:

<https://ffin.ru/about/company/requisites.php>.

- на сайте уполномоченного агентства по раскрытию информации (ООО «Интерфакс-ЦРКИ»):

<http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=37687>

Ключевые показатели деятельности эмитента приведены в таблице ниже.

Ключевые финансовые показатели эмитента за период 2017 – 2019

Наименование показателя:	Код / Методика расчета	В тыс. руб. / %			Изменения за период 2017 - 2019	
		1	2	3	4	5
Номер столбца:	-	1	2	3	4	5
Период:		2017	2018	2019	тыс. руб.	в %
Активы, тыс. руб.	Ст. 22 ББ НФО (ОСБУ)	3 126 822	5 562 036	11 897 566	8 770 744	280,50
Обязательства, тыс. руб.	Ст. 37 ББ НФО (ОСБУ)	752 639	1 268 149	6 983 635	6 230 996	827,89
Капитал, тыс. руб.	Ст. 52 ББ НФО (ОСБУ)	2 374 183	4 293 887	4 913 931	2 539 748	106,97
Прибыль (убыток) до налогообложения, тыс. руб.	Ст. 24 ОФР НФО (ОСБУ)	501 824	133 379	32 465	-469 359	-93,53
Прибыль (убыток) после налогообложения, тыс. руб.	Ст. 29 ОФР НФО (ОСБУ)	487 590	147 579	17 942	-469 648	-96,32
Долг, тыс. руб.	Ст. 25 ББ НФО (ОСБУ) + Ст. 28 ББ НФО (ОСБУ)	485 635	189 856	946 159	460 524	94,83
Средства клиентов, тыс. руб.	Ст. 27 ББ НФО (ОСБУ)	211 671	999 859	5 903 642	5 691 971	2 689,07
ЕБИТДА, тыс. руб.	Ст. 24 ОФР НФО (ОСБУ) - Ст.18 ОФР НФО (ОСБУ) - Амортизация (ПО и ПНМА) - Амортизация (ОС)	580 292	206 926	277 744	-302 548	-52,14
ROA, %	Ст. 68 ОФР НФО (ОСБУ) * (365 / Количество дней в периоде) / ((Активы (н.п.) + Активы (к.п.)) / 2)	-	3,40%	0,21%	0,21 п.п.	-
ROE, %	Ст. 68 ОФР НФО (ОСБУ) * (365 / Количество дней в периоде) / ((Капитал (н.п.) + Капитал (к.п.)) / 2)	-	4,43%	0,39%	0,39 п.п.	-

(продолжение таблицы)

Доля обязательств в структуре обязательств и капитала, %	Ст. 37 ББ НФО (ОСБУ) / (Ст. 52 ББ НФО (ОСБУ) + Ст. 37 ББ НФО (ОСБУ))	24,07%	22,80%	58,70%	34,63 п.п.	143,87
Отношение обязательств к капиталу, %	Ст. 37 ББ НФО (ОСБУ) / (Ст. 52 ББ НФО (ОСБУ))	31,70%	29,53%	142,12%	110,42 п.п.	348,33
Доля средств клиентов в структуре обязательств и капитала, %	Ст. 27 ББ НФО (ОСБУ) / (Ст. 37 ББ НФО (ОСБУ) + Ст. 52 ББ НФО (ОСБУ))	6,77%	17,98%	49,62%	42,85 п.п.	632,94

Источник: собственные расчеты эмитента

Эмитент планирует использовать возможности привлечения долгосрочного финансирования за счет использования инструментов фондового рынка для выполнения собственных стратегических целей.

В целях стабилизации и улучшения показателей деятельности планируется:

- проведение оптимизации расходов по операционной деятельности и ее реструктуризация;
- увеличение комиссионных доходов;
- расширение географии присутствия и наращивание клиентской базы;
- расширение и диверсификация продуктовой линейки;
- ведение консервативной политики привлечения заемных денежных средств;
- тщательное отслеживание и контроль проведения финансовых операций.

2.3. Структура активов, обязательств, собственного капитала эмитента в динамике за последние 3 года.

За рассматриваемый период (2017 – 2019) активы ООО ИК «Фридом Финанс» увеличились на 8 770 744 тыс. руб., или на 280,50% соответственно.

Основной вклад в увеличение активов внес рост следующих статей баланса:

- денежные средства (на 75 682 тыс. руб., или на 107,24%);
- финансовые активы, в обязательном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (на 718 425 тыс. руб., или на 91,23%);
- средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах (на 520 592 тыс. руб., или 309,69%);
- займы выданные и прочие размещенные средства (на 5 490 160 тыс. руб., или на 1 364,89%);
- инвестиции в дочерние предприятия (на 1 462 809 тыс. руб., или на 103,84%);
- нематериальные активы (на 56 102 тыс. руб., или на 60 980,43%);
- основные средства (на 510 437 тыс. руб., или 3 862,27%).

Среди отрицательно изменившихся статей необходимо выделить уменьшение величины:

- дебиторской задолженности (на 84 492 тыс. руб., или на 89,89%);
- прочих активов (на 13 516 тыс. руб., или на 18,96%).

За рассматриваемый период обязательства компании также возросли – увеличение составило 6 230 996 тыс. руб. (на 827,89%). Рост обязательств происходил за счет увеличения по статьям:

- средства клиентов (на 5 691 971 тыс. руб., или на 2 689,07%);
- кредиторская задолженность (на 1 853 тыс. руб., или на 14,44%);
- финансовые обязательства, классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток по усмотрению некредитной финансовой организации (на 552 635 тыс. руб.);
- прочие обязательства (на 74 313 тыс. руб., или на 760,24%).

Среди отрицательно изменившихся статей необходимо выделить уменьшение величины кредитов, займов и прочих привлеченных средств (на 92 111 тыс. руб., или на 18,97%).

Капитал эмитента также увеличился - рост происходил за счет увеличения показателей уставного и добавочного капитала, нераспределенной прибыли эмитента. За рассматриваемый период эмитент неоднократно проводил увеличение уставного капитала, по состоянию на 31 декабря 2019 года уставный капитал составляет 3 000 000 000 руб. Уставный капитал оплачен полностью.

В результате присоединения к эмитенту в мае 2018 года инвестиционной компании ООО «НЭТТРЕЙДЕР» произошло увеличение собственного капитала ООО ИК «Фридом Финанс» на 235 674 тыс. руб. В июле 2019 года Обществом было получено безвозмездное и безвозвратное финансирование от собственника в сумме 602 102 тыс. руб.

Наименование показателя	Код строки	В тыс. руб.			Структура, %			Изменения за период 2017 - 2019	
		1	2	3	4	5	6	7	8
Номер столбца	-	2017	2018	2019	2017	2018	2019	В тыс. руб.	В %
Период	-	2017	2018	2019	2017	2018	2019	В тыс. руб.	В %
Раздел I. Активы									
Денежные средства	Ст.1 ББ НФО (ОСБУ)	70 570	116 432	146 252	2,26%	2,09%	1,23%	75 682	107,24%
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в т.ч.:	Ст.2 ББ НФО (ОСБУ)	787 485	577 475	1 505 910	25,18%	10,38%	12,66%	718 425	91,23%
Финансовые активы, в обязательном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Ст.3 ББ НФО (ОСБУ)	787 485	577 475	1 505 910	25,18%	10,38%	12,66%	718 425	91,23%
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, в т.ч.	Ст.8 ББ НФО (ОСБУ)	664 343	1 601 448	6 590 603	21,25%	28,79%	55,39%	5 926 260	892,05%
средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах	Ст.9 ББ НФО (ОСБУ)	168 100	242 935	688 692	5,38%	4,37%	5,78%	520 592	309,69%
займы выданные и прочие размещенные средства	Ст.10 ББ НФО (ОСБУ)	402 243	1 356 625	5 892 403	12,86%	24,39%	49,53%	5 490 160	1 364,89%
дебиторская задолженность	Ст.11 ББ НФО (ОСБУ)	94 000	1 888	9 508	3,01%	0,03%	0,08%	-84 492	-89,89%
Инвестиции в дочерние предприятия	Ст.14 ББ НФО (ОСБУ)	1 408 776	2 871 585	2 871 585	45,05%	51,63%	24,14%	1 462 809	103,84%
Активы (активы выбывающих групп), классифицированные как предназначенные для продажи	Ст.15 ББ НФО (ОСБУ)	0	14 484	0	0,00%	0,26%	0,00%	0	0,00%
Нематериальные активы	Ст.17 ББ НФО (ОСБУ)	92	73 612	56 194	0,00%	1,32%	0,47%	56 102	60 980,43%
Основные средства	Ст.18 ББ НФО (ОСБУ)	13 216	112 784	523 653	0,42%	2,03%	4,40%	510 437	3 862,27%
Требования по текущему налогу на прибыль	Ст.19 ББ НФО (ОСБУ)	27 462	24 070	39 386	0,88%	0,43%	0,33%	11 924	43,42%
Отложенные налоговые активы	Ст.20 ББ НФО (ОСБУ)	83 581	92 020	106 202	2,67%	1,65%	0,89%	22 621	27,06%
Прочие активы	Ст.21 ББ НФО (ОСБУ)	71 297	78 126	57 781	2,28%	1,40%	0,49%	-13 516	-18,96%
Итого активов:	Ст.22 ББ НФО (ОСБУ)	3 126 822	5 562 036	11 897 566	100,00%	100,00%	100,00%	8 770 744	280,50%

(продолжение таблицы)

Наименование показателя	Код строки	В тыс. руб.			Структура, %			Изменения за период 2017 - 2019	
		1	2	3	4	5	6	7	8
Номер столбца	-	1	2	3	4	5	6	7	8
Период	-	2017	2018	2019	2017	2018	2019	В тыс. руб.	В %
Раздел II. Обязательства									
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в т.ч.:	Ст.23 ББ НФО (ОСБУ)	3 053	2 958	554 016	0,10%	0,05%	4,66%	550 963	18 046,61%
финансовые обязательства, в обязательном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Ст.24 ББ НФО (ОСБУ)	3 053	2 958	1 381	0,10%	0,05%	0,01%	- 1 672	-54,77%
финансовые обязательства, классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток по усмотрению некредитной финансовой организации	Ст.25 ББ НФО (ОСБУ)	0	0	552 635	0,00%	0,00%	4,65%	552 635	x
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости, в т.ч.:	Ст.26 ББ НФО (ОСБУ)	710 141	1 215 551	6 311 854	22,71%	21,85%	53,05%	5 601 713	788,82%
средства клиентов	Ст.27 ББ НФО (ОСБУ)	211 671	999 859	5 903 642	6,77%	17,98%	49,62%	5 691 971	2 689,07%
кредиты, займы и прочие привлеченные средства	Ст.28 ББ НФО (ОСБУ)	485 635	189 856	393 524	15,53%	3,41%	3,31%	-92 111	-18,97%
кредиторская задолженность	Ст.30 ББ НФО (ОСБУ)	12 835	25 836	14 688	0,41%	0,46%	0,12%	1 853	14,44%
Обязательство по текущему налогу на прибыль	Ст.33 ББ НФО (ОСБУ)	0	249	805	0,00%	0,00%	0,00%	805	x
Отложенные налоговые обязательства	Ст.34 ББ НФО (ОСБУ)	29 670	8 359	31 872	0,95%	0,15%	0,27%	2 202	7,42%
Резервы - оценочные обязательства	Ст.35 ББ НФО (ОСБУ)	0	1 000	1 000	0,00%	0,02%	0,01%	1 000	x
Прочие обязательства	Ст.36 ББ НФО (ОСБУ)	9 775	40 032	84 088	0,31%	0,72%	0,71%	74 313	760,24%
Итого обязательств:	Ст.37 ББ НФО (ОСБУ)	752 639	1 268 149	6 983 635	24,07%	22,80%	58,70%	6 230 996	827,89%
Раздел III. Капитал									
Уставный капитал	Ст.38 ББ НФО (ОСБУ)	1 581 755	3 000 000	3 000 000	50,59%	53,94%	25,22%	1 418 245	89,66%
Добавочный капитал	Ст.39 ББ НФО (ОСБУ)	90 000	381 306	983 408	2,88%	6,86%	8,26%	893 408	902,68%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Ст.51 ББ НФО (ОСБУ)	702 428	912 581	930 523	22,46%	16,41%	7,82%	228 095	32,47%
Итого капитала:	Ст.52 ББ НФО (ОСБУ)	2 374 183	4 293 887	4 913 931	75,93%	77,20%	41,30%	2 539 748	106,97%
Итого капитала и обязательств:	Ст.53 ББ НФО (ОСБУ)	3 126 822	5 562 036	11 897 566	100,00%	100,00%	100,00%	8 770 744	280,50%

Источник: бухгалтерская отчетность эмитента

2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года.

2.4.1. Структура кредитов, займов и прочих привлеченных средств по состоянию 31.12.2017 г.

Наименование показателя:	Значение, в тыс. руб.
Кредит, полученный в порядке расчетов по расчетному счету (овердрафт)	0
Обязательства по финансовой аренде	0
Прочие средства, привлеченные от кредитных организаций, в т.ч.:	55 799
сделки репо	55 799
обязательства по возврату полученного денежного обеспечения	0
Прочие средства, привлеченные от государственных организаций, в т.ч.:	0
сделки репо	0
обязательства по возврату полученного денежного обеспечения	0
Прочие средства, привлеченные от других юридических лиц, в т.ч.:	429 836
сделки репо	349 836
обязательства по возврату полученного денежного обеспечения	80 000
Прочие средства, привлеченные от физических лиц, в т.ч.:	0
сделки репо	0
обязательства по возврату полученного денежного обеспечения	0
Итого:	485 635

Источник: бухгалтерская отчетность эмитента

2.4.2. Структура кредитов, займов и прочих привлеченных средств по состоянию 31.12.2018 г.

Наименование показателя	Значение, в тыс. руб.
Кредит, полученный в порядке расчетов по расчетному счету (овердрафт)	0
Обязательства по финансовой аренде	0
Прочие средства, привлеченные от кредитных организаций, в т.ч.:	176 344
сделки репо	176 344
обязательства по возврату полученного денежного обеспечения	0
Прочие средства, привлеченные от государственных организаций, в т.ч.:	0
сделки репо	0
обязательства по возврату полученного денежного обеспечения	0
Прочие средства, привлеченные от других юридических лиц, в т.ч.:	13 512
сделки репо	0
обязательства по возврату полученного денежного обеспечения	13 512
Прочие средства, привлеченные от физических лиц, в т.ч.:	0
сделки репо	0
обязательства по возврату полученного денежного обеспечения	0
Итого:	189 856

Источник: бухгалтерская отчетность эмитента

2.4.3. Структура кредитов, займов и прочих привлеченных средств по состоянию 31.12.2019 г.

Наименование показателя	Значение, в тыс. руб.
Кредит, полученный в порядке расчетов по расчетному счету (овердрафт)	0
Обязательства по финансовой аренде	377 160
Прочие средства, привлеченные от кредитных организаций, в т.ч.:	0
сделки репо	0
обязательства по возврату полученного денежного обеспечения	0
Прочие средства, привлеченные от государственных организаций, в т.ч.:	0
сделки репо	0
обязательства по возврату полученного денежного обеспечения	0
Прочие средства, привлеченные от других юридических лиц, в т.ч.:	16 364
сделки репо	16 245
обязательства по возврату полученного денежного обеспечения	119
Прочие средства, привлеченные от физических лиц, в т.ч.:	0
сделки репо	0
обязательства по возврату полученного денежного обеспечения	0
Итого:	393 524

Источник: бухгалтерская отчетность эмитента

В начале 2019 года эмитент осуществил дебютный выпуск и размещение биржевых облигаций серии БО-01 (идентификационный номер 4B02-01-00430-R от 30.01.2019 г., международный код (номер) идентификации ценных бумаг (ISIN) RU000A1003N7) общей номинальной стоимостью 500 млн. руб. со сроком обращения 1 092 дня.

В декабре 2019 года эмитент начал подготовку к осуществлению выпуска и размещения биржевых облигаций серии П01-01, номинированных в долларах США, общим объемом 40 млн. долларов США в рамках программы биржевых облигаций серии П01 (идентификационный номер программы биржевых облигаций 4-00430-R-001P-02E от 16.10.2019 г.).

Эмитент использует взвешенный подход в привлечении заемных средств. Текущих заключенных кредитных договоров эмитент не имеет. Основная задолженность по заемным средствам эмитента представлена в форме обязательств по финансовой аренде и выпущенных биржевых облигаций. За историю своей деятельности эмитент не допускал просрочек по исполнению обязательств.

2.5. Основные кредиторы и дебиторы эмитента на последнюю отчетную дату.

Сведения о дебиторах и кредиторах раскрываются в соответствии с показателями отчетности по форме 0420412 «Информация об обязательствах дебиторов и обязательствах перед кредиторами» по состоянию на 31.12.2019 и предоставленной в Банк России в соответствии с Указанием Банка России от 04.04.2019 N 5117-У «О формах, сроках и порядке составления и представления отчетности профессиональных участников рынка ценных бумаг, организаторов торговли, клиринговых организаций и лиц, осуществляющих функции центрального контрагента, а также другой информации в Центральный банк Российской Федерации».

2.5.1. Сведения о дебиторах эмитента.

Наименование дебитора	ИНН или TIN дебитора	Сумма задолженности, тыс. руб.
FFIN Brokerage Services Inc.	147.343	1 182 409
FRESH START TRADING LTD	HE 232356	1 078 535
АО "Фридом Финанс"	600500559925	309 709
MINETECH LP	281201509	70 438

Источник: отчетность эмитента

2.5.2. Сведения о кредиторах эмитента.

Наименование кредитора	ИНН или TIN кредитора	Сумма задолженности, тыс. руб.
FRESH START TRADING LTD	HE 232356	472 195
ТРЭЙДЕРНЕТ ЛИМИТЕД	HE 307126	324 509
FFIN Brokerage Services Inc.	147.343	171 968
Еременко Илья Анатольевич	780420977945	94 193
Галавиев Анвар Ахметович	-	61 036

Источник: отчетность эмитента

2.6. Описание отрасли или сегмента, в которых эмитент осуществляет свою основную операционную деятельность.

Фондовый рынок России уверенно развивается и наращивает ликвидность российских ценных бумаг. На биржах проводятся торги акциями, облигациями федерального займа (ОФЗ), региональными и корпоративными облигациями, депозитарными расписками, инвестиционными паями, ипотечными сертификатами участия и биржевыми инвестиционными фондами (ETF). Объемы торгов на фондовом рынке продолжают расти:

Объемы торгов на фондовом рынке, млрд. руб.	2017	2018	2019
Объемы торгов акциями (млрд руб.)	9 185	10 830	12 443
Объемы торгов облигациями (млрд руб.)	26 228	29 841	28 219

Источник: ПАО Московская Биржа

Основными факторами, оказывающими влияние на текущее состояние отрасли, являются:

- высокая неопределенность конъюнктуры сырьевых и финансовых рынков;
- состав инвесторов на российском рынке ценных бумаг;
- уровень процентных ставок;
- существенная зависимость курса национальной валюты от цен на энергоносители;
- денежно-кредитная политика и инструменты Банка России;
- изменение законодательства, регулирующего выпуск и обращение ценных бумаг;
- обострение геополитической напряженности, усиление санкций со стороны западных стран.

Одной из приоритетных задач биржевых площадок и брокеров является привлечение новых клиентов – физических и юридических лиц.

По данным Банка России в 2019 году наблюдался двукратный прирост числа клиентов на брокерском обслуживании и в доверительном управлении. Этому способствовало снижение ставок по депозитам, бурный рост рынка акций и облигаций, а также развитие новых инвестиционных продуктов. Количество клиентов на брокерском и депозитарном обслуживании в 2019 г. выросло до 4,3 и 4,6 млн лиц соответственно. Основной прирост наблюдался в массовом розничном сегменте у профучастников – кредитных организаций, доля которых по количеству клиентов составила 73% в сегменте брокерского обслуживания и 75% – в сегменте депозитарного обслуживания.

Наименование показателя	Ед. изм.	31.12.2018	31.03.2019	30.06.2019	30.09.2019	31.12.2019
Клиенты на брокерском обслуживании, в т.ч.:	тыс. лиц	2 221,8	2 500,3	2 881,8	3 406,3	4 266,5
клиенты - физ. лица	тыс. лиц	2 202,2	2 481,6	2 862,8	3 386,1	4 247,7
клиенты - юр. лица	тыс. лиц	19,6	18,7	19,0	20,2	18,8
активные клиенты – физ. лица	тыс. лиц	305,7	302,9	355,9	424,1	580,8
активные клиенты – юр. лица	тыс. лиц	3,1	2,9	2,9	3,2	3,5
Клиенты на депозитарном обслуживании, в т.ч.:	тыс. лиц	2 834,4	3 256,3	3 682,9	3 712,7	4 561,9
клиенты - физ. лица	тыс. лиц	2 806,9	3 230,0	3 656,2	3 686,0	4 534,8
клиенты - юр. лица	тыс. лиц	27,5	26,4	26,7	26,7	27,0
активные клиенты – физ. лица	тыс. лиц	307,2	307,4	336,7	383,6	518,6
активные клиенты – юр. лица	тыс. лиц	3,5	3,0	3,1	3,2	4,0

Источник: Банк России

Росту интереса новых инвесторов к фондовому рынку способствовали расширение инструментария, повышение доступности финансовых услуг, регуляторные новации и налоговые стимулы, снижение ставок по депозитам.

Основными участниками российского фондового рынка, помимо инфраструктурных организаций, являются брокеры, дилеры и управляющие ценными бумагами. Общее количество организаций, имеющих лицензию на осуществление брокерской, дилерской и деятельности по управлению ценными бумагами (в любых сочетаниях лицензий), сократилось за 2019 год. Также доля профучастников – кредитных организаций на рынке выросла с 58 до 73% по общему количеству клиентов и с 52 до 67% по числу активных клиентов.

Наименование показателя	Ед. изм.	31.12.2018	31.03.2019	30.06.2019	30.09.2019	31.12.2019
Количество профессиональных участников рынка ценных бумаг, в том числе:	ед.	535	518	504	496	482
кредитные организации	ед.	240	231	226	223	221
некредитные финансовые организации	ед.	295	287	277	267	255
Профучастники-инвестсоветники - ИП	ед.	0	0	1	6	6

Источник: Банк России

К списку ведущих операторов фондового рынка по количеству зарегистрированных клиентов (актуальность – декабрь 2019, данные ПАО Московская Биржа) следует отнести:

Позиция	Наименование	Число клиентов
1	Сбербанк	1 262 025
2	АО "Тинькофф Банк"	1 119 938
3	ВТБ	650 024
4	ФГ БКС	419 525
5	Группа Банка "ФК Открытие"	244 814
6	ФИНАМ	234 052
7	АО "АЛЬФА-БАНК"	129 766
8	ООО "АТОН"	52 132
9	ООО ИК "Фридом Финанс"	42 291
10	Банк ГПБ (АО)	37 252

Источник: ПАО Московская Биржа

Перспективными направлениями развития брокерского рынка в ближайшие несколько лет по-прежнему остаются: расширение клиентской базы, расширение инструментов и сервиса, повышение прозрачности рынка, повышение ликвидности, совершенствование технологий.

Развитие финансового рынка и его участников в перспективе ближайших трех лет продолжится. Основными факторами существенного развития финансового рынка и притока частных инвесторов являются снижение ключевой ставки Банка России, ставок банковских вкладов, а также появления на рынке новых финансовых продуктов, которые обладают большей доходностью по сравнению с депозитами, меры государственного стимулирования – налоговые льготы по индивидуальным инвестиционным счетам, повышение доступности финансовых услуг и финансовой грамотности населения.

2.7. Описание судебных процессов (в случае их наличия), в которых участвует эмитент и которые существенно могут повлиять на финансовое состояние эмитента.

Текущие судебные споры, способные повлиять на деятельность компании: судебные споры, способные существенно повлиять на деятельность компании, отсутствуют.

2.8. Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью эмитента, которые могут влиять на исполнение обязательств по ценным бумагам, включая существующие и потенциальные риски. Политика эмитента в области управления рисками.

К основным рискам, которые могут повлиять на исполнение обязательств по ценным бумагам, относятся:

- отраслевые риски;
- страновые и региональные риски;
- финансовые риски;
- правовые риски;
- риск потери деловой репутации (репутационный риск);
- стратегический риск;

- риски, связанные с деятельностью эмитента.

Политика эмитента в области управления рисками основана на постоянном мониторинге рыночной ситуации и своевременном принятии мер по уменьшению воздействия рисков. В случае возникновения одного или нескольких перечисленных ниже рисков эмитент предпримет все возможные меры по минимизации негативных последствий. Параметры проводимых мероприятий будут зависеть от особенностей ситуации, создавшейся в каждом конкретном случае. Эмитент не может гарантировать, что действия, направленные на преодоление возникших негативных изменений, приведут к существенному изменению ситуации, поскольку абсолютное большинство приведенных рисков находится вне контроля эмитента.

Управление рисками осуществляется исходя из системного подхода, основанного на принципах:

- осведомленности о риске;
- разграничении полномочий по оценке и принятию риска;
- единых подходов к оценке и к установлению лимитов и ограничений;
- контроля принятого риска.

Управление рисками эмитента включает в себя:

- выявление и идентификацию рисков;
- оценку рисков;
- контроль (мониторинг) уровня рисков;
- реагирование на риски и рекомендации по их минимизации;
- оценку значимости каждого отдельного вида риска;
- формирование порядка и периодичности контроля риска;
- создание и ведение аналитических баз данных о случаях реализации рисков и понесенных при этом убытках (потерях).

Порядок идентификации, анализа, оценки, оптимизации и контроля данных рисков определяется внутренними документами, регламентирующими проведение операций, подверженных рискам.

Основной деятельностью эмитента является деятельность биржевых посредников и биржевых брокеров, совершающих товарные фьючерсные и опционные сделки в биржевой торговле. В ближайшей перспективе эмитент планирует продолжить свое развитие в данной сфере деятельности, в связи с чем, риски описываются в данном разделе исходя из основной деятельности эмитента.

1) Отраслевые риски

Основными рисками, которые могут негативно отразиться на деятельности эмитента и его способности исполнять свои обязательства по биржевым облигациям на внутреннем рынке, являются:

- рост процентных ставок на финансовых рынках и рынках капитала;
- усиление волатильности на российских финансовых рынках;
- ухудшение общего инвестиционного климата в Российской Федерации;
- изменение законодательства, регулирующего выпуск и обращение ценных бумаг;
- конкурентная борьба;
- цены на услуги;
- динамика развития компании и конкурентов.

Способность эмитента своевременно и в полном объеме обслуживать свои обязательства по биржевым облигациям эмитента в значительной степени определяется и обуславливается финансовым положением эмитента. Рост процентных ставок на финансовых рынках и рынках капитала, усиление волатильности на российских рынках, ухудшение общего инвестиционного климата в Российской Федерации могут негативно сказаться на стоимости заимствований для эмитента и/или сроках таких заимствований.

Эмитент оценивает вышеуказанные риски как существенные. Данные риски оказывают в большей степени влияние на экономическую ситуацию Российской Федерации и в основном находятся вне контроля эмитента.

Эмитент оценивает риск изменения законодательства, регулирующего выпуск и обращение ценных бумаг, как незначительный. Согласно основным трендам развития российского финансового рынка, выраженным в формировании доверительной среды, развитии конкуренции и поддержании стабильности на финансовом рынке, росте обеспечения доступности финансовых услуг и капитала, Правительство Российской Федерации совместно с регулятором финансового рынка проводят политику либерализации законодательства в области ценных бумаг, увеличении капитализации фондового рынка и расширении круга используемых на нем инструментов.

Способность ООО ИК «Фридом Финанс» сохранять свое конкурентное положение зависит от возможностей поддерживать и изменять существующие форматы предоставления услуг, а также предлагать конкурентные цены и услуги.

В целях снижения возможного влияния отраслевых рисков на деятельность, эмитент планирует осуществлять:

- оптимизацию финансовых потоков и реструктуризацию операционной деятельности в соответствии с рыночными условиями;
- проведение тщательного анализа клиентов и контрагентов;
- отслеживание состояния и тенденций финансового рынка и экономической ситуации в Российской Федерации и на мировых рынках.

В случае ухудшения законодательства в области ценных бумаг эмитент планирует рассмотреть возможность использования других форм и инструментов финансирования.

В соответствии с разработанной и утвержденной стратегией эмитент продолжит дальнейшую экспансию в регионы Российской Федерации, развитие собственных технологий и расширение спектра предоставляемых продуктов и услуг, что позволит повысить узнаваемость бренда и укрепит конкурентные позиции эмитента.

2) Страновые и региональные риски

Эмитент зарегистрирован в качестве налогоплательщика в Российской Федерации, в г. Москве.

Деятельность филиала эмитента, расположенного в республике Казахстан, выделена на отдельный баланс, учет ведется по законодательству республики Казахстан. Эмитентом принято решение об осуществлении закрытия филиала в Республике Казахстан.

В целом эмитент оценивает политическую и экономическую ситуацию в Российской Федерации как достаточно прогнозируемую, однако ухудшение конъюнктуры мировых рынков, замедление темпов роста мировой экономики, замедление темпов экономического роста Российской Федерации, нестабильность национальной валюты могут оказать негативное влияние на деятельность эмитента. Данные факторы могут потенциально ограничить возможности эмитента и привести к неблагоприятным экономическим последствиям.

В регионах присутствия эмитент оценивает политическую и экономическую ситуацию как стабильную и прогнозируемую, дальнейшее развитие которой будет зависеть от эффективности деятельности органов управления.

Страна и регионы, в которых эмитент зарегистрирован в качестве налогоплательщика и осуществляет основную деятельность, обладают развитой инфраструктурой, хорошим транспортным сообщением и не являются удаленными и труднодоступными, повышенная опасность стихийных бедствий, вероятность резкого изменения климатических условий оценивается эмитентом как незначительная. Риски, связанные с географическими особенностями страны и регионов присутствия эмитент оценивает как минимальные.

Риски, связанные с возможными военными конфликтами, введением чрезвычайного положения и забастовками в стране и регионах, в которых эмитент осуществляет свою основную деятельность, оцениваются как минимальные. В случае наступления указанных событий эмитент будет действовать в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации и исходя из внутренней оценки ситуации.

В случае возникновения рисков, относящегося к данной категории, эмитент предпримет все возможные меры по минимизации негативных последствий. Эмитент не может гарантировать, что действия, направленные на преодоление возникших негативных изменений, смогут привести к исправлению ситуации, поскольку описанные выше факторы находятся вне контроля эмитента.

3) Финансовые риски

	Рыночные риски			Кредитные риски
	Валютные	Процентные	Ценовые	
Подверженность рискам	Присутствует риск возникновения убытков в результате изменения обменных курсов валют по отношению к рублю	Минимальная	Средняя	Средняя

Причины возникновения рисков	Операции купли-продажи валюты на валютном рынке, осуществление привлечения финансирования в иностранной валюте	Покупка облигаций	Покупка ценных бумаг, паев инвестиционных фондов на организованном рынке ценных бумаг, на внебиржевом рынке	Покупка ОФЗ, займы, выдаваемые физическим и юридическим лицам, сделки РЕПО, приобретение ценных бумаг корпоративных эмитентов
Политика управления риском	Анализ рыночной конъюнктуры, управление валютным риском осуществляется посредством соблюдения максимально возможного соответствия между валютой активов и валютой обязательств	Выбор для покупки ликвидных и надежных облигаций	Выбор для покупки ликвидных и надежных ценных бумаг, погашение второй части РЕПО обеспечивается тем, что проводятся биржевые сделки с централизованным клирингом	Выбор облигаций федерального займа, анализ платежеспособности контрагента, эмитента. Исполнение вторых частей сделок РЕПО обеспечивается централизованным клирингом на биржевом рынке
Методы оценки риска	Логический, технический анализ	Логический, технический и фундаментальный анализ, контроль состояния эмитента	Логический, технический и фундаментальный анализ, контроль состояния эмитента	Логический, технический и фундаментальный анализ, контроль состояния заемщика

4) Правовые риски

В обозримой перспективе риски, связанные с изменением валютного, налогового, таможенного, антимонопольного и лицензионного регулирования, которые могут повлечь ухудшение финансового состояния эмитента, являются незначительными. Эмитент ведет свою деятельность в соответствии с действующим законодательством, отслеживает и своевременно реагирует на изменения в нем.

5) Риск потери деловой репутации (репутационный риск)

Риск возникновения у эмитента убытков в результате уменьшения числа клиентов вследствие формирования негативного представления о финансовой устойчивости, финансовом положении эмитента, качестве его услуг или характере его деятельности в целом. Эмитент прилагает значительные усилия по формированию положительного имиджа у клиентов, контрагентов и общественности путем повышения информационной прозрачности. Управление риском потери деловой репутации является составляющей системы управления рисками и осуществляется непосредственно при участии руководства эмитента. Подверженность эмитента риску потери деловой репутации (репутационному риску) рассматривается как минимальная.

6) Стратегический риск

Риск возникновения у эмитента убытков в результате ошибок (недостатков), допущенных при принятии решений, определяющих стратегию деятельности и развития эмитента (стратегическое управление) и выражающееся в неучете или недостаточном учете возможных опасностей, которые могут угрожать деятельности эмитента, неправильном или недостаточно обоснованном определении перспективных направлений деятельности, в которых эмитент может достичь преимущества перед

конкурентами, отсутствии или обеспечении в неполном объеме необходимых ресурсов (финансовых, материально-технических, кадровых) и организационных мер (управленческих решений), которые должны обеспечить достижение стратегических целей деятельности эмитента:

Данный риск минимизируется путем тщательной проработки управленческих решений на основе проведения анализа текущей ситуации в отрасли и перспектив развития, действий контрагентов и конкурентов эмитента, потребностей клиентов, возможностей кадрового, финансового и материально-технического обеспечения изменений. Подверженность стратегическому риску оценивается как незначительная.

7) Риски, связанные с деятельностью эмитента

Риски, связанные с текущими судебными процессами, способными существенным образом повлиять на финансово-хозяйственную деятельность эмитента, отсутствуют. Эмитент не участвует в судебных процессах, участие в которых может существенно отразиться на финансово-хозяйственной деятельности эмитента.

Риски, связанные с отсутствием возможности продлить действие лицензии эмитента на ведение определенного вида деятельности оцениваются как незначительные.

Эмитент имеет лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг:

- № 045-13567-001000 на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами;
- № 045-13561-100000 на осуществление брокерской деятельности;
- № 045-13564-010000 на осуществление дилерской деятельности;
- № 045-13570-000100 на осуществление депозитарной деятельности.

Лицензии выданы без ограничения срока действия.

Эмитент подходит к вопросу лицензирования с большой ответственностью.

Эмитент предпринимает все необходимые меры для поддержания собственной устойчивости и развития бизнеса в заданных условиях. Руководство эмитента не предвидит скорого прекращения воздействия указанных негативных факторов и факторов риска и выстраивает стратегию развития, основываясь на принципах бережливости и разумной осторожности в сочетании с совершенствованием системы управления рисками.

3. Иная информация, указываемая по усмотрению эмитента.
Отсутствует.