

# ОТЧЕТ ЭМИТЕНТА ОБЛИГАЦИЙ ЗА 2023 ГОД

## Общество с ограниченной ответственностью «Цифра брокер»

(полное фирменное наименование эмитента ценных бумаг)

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, международный код классификации финансовых инструментов (CFI) DBFUFB, количество размещенных ценных бумаг – 30 043 (тридцать тысяч сорок три) шт.

Биржевые облигации бездокументарные процентные неконвертируемые с централизованным учетом прав серии П01-02, регистрационный номер выпуска 4B02-02-00430-R-001P от 01.11.2021, международный код (номер) идентификации ценных бумаг (ISIN) RU000A1040E8, международный код классификации финансовых инструментов (CFI) DBFXFB, количество размещенных ценных бумаг – 34 000 (тридцать четыре тысячи) 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 организованному торгам без их включения в котировальные списки и без регистрации проспекта ценных бумаг.

Генеральный директор

« 26 » апреля 20 24 г.

С.Д. Носов

(И.О. Фамилия)

(подпись)

М.П.

Контактное лицо:

Операционный директор

Карякина Галина Валерьевна

(должность)

(фамилия, имя, отчество)

Телефон:

+7 (495) 783-91-73

Адрес электронной почты:

karyakinag@cifra-broker.ru; ib@cifra-broker.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. ....	6
1.4. Рынок и рыночные позиции эмитента (масштаб деятельности, география присутствия, диверсификация бизнеса, специализация, рыночная ниша). Конкуренты эмитента.....	7
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. ....	8
1.6. Структура участников (бенефициары и доли их прямого или косвенного владения в капитале эмитента), сведения об органах управления и сведения о руководстве (топ-менеджменте) эмитента. ....	9
1.7. Сведения о кредитных рейтингах эмитента (ценных бумаг эмитента). ....	11
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. ....	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. ....	19
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.....	21
2.7. Описание судебных процессов (в случае их наличия), в которых участвует эмитент и которые существенно могут повлиять на финансовое состояние эмитента. ....	25
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. ....	25
3. Иная информация, указываемая по усмотрению эмитента.....	30

## 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 «Цифра брокер»

Сокращенное фирменное наименование на русском языке: ООО «Цифра брокер»

Полное наименование на английском языке: Cifra broker limited liability company

Сокращенное наименование на английском языке: Cifra broker 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.

В мае 2023 года Эмитент на основании решения единственного участника Общества № 11/05/23-001 от 11.05.2023 изменил фирменное наименование с Общества с ограниченной ответственностью Инвестиционная компания «Фридом Финанс» (ООО ИК «Фридом Финанс») на Общество с ограниченной ответственностью «Цифра брокер» (ООО «Цифра брокер»). Соответствующие изменения были внесены в ЕГРЮЛ 18 мая 2023 года.

Далее по тексту Отчета эмитента облигаций Общество с ограниченной ответственностью «Цифра брокер» именуется также «Компания», «Общество», «Эмитент».

### 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 «Цифра брокер» – российская инвестиционная компания, является участником торгов Московской Биржи, Астанинской международной биржи (AIX), членом Национальной ассоциации участников фондового рынка (НАУФОР), членом Ассоциации участников финансового рынка «Некоммерческое партнерство развития финансового рынка РТС».

Компания 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, включена в реестр инвестиционных советников.

Аудитором ООО «Цифра брокер» является ООО Аудиторская служба «РЦБ-Деловая Перспектива».

По состоянию на 31 декабря 2023 года единственным участником ООО «Цифра брокер» является гражданин Российской Федерации Максим Сергеевич Повалишин.

#### 1.2.2. История создания и ключевые этапы развития эмитента.

Год	Событие
2010	Создание ООО ИК «Фридом Финанс».
2011	Компания начала предоставлять своим клиентам доступ к торгам на биржах Российской Федерации и зарубежных площадках.
2013	Компания учредила журнал «Финансист» (бизнес-издание для инвесторов, на страницах которого эксперты ООО ИК «Фридом Финанс» рассказывают о лучших финансовых инструментах, средствах вложения денежных средств и торговле на фондовых биржах мира) и запустила первый в России интернет-магазин акций для розничных клиентов «Магазин-акций.рф» (Freedom24.ru). Приобретена инвестиционная компания в Республике Казахстан, 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 Бирже и СПБ Бирже.
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).
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 «Эксперт РА» присвоило кредитный рейтинг ruBB+ (прогноз – стабильный). Произошло поглощение одной из старейших брокерских компаний России – ООО «НЭТТРЭЙДЕР».
2019	Компания реализовала интерактивный специальный проект для начинающих инвесторов, посвященный десятилетнему «бычьему» тренду на фондовом рынке США. Компания впервые вышла на публичный долговой рынок, осуществив выпуск и размещение биржевых облигаций на Московской Бирже.

Год	Событие
	<p>Общее собрание членов 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>Компания получила награду за вклад в развитие биржевых торгов на СПБ Бирже.</p> <p>СПБ Биржа начала рассчитывать первый фондовый индекс «Фридом – Лидеры технологий». 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 Компании в связи с изменением методологии и присвоило рейтинг на уровне ruBB+ со стабильным прогнозом.</p> <p>Международное рейтинговое агентство S&amp;P Global Ratings 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 по версии «Коммерсант».</p> <p>ООО ИК «Фридом Финанс» названа самой динамично развивающейся инвестиционной компанией 2019 года.</p> <p>Компания получила почетные награды от «Содружества профессионалов финансового рынка» и «Московской международной валютной ассоциации».</p> <p>Число зарегистрированных клиентов Компании 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>Компания 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&amp;P Global Ratings пересмотрело рейтинги ООО ИК «Фридом Финанс» на уровне В-/В с позитивным прогнозом. Обоснованием своего решения эксперты S&amp;P Global Ratings назвали значительное усиление спроса на брокерские услуги в России, что привело к улучшению возможностей по генерированию прибыли.</p> <p>В июне 2020 года российское рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило рейтинг кредитоспособности Компании 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>Компания стала победителем национального конкурса «Элита фондового рынка» за 2019 год, проводимого НАУФОР, в номинации «Брокерская компания – восходящая звезда».</p> <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: HR-анкета; внутренняя оценка eNPS (employee Net Promoter Score, «чистый индекс лояльности сотрудников»); внешняя оценка кандидатов.</p> <p>По данным Московской Биржи, по итогам декабря 2020 года количество клиентов Компании составило 91,03 тыс. Благодаря этому, Компания 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 Компании в декабре 2020 года составило 10,624 тыс. – это девятое место в рейтинге ведущих брокеров. Год к году число активных клиентов увеличилось в 3,3 раза (3,22 тыс. – в декабре 2019 года). Компания продолжает активно расширять клиентскую базу.</p>
2021	<p>В апреле 2021 года приложение для торговли Tradernet от ООО ИК «Фридом Финанс» заняло пятое место в категории «Лучшее брокерское приложение для массового пользователя» в рейтинге Digital Investment Rank 2021 от компании MarksWebb.</p> <p>В апреле 2021 года генеральным директором ООО ИК «Фридом Финанс» назначен Владимир Александрович Почекуев. Занимавший ранее пост генерального директора ООО ИК «Фридом Финанс» Тимур Русланович Турлов продолжил участвовать в развитии Компании в качестве Председателя Совета директоров.</p> <p>Freedom Finance занял второе место в рейтинге брокеров по уровню сервиса по итогам опроса, проведенного BlackTerminal – 88% опрошенных клиентов рекомендуют брокера.</p> <p>В июне 2021 года рейтинговое агентство «Эксперт РА» повысило рейтинг кредитоспособности ООО ИК «Фридом Финанс» с «ruBB+» до «ruBBB», прогноз – «стабильный». В то же время международное</p>

Год	Событие
	<p>рейтинговое агентство S&amp;P Global Ratings пересмотрело долгосрочный кредитный рейтинг, повысив его с «В-» до «В», прогноз – «стабильный».</p> <p>Ассоциация участников финансового рынка «Некоммерческое партнерство развития финансового рынка РТС» наградила ООО ИК «Фридом Финанс» за вклад в развитие биржевых торгов на СПБ Бирже.</p> <p>Глава Freedom Holding Corp. Т.Р. Турлов стал лауреатом одной из самых престижных в финансовом мире премии «Репутация» в номинации «За вклад в развитие финансовых технологий».</p> <p>ООО ИК «Фридом Финанс» успешно прошло проверку Банка России.</p> <p>ООО «ФФИН Банк» получил универсальную лицензию Банка России. Это первый прецедент расширения банковской лицензии с 2017 года, когда Банк России реформировал банковскую систему, сделав ее многоуровневой. Ранее ООО «ФФИН Банк» работал по базовой лицензии. Благодаря универсальной лицензии ООО «ФФИН Банк» получил право работать с любыми категориями клиентов, а также существенно расширить перечень доступных ему операций.</p> <p>ООО ИК «Фридом Финанс» по итогам 9 месяцев 2021 года заняло 5-е место в рейтинге крупнейших инвестиционных компаний, подготовленном газетой «Коммерсантъ». Компания продемонстрировала наибольший рост доходов по сравнению с другими участниками рейтинга – выручка от оказания брокерских услуг за три квартала 2021 года выросла на 232,2%, до 3,33 млрд рублей. Компания продолжает оставаться одним из самых быстрорастущих брокеров в России.</p> <p>Компания продолжает активно наращивать свое региональное присутствие – созданы филиалы в Томске, Рязани, Мурманске, Курске, Улан-Удэ, Йошкар-Оле, Чебоксарах, Туле и других городах.</p> <p>ООО ИК «Фридом Финанс» продолжает активно расширять клиентскую базу. Согласно статистике за декабрь 2021 года, количество клиентов Компании составило 136 тыс., что позволило занять девятое место в топ-25 ведущих операторов Московской Биржи.</p> <p>По данным Sbonds.ru, ООО ИК «Фридом Финанс» по итогам 2021 года заняла третье место в рэнкинге организаторов выпусков высокодоходных облигаций (High-Yield) России, доля на рынке High-Yield составляет 9,09%.</p> <p>Freedom Finance Europe получила прямое членство в ведущем международном центральном депозитории ценных бумаг – Euroclear. Членство позволит расширить спектр операционных, расчетных и депозитарных услуг для клиентов Freedom Finance Europe на рынках Европы, Великобритании и США.</p> <p>ООО «ФФИН Банк» получил премию им. П.А. Столыпина в номинации «Динамично развивающийся банк».</p> <p>Freedom Holding Corp. стал победителем в двух номинациях ежегодной премии International Finance Awards – Most Innovative Securities Brokerage Company – Kazakhstan 2021 и Best Research House – Kazakhstan 2021.</p> <p>Уставный капитал ООО ИК «Фридом Финанс» увеличен до 9 930,1 млн рублей.</p>
2022	<p>ООО ИК «Фридом Финанс» продолжило активно расширять клиентскую базу. Число клиентов Компании на Московской Бирже в январе превысило 137 тыс.</p> <p>10 февраля ООО ИК «Фридом Финанс» погасило выпуск биржевых облигаций серии БО-01 номинальным объемом 500 млн рублей.</p> <p>Аналитики ООО ИК «Фридом Финанс» заняли второе место в топ-10 в рейтинге «РБК Инвестиции» за 2021 год самых точных экспертов, а в рейтинге надежности – шестую строчку.</p> <p>ООО ИК «Фридом Финанс» заняло второе место среди финансовых компаний в ежегодном рейтинге работодателей России по итогам 2021 года, составляемом HeadHunter.</p> <p>18 мая 2022 года состоялась вторая ежегодная конференция провайдеров финансовых услуг для розничных инвесторов, организованная Эксперт РА. ООО ИК «Фридом Финанс» и ООО «ФФИН Банк» наградили дипломом в номинации «За вклад в популяризацию частных инвестиций», таким образом, отметив значимую роль Компании в развитии частного инвестирования в России.</p> <p>23 июня 2022 года крупнейшее российское агентство «Эксперт РА» подтвердило рейтинг кредитоспособности ООО ИК «Фридом Финанс» на уровне ruBBB и изменило прогноз по рейтингу со стабильного на развивающийся.</p> <p>Холдинг Freedom Holding Corp. 20 октября 2022 года объявил о сделке по продаже 100% долей в уставном капитале ООО ИК «Фридом Финанс» М.С. Повалишину, который находится в руководстве Компании с момента ее основания. М.С. Повалишин 24 октября возглавил Совет директоров Компании и наблюдательный совет ООО «ФФИН Банк», сменив на посту председателя этих органов управления Т.Р. Турлова, покинувшего их состав. ООО «ФФИН Банк», принадлежащий Компании, также входит в периметр сделки.</p> <p>После объявления о сделке Компания и ООО «ФФИН Банк» начали процесс ребрендинга и стали работать под коммерческими наименованиями «Цифра брокер» и «Цифра банк».</p>
2023	<p>Компания вышла из состава 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). 10 февраля 2023 года со стороны Банка России было получено согласование</p>

Год	Событие
	<p>приобретения 100% долей в уставном капитале ООО ИК «Фридом Финанс» М.С. Повалишину. 27 февраля 2023 года была внесена в ЕГРЮЛ запись об изменении состава участников Компании.</p> <p>В мае 2023 года Компания на основании решения единственного участника Общества № 11/05/23-001 от 11.05.2023 изменила фирменное наименование с Общества с ограниченной ответственностью Инвестиционная компания «Фридом Финанс» (ООО ИК «Фридом Финанс») на Общество с ограниченной ответственностью «Цифра брокер» (ООО «Цифра брокер»). 18 мая 2023 года была зарегистрирована новая редакция Устава Общества.</p> <p>19 июня 2023 г. крупнейшее российское агентство «Эксперт РА» подтвердило рейтинг кредитоспособности ООО «Цифра брокер» на уровне ruBBB и изменило прогноз по рейтингу с развивающегося на стабильный.</p> <p>Сергей Дмитриевич Носов назначен генеральным директором ООО «Цифра брокер».</p> <p>ООО «Цифра брокер» и ООО «Цифра банк» вошли в число лучших работодателей России по версии Forbes.</p> <p>Рост числа клиентов Компании. За 2023 год число клиентов выросло примерно на 18%.</p> <p>11 мая 2023 года было произведено назначение Игоря Сергеевича Пучкова на должность Председателя правления ООО «ФФИН Банк».</p> <p>ООО «ФФИН Банк» награжден Национальной банковской премией - 2023 в номинации «Лучший банк для обслуживания инвесторов».</p> <p>В течение 2023 года ООО «ФФИН Банк» произвел расширение продуктовой линейки, формирование широкой линейки вкладов для клиентов - физических лиц, возможности открыть счет и совершить переводы в валютах дружественных стран.</p>

Источник: данные Эмитента

Устав и иная информация размещены:

- на официальном сайте Эмитента в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»: <https://cifra-broker.ru/disclosure/investors/>;
- на странице Эмитента в информационно-телекоммуникационной сети Интернет, предоставленной аккредитованным Банком России агентством по раскрытию информации (ООО «Интерфакс-ЦРКИ»): <https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=37687>.

### 1.3. Стратегия и планы развития деятельности эмитента.

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

Компания давно заняла свою нишу на внутреннем рынке и сейчас располагает всей необходимой инфраструктурой и хорошей базой для дальнейшего развития. ООО «Цифра брокер» всегда отличалось от конкурентов уникальными для рынка финансовыми возможностями и комплексным взглядом на управление капиталом. Компания планирует придерживаться поставленной высокой планки и предоставлять клиентам полный спектр финансовых возможностей, инструментов и сервисов.

Общая стратегия ООО «Цифра брокер» является программой действий по достижению, формированию и удержанию долговременных конкурентных позиций на целевых рынках и отражает показатели и направления развития Компании, а также изменения, которые Компания произведет для повышения своей конкурентоспособности.

Деятельность Компании основывается на соблюдении четырех ключевых принципов, определяющих подходы к работе:

- 1) долгосрочное партнерство с клиентами;
- 2) честность и порядочность;
- 3) профессионализм и ответственность;
- 4) стремление к инновациям.

Компания будет стремиться к сохранению, укреплению и расширению своих рыночных позиций, повышению эффективности и финансовой устойчивости, обеспечению высокого уровня качества предоставления услуг, расширению спектра предлагаемых продуктов и безусловному выполнению принятых обязательств.

Стратегической целью развития Компании в 2024 году будет являться постепенное увеличение доли рынка за счет создания качественных, конкурентоспособных продуктов, использования современных технологий, наращивании клиентской базы.

Основными задачами будут являться:

- обеспечение устойчивого роста продаж;
- оперативная настройка и оптимизация бизнес-процессов, инфраструктуры Компании в свете постоянно изменяющихся внешних условий функционирования, санкционных ограничений и требований регулятора;
- продолжение предоставления высокого качества услуг клиентам, даже в свете санкционных ограничений и увеличения регуляторной нагрузки;

- оптимизация издержек, обеспечение маржинальности направлений деятельности и сохранение финансовой устойчивости;
- расширение перечня предлагаемых финансовых продуктов и услуг;
- масштабирование ключевых продуктов по клиентской базе;
- организация сотрудничества с профессиональными участниками финансового рынка дружественных стран;
- расширение сотрудничества с ведущими участниками финансового рынка Российской Федерации;
- развитие собственных ИТ и автоматизация бизнес-процессов, цифровизация услуг;
- организация и размещение выпусков ценных бумаг для среднего бизнеса, включая организацию проведения IPO;
- продвижение и поддержание достигнутого уровня в медийном пространстве;
- рост уровня финансовой грамотности клиентов;
- надлежащая оценка рисков и своевременное управление ими;
- улучшение технологической и управленческой инфраструктуры;
- соответствие требованиям регуляторов и действующего законодательства Российской Федерации.

ООО «Цифра брокер» планирует усилить направление международного развития в условиях нового контура международного взаимодействия.

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

ООО «Цифра брокер» – это команда специалистов с многолетним опытом работы на российском и международном финансовом рынке.

Компания 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 «Цифра брокер» совмещает несколько видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации.

ООО «Цифра брокер» включена в единый реестр инвестиционных советников 30.05.2019 (№42).

Информация об ООО «Цифра брокер» размещена на официальном сайте Банка России:

<http://www.cbr.ru/finorg/foinfo/?ogrn=1107746963785>

Рыночные и конкурентные позиции Компании можно оценить как высокие, Компания является крупным российским брокером.

По состоянию на 31 декабря 2023 года число клиентов Компании по договорам на брокерское обслуживание составляет 220 771 лиц.

Центральный офис ООО «Цифра брокер» расположен в г. Москве по адресу: 1-ый Красногвардейский проезд, д. 15, офис 18.02.

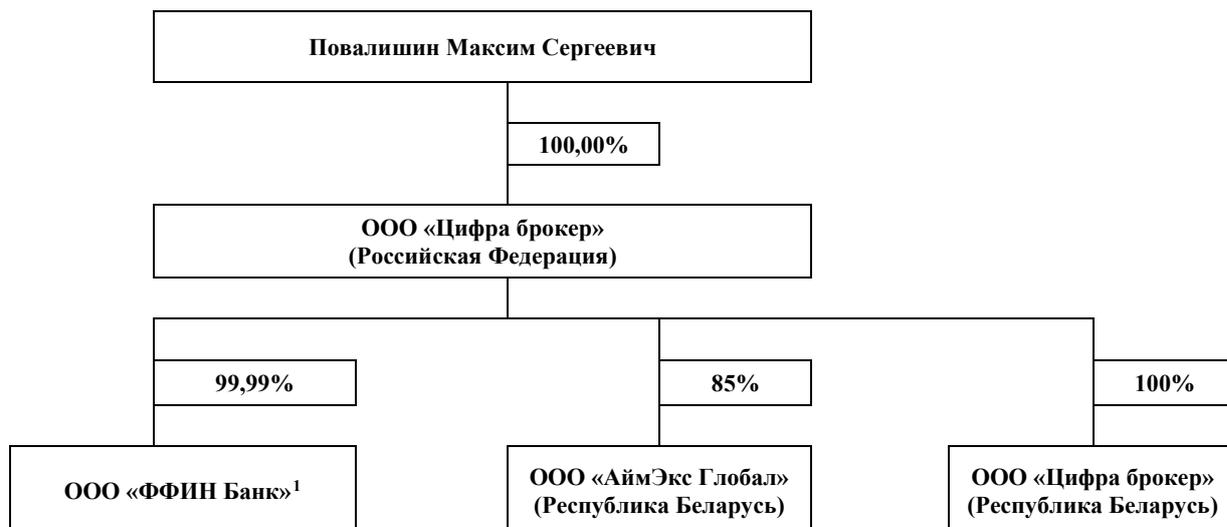
По состоянию на 31 декабря 2023 года ООО «Цифра брокер» имеет филиальную сеть, состоящую из 16 филиалов на территории Российской Федерации.

На 31.12.2023 количество сотрудников Компании составляет 856 человек.

Основные конкуренты Компании: ПАО Сбербанк, АО «Тинькофф Банк», Банк ГПБ (АО), ООО «Компания БКС», ООО «АТОН», АО «Альфа-Банк», Банк ВТБ (ПАО), ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК», АО «Инвестиционная компания «ФИНАМ».

**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.**

По состоянию на 31 декабря 2023 года структура группы лиц, в которую входит ООО «Цифра брокер», представлена следующим образом:



Источник: данные эмитента

По состоянию на 31 декабря 2023 года единственным участником ООО «Цифра брокер» является Максим Сергеевич Повалишин.

В июне 2022 года руководство Freedom Holding Corp. сообщило о намерении уйти из России, выведя ООО ИК «Фридом Финанс» и ООО «ФФИН Банк» за периметр международного холдинга. 20 октября 2022 года Freedom Holding Corp. объявил о продаже российских активов одному из основателей – Повалишину Максиму Сергеевичу. Согласование приобретения 100% долей в уставном капитале ООО ИК «Фридом Финанс» со стороны Банка России Максим Сергеевич Повалишин получил 10 февраля 2023 года. Запись об изменении состава участников ООО ИК «Фридом Финанс» была внесена в ЕГРЮЛ 27 февраля 2023 года.

Дочерняя компания – ООО «ФФИН Банк» (ООО «Цифра банк») предлагает широкую линейку инвестиционных и классических финансовых продуктов. В настоящее время в России работает 44 отделения. На дату подписания настоящего Отчета эмитента облигаций была завершена процедура переименования Общества с ограниченной ответственностью «ФФИН Банк» (ООО «ФФИН Банк») в Общество с ограниченной ответственностью «Цифра банк» (ООО «Цифра банк»). Соответствующая запись в ЕГРЮЛ внесена 29 января 2024 года.

В 2023 году было осуществлено инвестирование денежных средств в уставный фонд ООО «АйТиЭс ДеФай», позднее переименованного в ООО «АймЭкс Глобал». Взносы Общества в уставный фонд этой дочерней компании оплачены полностью в размере, определенном для Общества. Суммарный объем инвестиции в капитал ООО «АймЭкс Глобал» составляет 5 232 400 белорусских рублей (144 350 тыс. рублей). В марте 2024 года Общество внесло дополнительный вклад в уставный капитал ООО «АймЭкс Глобал» в сумме 7 072 200 белорусских рублей (199 110 тыс. рублей). Инвестиция Общества в уставный фонд ООО «АймЭкс Глобал» оплачена полностью и составляет 12 304 600 белорусских рублей (343 460 тыс. рублей). На дату подписания настоящего Отчета эмитента облигаций доля в уставном фонде ООО «АймЭкс Глобал» продана.

В 2023 году также был осуществлен взнос в уставный фонд ООО «Цифра брокер» (Республика Беларусь) в сумме 18 672 тыс. рублей. Размер уставного фонда компании составляет 800 000 белорусских рублей. По состоянию на конец 2023 года оплачен взнос Общества в сумме 640 000 белорусских рублей (18 672 тыс. рублей). В феврале 2024 года осуществлена доплата в сумме 160 000 белорусских рублей (4 517 тыс. рублей). Таким образом, на дату подписания настоящего Отчета эмитента облигаций инвестиция Общества в уставный фонд ООО «Цифра брокер» (Республика Беларусь) оплачена полностью, рублевый эквивалент инвестиции составил 23 189 тыс. рублей. Доля участия Общества в уставном фонде этой дочерней компании составляет 100%.

<sup>1</sup> С 29 января 2024 года наименование изменено на ООО «Цифра банк»

**1.6. Структура участников (бенефициары и доли их прямого или косвенного владения в капитале эмитента), сведения об органах управления и сведения о руководстве (топ-менеджменте) эмитента.**

**1.6.1. Структура участников эмитента.**

<b>Повалишин Максим Сергеевич</b>	<b>100%</b>	<b>ООО «Цифра брокер»</b>
-----------------------------------	-------------	---------------------------

Источник: данные Эмитента

Единственным участником ООО «Цифра брокер» и конечным бенефициаром в настоящее время является Повалишин Максим Сергеевич, его доля владения составляет 100%.

**1.6.2. Сведения об органах управления эмитента.**

По состоянию на 31.12.2023 года органами управления Компании являлись:

<b>Орган управления</b>	<b>Состав</b>
Общее собрание участников (единственный участник)	Повалишин Максим Сергеевич
Совет директоров	Повалишин Максим Сергеевич (Председатель совета директоров); Карякина Галина Валерьевна; Носов Сергей Дмитриевич; Пучков Игорь Сергеевич.
Коллегиальный исполнительный орган	Не предусмотрен
Единоличный исполнительный орган	Генеральный директор Носов Сергей Дмитриевич

Источник: данные Эмитента

До 12 мая 2023 года Совет директоров Общества действовал в следующем составе:

- Повалишин Максим Сергеевич (Председатель Совета директоров);
- Карякина Галина Валерьевна (Член Совета директоров);
- Ключнев Игорь Викторович (Член Совета директоров).

Решением единственного участника Общества № 11/05/23-002 от 11.05.2023 было принято избрать в Совет директоров Общества с 12 мая 2023 года следующих лиц:

- Повалишин Максим Сергеевич;
- Карякина Галина Валерьевна;
- Носов Сергей Дмитриевич.

18 мая 2023 года решением Совета директоров Общества было принято избрать Председателем Совета директоров Повалишина Максима Сергеевича на срок полномочий действующего состава Совета директоров.

Решением единственного участника Общества с ограниченной ответственностью «Цифра брокер» № 08/06/23-001 от 08.06.2023 было принято избрать с 08 июня 2023 года в члены Совета директоров Общества Пучкова Игоря Сергеевича. С 08 июня 2023 года в члены Совета директоров Общества входят следующие лица:

- Повалишин Максим Сергеевич;
- Карякина Галина Валерьевна;
- Носов Сергей Дмитриевич;
- Пучков Игорь Сергеевич.

**1.6.3. Сведения о руководстве эмитента.**

Информация о лицах, входящих в состав Совета директоров Эмитента на 31 декабря 2023 года:

1. Фамилия, имя, отчество: Повалишин Максим Сергеевич

Год рождения: 1983

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:

<b>Период</b>	<b>Наименование</b>	<b>Должность</b>
29.09.2011 – 01.07.2018	ООО ИК «Фридом Финанс» (основное место работы)	Финансовый директор
02.07.2018 – по 01.05.2023	ООО ИК «Фридом Финанс» (основное место работы)	Заместитель генерального директора
02.05.2023 – по наст. вр.	ООО «Цифра брокер»	Советник генерального директора

2. Фамилия, имя, отчество: Карякина Галина Валерьевна

Год рождения: 1961

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
06.05.2009 – 06.02.2014	ООО «НЭТТРЭЙДЕР»	Исполнительный директор
06.02.2014 – 25.05.2018	ООО «НЭТТРЭЙДЕР»	Генеральный директор
28.05.2018 – по наст. вр.	ООО «Цифра брокер»	Операционный директор

3. Фамилия, имя, отчество: Носов Сергей Дмитриевич

Год рождения: 1987

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
19.03.2018 – 29.05.2020	ООО ИК «Фридом Финанс»	Директор Департамента корпоративных финансов
02.06.2020 – 25.12.2020	АО ИК «Церих Кэпитал Менеджмент»	Генеральный директор
02.06.2020 – 28.12.2020 (совместительство)	ООО ИК «Фридом Финанс»	Директор Департамента корпоративных финансов
29.12.2020 – 04.04.2022	ООО ИК «Фридом Финанс»	Заместитель генерального директора
05.04.2022 – 02.05.2023	ООО «ФФИН Банк»	Заместитель Председателя Правления, Председатель Правления
12.05.2023 – по наст. вр.	ООО «Цифра брокер»	Генеральный директор

4. Фамилия, имя, отчество: Пучков Игорь Сергеевич

Год рождения: 1981

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
08.10.2018 – 19.06.2020	АО «Российский капитал»	Заместитель директора Единого сервисного центра
29.06.2020 – 03.09.2020	ООО «Национальные телематические системы»	Советник Генерального директора
12.03.2021 – 11.02.2022	ПАО «Росгосстрах Банк»	Советник Президента - Председатель Правления, Операционный директор
14.02.2022 – по наст. вр.	ООО «Цифра банк»	Операционный директор, Заместитель Председателя Правления - Операционный директор, Председатель Правления

Информация о лице, занимающем должность единоличного исполнительного органа Эмитента:

Единоличный исполнительный орган – генеральный директор (с 12.05.2023).

Фамилия, имя, отчество: Носов Сергей Дмитриевич

Год рождения: 1987

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
19.03.2018 – 29.05.2020	ООО ИК «Фридом Финанс»	Директор Департамента корпоративных финансов
02.06.2020 – 25.12.2020	АО ИК «Церих Кэпитал Менеджмент»	Генеральный директор
02.06.2020 – 28.12.2020 (совместительство)	ООО ИК «Фридом Финанс»	Директор Департамента корпоративных финансов
29.12.2020 – 04.04.2022	ООО ИК «Фридом Финанс»	Заместитель генерального директора
05.04.2022 – 02.05.2023	ООО «ФФИН Банк»	Заместитель Председателя Правления, Председатель Правления
12.05.2023 – по наст. вр.	ООО «Цифра брокер»	Генеральный директор

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

ООО «Цифра брокер» имеет рейтинг кредитоспособности финансовой компании, присвоенный АО «Эксперт РА».

Объект присвоения кредитного рейтинга: Эмитент.

Значение кредитного рейтинга: ruBBB, прогноз – «стабильный».

Дата присвоения рейтинга: 19.06.2023

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:

<b>Дата присвоения рейтинга</b>	<b>Значение рейтинга</b>	<b>Прогноз</b>
23.06.2022	ruBBB	Развивающийся
25.06.2021	ruBBB	Стабильный
26.06.2020	ruBB+	Позитивный
28.06.2019	ruBB+	Стабильный
28.08.2018	ruBB+	Стабильный

Источник: данные АО «Эксперт РА»

**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:

Ведение бухгалтерской отчетности Эмитент осуществляет 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.

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

ООО «Цифра брокер» – профессиональный участник 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 «Цифра брокер» осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации. По оценке Минэкономразвития российская экономика в 2023 году выросла на 3,6%, несмотря на продолжающееся санкционное давление. В 2023 году инфляция составила 7,4%, существенно превысив целевой ориентир Банка России (4%). Для борьбы с инфляцией Банк России перешел к ужесточению денежно-кредитной политики.

Ценовой индекс государственных облигаций Московской Биржи (RGBI) – основной индикатор рынка российского государственного долга – по итогам 2023 года снизился на 7,2%. Доходность консервативного индекса активов пенсионных накоплений (RUPCI), учитывающего как изменение цены облигаций, так и купонный доход, по итогам 2023 года составила всего 3,0% годовых.

Индекс Московской Биржи, отражающий динамику российского рынка акций, по итогам 2023 года вырос на 44%. Факторами роста стоимости российских акций стали:

- восстановление финансовых результатов компаний и банков;
- повышение дивидендных выплат по акциям гос. компаний (Сбербанк, Транснефть);
- ослабление рубля к доллару США на 22%, что оказывает поддержку экспортерам, составляющих свыше 60% в индексе Московской Биржи;
- приток средств розничных инвесторов на Московскую Биржу.

Торговая активность на российском фондовом рынке сместилась в пользу розничных инвесторов. При этом сохраняется высокая степень неопределенности в отношении развития ситуации на российском фондовом рынке на 2024 год: в ближайшие месяцы годовая инфляция продолжит оставаться на повышенном уровне, Банк России будет сохранять жесткую монетарную политику на фоне высокой инфляции и повышенного роста расходов бюджета.

Несмотря на блокировку части активов Компании, вызванную международными антироссийскими санкциями, и убыток 2022 года, Компания продолжила свое развитие и обеспечила получение по итогам 2023 года чистой прибыли в сумме 490 279 тыс. рублей.

Компания будет и дальше стремиться к сохранению, укреплению и расширению своих рыночных позиций, повышению эффективности и финансовой устойчивости, обеспечению высокого уровня качества предоставления услуг, расширению спектра предлагаемых продуктов и безусловному выполнению принятых обязательств.

Для описания основной деятельности Компании, приносящей доход, приводятся данные и расшифровки к показателям отчета о финансовых результатах.

Наименование показателя / раздела	Код / Методика расчета	Значения, тыс. руб.		
		2021	2022	2023
Период	-	2021	2022	2023
Торговые и инвестиционные доходы, в т.ч.:	Ст.1 ОФР НФО (ОСБУ)	791 430	(260 080)	3 668 722
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)	(289 549)	9 450 569	412 392
процентные доходы	Ст.4 ОФР НФО (ОСБУ)	1 275 421	3 679 534	3 122 653
дивиденды и доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от участия	Ст.5 ОФР НФО (ОСБУ)	23 265	13 813	20 086

Наименование показателя / раздела	Код / Методика расчета	Значения, тыс. руб.		
		2021	2022	2023
<b>Период</b>	-			
Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с долевыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Ст.7 ОФР НФО (ОСБУ)	0	0	6 225
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	41	18 631
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)	5 245	(2 407)	(660 893)
доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с иностранной валютой	Ст.13 ОФР НФО (ОСБУ)	(204 152)	(10 966 821)	742 119
прочие инвестиционные доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов)	Ст.14 ОФР НФО (ОСБУ)	(18 800)	(2 434 809)	7 509
Выручка от оказания услуг и комиссионные доходы	Ст.15 ОФР НФО (ОСБУ)	4 751 311	3 236 096	2 223 678
Расходы на персонал	Ст.16 ОФР НФО (ОСБУ)	(1 705 597)	(2 251 711)	(2 437 283)
Прямые операционные расходы	Ст.17 ОФР НФО (ОСБУ)	(330 326)	(382 041)	(502 120)
Процентные расходы	Ст.18 ОФР НФО (ОСБУ)	(648 927)	(997 584)	(841 446)
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)	133 051	214 128	82 151
Общие и административные расходы	Ст.20 ОФР НФО (ОСБУ)	(2 579 155)	(2 147 277)	(1 491 571)
Прочие доходы	Ст.22 ОФР НФО (ОСБУ)	16 279	196 217	50 582
Прочие расходы	Ст.23 ОФР НФО (ОСБУ)	(30 087)	(39 475)	(38 251)
Прибыль (убыток) до налогообложения	Ст.24 ОФР НФО (ОСБУ)	397 979	(2 431 727)	714 462
Доход (расход) по налогу на прибыль, в том числе:	Ст.25 ОФР НФО (ОСБУ)	(95 203)	365 983	(224 183)
доход (расход) по текущему налогу на прибыль	Ст.26 ОФР НФО (ОСБУ)	(223 456)	(7 759)	(592 658)
доход (расход) по отложенному налогу на прибыль	Ст.27 ОФР НФО (ОСБУ)	128 253	373 742	368 475
Прибыль (убыток) после налогообложения	Ст.29 ОФР НФО (ОСБУ)	302 776	(2 065 744)	490 279
Прочий совокупный доход (расход), не подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах, в том числе:	Ст.30 ОФР НФО (ОСБУ)	(66)	0	52
чистое изменение справедливой стоимости долевого инструмента, оцениваемого по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в том числе:	Ст.35 ОФР НФО (ОСБУ)	(66)	0	52
изменение справедливой стоимости долевого инструмента, оцениваемого по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Ст.36 ОФР НФО (ОСБУ)	(82)	0	65
влияние налога на прибыль, связанного с изменением справедливой стоимости долевого инструмента, оцениваемого по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Ст.37 ОФР НФО (ОСБУ)	16	0	(13)
Итого прочий совокупный доход (расход) за отчетный период	Ст.67 ОФР НФО (ОСБУ)	(66)	0	52
Итого совокупный доход (расход) за отчетный период	Ст.68 ОФР НФО (ОСБУ)	302 710	(2 065 744)	490 331

Источник: бухгалтерская отчетность Эмитента

Деятельность Компании за рассматриваемый период является прибыльной, финансовый результат в 2023 году составил 490 331 тыс. руб.

Основными статьями доходов являются «Процентные доходы» и «Выручка от оказания услуг и комиссионные доходы». По итогам 2023 года процентные доходы составили 3 122 653 тыс. рублей (в 2022 году этот показатель составил 3 679 534 тыс. рублей, в 2021 году – 1 275 421 тыс. рублей). Наибольшие расходы

показаны по статье «Расходы на персонал» – (2 437 283) тыс. рублей (в предыдущие годы суммы по этой статье были такими: (2 251 711) тыс. рублей в 2022 году и (1 705 597) тыс. рублей в 2021 году).

Выручка от оказания услуг и комиссионные доходы:

Наименование показателя / раздела	Значения, тыс. руб.		
	2021	2022	2023
<b>Выручка от оказания услуг и комиссионные доходы, в т.ч.:</b>	<b>4 751 311</b>	<b>3 236 096</b>	<b>2 223 678</b>
<b>Выручка от оказания услуг по деятельности депозитария</b>	<b>298 262</b>	<b>47 347</b>	<b>42 021</b>
Выручка от оказания услуг по ведению счетов депо, хранению и учету ценных бумаг	298 262	47 347	42 021
<b>Комиссионные доходы от брокерской деятельности</b>	<b>4 096 078</b>	<b>1 948 689</b>	<b>1 864 814</b>
Комиссионные доходы от клиентских операций на фондовом рынке	3 871 461	1 251 269	1 003 939
Комиссионные доходы от клиентских операций на срочном рынке	12 422	9 659	25 148
Комиссионные доходы от клиентских операций на валютном рынке	19 404	349 836	455 318
Комиссионные доходы от прочих клиентских операций	1 842	269 545	198 088
Комиссионные доходы за перечисление денежных средств	13 381	50 880	112 068
Выручка от оказания услуг по размещению ценных бумаг	177 568	17 500	70 253
<b>Выручка по другим видам деятельности</b>	<b>370</b>	<b>11</b>	<b>38</b>
Выручка от оказания услуг по доверительному управлению	370	11	38
<b>Прочие доходы по основному виду деятельности</b>	<b>356 601</b>	<b>1 240 049</b>	<b>316 805</b>
Выручка от оказания услуг маркет-мейкера	53 831	62 465	76 403
Выручка от оказания услуг по предоставлению доступа к программному обеспечению	10 912	8 394	19 533
Выручка от оказания информационных и консультационных услуг	302	1 998	220 732
Прочая выручка по основной деятельности за оказание дополнительных услуг	291 556	1 167 192	137

Источник: бухгалтерская отчетность Эмитента

Наибольшую долю в общем объеме получаемой комиссии имеют комиссионные доходы от клиентских операций на фондовом рынке. В 2021 году доля этих доходов составляет 81% от общего объема выручки и полученных комиссионных доходов, в 2022 – 38%, в 2023 году – 45%.

В рамках стратегии развития в 2024 году Компания продолжит стремиться поддерживать баланс между достижением уровня доходности и сохранением финансовой устойчивости, которые будут достигаться путем:

- роста клиентской базы;
- создания новых продуктов и услуг;
- повышенного внимания к рискам и контролю;
- оптимизации издержек.

**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.**

Ведение бухгалтерской отчетности Компания осуществляет на основе отраслевых стандартов бухгалтерского учета и отчетности (ОСБУ), утвержденных Банком России. Бухгалтерская отчетность 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.

Бухгалтерская (финансовая) отчетность размещена:

- на официальном сайте Эмитента в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»: [https://cifra-broker.ru/disclosure/finance\\_reporting/](https://cifra-broker.ru/disclosure/finance_reporting/)
- на странице Эмитента в информационно-телекоммуникационной сети Интернет, предоставленной аккредитованным Банком России агентством по раскрытию информации (ООО «Интерфакс-ЦРКИ»): <https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=37687>

Ключевые показатели деятельности за период 2021 – 2023 гг. приведены в таблице:

Наименование показателя:	Код / Методика расчета	В тыс. руб. / %			Изменения за период			
					2021 - 2023		2022 - 2023	
		Период:	2021	2022	2023	тыс. руб. / абс.	в %	тыс. руб. / абс.
Активы, тыс. руб.	Ст.22 ББ НФО (ОСБУ)	70 186 575	65 105 674	43 729 418	(26 457 157)	-37,70%	(21 376 256)	-32,83%
Обязательства, тыс. руб.	Ст.37 ББ НФО (ОСБУ)	56 774 677	56 292 730	34 426 143	(22 348 534)	-39,36%	-21 866 587	-38,84%
Капитал, тыс. руб.	Ст.52 ББ НФО (ОСБУ)	13 411 898	8 812 944	9 303 275	(4 108 623)	-30,63%	490 331	5,56%
Прибыль (убыток) до налогообложения, тыс. руб.	Ст.24 ОФР НФО (ОСБУ)	397 979	(2 431 727)	714 462	316 483	79,52%	3 146 189	-129,38%
Прибыль (убыток) после налогообложения, тыс. руб.	Ст.29 ОФР НФО (ОСБУ)	302 776	(2 065 744)	490 279	187 503	61,93%	2 556 023	-123,73%
Долг, тыс. руб.	Ст.25 ББ НФО (ОСБУ) + Ст.28 ББ НФО (ОСБУ)	12 071 512	7 826 708	4 962 275	(7 109 237)	-58,89%	-2 864 433	-36,60%
Средства клиентов, тыс. руб.	Ст.27 ББ НФО (ОСБУ)	44 022 285	47 885 088	28 647 418	(15 374 867)	-34,93%	-19 237 670	-40,17%
ЕВИТДА, тыс. руб.	Ст.24 ОФР НФО (ОСБУ) - Ст.18 ОФР НФО (ОСБУ) - Амортизация (ПО и ПНМА) - Амортизация (ОС)	1 239 876	(1 204 353)	1 793 589	553 713	44,66%	2 997 942	-249%
ROA, %	Ст.68 ОФР НФО (ОСБУ) * (365 / Количество дней в периоде) / ((Активы (н.п.) + Активы (к.п.)) / 2)	0,56%	(3,05%)	0,90%	0,34%	60,90%	3,95%	-129,54%
ROE, %	Ст.68 ОФР НФО (ОСБУ) * (365 / Количество дней в периоде) / ((Капитал (н.п.) + Капитал (к.п.)) / 2)	2,87%	(18,59%)	5,41%	2,54%	88,61%	24,00%	-129,12%

Источник: бухгалтерская отчетность Эмитента, собственные расчеты Эмитента

Снижение уровня ROA и ROE в 2022 году связано с убыточностью 2022 года. В 2023 году Компанией была получена чистая прибыль в сумме 490 279 тыс. руб., Компания вышла в положительную зону рентабельности по активам – до 0,90%, рентабельности собственного капитала – до 5,41%.

Компания планирует продолжить наращивать клиентскую базу, пересмотреть уровни маржинальности продуктовой линейки, расширить и диверсифицировать продуктовый ряд, осуществлять тщательный контроль издержек.

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

По сравнению с 2022 годом активы Компании снизились на 21 376 256 тыс. руб. (или на 32,83%). Значительное снижение активов Компании было связано в основном со снижением по следующим статьям:

1.) финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости – снижение на 23 948 605 тыс. руб. (или на 42,68%), в т.ч.:

1.1.) средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах сократились на 7 324 709 тыс. руб. (38,87%)

По состоянию на 31.12.2023 99,9% средств, размещенных в кредитных организациях и банках-нерезидентах, относятся к НКО НКЦ (АО), 0,1% – к НКО-ЦК «СПБ Клиринг» (АО). По состоянию на 31.12.2022 87,6% средств, размещенных в кредитных организациях и банках-нерезидентах, относятся к НКО НКЦ (АО), 12,4% – к НКО-ЦК «СПБ Клиринг» (АО).

В связи с введением в отношении НКО АО НРД со стороны банков-корреспондентов ограничений недружественного характера и блокированием средств на счетах НКО-ЦК «СПБ Клиринг» (АО) в НКО АО НРД – по состоянию на 31.12.2023 ограничено использование средств Компании в 5 валютах (CNY, EUR, HKD, KZT, USD) в размере 538 109 тыс. рублей, размещенных в качестве индивидуального клирингового обеспечения в НКО-ЦК «СПБ Клиринг» (АО). После исключения клиринговой организацией указанных заблокированных активов из клирингового обеспечения, они были реклассифицированы Компанией и в настоящее время учитываются в составе дебиторской задолженности. Остальные средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах не имеют ограничений использования или блокировок.

1.2.) займы выданные и прочие сократились на 16 592 647 тыс. руб. (или на 50,69%).

Основное снижение произошло за счет сокращения объема операций по сделкам обратного РЕПО с некредитными организациями. На 31.12.2023 97,0% остатка средств, размещенных в сделках обратного РЕПО с некредитными организациями, относятся к ФРИДОМ ФИНАНС ЕВРОПА ЛТД – 958 564 тыс. рублей. На

31.12.2022 сумма средств, размещенных в сделках обратного РЕПО с ФРИДОМ ФИНАНС ЕВРОПА ЛТД, составляет 13 757 936 тыс. рублей, то есть 100% от общего объема средств, размещенных в сделках обратного РЕПО с некредитными организациями.

В пассивах основное сокращение произошло за счет снижения величины статьи «Средства клиентов», которая за 2023 год сократилась на 19 237 670 тыс. руб. (на 40,17%).

В 2023 году дополнительных взносов в уставный капитал Компании не осуществлялось. Уставный капитал Общества составляет 9 930 100 тыс. рублей.

На конец 2022 года собственные средства Компании составляли 8 812 944 тыс. рублей, что на 4 598 954 тыс. рублей, или на 34%, меньше уровня конца 2021 года. Уменьшение капитала, в свою очередь, было связано с убытком 2022 года в сумме 2 065 744 тыс. рублей, а также с уменьшением нераспределенной прибыли Компании ввиду нерыночности условий сделки купли-продажи акций дочерней компании АО «Фридом Финанс» в пользу материнской компании Freedom Holding Corp. (единоразовое уменьшение капитала вследствие корректировки на нерыночность сделки с акциями АО «Фридом Финанс» составило 2 533 210 тыс. рублей).

Между компонентами собственного капитала уменьшение распределилось следующим образом: полностью был списан добавочный капитал в сумме 983 408 тыс. рублей, который представлял собой дополнительные взносы собственника в капитал Компании начиная с 2018 года, а разница в сумме 1 549 802 тыс. рублей была отнесена за счет нераспределенной прибыли.

Компания соблюдает все требования, установленные Банком России к уровню собственных средств.

Установленный законодательством РФ минимальный размер собственных средств Компании составляет 407 899 тыс. рублей на 31.12.2023 и 15 млн рублей на 31.12.2022. Фактическая расчетная величина собственных средств Компании на 31.12.2023 составила 722 278 тыс. рублей, на 31.12.2022 – 2 434 189 тыс. рублей.

Наименование показателя	Код / Методика расчета	В тыс. руб.			Структура, %			Изменения за период		Изменения за период	
								2021-2023		2022-2023	
Период:	-	2021	2022	2023	2021	2022	2023	в тыс. руб.	в %	в тыс. руб.	в %
<b>Раздел I. Активы</b>											
Денежные средства	Ст.1 ББ НФО (ОСБУ)	118 465	793 520	1 887 103	0,17%	1,22%	4,32%	1 768 638	1 492,96%	1 093 583	137,81%
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в том числе:	Ст.2 ББ НФО (ОСБУ)	26 335 213	5 026 075	6 171 023	37,52%	7,72%	14,11%	(20 164 190)	-76,57%	1 144 948	22,78%
финансовые активы, в обязательном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Ст.3 ББ НФО (ОСБУ)	26 335 213	5 026 075	6 171 023	37,52%	7,72%	14,11%	(20 164 190)	-76,57%	1 144 948	22,78%
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в том числе:	Ст.5 ББ НФО (ОСБУ)	132	132	208 226	0,00%	0,00%	0,48%	208 094	157 646,97%	208 094	157 646,97%
долевые инструменты	Ст.7 ББ НФО (ОСБУ)	132	132	208 226	0,00%	0,00%	0,48%	208 094	157 646,97%	208 094	157 646,97%
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	Ст.8 ББ НФО (ОСБУ)	32 172 661	56 112 333	32 163 728	45,84%	86,19%	73,55%	(8 933)	-0,03%	(23 948 605)	-42,68%
средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах	Ст.9 ББ НФО (ОСБУ)	4 940 960	18 842 096	11 517 387	7,04%	28,94%	26,34%	6 576 427	133,10%	(7 324 709)	-38,87%
займы выданные и прочие	Ст.10 ББ НФО (ОСБУ)	26 982 370	32 732 385	16 139 738	38,44%	50,28%	36,91%	(10 842 632)	-40,18%	(16 592 647)	-50,69%
дебиторская задолженность	Ст.11 ББ НФО (ОСБУ)	249 331	4 537 852	4 506 603	0,36%	6,97%	10,31%	4 257 272	1 707,48%	(31 249)	-0,69%
Инвестиции в дочерние предприятия	Ст.14 ББ НФО (ОСБУ)	10 015 290	1 001 631	1 114 703	14,27%	1,54%	2,55%	(8 900 587)	-88,87%	113 072	11,29%
Нематериальные активы	Ст.17 ББ НФО (ОСБУ)	84 844	156 685	153 386	0,12%	0,24%	0,35%	68 542	80,79%	(3 299)	-2,11%
Основные средства	Ст.18 ББ НФО (ОСБУ)	1 120 724	1 296 858	856 184	1,60%	1,99%	1,96%	(264 540)	-23,60%	(440 674)	-33,98%
Требования по текущему налогу на прибыль	Ст.19 ББ НФО (ОСБУ)	93 308	113 715	21 528	0,13%	0,17%	0,05%	(71 780)	-76,93%	(92 187)	-81,07%
Отложенные налоговые активы	Ст.20 ББ НФО (ОСБУ)	139 197	512 939	881 401	0,20%	0,79%	2,02%	742 204	533,20%	368 462	71,83%
Прочие активы	Ст.21 ББ НФО (ОСБУ)	106 741	91 786	272 136	0,15%	0,14%	0,62%	165 395	154,95%	180 350	196,49%
<b>Итого активов:</b>	<b>Ст.22 ББ НФО (ОСБУ)</b>	<b>70 186 575</b>	<b>65 105 674</b>	<b>43 729 418</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>(26 457 157)</b>	<b>-37,70%</b>	<b>(21 376 256)</b>	<b>-32,83%</b>

(продолжение таблицы)

Наименование показателя	Код / Методика расчета	В тыс. руб.			Структура, %			Изменения за период		Изменения за период	
		2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021-2023	2022-2023	2021-2023	2022-2023
Период:	-	2021	2022	2023	2021	2022	2023	в тыс. руб.	в %	в тыс. руб.	в %
<b>Раздел II. Обязательства</b>											
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в том числе:	Ст.23 ББ НФО (ОСБУ)	5 392 507	4 435 044	2 841 577	7,68%	6,81%	6,50%	(2 550 930)	-47,31%	(1 593 467)	-35,93%
финансовые обязательства, в обязательном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Ст.24 ББ НФО (ОСБУ)	1 976	36 775	480	0,00%	0,06%	0,00%	(1 496)	-75,71%	(36 295)	-98,69%
финансовые обязательства, классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток по усмотрению некредитной финансовой организации	Ст.25 ББ НФО (ОСБУ)	5 390 531	4 398 269	2 841 097	7,68%	6,76%	6,50%	(2 549 434)	-47,29%	(1 557 172)	-35,40%
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	Ст.26 ББ НФО (ОСБУ)	50 807 864	51 357 711	30 814 772	72,39%	78,88%	70,47%	(19 993 092)	-39,35%	(20 542 939)	-40,00%
средства клиентов	Ст.27 ББ НФО (ОСБУ)	44 022 285	47 885 088	28 647 418	62,72%	73,55%	65,51%	(15 374 867)	-34,93%	(19 237 670)	-40,17%
кредиты, займы и прочие привлеченные средства	Ст.28 ББ НФО (ОСБУ)	6 680 981	3 428 439	2 121 178	9,52%	5,27%	4,85%	(4 559 803)	-68,25%	(1 307 261)	-38,13%
кредиторская задолженность	Ст.30 ББ НФО (ОСБУ)	104 598	44 184	46 176	0,15%	0,07%	0,11%	(58 422)	-55,85%	1 992	4,51%
Обязательство по текущему налогу на прибыль	Ст.33 ББ НФО (ОСБУ)	3 340	70	44 232	0,00%	0,00%	0,10%	40 892	1 224,31%	44 162	63 088,57%
Резервы - оценочные обязательства	Ст.35 ББ НФО (ОСБУ)	600	700	800	0,00%	0,00%	0,00%	200	33,33%	100	14,29%
Прочие обязательства	Ст.36 ББ НФО (ОСБУ)	570 366	499 205	724 762	0,81%	0,77%	1,66%	154 396	27,07%	225 557	45,18%
<b>Итого обязательств:</b>	<b>Ст.37 ББ НФО (ОСБУ)</b>	<b>56 774 677</b>	<b>56 292 730</b>	<b>34 426 143</b>	<b>80,89%</b>	<b>86,46%</b>	<b>78,73%</b>	<b>(22 348 534)</b>	<b>-39,36%</b>	<b>(21 866 587)</b>	<b>-38,84%</b>
<b>Раздел III. Капитал</b>											
Уставный капитал	Ст.38 ББ НФО (ОСБУ)	9 930 100	9 930 100	9 930 100	14,15%	15,25%	22,71%	0	0,00%	0	0,00%
Добавочный капитал	Ст.39 ББ НФО (ОСБУ)	983 408	0	0	1,40%	0,00%	0,00%	(983 408)	-100,00%	0	-
Резерв переоценки долевых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Ст.42 ББ НФО (ОСБУ)	93	93	145	0,00%	0,00%	0,00%	52	55,91%	52	55,91%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Ст.51 ББ НФО (ОСБУ)	2 498 297	-1 117 249	-626 970	3,56%	-1,72%	-1,43%	(3 125 267)	-125,10%	490 279	-43,88%
<b>Итого капитала:</b>	<b>Ст.52 ББ НФО (ОСБУ)</b>	<b>13 411 898</b>	<b>8 812 944</b>	<b>9 903 275</b>	<b>19,11%</b>	<b>13,54%</b>	<b>22,65%</b>	<b>(3 508 623)</b>	<b>-26,16%</b>	<b>1 090 331</b>	<b>12,37%</b>
<b>Итого капитала и обязательств:</b>	<b>Ст.53 ББ НФО (ОСБУ)</b>	<b>70 186 575</b>	<b>65 105 674</b>	<b>43 729 418</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>(26 457 157)</b>	<b>-37,70%</b>	<b>(21 376 256)</b>	<b>-32,83%</b>

Источник: бухгалтерская отчетность Эмитента

## 2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года.

### 2.4.1. Структура кредитов, займов и прочих привлеченных средств (31.12.2021).

Наименование показателя	Значение, в тыс. руб.
Обязательства по финансовой аренде	953 523
Прочие средства, привлеченные от кредитных организаций, в т.ч.:	3 059 667
сделки репо	3 059 667
обязательства по возврату полученного денежного обеспечения	0
Прочие средства, привлеченные от других юридических лиц, в т.ч.:	2 663 581
сделки репо	2 663 487
обязательства по возврату полученного денежного обеспечения	94
Прочие средства, привлеченные от физических лиц, в т.ч.:	4 210
обязательства по возврату полученного денежного обеспечения	4 210
<b>Итого:</b>	<b>6 680 981</b>

Источник: бухгалтерская отчетность Эмитента

### 2.4.2. Структура кредитов, займов и прочих привлеченных средств (31.12.2022).

Наименование показателя	Значение, в тыс. руб.
Обязательства по финансовой аренде	1 186 872
Прочие средства, привлеченные от кредитных организаций, в т.ч.:	46
сделки репо	0
обязательства по возврату полученного денежного обеспечения	46
Прочие средства, привлеченные от других юридических лиц, в т.ч.:	2 238 286
сделки репо	2 228 448
обязательства по возврату полученного денежного обеспечения	9 838
Прочие средства, привлеченные от физических лиц, в т.ч.:	3 235
обязательства по возврату полученного денежного обеспечения	3 235
<b>Итого:</b>	<b>3 428 439</b>

Источник: бухгалтерская отчетность Эмитента

### 2.4.3. Структура кредитов, займов и прочих привлеченных средств (31.12.2023).

Наименование показателя	Значение, в тыс. руб.
Обязательства по финансовой аренде	855 325
Прочие средства, привлеченные от кредитных организаций, в т.ч.:	292 527
сделки репо	292 527
обязательства по возврату полученного денежного обеспечения	0
Прочие средства, привлеченные от других юридических лиц, в т.ч.:	971 065
сделки репо	970 997
обязательства по возврату полученного денежного обеспечения	68
Прочие средства, привлеченные от физических лиц, в т.ч.:	2 261
обязательства по возврату полученного денежного обеспечения	2 261
<b>Итого:</b>	<b>2 121 178</b>

Источник: бухгалтерская отчетность Эмитента

Эмитент использует взвешенный подход в привлечении заемных средств.

В 2019 году Компания осуществила выпуск биржевых облигаций, номинированных в российских рублях. ISIN код ценной бумаги – RU000A1003N7, краткое наименование – ФридФинБО1. 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 были 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 была установлена на уровне 12% годовых. Сумма купонной выплаты составляла 59,84 рублей на одну биржевую облигацию. Выпуск предусматривал 6 купонных выплат с периодичностью в 182 дня. Данный выпуск биржевых облигаций был погашен 10.02.2022 в полном объеме: номинальная стоимость облигаций – 500 000 тыс. рублей, сумма последней купонной выплаты – 29 920 тыс. рублей.

В начале 2020 года Компания осуществила выпуск биржевых облигаций, номинированных в иностранной валюте. ISIN код ценной бумаги – RU000A101CG5, краткое наименование – ФридФин1П1. 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 составляла 16,21 долларов США на одну облигацию. Выпуск предусматривал 12 купонных выплат с периодичностью в 91 день. Данный выпуск был погашен 24.01.2023 в полном объеме. Погашение выпуска произведено в российских рублях по официальному курсу доллара США, установленного Банком России на дату, предшествующую дате исполнения обязательства.

В конце 2021 года Компания разместила еще один выпуск биржевых облигаций, номинированных в иностранной валюте. ISIN код ценной бумаги – RU000A1040E8, краткое наименование – ЦифрБро1П2. Номинальная стоимость облигации – 1 000 долларов США. Количество фактически размещенных ценных бумаг составило 34 000 штук. Регистрационный номер выпуска 4B02-02-00430-R-001P от 01.11.2021. Данные биржевые облигации включены в раздел «Третий уровень» Списка ценных бумаг, допущенных к торгам в ПАО Московская Биржа. Дата начала торгов – 12.11.2021. Дата погашения облигаций – 06.11.2026. Ставка купона равна 5,5% годовых. Сумма купонной выплаты составляет 13,71 долларов США на одну облигацию. Выпуск предусматривает 20 купонных выплат с периодичностью в 91 день. Первая выплата купона состоялась 11.02.2022. Даты выплат купонного дохода в отчетном году: 10.02.2023, 12.05.2023, 11.08.2023, 10.11.2023. На 31.12.2023 рыночная котировка одной облигации из указанного выпуска составила 92,4% от ее номинальной стоимости, на 31.12.2022 – 94,85%. Сумма накопленного купона по одной облигации составляет на 31.12.2023 7,68 долларов США, на 31.12.2022 – 7,53 долларов США.

Предоставление обеспечения по всем вышеуказанным выпускам биржевых облигаций Эмитента не предусмотрено.

В феврале 2022 года ПАО Московская Биржа зарегистрировала программу биржевых облигаций Компании серии П02, в рамках которой по открытой подписке могут быть размещены биржевые облигации бездокументарные процентные неконвертируемые с централизованным учетом прав. Срок действия программы биржевых облигаций серии П02 – 50 лет с даты регистрации. Общая сумма номинальных стоимостей всех выпусков биржевых облигаций, которые могут быть размещены в рамках программы, составляет 50 млрд российских рублей или эквивалент этой суммы в иностранной валюте по курсу Банка России на дату подписания решения о выпуске биржевых облигаций. Максимальный срок погашения биржевых облигаций, размещаемых в рамках программы, составляет 3 640 дней с даты начала размещения отдельного выпуска биржевых облигаций в рамках программы. Предоставление обеспечения по биржевым облигациям, размещаемым в рамках программы, не предусмотрено.

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, Общество 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 биржевым облигациям составляет 5 390 531 тыс. рублей на 31.12.2021, 4 398 269 тыс. рублей на 31.12.2022 и 2 841 097 тыс. рублей на 31.12.2023. За историю своей деятельности Компания не допускала просрочек по исполнению финансовых обязательств.

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

### 2.5.1. Сведения о дебиторах эмитента на 31.12.2023.

Наименование дебитора	В тыс. рублей	Доля (в %) в общей сумме дебиторской задолженности
Единственный участник ООО «Цифра брокер» Повалишин М.С.	3 828 715	84,96%
НКО АО НРД	399 522	8,86%
НКО-ЦК «СПБ Клиринг» (АО)	136 504	3,03%
ООО «Управляющая компания «Восток-Запад»	44 066	0,98%
ООО «ФФИН Банк»	28 053	0,62%
Прочие	69 743	1,55%
<b>Итого:</b>	<b>4 506 603</b>	<b>100,00%</b>

Источник: бухгалтерская отчетность Эмитента

Кредитно-обесцененная дебиторская задолженность составляет 587 864 тыс. рублей, а за вычетом сформированного резерва под обесценение – 138 901 тыс. рублей.

### 2.5.2. Сведения о кредиторах эмитента на 31.12.2023.

Наименование кредитора	В тыс. рублей	Доля (в %) в общей сумме кредиторской задолженности
Физическое лицо (ИП)	15 237	33,00%
ООО «Бизнесматика»	6 701	14,51%
НКО АО НРД	3 488	7,56%
ПАО Московская Биржа	2 767	5,99%
НКО-ЦК «СПБ Клиринг» (АО)	2 116	4,58%
Прочие	15 867	34,36%
<b>Итого:</b>	<b>46 176</b>	<b>100,00%</b>

Источник: бухгалтерская отчетность Эмитента

Просроченная кредиторская задолженность отсутствует.

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

По данным Банка России, в Российской Федерации деятельность по организации торгов осуществляют шесть бирж, крупнейшей из которых продолжает оставаться ПАО Московская Биржа. В 2023 году совокупный объем торгов на ней вырос на 24% и достиг 1 310 трлн рублей (из них 23,0 трлн рублей пришлось на сделки купли-продажи акций, депозитарных расписок и паев). Вновь был обновлен максимальный показатель за всю историю биржевых торгов. Число физических лиц, имеющих брокерские счета на Московской Бирже за год, увеличилось на 6,7 млн человек и достигло 29,7 млн. За 2023 год открыто более 14 млн счетов, общее количество которых составило 52,4 млн штук.

Доля частных инвесторов в объеме торгов акциями на Московской Бирже в 2023 году в среднем составила 79%, в объем торгов облигациями – 32%, на спот-рынке валюты – 18%, на срочном рынке – 65%. В 2023 году частные инвесторы вложили в ценные бумаги на Московской Бирже более 1,1 трлн рублей, в том числе в акции – 178,1 млрд рублей, в облигации – 715 млрд рублей (72% – корпоративные, 28% – ОФЗ и региональные облигации), в биржевые фонды – 215,4 млрд рублей.

На ПАО «СПБ Биржа» в 2023 году объем торгов в сравнении с показателем 2022 года снизился в 3,1 раза и составил 4,5 трлн рублей (из них 2,7 трлн рублей пришлось на сделки купли-продажи акций, депозитарных расписок и паев). После введения ограничений со стороны недружественных государств в ноябре 2023 года объемы торгов иностранными ценными бумагами на ПАО «СПБ Биржа» прекратились.

По итогам 2023 года Акционерное общество «Санкт-Петербургская Международная Товарно-сырьевая Биржа» (АО «СПБМТСБ») продолжало занимать лидирующую позицию по объему торгов в товарном сегменте российского биржевого спот-рынка и торгов ПФИ с физической поставкой, базовым активом которых является товар. Общий объем торгов АО «СПБМТСБ» за год увеличился на 29% и составил более 1,87 трлн рублей. На сегмент рынка нефтепродуктов приходилось 85% от общего объема сделок, или 1,62 трлн рублей.

Основными участниками российского фондового рынка, помимо инфраструктурных организаций, являются брокеры, дилеры и управляющие ценными бумагами. Общее количество организаций, имеющих лицензию на осуществление брокерской, депозитарной и деятельности по управлению ценными бумагами (в любых сочетаниях лицензий), сокращалось с 2019 года.

Наименование показателя	2020	2021	2022	2023
Количество компаний с брокерской лицензией	268	251	254	251
Количество компаний с депозитарной лицензией	258	250	253	254

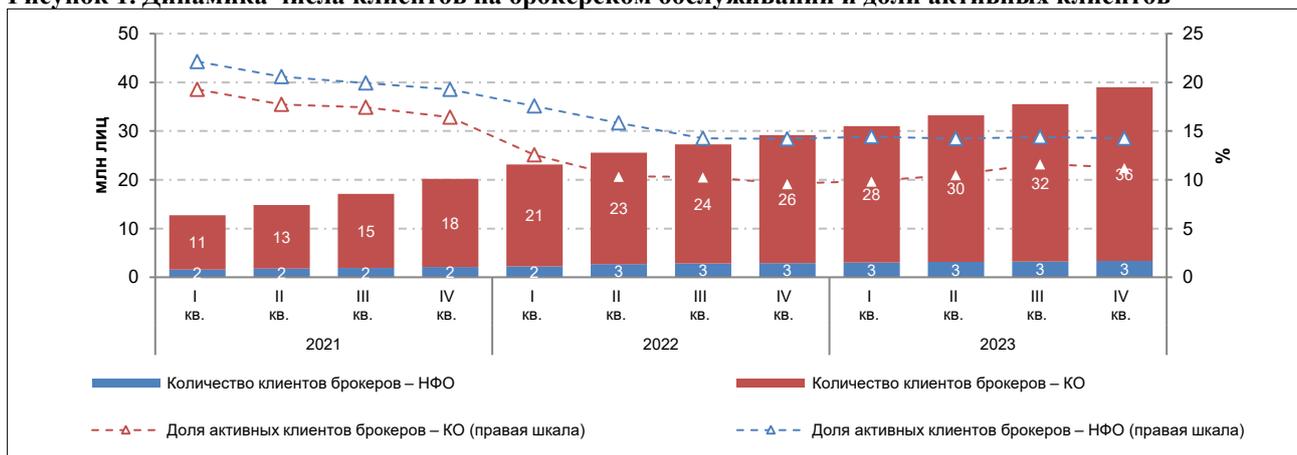
Наименование показателя	2020	2021	2022	2023
Количество компаний с лицензией на доверительное управление	189	181	178	179
Количество лиц, включенных в единый реестр инвестиционных советников	83	107	151	175

Источник: Банк России

Количество профессиональных участников рынка ценных бумаг (ПУРЦБ) на конец 2023 года составило 513 единиц, в том числе количество лиц, включенных в единый реестр инвестиционных советников, – 175 единиц.

Чистая прибыль после налогообложения ПУРЦБ-НФО (НФО – нефинансовые организации) за 2023 год составила 0,1 трлн рублей. Показатель совокупной валюты баланса по отрасли на конец года достиг 1,7 трлн рублей, капитал и резервы – 0,5 трлн рублей, обязательства – 1,2 трлн рублей.

**Рисунок 1. Динамика числа клиентов на брокерском обслуживании и доли активных клиентов**



Источник: Банк России

Совокупное количество клиентов ПУРЦБ-НФО и ПУРЦБ-КО (КО – кредитные организации) на брокерском обслуживании на конец года составило 39,0 млн лиц (+10% к/к и +34% г/г) по всем участникам, включая повторные счета у разных брокеров. При этом, по данным Московской Биржи, число физических лиц, имеющих брокерские счета, с уникальными паспортными данными выросло до 29,7 млн лиц (+8% к/к и +29% г/г) и составило 39% экономически активного населения страны. В том числе, количество активных клиентов – 4,5 млн лиц (+52,6%). Количество клиентов в доверительном управлении – 0,8 млн лиц (-5,2%).

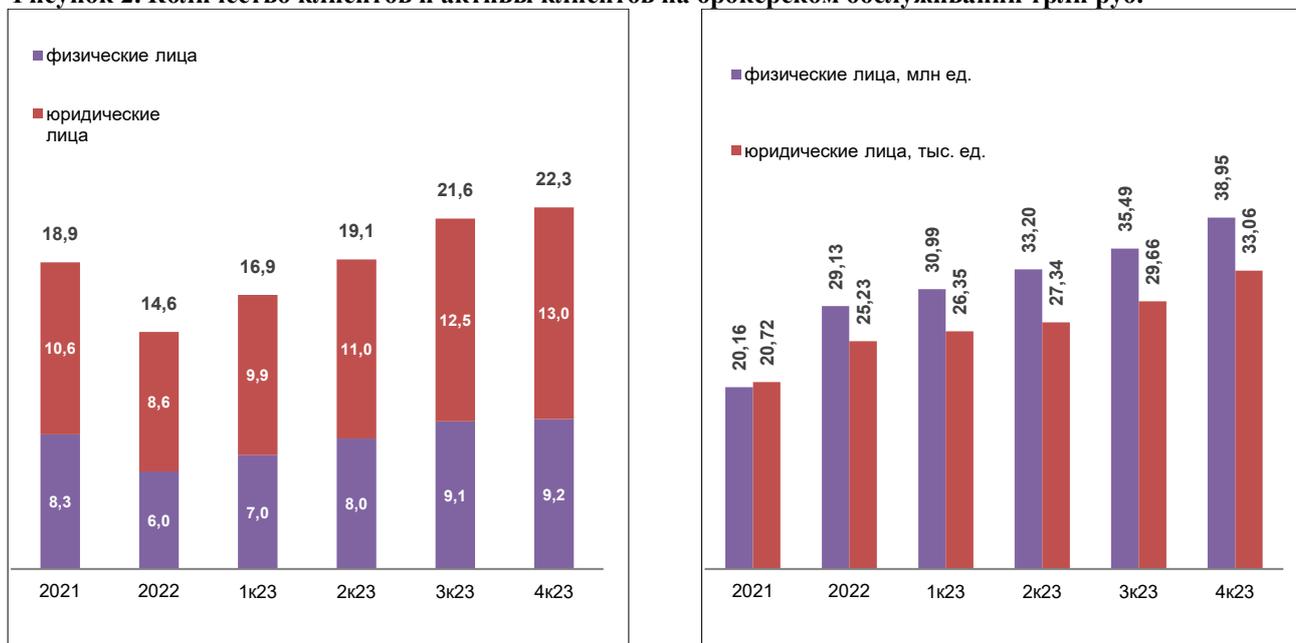
Количество открытых индивидуальных инвестиционных счетов (ИИС) – 6,0 млн, из которых 5,7 млн счетов было открыто в рамках договоров о брокерском обслуживании. При этом значительная часть открытых ИИС (83,4%, или 5,0 млн счетов) приходилась на кредитные организации. Совокупная стоимость активов на ИИС у ПУРЦБ-КО и ПУРЦБ-НФО составила 0,5 трлн рублей (+21,8%), из которых 86,7% приходилось на брокерские счета.

Наименование показателя	2021	2022	1К2023	2К2023	3К2023	4К2023	Изменение за последний год, %	Изменение за последний квартал, %
Активы клиентов на брокерском обслуживании, трлн руб., в т.ч.:	18,9	14,6	16,9	19,1	21,6	22,3	52,74	3,24
- клиенты - физ. лица	8,3	6,0	7,0	8,0	9,1	9,2	53,33	1,10
- клиенты - юр. лица	10,6	8,6	9,9	11,0	12,5	13,0	51,16	4,00

Источник: Банк России

Совокупный объем клиентских портфелей, находящихся на обслуживании в брокерских компаниях, увеличился на 7,7 трлн рублей (+52,4%) и достиг 22,3 трлн рублей. Стоимость инвестиционных портфелей клиентов в рамках доверительного управления также показала положительную динамику и составила 2,4 трлн рублей (+31,9%). Объем ценных бумаг на хранении (в учете) у депозитариев за год вырос на 15,2 трлн рублей (+19%) и составил 95,4 трлн рублей.

**Рисунок 2. Количество клиентов и активы клиентов на брокерском обслуживании трлн руб.**

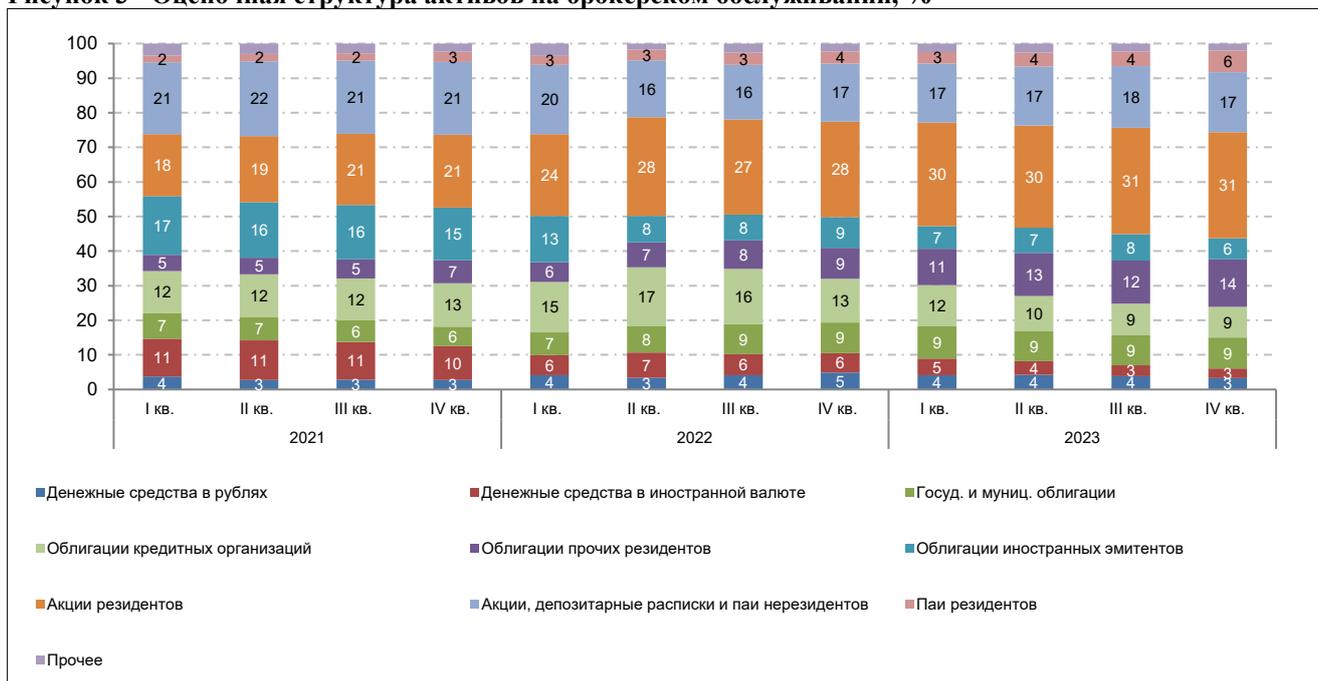


Источник: Банк России

Совокупная стоимость активов физических лиц – резидентов на брокерском обслуживании (включая ценные бумаги, денежные средства и требования за вычетом обязательств, в том числе на ИИС) по итогам IV квартала 2023 г. выросла до 9,2 трлн руб. (+2% к/к и +53% г/г).

Из указанной суммы порядка 8,5 трлн руб. приходилось на ценные бумаги и 0,5 трлн руб. – на денежные средства в рублях и иностранной валюте.

**Рисунок 3 - Оценочная структура активов на брокерском обслуживании, %**



Расширение объема активов произошло за счет положительной переоценки российских акций и иностранных активов, а также благодаря существенным нетто-взносам на брокерские счета. Нетто-взносы на брокерские счета за 2023 год превысили отток 2022 года, а средний размер портфеля вырос с 1,3 млн до 1,9 млн рублей.

По итогам 2023 г. доля российских акций в портфелях физических лиц на брокерском обслуживании выросла с 28 до 31% благодаря росту котировок и новым вложениям. Рост индекса Московской Биржи способствовал интересу розничных инвесторов не только к акциям крупных эмитентов, входящих в индекс, но и к новым размещениям. В 2023 г. состоялось восемь IPO на общую сумму 41 млрд руб., в том числе шесть размещений на 40 млрд руб. в IV квартале. Основными покупателями в рамках данных IPO выступали физические лица.

Доля облигаций резидентов в структуре активов также выросла с 30 до 32%, что по большей части связано с выпуском замещающих облигаций и их положительной валютной переоценкой. Это привело к повышению доли облигаций прочих резидентов с 9 до 14%. Доля облигаций кредитных организаций сократилась с 13 до 9%. Облигации банков зачастую рассматриваются клиентами как альтернатива депозитам, поэтому рост ставок привел к снижению привлекательности данных бумаг. В то же время спрос на ОФЗ оставался стабильным: объем вложений вырос соразмерно увеличению объема активов.

Несмотря на ослабление рубля и валютную переоценку, доля иностранных активов в портфелях физических лиц сократилась за год с 31 до 26%. Основной вклад в снижение показателя внесли уменьшение объема иностранной валюты на брокерских счетах и выпуск замещающих облигаций. По состоянию на конец года основная часть иностранных ценных бумаг и средств от их погашения оставалась замороженной в депозитариях недружественных стран. Продолжение выпуска замещающих облигаций и редомициляция квазироссийских компаний будут вести к сокращению доли иностранных активов.

Заметным явлением 2023 г. стал рост доли паев резидентов в структуре активов физических лиц с 4 до 6%. Практически весь прирост пришелся на конец года, когда повышенные инфляционные ожидания сопровождалось высокими ставками на денежном рынке и ростом привлекательности золота как защитного актива. В этих условиях выросла популярность биржевых ПИФ, инвестирующих в денежный рынок и физическое золото.

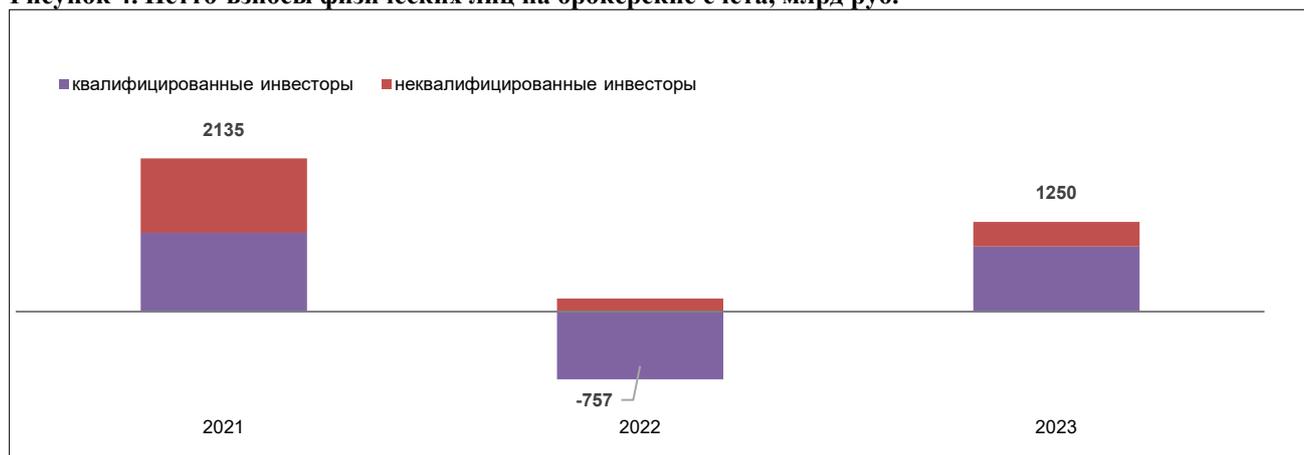
На валютном рынке розничные инвесторы в целом действовали контрциклично. Они сократили покупки валюты в условиях ослабления рубля в середине года, однако вернулись к покупкам в IV квартале после коррекции курса и его последующей стабилизации. По итогам 2023 г. нетто-покупки иностранной валюты на биржевом рынке составили 500 млрд руб. (годом ранее – 1 064 млрд руб.). При этом чистые покупки долларов США и евро составили 449 млрд руб., юаней – 14 млрд рублей. В целом активность физических лиц на валютном рынке снизилась по сравнению с 2023 г., однако сохранялся их интерес к арбитражным операциям, что способствовало выравниванию кросс-курсов доллара США, евро и юаня.

Покупки иностранной валюты не привели к росту остатков на брокерских и банковских счетах физических лиц (в долларовом выражении), поскольку валюта преимущественно переводилась на зарубежные счета (в том числе для оплаты товаров и услуг).

Причиной роста общей инвестиционной активности во многом послужил рост трудовых доходов, снижение неопределенности и увеличение инфляционных ожиданий в 2023 году. Основными инвестиционными идеями для розничных инвесторов в течение года выступали российские акции с высокими дивидендными выплатами и потенциалом роста, а в конце года – ОФЗ, акции в рамках первичных размещений (ПРО) ряда эмитентов и биржевые ПИФ, инвестирующие в денежный рынок и золото. В сложившихся условиях данные инвестиции рассматривались как защитный актив.

Приток новых денег на фондовый рынок в 2023 г. перекрыл отток 2022 года. Объем нетто-взносов на брокерские счета физических лиц за 2023 г. составил 1 250 млрд руб. (годом ранее зафиксирован отток 757 млрд руб.). При этом основная часть притока была сформирована взносами квалифицированных инвесторов. Приток на счета неквалифицированных инвесторов, в том числе начинающих, в среднем за первые три квартала составил 58 млрд руб., однако в IV квартале ускорился до 169 млрд руб. – максимального уровня с конца 2021 г. – благодаря росту интереса к БПИФ.

**Рисунок 4. Нетто-взносы физических лиц на брокерские счета, млрд руб.**



Источник: Банк России

Основная часть активов физических лиц по-прежнему сосредоточена в портфелях квалифицированных инвесторов. По итогам IV квартала 2023 г. квалифицированные инвесторы, составляющие около 1,9% общего числа клиентов, владели 76% активов. Также сохранялась региональная концентрация: на Москву и Московскую область приходилось 16% общего количества клиентов – физических лиц и 59% общего объема их активов.

Число квалифицированных инвесторов по итогам IV квартала 2023 г. составило 737 тыс. лиц (+12% к/к и +33% г/г). Опережающий рост числа квалифицированных инвесторов по сравнению с общим числом клиентов в

конце года, вероятно, вызван планируемым ужесточением критериев для присвоения статуса квалифицированного инвестора.

По итогам 2023 года, по оценкам Банка России, значительных изменений состояния конкуренции на финансовом рынке по сравнению с предыдущим годом не произошло. Это во многом связано с устоявшимися тенденциями и исторически сложившейся структурой российского финансового рынка. Ключевое влияние на финансовый рынок и конкуренцию на нем продолжила оказывать цифровая трансформация, позволяющая повышать эффективность, улучшать качество предоставляемых услуг, создавать новые сервисы. Росла популярность экосистем с расширением продуктовой линейки как финансовых, так и нефинансовых сервисов, что позволяло предоставлять клиентам комплексные предложения, а также трансформировало бизнес-модели участников рынка. Все это помогло финансовым организациям более точно выявлять потребности и прогнозировать поведение клиентов, оценивать внешние факторы.

Высококонцентрированными оставались сегменты традиционных банковских услуг, что во многом связано с эффектом масштаба, сетевыми эффектами у крупнейших участников рынка и опережающим развитием их цифровых сервисов.

Сегмент инвестиционных услуг находился в зоне высокой концентрации. При этом, сохранилась активная конкурентная борьба между банковскими группами и небанковскими брокерами. Банковские группы по-прежнему лидировали на рынке по привлечению клиентов-инвесторов. Значительных изменений в подсегментах брокерских услуг и доверительного управления с точки зрения уровня концентрации не произошло.

## **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 существенным образом 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.**

Политика Компании 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 Компания предпримет все возможные меры по минимизации негативных последствий. Параметры проводимых мероприятий будут зависеть от особенностей ситуации, создавшейся в каждом конкретном случае.

Система управления рисками соответствует характеру совершаемых операций и содержит систему мониторинга рисков, обеспечивающую своевременное доведение необходимой информации до сведения органов управления Компании.

В связи с тем, что Компания распоряжается имуществом клиентов на основании его поручений, система управления рисками также направлена на обеспечение управления рисками, связанными с распоряжением таким имуществом, в соответствии с заключенными с клиентами договорами. Для этой цели Компания руководствуется требованиями Указания Банка России от 26.11.2020 № 5636-У «О требованиях к осуществлению брокерской деятельности при совершении брокером отдельных сделок за счет клиента».

В связи с совмещением нескольких видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг: брокерская, дилерская, депозитарная деятельность, деятельностью по управлению ценными бумагами и деятельностью по инвестиционному консультированию, а также возможностью совмещения профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг с иными видами деятельности (андеррайтер, маркет-мейкер, эмитент облигаций), система управления рисками учитывает влияние всех осуществляемых Компанией видов деятельности, в том числе с учетом рисков неисполнения обязательств, возникающих в результате такого совмещения деятельности.

Основной целью функционирования системы управления рисками является обеспечение осуществления процессов и мероприятий в отношении рисков Компании, признаваемых значимыми, для недопущения их реализации и приведению к одному из следующих последствий:

- снижение собственных средств ниже размера собственных средств, рассчитанного в соответствии с нормативными требованиями Банка России;
- снижение норматива краткосрочной ликвидности и норматива достаточности капитала ниже минимально допустимых значений, рассчитанных в соответствии с нормативными требованиями Банка России;
- наступление оснований для применения мер по предупреждению банкротства;
- наступление оснований для аннулирования лицензии(-й);
- невозможность непрерывного осуществления дальнейшей деятельности.

Дополнительными целями системы управления рисками являются:

- ограничение рисков и обеспечение устойчивого развития для достижения стратегических целей;
- своевременное выявление уязвимостей и угроз возникновения рисков в деятельности Компании и предотвращение последствий возможных неблагоприятных событий;
- оперативное реагирование на изменения в деятельности Компании, связанные с воздействием внутренних и/или внешних факторов;
- предотвращение последствий возможных неблагоприятных событий;

- повышение конкурентоспособности и надежности, обеспечение устойчивого и управляемого развития за счет минимизации рисков;
- повышение качества принимаемых управленческих решений за счет эффективного управления рисками.

Задачами системы управления рисками являются:

- обеспечение соответствия уровня принимаемого риска собственным средствам (капиталу);
- своевременное выявление и идентификация рисков в деятельности, их анализ и оценка;
- эффективное управление выявленными рисками в целях предотвращения негативных последствий возможных случаев реализации рисков;
- поддержание в актуальном состоянии локальных нормативных актов Компании по вопросам управления рисками;
- развитие культуры управления рисками в Компании, в частности, путем проведения обучающих мероприятий для работников.

При управлении рисками Компания руководствуется следующими принципами:

- Компания утверждает систему лимитов, которая позволяет ограничить воздействие одного или нескольких источников риска по операциям Компании;
- в Компании используется принцип диверсификации, который предполагает снижение риска по портфелю финансовых инструментов за счет вложений в различные финансовые инструменты с низкой корреляцией, диверсификацию активов по видам финансовых инструментов, контрагентов;
- Компания использует принцип хеджирования, который заключается в страховании рисков изменения цен финансовых инструментов путем заключения сделок на срочных рынках.

Управление рисками представляет собой процесс выработки и реализации мер, позволяющих выявить (идентифицировать) риски, уменьшить вероятность убытков или получить финансовое возмещение при наступлении убытков, связанных с возможной реализацией существенных рисков. Для обеспечения эффективности процесса и снижения затрат на его реализацию, Компания обращает внимание на риски, которые могут оказывать наиболее значительное влияние.

Управление рисками Компании включает в себя следующие процессы:

- выявление и идентификация рисков;
- анализ рисков;
- сравнительная оценка рисков;
- мониторинг, контроль уровня рисков;
- воздействие, реагирование на риски, приведение рисков к приемлемому (допустимому) размеру и рекомендации по их минимизации;
- обмен информацией, подготовка отчетности о рисках.

Неотъемлемой частью всего цикла управления рисками Компании является обмен информацией между органами управления и структурными подразделениями Компании по вопросам, связанным с выявлением, идентификацией, оценкой рисков и контролем за ними, а также мерам, направленным на минимизацию рисков и предотвращение последствий их реализации.

Управление рисками интегрировано в общую систему управления Компанией. Основными органами управления, подразделениями и должностными лицами, участвующими в процессе управления рисками, являются совет директоров, генеральный директор, операционный директор, отдел риск-менеджмента, департамент торговых операций, отдел внутреннего контроля, служба внутреннего аудита, юридический департамент, отдел финансового мониторинга, депозитарий, бэк-офис, департамент информационной безопасности.

Основной деятельностью Компании является деятельность биржевых посредников и биржевых брокеров. Общество планирует продолжить свое развитие в данной сфере деятельности, в связи с чем, риски описываются в данном разделе исходя из основной деятельности. Приведенный ниже перечень рисков не является исчерпывающим и может дополняться вновь выявленными рисками.

Компания выделяет следующие риски:

- отраслевые риски;
- страновые и региональные риски;
- финансовые риски;
- правовые риски;
- риск потери деловой репутации (репутационный риск);
- стратегические риски;
- риски, связанные с деятельностью.

#### 1) Отраслевые риски

Отраслевые риски – это риски возникновения убытков в результате изменений в экономическом состоянии отрасли и степень этих изменений как внутри отрасли, так и по сравнению с другими отраслями.

Основными отраслевыми рисками, которые могут негативно отразиться на деятельности Компании являются:

- усиление волатильности на финансовых рынках;

- ухудшение общей экономической ситуации в Российской Федерации;
- конкурентная борьба;
- динамика развития Компании и конкурентов.

Способность Компании сохранять свое конкурентное положение зависит от возможностей поддерживать и изменять существующие форматы предоставления услуг, а также предлагать конкурентные сервисы, цены и услуги.

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

- оптимизацию финансовых потоков и операционной деятельности в соответствии с рыночными условиями;
- отслеживание состояния и тенденций финансового рынка и экономической ситуации в Российской Федерации.

Компания продолжит развитие собственных технологий и расширение спектра предоставляемых продуктов и услуг. Компания будет стремиться к сохранению, укреплению и расширению своих рыночных позиций, повышению эффективности и финансовой устойчивости, обеспечению высокого уровня качества предоставления услуг, расширению спектра предлагаемых продуктов и безусловному выполнению принятых обязательств.

## 2) Страновые и региональные риски

К данной категории рисков Компания относит:

а) Страновой риск – риск возникновения у Компании убытков в результате неисполнения иностранными контрагентами обязательств из-за экономических, политических, социальных изменений, а также вследствие того, что валюта денежного обязательства может быть недоступна контрагенту из-за особенностей национального законодательства (независимо от финансового положения самого контрагента).

б) Региональный риск – риск возникновения у Компании убытков, связанный с предоставлением услуг или инвестициями в определенном регионе. Данный вид рисков обусловлен уровнем социально-экономического развития конкретного региона с учетом различных политических, национальных, социальных, экономических факторов и зависимости от действий местной администрации.

в) Политический риск – риск возникновения расходов (убытков) Компании, причиной реализации которых является возникновение политических, административных, национальных событий, способных повлечь за собой финансовые и иные потери Компании.

г) Геополитический риск – риск возникновения расходов (убытков) Компании, причиной реализации которых является возникновение внешнего воздействия посредством международных политических факторов, таких как нарушение международных соглашений, создание противоборствующих союзов, снижение национальной безопасности, утраты суверенитета, введение санкций, военных действий, ухудшение взаимоотношений со странами партнерами и др.

К указанным выше видам риска, которые могут оказать наибольшее влияние, следует отнести:

- влияние внешнеполитических и внутривнутриполитических факторов;
- проводимая государством экономическая, бюджетная, финансовая, инвестиционная и налоговая политика;
- отмена/ужесточение санкций со стороны недружественных государств;
- смена вектора внутренней и внешней политики государства;
- ограниченная доступность ресурсов;
- непредвиденные обстоятельства, вызванные стихийными бедствиями, эпидемиями и пр.

Компания осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации. В регионах присутствия Компания оценивает политическую и экономическую ситуацию как прогнозируемую, дальнейшее развитие которой будет зависеть от эффективности деятельности органов управления.

Страна и регионы, в которых Компания 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 как незначительная. Риски, связанные с географическими особенностями страны и регионов присутствия оцениваются как минимальные.

В случае возникновения рисков, относящихся к данной категории, Компания предпримет все возможные меры по минимизации негативных последствий. Компания не может гарантировать, что действия, направленные на преодоление возникших негативных изменений, смогут привести к исправлению ситуации, поскольку данные риски находятся вне контроля Компании.

## 3) Финансовые риски

### 3.1.) Рыночные риски

К данной категории рисков Компания относит риски возникновения расходов (убытков) вследствие неблагоприятного изменения рыночной стоимости финансовых или иных активов, в которых инвестированы средства Компании или средства, предоставленные ему в качестве исполнения обязательств. К рыночным рискам можно отнести следующие виды риска:

- процентный риск – риск возникновения расходов (убытков) у Компании вследствие неблагоприятного изменения процентных ставок;
- товарный риск – риск возникновения расходов (убытков) у Компании вследствие неблагоприятного изменения цен на товары, включая драгоценные металлы, производные финансовые инструменты на товары;
- ценовой риск – риск возникновения расходов (убытков) у Компании вследствие неблагоприятного изменения стоимости (волатильности) биржевого курса на ценные бумаги и производные финансовые инструменты;
- валютный риск – риск возникновения расходов (убытков) у Компании вследствие неблагоприятного изменения курсов иностранных валют по открытым Компанией позициям, номинированным в иностранных валютах.

### 3.2.) Кредитные риски

К данной категории рисков Компания относит риски возникновения расходов (убытков) вследствие неисполнения, несвоевременного либо неполного исполнения должником финансовых обязательств перед Компанией в соответствии с условиями договора.

К кредитным рискам можно отнести следующие виды риска:

- риск концентрации – риск возникновения расходов (убытков) у Компании вследствие концентрации риска на отдельных операциях, конкретном инструменте, в конкретном секторе экономики, географическом регионе или неравномерного распределения контрагентов;
- риск эмитента – риск возникновения расходов (убытков) вследствие неспособности эмитента ценных бумаг выполнять свои обязательства;
- риск контрагента – риск возникновения расходов (убытков) у Компании вследствие неисполнения обязательств другой стороной по договору.

### 3.3.) Риски ликвидности

К данной категории рисков Компания относит риск возникновения расходов (убытков) у Компании вследствие недостаточности имущества в распоряжении Компании для удовлетворения требований его кредиторов по передаче этого имущества в установленный срок.

## 4) Правовые риски

Правовые риски (юридические риски) – риск возникновения расходов (убытков) вследствие неоднозначности толкования норм права, в том числе связанных с совмещением различных видов деятельности.

В обозримой перспективе риски, связанные с изменением законодательства и регулирования, которые могут повлечь ухудшение финансового состояния Компании, являются незначительными. Компания строго 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 убытков (снижения доходов) в результате уменьшения числа клиентов (контрагентов) вследствие формирования негативного мнения и снижения доверия к Компании у клиентов, контрагентов, участников финансового рынка, органов государственной власти, саморегулируемых организаций, негативного представления о качестве оказываемых услуг, финансовой устойчивости или характере деятельности в целом.

Компания 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.

## 6) Стратегический риск

Риск возникновения убытков в результате ошибок (недостатков), допущенных при принятии решений, определяющих стратегию деятельности и развития Компании (стратегическое управление), неправильном или недостаточно обоснованном определении перспективных направлений деятельности, отсутствии или обеспечении в неполном объеме необходимых ресурсов (финансовых, материально-технических, кадровых) и организационных мер (управленческих решений), которые должны обеспечить достижение стратегических целей деятельности Компании.

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

К специфическим видам рисков, непосредственно связанных с деятельностью, Компания относит:

а) Операционный риск – риск возникновения последствий, влекущих в том числе приостановление или прекращение оказания услуг, а также возникновения расходов (убытков), обусловленных сбоями в работе программно-технических средств, несоответствием их функциональных возможностей виду деятельности,

характеру и масштабу совершаемых операций, нарушениями процедур проведения внутренних операций или неэффективностью указанных процедур, некорректными действиями или бездействием работников Компании и (или) воздействием внешних событий.

Компания уделяет значительное внимание вопросу управления операционными рисками. В Компании назначено отдельное лицо, ответственное за процессы управления операционным риском, утверждены внутренние документы, регламентирующие управление операционным риском, ведется база реализованных случаев операционного риска.

б) Регуляторный риск – риск возникновения у Компании расходов (убытков) и (или) иных неблагоприятных последствий в результате его несоответствия или несоответствия его деятельности требованиям законодательства Российской Федерации о рынке ценных бумаг, базовых и внутренних стандартов саморегулируемой организации в сфере финансового рынка, членом которой является профессиональный участник, учредительных и внутренних документов Компании, связанных с осуществлением профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, а также в результате применения мер воздействия со стороны надзорных органов.

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

Компания имеет лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг, выданные бессрочно. Компания подходит к вопросу лицензирования и соответствия требованиям регулятора с большой ответственностью.

Организация выявления, анализа, оценки, мониторинга и контроля регуляторного риска, а также управления им, осуществляется отделом внутреннего контроля Компании.

в) Кастодиальный риск – риск утраты имущества Компании и (или) имущества, его клиентов, вследствие действий или бездействия лица, ответственного за хранение этого имущества и учет прав на это имущество.

г) Коммерческий риск – риск возникновения расходов (убытков) Компании, в том числе при уменьшении доходов или превышении расходов над доходами, в результате неэффективного управления организацией, возникновения непредвиденных расходов, потерь или реализации иных рисков, кроме кредитного риска, кастодиального риска или риска ликвидности.

Выявленные риски и результаты их оценки фиксируются в реестре рисков, а затем анализируются с целью принятия мер по минимизации таких событий в будущем. Реестр рисков пересматривается с учетом результатов выявления рисков в целях актуализации данных, содержащихся в нем.

Компания производит установление предельного размера рисков (допустимого уровня рисков, риск-аппетита), а также совокупного предельного размера рисков.

Компания предпринимает все необходимые меры для поддержания собственной устойчивости и развития бизнеса в заданных условиях. Руководство Компании 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.

ЦИФРА брокер  
cifra-broker.ru  
да  
ЦИФРА брокер  
cifra-broker.ru

Всего прошито, пронумеровано и  
скреплено печатью

30 (тридцать)  
Листа (ов)



cifra-broker.ru  
ЦИФРА брокер  
cifra-broker.ru  
CIFRA брокер  
cifra-broker.ru