

ОТЧЕТ ЭМИТЕНТА ОБЛИГАЦИЙ ЗА 2020 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, международный код (номер) идентификации ценных бумаг (ISIN) RU000A101CG5, количество размещенных ценных бумаг – 30 043 (тридцать тысяч сорок три) шт.

(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

«05» апреля

20 21 г.М.П.



Т.Р. Турлов

(подпись)

(И.О. Фамилия)

Контактное лицо:

Заместитель генерального
директора

Носов Сергей Дмитриевич

(должность)

(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.....	5
1.4. Рынок и рыночные позиции эмитента (масштаб деятельности, география присутствия, диверсификация бизнеса, специализация, рыночная ниша). Конкуренты эмитента.....	6
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.	7
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.	9
1.7. Сведения о кредитных рейтингах эмитента (ценных бумаг эмитента).....	10
1.8. Сведения о соответствии деятельности эмитента критериям инновационности, установленным Правилами листинга ПАО Московская Биржа для включения и поддержания ценных бумаг в Секторе РИИ.	11
2. Сведения о финансово-хозяйственной деятельности и финансовом состоянии эмитента:	12
2.1. Операционная деятельность (основная деятельность, приносящая выручку) эмитента (основные виды, географические регионы, иная информация) в динамике за последние 3 года.	12
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 (действиях), предпринимаемых эмитентом (которые планирует предпринять эмитент в будущем), для их улучшения и (или) сокращения факторов, негативно влияющих на такие показатели.	15
2.3. Структура активов, обязательств, собственного капитала эмитента в динамике за последние 3 года.	16
2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года.	20
2.5. Основные кредиторы и дебиторы эмитента на последнюю отчетную дату.	21
2.6. Описание отрасли или сегмента, в которых эмитент осуществляет свою основную операционную деятельность.....	22
2.7. Описание судебных процессов (в случае их наличия), в которых участвует эмитент и которые существенно могут повлиять на финансовое состояние эмитента.	23
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.	23
3. Иная информация, указываемая по усмотрению эмитента.	28

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: 123112 Российская Федерация, г. Москва, 1-ый 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. (адрес: 1930 Вилладж Центр Серкл, №3-6972, Лас-Вегас, Невада, 89134, СОЕДИНЕННЫЕ ШТАТЫ АМЕРИКИ, регистрационный номер С32081-2004 от 30.11.2004 года), 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 Аудиторская фирма «Деловая Перспектива». ООО ИК «Фридом Финанс» является членом Национальной ассоциации участников фондового рынка (НАУФОР), членом Московской и Санкт-Петербургской биржи, 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 ООО 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.
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	<p>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 «Эксперт РА» присвоило в 2018 году кредитный рейтинг ruBB+ (прогноз – стабильный). Произошло поглощение одной из старейших брокерских компаний России – ООО «НЕТТРЭЙДЕР».</p>
2019	<p>ООО ИК «Фридом Финанс» реализовала интерактивный специальный проект для начинающих инвесторов совместно с «Медузой», посвященный десятилетнему «бычьему» тренду на фондовом рынке США.</p> <p>Компания впервые вышла на публичный долговой рынок, осуществив выпуск и размещение биржевых облигаций на Московской Бирже.</p> <p>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.</p> <p>ООО «ФФИН Банк» получил награду как «Лучший инвестиционный банк».</p> <p>ООО ИК «Фридом Финанс» получила награду за вклад в развитие биржевых торгов на Санкт-Петербургской бирже.</p> <p>Санкт-Петербургская биржа начала рассчитывать первый фондовый индекс «Фридом - Лидеры технологий», созданный в партнёрстве с ООО ИК «Фридом Финанс». Проект реализован в рамках стратегии по развитию индексных продуктов и созданию совместных индексов с участниками рынка и заинтересованными партнерами.</p> <p>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.</p> <p>Международное рейтинговое агентство S&P присвоило рейтинги на уровне «В-/В» группе компаний Freedom Finance.</p> <p>Биржевой фонд «Фридом - Лидеры технологий» запущен на Московской Бирже.</p> <p>ООО ИК «Фридом Финанс» заняло 8-е место в рейтинге брокерских компаний «Коммерсант».</p> <p>ООО ИК «Фридом Финанс» названа самой динамично развивающейся инвестиционной компанией 2019 года.</p> <p>ООО ИК «Фридом Финанс» получила почетные награды от «Содружества профессионалов финансового рынка» и «Московской международной валютной ассоциации».</p> <p>Число зарегистрированных клиентов ООО ИК «Фридом Финанс» превысило 42 тыс., что ставит ООО ИК «Фридом Финанс» на 9-е место рейтинга Московской Биржи. По количеству активных клиентов компания заняла 12-е место с результатом 3 220 человек (по состоянию на 31.12.2019).</p>
2020	<p>ООО ИК «Фридом Финанс» разместила собственные биржевые облигации, номинированные в долларах США. Выпуск был организован в рамках программы биржевых облигаций. Объем размещенных ценных бумаг составил 30 043 000 долларов США.</p> <p>ООО ИК «Фридом Финанс» – победитель тендера «МРСК Сибири».</p> <p>Генеральный директор ООО ИК «Фридом Финанс» Т.Р. Турлов вошел в состав Комитета по фондовому рынку Московской Биржи.</p> <p>Международное рейтинговое агентство S&P Global Ratings пересмотрело рейтинги ООО ИК «Фридом Финанс» на уровне В-/В с позитивным прогнозом. Обоснованием своего решения эксперты одного из трех ведущих мировых рейтинговых агентств назвали значительное усиление спроса на брокерские услуги в России, что, по их мнению, привело к улучшению возможностей по генерированию прибыли.</p> <p>В июне 2020 года российское рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило рейтинг кредитоспособности ООО ИК «Фридом Финанс» на уровне ruBB+. Прогноз по рейтингу изменен со стабильного на позитивный.</p> <p>Freedom Holding Corp. приобрел 100% акций АО ИК «ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент». В декабре 2020 года ООО ИК «Фридом Финанс» успешно завершило реорганизацию в форме присоединения АО ИК «ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент» к ООО ИК «Фридом Финанс».</p> <p>ООО ИК «Фридом Финанс» стала победителем Национального конкурса «Элита фондового рынка» за 2019 год, проводимого Национальной ассоциацией участников фондового рынка (НАУФОР), в номинации Брокерская компания – «восходящая звезда».</p>

Источник: данные эмитента

(продолжение таблицы)

2020	<p>Freedom Finance заняла четвертое место среди финансовых компаний в ежегодном Рейтинге работодателей России по итогам 2020 года, составляемом HeadHunter. Под единым брендом Freedom Finance в рейтинге были представлены ООО ИК «Фридом Финанс» и ООО «ФФИН Банк». В общем рейтинге компания заняла 18 место среди крупных работодателей (численность от 1001 до 5000 человек) по трем независимым оценкам:</p> <ul style="list-style-type: none">- HR-анкета;- внутренняя оценка eNPS (employee Net Promoter Score, «чистый индекс лояльности сотрудников»);- внешняя оценка кандидатов. <p>По данным Московской Биржи по итогам декабря 2020 года количество клиентов ООО ИК «Фридом Финанс» составило 91,03 тыс. Благодаря этому ООО ИК «Фридом Финанс» вновь заняла восьмое место среди топ-25 крупнейших операторов Московской Биржи. В декабре 2019 года показатель составлял 42,291 тыс. клиентов, продемонстрировав за год рост в 2,2 раза. Число активных клиентов ООО ИК «Фридом Финанс» в декабре 2020 года составило 10,624 тыс. человек – это девятое место в рейтинге ведущих брокеров по числу активных клиентов. Год к году число активных клиентов увеличилось в 3,3 раза (3,22 тыс. человек в декабре 2019 года). ООО ИК «Фридом Финанс» продолжает активно расширять клиентскую базу.</p> <p>Freedom Holding Corp. после одобрения заявки на право постоянного членства со стороны Агентства по регулированию деятельности финансовых институтов (FINRA) приобрела брокерско-дилерскую компанию Prime Executions Inc. (является членом бирж NYSE и NASDAQ). Членство в FINRA и покупка американского брокера дают возможность Freedom Holding Corp. прямой доступ на биржи США и возможность обслуживать американских инвесторов.</p>
------	---

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»):
<https://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» 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.

Главный актив любой компании – это клиенты. Именно их желания и потребности заставляют искать новые возможности, развивать услуги, становиться лучше. Клиенты – это мотор, который движет компанию к новым победам. Именно поэтому ООО ИК «Фридом Финанс» дорожит отношениями с клиентами, выстраивая общение на принципах, которые разделяет каждый сотрудник.

Ключевые принципы:

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

Ценности:

1. Глобальный образ мышления:

ООО ИК «Фридом Финанс» – это команда профессионалов с глубоким пониманием процессов, происходящих на мировых финансовых рынках. Сотрудники компании всегда в курсе последних новостей и трендов, самых современных тенденций.

2. Современные платформы:

В работе на финансовых рынках невозможно обойтись без современных технологий. ООО ИК «Фридом Финанс» разрабатывает простые и интуитивно понятные инструменты, позволяющие клиентам стать ближе к миру инвестиций.

3. Профессиональная поддержка.

4. Качественные знания.

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.

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, 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 ООО ИК «Фридом Финанс» расположен в г. Москва по адресу: 1-й Красногвардейский проезд, 15, офис 18.02.

По состоянию на 31.12.2020 года ООО ИК «Фридом Финанс» имеет 27 филиалов, открытых на территории Российской Федерации и расположенных в таких городах, как г. Астрахань, г. Барнаул, г. Вологда, г. Уфа, г. Ижевск, г. Якутск, г. Стерлитамак, г. Воронеж, г. Краснодар, г. Красноярск, г. Липецк, г. Пермь, г. Тольятти, г. Саратов, г. Екатеринбург, г. Тюмень, г. Санкт-Петербург, г. Ульяновск, г. Тверь, г. Ставрополь и других.

На 31.12.2020 количество сотрудников компании составляет 798 человек.

Ключевой нишей рынка компании 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 других.

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.

Единственным участником ООО ИК «Фридом Финанс» является Freedom Holding Corp. – корпорация, учрежденная в США по законам штата Невада. Корпорация владеет напрямую или через дочерние общества компаниями, 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.

Freedom Holding Corp. представлен в семи странах мира – России, Казахстане, Узбекистане, Киргизии, Украине, Германии и Кипре. Общая численность сотрудников с учетом компаний, входящих в холдинг, составляет более 2000 человек.

Freedom Holding Corp. имеет рейтинг «В-/В» с позитивным прогнозом от одного из трех крупнейших международных агентств – S&P.

Холдинг является участником Московской биржи (МОЕХ), Казахстанской фондовой биржи (KASE), Санкт-Петербургской биржи (SPBEX), Украинской биржи и Республиканской фондовой биржи «Ташкент» (UZSE). Кроме того, в Казахстане – оказывает страховые услуги под брендом Freedom Finance Insurance. Акции Freedom Holding Corp. торгуются на NASDAQ.

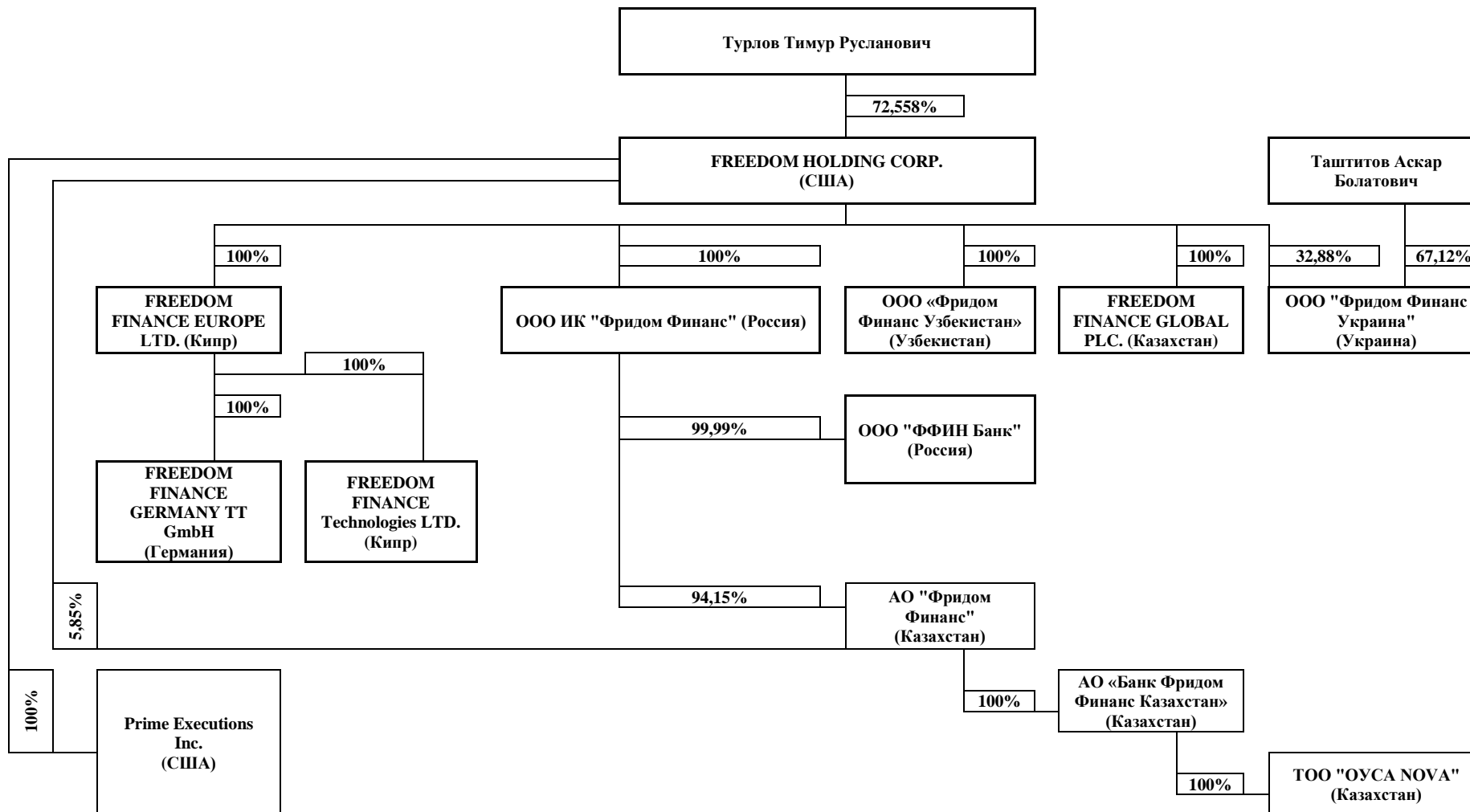
В рамках принятой стратегии развития Freedom Holding Corp. в начале июля 2020 года приобрел одного из старейших брокеров на российском рынке – АО ИК «ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент», а в августе 2020 года – АО «Банк Kassa Nova» – дочернюю структуру казахстанского Forte Bank.

18 декабря 2020 года Freedom Holding Corp. получил одобрение заявки на право постоянного членства со стороны Агентства по регулированию деятельности финансовых институтов (FINRA) и приобрел брокерско-дилерскую компанию Prime Executions Inc. (США, штат Делавэр), зарегистрированную Комиссией по ценным бумагам и биржам США (SEC) и являющуюся членом Нью-Йоркской фондовой биржи (NYSE), а также NASDAQ, FINRA и SIPC.

В декабре 2020 года агентство MSCI включило Freedom Holding Corp. в индексы MSCI U.S. Small Cap 1750 и MSCI U.S. Investable Market 2500.

Freedom Holding Corp. предоставляет отчетность Комиссии по ценным бумагам и биржам США. По данным на конец 2020 года рыночная капитализация холдинга составляет более 3 млрд долларов США, а общее число клиентских счетов – более 195 тыс.

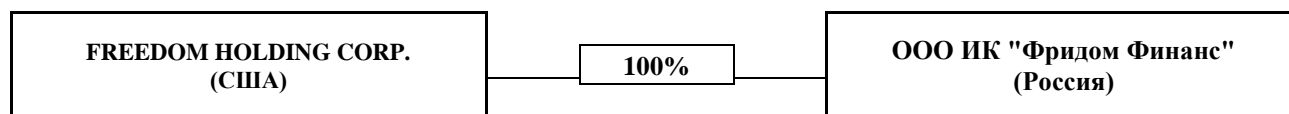
По состоянию на конец 2020 года структура холдинга выглядит следующим образом:



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

Freedom Holding Corp. является единственным участником ООО ИК «Фридом Финанс». Основным бенефициаром является Турлов Тимур Русланович, его доля владения в Freedom Holding Corp. составляет 72,558%.

1.6.2. Сведения об органах управления эмитента.

Сведения об органах управления ООО ИК «Фридом Финанс» приведены по состоянию на 31.12.2020 года:

Орган управления	Состав	Компетенция
Общее собрание участников (единственный участник)	Freedom Holding Corp.	- определение основных направлений деятельности; - внесение изменений в учредительные документы; - утверждение годовых отчетов и годовых бухгалтерских балансов и др. вопросы согласно Уставу и действующему законодательству Российской Федерации.
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: Ключнев 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 – позитивный.

Дата присвоения рейтинга: 26.06.2020

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
26.06.2020	ruBB+	Позитивный	-	-
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 В- и краткосрочный кредитный рейтинг В с позитивным прогнозом.

Дата присвоения рейтинга: 30.11.2020.

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/en_US/web/guest/article/-/view/sourceId/504352

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.

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 АО «Фридом Финанс» (Казахстан) (94,15%) и российском ООО «ФФИН Банк» (99,99998696%). Единственным участником ООО ИК «Фридом Финанс» является Freedom Holding Corp.

ООО ИК «Фридом Финанс» осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации. Экономика Российской Федерации 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 показателям отчета о финансовых результатах эмитента.

Наименование показателя / раздела	Код / Методика расчета ¹	тыс. руб.		
		2018	2019	2020
Период	-	1	2	3
Номер столбца	-	1	2	3
Торговые и инвестиционные доходы, в т.ч.:	Ст.1 ОФР НФО (ОСБУ)	414 518	340 801	2 277 076
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)	2 243	223 506	1 301 416
процентные доходы	Ст.4 ОФР НФО (ОСБУ)	75 132	161 833	798 842
дивиденды и доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от участия	Ст.5 ОФР НФО (ОСБУ)	340 281	6 838	13 382
доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов), возникающие в результате прекращения признания финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	Ст.8 ОФР НФО (ОСБУ)	(5 842)	0	0
доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) по восстановлению (созданию) оценочных резервов под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости	Ст.10 ОФР НФО (ОСБУ)	(1 042)	(439)	(4 347)
доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с иностранной валютой	Ст.13 ОФР НФО (ОСБУ)	5 236	(39 973)	167 720
прочие инвестиционные доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов)	Ст.14 ОФР НФО (ОСБУ)	(1 490)	(10 964)	63
Выручка от оказания услуг и комиссионные доходы	Ст.15 ОФР НФО (ОСБУ)	775 756	1 251 717	1 734 862
Расходы на персонал	Ст.16 ОФР НФО (ОСБУ)	(395 017)	(630 774)	(967 288)
Прямые операционные расходы	Ст.17 ОФР НФО (ОСБУ)	(23 070)	(66 456)	(102 166)
Процентные расходы	Ст.18 ОФР НФО (ОСБУ)	(38 063)	(95 167)	(446 874)
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	(28 785)	(162 928)
Общие и административные расходы	Ст.20 ОФР НФО (ОСБУ)	(587 715)	(752 135)	(1 031 055)
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)	(11 020)	(1 984)	0
Прочие доходы	Ст.22 ОФР НФО (ОСБУ)	15 512	23 886	34 054
Прочие расходы	Ст.23 ОФР НФО (ОСБУ)	(17 522)	(8 638)	(10 045)
Прибыль (убыток) до налогообложения	Ст.24 ОФР НФО (ОСБУ)	133 379	32 465	1 325 636
Доход (расход) по налогу на прибыль, в том числе:	Ст.25 ОФР НФО (ОСБУ)	14 200	(14 523)	(270 892)
доход (расход) по текущему налогу на прибыль	Ст.26 ОФР НФО (ОСБУ)	(8 686)	(5 192)	(208 923)
доход (расход) по отложенному налогу на прибыль	Ст.27 ОФР НФО (ОСБУ)	22 886	(9 331)	(61 969)
Прибыль (убыток) после налогообложения	Ст.29 ОФР НФО (ОСБУ)	147 579	17 942	1 054 744

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.

Наименование показателя / раздела	Код / Методика расчета ¹	тыс. руб.		
		2018	2019	2020
Период	-	1	2	3
Номер столбца	-	1	2	3
Прочий совокупный доход (расход), не подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах, в том числе:	Ст.30 ОФР НФО (ОСБУ)	0	0	159
чистое изменение справедливой стоимости долевых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в том числе:	Ст.35 ОФР НФО (ОСБУ)	0	0	159
изменение справедливой стоимости долевых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Ст.36 ОФР НФО (ОСБУ)	0	0	199
влияние налога на прибыль, связанного с изменением справедливой стоимости долевых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Ст.37 ОФР НФО (ОСБУ)	0	0	(40)
Итого прочий совокупный доход (расход) за отчетный период	Ст.67 ОФР НФО (ОСБУ)	0	0	159
Итого совокупный доход (расход) за отчетный период	Ст.68 ОФР НФО (ОСБУ)	147 579	17 942	1 054 903

Источник: бухгалтерская отчетность эмитента

Деятельность эмитента за рассматриваемый период является высокоприбыльной. Основными статьями доходов являются доходы за вычетом расходов по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток, процентные доходы, а также комиссионные доходы.

За рассматриваемый период ООО ИК «Фридом Финанс» финансовый результат деятельности компании после уплаты налога на прибыль составил 1 054 903 тыс. рублей, что многократно превышает значение прибыли, полученной в 2018 и в 2019 году.

По итогам 2020 года выручка от оказания услуг и комиссионные доходы составили 1 734 862 тыс. руб., что на 38,6% превышает аналогичный показатель за 2019 год и на 123,64% превышает показатель за 2018 год.

Выручка от оказания услуг и комиссионные доходы

Наименование показателя / раздела	В тыс. руб.		
	2018	2019	2020
Период	1	2	3
Номер столбца	1	2	3
Выручка от оказания услуг и комиссионные доходы, в т.ч.:	775 756	1 251 717	1 734 862
Выручка от оказания услуг по деятельности депозитария	392	112	532
Выручка от оказания услуг по ведению счетов депо, хранению и учету ценных бумаг	392	112	532
Комиссионные доходы от брокерской деятельности	762 583	1 206 289	1 619 028
Комиссионные доходы от клиентских операций на фондовом рынке	718 137	1 163 903	1 540 822
Комиссионные доходы от клиентских операций на срочном рынке	3 525	4 191	6 003
Комиссионные доходы от клиентских операций на валютном рынке	1 072	134	27 210
Комиссионные доходы за перечисление денежных средств	521	616	2 943
Выручка от оказания услуг по размещению ценных бумаг	39 328	37 445	42 050
Выручка по другим видам деятельности	656	0	504
Выручка от оказания услуг по доверительному управлению	656	0	504
Прочие доходы по основному виду деятельности	12 125	45 316	114 798
Выручка от оказания услуг маркет-мейкера	5 785	33 397	49 202
Выручка от оказания услуг по предоставлению доступа к программному обеспечению	3 341	4 513	5 908
Выручка от оказания информационных и консультационных услуг	2 996	3 169	780
Прочая выручка по основной деятельности за оказание дополнительных услуг	3	4 237	58 908

Источник: бухгалтерская отчетность эмитента

Наибольшую долю в общем объеме получаемой комиссии имеют комиссионные доходы от клиентских операций на фондовом рынке, выручка от оказания услуг маркет-мейкера, а также выручка от оказания услуг по размещению ценных бумаг. В 2018-2020 годах доля комиссионных доходов указанных трех видов стабильно превышает 90% от общего объема выручки и полученных комиссионных доходов.

По состоянию на 31.12.2020 по данным Московской Биржи ООО ИК «Фридом Финанс» входит в ТОП-10 брокеров по числу зарегистрированных клиентов, занимает 9-е место по числу активных клиентов, 8-е место по числу зарегистрированных клиентов.

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

- 6-е место в рейтинге участников торгов по суммарному обороту в режиме основных торгов;
- 6-е место в рейтинге участников торгов по суммарному обороту во всех режимах торгов;
- 6-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 компания будет придерживаться реализации стратегии органического роста, который будет достигаться путем:

- расширения и роста клиентской базы;
- создания новых продуктов и услуг;
- соответствия высоким стандартам качества;
- 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.

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.

Наименование показателя:	Код / Методика расчета	В тыс. руб. / %			Изменения за период			
					2018 - 2020		2019 - 2020	
		1	2	3	4	5	6	7
Номер столбца:	-							
Период:		2018	2019	2020	тыс. руб.	в %	тыс. руб.	в %
Активы, тыс. руб.	Ст. 22 ББ НФО (ОСБУ)	5 553 677	11 865 694	38 423 369	32 869 692	591,85%	26 557 675	223,82%
Обязательства, тыс. руб.	Ст. 37 ББ НФО (ОСБУ)	1 259 790	6 951 763	30 734 489	29 474 699	2 339,65%	23 782 726	342,11%
Капитал, тыс. руб.	Ст. 52 ББ НФО (ОСБУ)	4 293 887	4 913 931	7 688 880	3 394 993	79,07%	2 774 949	56,47%
Прибыль (убыток) до налогообложения, тыс. руб.	Ст. 24 ОФР НФО (ОСБУ)	133 379	32 465	1 325 636	1 192 257	893,89%	1 293 171	3 983,28%
Прибыль (убыток) после налогообложения, тыс. руб.	Ст. 29 ОФР НФО (ОСБУ)	147 579	17 942	1 054 744	907 165	614,70%	1 036 802	5 778,63%
Долг, тыс. руб.	Ст. 25 ББ НФО (ОСБУ) + Ст. 28 ББ НФО (ОСБУ)	189 856	946 159	8 058 608	7 868 752	4 144,59%	7 112 449	751,72%
Средства клиентов, тыс. руб.	Ст. 27 ББ НФО (ОСБУ)	999 859	5 903 642	21 697 948	20 698 089	2 070,10%	15 794 306	267,53%
ЕБИТДА, тыс. руб.	Ст. 24 ОФР НФО (ОСБУ) - Ст. 18 ОФР НФО (ОСБУ) - Амортизация (ПО и ПНМА) - Амортизация (ОС)	206 926	277 744	1 919 142	1 712 216	827,45%	1 641 398	590,98%
ROA, %	Ст. 68 ОФР НФО (ОСБУ) * (365 / Количество дней в периоде) / ((Активы (н.п.) + Активы (к.п.)) / 2)	3,41%	0,21%	4,20%	x	23,17%	x	1 900,00%
ROE, %	Ст. 68 ОФР НФО (ОСБУ) * (365 / Количество дней в периоде) / ((Капитал (н.п.) + Капитал (к.п.)) / 2)	4,43%	0,39%	16,74%	x	277,88%	x	4 192,31%

Источник: бухгалтерская отчетность эмитента, собственные расчеты эмитента

В отчетности за 2020 год отложенные налоговые активы и обязательства были впервые показаны сальдированно. Соответственно, суммы активов и обязательств за сравнительные периоды изменены и тоже показаны сальдированно.

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:

- увеличение количества клиентов и рост комиссионных доходов;
- 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 отчетный 2020 год активы ООО ИК «Фридом Финанс» увеличились более чем в 3 раза. Столь существенный рост связан, в первую очередь, со стремительным ростом числа клиентов компании и увеличением остатка средств на счетах клиентов (с 5 903 642 тыс. рублей на 31.12.2019 до 21 697 948 тыс. рублей). К другим факторам роста активов, которыми располагает компания, можно отнести следующие: значительный рост средств, привлеченных по сделкам репо (с 16 245 тыс. рублей на 31.12.2019 до 4 804 232 тыс. рублей на 31.12.2020), рост обязательств по выпущенным облигациям (с 552 635 тыс. рублей на 31.12.2019 до 2 966 073 тыс. рублей на 31.12.2020), а также увеличение уставного капитала Компании на 1 509 792 тыс. рублей и получение совокупного дохода от деятельности в 2020 году в сумме 1 054 903 тыс. рублей.

Структура активов за отчетный год в основном не изменилась, за исключением значительного увеличения доли средств в кредитных организациях и банках-нерезидентах, связанного с ростом объема размещения средств в сделках обратного репо с кредитными организациями (в сумме 10 410 421 тыс. рублей на 31.12.2020). Другим заметным изменением в составе активов в отчетном году явилось инвестирование 1 931 711 тыс. рублей в уставные капиталы дочерних организаций.

Наименование показателя	Код / Методика расчета	В тыс. руб.			Структура, %			Изменения за период 2018-2020		Изменения за период 2019-2020	
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Период:	-	2018	2019	2020	2018	2019	2020	в тыс. руб.	в %	в тыс. руб.	в %
Раздел I. Активы											
Денежные средства	Ст. 1 ББ НФО (ОСБУ)	116 432	146 252	325 083	2,10%	1,23%	0,85%	208 651	179,20%	178 831	122,28%
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в том числе:	Ст. 2 ББ НФО (ОСБУ)	577 475	1 505 910	6 829 365	10,40%	12,69%	17,77%	6 251 890	1 082,63%	5 323 455	353,50%
финансовые активы, в обязательном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Ст. 3 ББ НФО (ОСБУ)	577 475	1 505 910	6 829 365	10,40%	12,69%	17,77%	6 251 890	1 082,63%	5 323 455	353,50%
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в том числе:	Ст. 5 ББ НФО (ОСБУ)	0	0	214	0,00%	0,00%	0,00%	214	x	214	x
долевые инструменты	Ст. 7 ББ НФО (ОСБУ)	0	0	214	0,00%	0,00%	0,00%	214	x	214	x
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	Ст. 8 ББ НФО (ОСБУ)	1 601 448	6 590 603	25 906 549	28,84%	55,54%	67,42%	24 305 101	1 517,70%	19 315 946	293,08%
средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах	Ст. 9 ББ НФО (ОСБУ)	242 935	688 692	14 926 497	4,37%	5,80%	38,85%	14 683 562	6 044,23%	14 237 805	2067,37%
займы выданные и прочие	Ст. 10 ББ НФО (ОСБУ)	1 356 625	5 892 403	10 967 235	24,43%	49,66%	28,54%	9 610 610	708,42%	5 074 832	86,12%
дебиторская задолженность	Ст. 11 ББ НФО (ОСБУ)	1 888	9 508	12 817	0,03%	0,08%	0,03%	10 929	578,87%	3 309	34,80%
Инвестиции в дочерние предприятия	Ст. 14 ББ НФО (ОСБУ)	2 871 585	2 871 585	4 803 296	51,71%	24,20%	12,50%	1 931 711	67,27%	1 931 711	67,27%
Активы, классифицированные как предназначенные для продажи	Ст. 15 ББ НФО (ОСБУ)	14 484	0	0	0,26%	0,00%	0,00%	(14 484)	-100,00%	0	x
Нематериальные активы	Ст. 17 ББ НФО (ОСБУ)	73 612	56 194	74 833	1,33%	0,47%	0,19%	1 221	1,66%	18 639	33,17%
Основные средства	Ст. 18 ББ НФО (ОСБУ)	112 784	523 653	422 758	2,03%	4,41%	1,10%	309 974	274,84%	(100 895)	-19,27%
Требования по текущему налогу на прибыль	Ст. 19 ББ НФО (ОСБУ)	24 070	39 386	2 754	0,43%	0,33%	0,01%	(21 316)	-88,56%	(36 632)	-93,01%
Отложенные налоговые активы	Ст. 20 ББ НФО (ОСБУ)	83661	74330	10 928	1,51%	0,63%	0,03%	(72 733)	-86,94%	(63 402)	-85,30%
Прочие активы	Ст. 21 ББ НФО (ОСБУ)	78 126	57 781	47 589	1,41%	0,49%	0,12%	(30 537)	-39,09%	(10 192)	-17,64%
Итого активов:	Ст. 22 ББ НФО (ОСБУ)	5 553 677	11 865 694	38 423 369	100,00%	100,00%	100,00%	32 869 692	591,85%	26 557 675	223,82%

(продолжение таблицы)

Наименование показателя	Код / Методика расчета	В тыс. руб.			Структура, %			Изменения за период 2018-2020		Изменения за период 2019-2020	
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Период:		2018	2019	2020	2018	2019	2020	в тыс. руб.	в %	в тыс. руб.	в %
Раздел II. Обязательства											
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в том числе:	Ст. 23 ББ НФО (ОСБУ)	2 958	554 016	2 969 483	0,05%	4,67%	7,73%	2 966 525	100 288,20%	2 415 467	435,99%
финансовые обязательства, в обязательном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Ст. 24 ББ НФО (ОСБУ)	2 958	1 381	3 410	0,05%	0,01%	0,01%	452	15,28%	2 029	146,92%
финансовые обязательства, классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток по усмотрению некредитной финансовой организации	Ст. 25 ББ НФО (ОСБУ)	0	552 635	2 966 073	0,00%	4,66%	7,72%	2 966 073	x	2 413 438	436,71%
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	Ст. 26 ББ НФО (ОСБУ)	1 215 551	6 311 854	26 832 122	21,89%	53,19%	69,83%	25 616 571	2 107,40%	20 520 268	325,11%
средства клиентов	Ст. 27 ББ НФО (ОСБУ)	999 859	5 903 642	21 697 948	18,00%	49,75%	56,47%	20 698 089	2 070,10%	15 794 306	267,53%
кредиты, займы и прочие привлеченные средства	Ст. 28 ББ НФО (ОСБУ)	189 856	393 524	5 092 535	3,42%	3,32%	13,25%	4 902 679	2 582,31%	4 699 011	1 194,08%
кредиторская задолженность	Ст. 30 ББ НФО (ОСБУ)	25 836	14 688	41 639	0,47%	0,12%	0,11%	15 803	61,17%	26 951	183,49%
Обязательство по текущему налогу на прибыль	Ст. 33 ББ НФО (ОСБУ)	249	805	49 983	0,00%	0,01%	0,13%	49 734	19 973,49%	49 178	6 109,07%
Отложенные налоговые обязательства	Ст. 34 ББ НФО (ОСБУ)	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0	x	0	x
Резервы - оценочные обязательства	Ст. 35 ББ НФО (ОСБУ)	1 000	1 000	0	0,02%	0,01%	0,00%	(1 000)	-100,00%	(1 000)	-100,00%
Прочие обязательства	Ст. 36 ББ НФО (ОСБУ)	40 032	84 088	882 901	0,72%	0,71%	2,30%	842 869	2 105,49%	798 813	949,97%
Итого обязательств:	Ст. 37 ББ НФО (ОСБУ)	1 259 790	6 951 763	30 734 489	22,68%	58,59%	79,99%	29 474 699	2 339,65%	23 782 726	342,11%

(продолжение таблицы)

Наименование показателя	Код / Методика расчета	В тыс. руб.			Структура, %			Изменения за период 2018-2020		Изменения за период 2019-2020	
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Период:		2018	2019	2020	2018	2019	2020	в тыс. руб.	в %	в тыс. руб.	в %
Раздел III. Капитал											
Уставный капитал	Ст. 38 ББ НФО (ОСБУ)	3 000 000	3 000 000	4 509 792	54,02%	25,28%	11,74%	1 509 792	50,33%	1 509 792	50,33%
Добавочный капитал	Ст. 39 ББ НФО (ОСБУ)	381 306	983 408	983 408	6,87%	8,29%	2,56%	602 102	157,91%	0	0,00%
Резерв переоценки долевых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Ст. 42 ББ НФО (ОСБУ)	0	0	159	0,00%	0,00%	0,00%	159	x	159	x
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Ст. 51 ББ НФО (ОСБУ)	912 581	930 523	2 195 521	16,43%	7,84%	5,71%	1 282 940	140,58%	1 264 998	135,94%
Итого капитала:	Ст. 52 ББ НФО (ОСБУ)	4 293 887	4 913 931	7 688 880	77,32%	41,41%	20,01%	3 394 993	79,07%	2 774 949	56,47%
Итого капитала и обязательств:	Ст. 53 ББ НФО (ОСБУ)	5 553 677	11 865 694	38 423 369	100,00%	100,00%	100,00%	32 869 692	591,85%	26 557 675	223,82%

Источник: бухгалтерская отчетность эмитента

2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года.

2.4.1. Структура кредитов, займов и прочих привлеченных средств (31.12.2018).

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

2.4.2. Структура кредитов, займов и прочих привлеченных средств (31.12.2019).

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

2.4.3. Структура кредитов, займов и прочих привлеченных средств (31.12.2020).

Наименование показателя	Значение, в тыс. руб.
Кредит, полученный в порядке расчетов по расчетному счету (овердрафт)	0
Обязательства по финансовой аренде	273 496
Прочие средства, привлеченные от кредитных организаций, в т.ч.:	8 197
сделки репо	8 197
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.:	4 809 246
сделки репо	4 804 232
обязательства по возврату полученного денежного обеспечения	5014
Прочие средства, привлеченные от физических лиц, в т.ч.:	1 596
сделки репо	0
обязательства по возврату полученного денежного обеспечения	1 596
Итого:	5 092 535

Источник: бухгалтерская отчетность эмитента

Эмитент использует взвешенный подход в привлечении заемных средств.

В 2019 году ООО ИК «Фридом Финанс» осуществило выпуск биржевых облигаций, номинированных в российских рублях. ISIN код ценной бумаги – RU000A1003N7. Номинальная стоимость облигации – 1 000 рублей. Количество фактически размещенных ценных бумаг составило 500 000 штук. Идентификационный номер выпуска – 4B02-01-00430-R от 30.01.2019. Данные биржевые облигации включены в раздел «Третий уровень» Списка ценных бумаг, допущенных к торгам в ПАО Московская Биржа. Дата начала торгов – 14.02.2019. Дата погашения облигаций – 10.02.2022. Ставка купона равна 12% годовых. Сумма купонной выплаты составляет 59,84 рублей на одну облигацию. Периодичность выплаты купона – 2 раза в год. На 31.12.2019 рыночная котировка одной облигации из указанного выпуска составила 105,99% от ее номинальной стоимости, на 31.12.2020 – 108,51%. Сумма накопленного купона по одной облигации составляет на 31.12.2019 45,37 рублей, на 31.12.2020 – 46,03 рублей.

В начале 2020 года ООО ИК «Фридом Финанс» осуществило выпуск биржевых облигаций, номинированных в иностранной валюте. ISIN код ценной бумаги – RU000A101CG5. Номинальная стоимость облигации – 1 000 долларов США. Количество фактически размещенных ценных бумаг составило 30 043 штуки. Идентификационный номер выпуска 4B02-01-00430-R-001P от 27.12.2019. Данные биржевые облигации включены в раздел «Третий уровень» Списка ценных бумаг, допущенных к торгам в ПАО «Московская биржа». Дата начала торгов – 28.01.2020. Дата погашения облигаций – 24.01.2023. Ставка купона равна 6,5% годовых. Сумма купонной выплаты составляет 16,21 долларов США на одну облигацию. Периодичность выплаты купона – 4 раза в год. На 31.12.2020 рыночная котировка одной облигации из указанного выпуска составила 106,99% от ее номинальной стоимости. Сумма накопленного купона по одной облигации на 31.12.2020 равна 11,58 долларов США.

Руководствуясь возможностью выбора, предусмотренного МСФО 9 «Финансовые инструменты» и нормативными документами Банка России, с целью обеспечения единообразного подхода к бухгалтерскому учету активов и обязательств, имеющих биржевую рыночную котировку, ООО ИК «Фридом Финанс» определило в своей Учетной политике следующий порядок учета выпущенных облигаций: при первоначальном признании выпущенные облигации классифицированы как финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток, и после первоначального признания учитываются по справедливой стоимости с отражением переоценки через прибыль или убыток.

Общая сумма задолженности по выпущенным облигациям составляет 2 966 073 тыс. рублей на 31.12.2020 и 552 635 тыс. рублей на 31.12.2019.

За историю своей деятельности эмитент не допускал просрочек по исполнению финансовых 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 31.12.2020 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.
FRESH START TRADING LTD	HE 232356	567 094
АО "Фридом Финанс"	061140003010	940 288
FFIN BROKERAGE SERVICES INK	147.343	1 330 369
НКО НКЦ (АО)	7750004023	10 411 655
Итого:	х	13 249 406

Источник: отчетность эмитента

Задолженность основных дебиторов ООО ИК «Фридом Финанс» на 31.12.2020 представляет собой требования по сделкам репо (11 351 750 тыс. рублей), выданные маржинальные займы (1 897 221 тыс. рублей), дебиторскую задолженность (435 тыс. рублей).

Указанная задолженность распределяется по срокам погашения следующим образом: до 1 месяца – 11 352 185 тыс. рублей, до востребования – 1 897 221 тыс. рублей. Просроченной задолженности у представленных выше основных дебиторов не имеется.

Валютная структура рассматриваемой задолженности в рублевом эквиваленте такова: доллар США – 9 001 600 тыс. рублей, российский рубль – 3 307 518 тыс. рублей, казахстанский тенге – 940 288 тыс. рублей.

2.5.2. Сведения о кредиторах эмитента

Наименование кредитора	ИНН или TIN кредитора	Сумма задолженности, тыс. руб.
АО "Фридом Финанс"	061140003010	4 845 861
Сердюков Вадим Валерьевич	780105084985	310 982
Итого:	x	5 156 843

Источник: отчетность эмитента

Задолженность основных кредиторов ООО ИК «Фридом Финанс» на 31.12.2020 представляет собой обязательства по сделкам репо в сумме 4 804 232 тыс. рублей, обязательства перед клиентами в сумме 342 368 тыс. рублей и кредиторскую задолженность в сумме 10 243 тыс. рублей.

Обязательства по сделкам репо и кредиторская задолженность имеют срок погашения до 1 месяца, обязательства перед клиентами – до востребования.

Все обязательства по сделкам репо номинированы в казахстанских тенге, прочая задолженность имеет следующую валютную структуру в рублевом эквиваленте: российский рубль – 311 129 тыс. рублей, доллар США – 31 239 тыс. рублей, казахстанский тенге – 10 243 тыс. рублей.

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. Объемы торгов на фондовом рынке продолжают расти. Так по данным ПАО Московская Биржа за 2020 год объемы торгов на фондовом рынке увеличились в 1,34 раза, составив по итогам 2020 года 54 522 млрд. руб.

Объемы торгов на фондовом рынке, млрд. руб.	2017	2018	2019	2020
Объемы торгов акциями (млрд руб.)	9 185	10 830	12 443	23 905
Объемы торгов облигациями (млрд руб.)	26 228	29 841	28 219	30 617

Источник: ПАО Московская Биржа

2020 год был отмечен рекордным ростом интереса инвесторов к фондовому рынку.

По данным Банка России, приведенным в обзоре ключевых показателей профессиональных участников рынка ценных бумаг за 2020 год, настроения инвесторов на российских фондовом и валютном рынках определялись динамикой как глобальных факторов, так и факторов, специфичных для российского рынка. Переход Банка России к мягкой денежно-кредитной политике и последовавшее за ним снижение ставок по депозитам и классическим облигациям способствовали росту интереса розничных инвесторов к альтернативным более рискованным инструментам с потенциально более высокой доходностью: долевым инструментам, а также высокодоходным и структурным облигациям, в том числе иностранным.

Так, снижение ставок по депозитам до минимальных исторических уровней на фоне мягкой денежно-кредитной политики, возможность быстрого открытия счета через мобильное приложение и рост интереса физических лиц к самостоятельным инвестициям привели к более чем двукратному росту числа клиентов на брокерском обслуживании в 2020 году. Количество клиентов достигло 9,9 млн. чел. (+132% г/г). Доля уникальных клиентов достигла 12% экономически активного населения страны.

Оценочная стоимость остатков ценных бумаг на счетах физических лиц в российских депозитариях по итогам года выросла до 5,3 трлн руб. (+45% г/г). В структуре вложений за последний год выросла доля иностранных акций и биржевых фондов при снижении доли российских акций и гособлигаций, что частично вызвано ростом курса доллара США к рублю.

Наиболее важными вехами 2020 года для фондового рынка стали:

- пандемия COVID-19 и ограничения, вводимые правительствами различных стран в целях сдерживания распространения заболевания;

- нестабильная ситуация на мировых финансовых рынках и отдельные периоды повышенной волатильности, особенно в первом полугодии 2020 года;
- значительный рост курса иностранной валюты по отношению к рублю;
- снижение экономической активности и экономических показателей, вызванное пандемией COVID-19;
- рост интереса инвесторов к инструментам с повышенным риском;
- удвоение общего количества индивидуальных инвестиционных счетов (ИИС) и объема активов на них;
- постепенное снижение роли ИИС в сегменте брокерского обслуживания;
- повышенный интерес инвесторов – физических лиц к высокодоходным облигациям;
- рост доходов профессиональных участников рынка ценных бумаг от основной деятельности с опережающими темпами роста комиссионных доходов от брокерской деятельности на фоне значительного притока клиентов.

К списку ведущих операторов фондового рынка по количеству зарегистрированных клиентов (декабрь 2020, данные ПАО Московская Биржа) относятся:

Позиция	Наименование	Число клиентов
1	АО "Тинькофф Банк"	3 516 634
2	Сбербанк	3 476 684
3	ВТБ	1 083 666
4	ФГ БКС	605 558
5	АО "АЛЬФА-БАНК"	450 434
6	Группа Банка «ФК Открытие»	309 977
7	ФИНАМ	273 285
8	ООО ИК "Фридом Финанс"	91 030
9	ООО УК «Альфа-Капитал»	69 399
10	ООО ИК «Септем Капитал»	59 250

Источник: ПАО Московская Биржа

Развитие финансового рынка и повышенный интерес к фондовому рынку в перспективе ближайших лет продолжится. Основными факторами существенного развития финансового рынка и притока частных инвесторов будет мягкая денежно-кредитная политика, а также появление на рынке новых финансовых продуктов, которые обладают большей доходностью в сравнении с традиционными, рост 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.

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, являются:

- рост процентных ставок на финансовых рынках и рынках капитала;
- усиление волатильности на 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 финансовых 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, тарифы и услуги.

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

- оптимизацию финансовых потоков и 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. Филиал эмитента, расположенный в республике Казахстан, был закрыт в 2020 году.

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, а также последствия пандемии COVID-19 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

(продолжение таблицы)

Причины возникновения рисков	Операции купли-продажи валюты на валютном рынке, приобретение ценных бумаг в иностранной валюте, иные операции 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, передача имущества в рамках контрагентских отношений
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 ОФЗ, анализ платежеспособности контрагента, эмитента, централизованный клиринг
Методы оценки риска	Логический, технический, фундаментальный 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, контрагента

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.