

ОТЧЕТ ЭМИТЕНТА ОБЛИГАЦИЙ ЗА 2025 ГОД

Общество с ограниченной ответственностью «Цифра брокер»

(полное фирменное наименование эмитента ценных бумаг)

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

« 28 » апреля 20 26 г.


С.Д. Носов
(подпись) И.О. Фамилия


Контактное лицо:

Советник Генерального директора

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.	7
1.4. Рынок и рыночные позиции эмитента (масштаб деятельности, география присутствия, диверсификация бизнеса, специализация, рыночная ниша). Конкуренты эмитента.	8
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.	10
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.	11
1.7. Сведения о кредитных рейтингах эмитента (ценных бумаг эмитента).	12
1.8. Сведения о соответствии деятельности эмитента критериям инновационности, установленным Правилами листинга ПАО Московская Биржа для включения и поддержания ценных бумаг в Секторе РИИ.	13
2. Сведения о финансово-хозяйственной деятельности и финансовом состоянии эмитента:	14
2.1. Операционная деятельность (основная деятельность, приносящая выручку) эмитента (основные виды, географические регионы, иная информация) в динамике за последние 3 года.	14
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.	16
2.3. Структура активов, обязательств, собственного капитала эмитента в динамике за последние 3 года.	17
2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года.	21
2.5. Основные кредиторы и дебиторы эмитента на последнюю отчетную дату.	22
2.6. Описание отрасли или сегмента, в которых эмитент осуществляет свою основную операционную деятельность.	22
2.7. Описание судебных процессов (в случае их наличия), в которых участвует эмитент и которые существенно могут повлиять на финансовое состояние эмитента.	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.	31

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: Российская федерация, 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.

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, Восточной биржи, СПБ 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 годовой бухгалтерской отчетности ООО «Цифра брокер» за 2025 год является Общество с ограниченной ответственностью «ПрофИнвестАудит» (ОГРН 1027739045190, ОРНЗ 12006177478).

Регулирование деятельности ООО «Цифра брокер» и защиту интересов ее клиентов осуществляет Центральный банк Российской Федерации.

По состоянию на 31 декабря 2025 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	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 Компании кредитный рейтинг ruBB+ (прогноз – стабильный). Произошло поглощение одной из старейших брокерских компаний России – ООО «НЭТТРЕЙДЕР».
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. Общее собрание членов НАУФОР избрало новый состав совета директоров, в который вошел генеральный директор ООО ИК «Фридом Финанс» Т.Р. Турлов.

Год	Событие
	<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&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 поставило 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&P Global Ratings пересмотрело рейтинги ООО ИК «Фридом Финанс» на уровне В-/В с позитивным прогнозом. Обоснованием своего решения эксперты S&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 (Фридом Финанс) заняла четвертое место среди финансовых компаний в ежегодном Рейтинге работодателей России по итогам 2020 года, составляемом HeadHunter (ХедХантер). Под единым брендом Freedom Finance (Фридом Финанс) 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 В.А. Почекуев. Занимавший ранее пост генерального директора ООО ИК «Фридом Финанс» Т.Р. Турлов продолжил участвовать в развитии Компании в качестве Председателя Совета директоров.</p> <p>Freedom Finance (Фридом Финанс) 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 рейтинговое агентство S&P Global Ratings пересмотрело долгосрочный кредитный рейтинг, повысив его с «В-» до «В», прогноз – «стабильный».</p>

Год	Событие
	<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 заняло третье место в рейтинге 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 депозитарии ценных бумаг – Euroclear. Членство позволило 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 (ХедХантер).</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 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>

Год	Событие
	<p>В мае 2023 года Компания 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>С.Д. 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 И.С. 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>
2024	<p>В январе 2024 года ООО «Цифра брокер» был выбран в качестве уполномоченного брокера по обмену акций Polymetal International Plc.</p> <p>В феврале 2024 года компания выступила андеррайтером и организатором размещения облигаций «ЕнисейАгроСоюз» (06.02.2024). В декабре 2024 года за данное размещение ООО «Цифра брокер» был отмечен премией Cbonds Awards в номинации «Лучшая сделка первичного размещения в сельхоз-сегменте».</p> <p>С 20 марта 2024 года биржевые облигации ООО «Цифра брокер» начали торговаться на Московской бирже в режиме основных торгов Т+ и с расчетами в российских рублях.</p> <p>В мае 2024 года Компания открыла прямой доступ клиентам к казахстанской бирже Astana International Exchange (AIX).</p> <p>В июне 2024 года рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило кредитный рейтинг ООО «Цифра брокер» на уровне ruBBB, сохранив прогноз по рейтингу на уровне «стабильный». Рейтинговое агентство высоко оценило качество управления рисками Компании и отметило высокую степень информационной прозрачности.</p> <p>В июне 2024 года образовательный проект «Цифра Академия» вошел в число номинантов премии Finnex.</p> <p>ООО «Цифра брокер» вошел в ТОП-10 крупнейших российских инвестиционных компаний по выручке по итогам 9 месяцев 2024 года, согласно рейтингу «Коммерсантъ».</p> <p>В 2024 году «Цифра брокер» вошел в престижные рейтинги работодателей. В рейтинге Forbes «Лучших работодателей России» «Цифра брокер» получил золото в категориях «корпоративное управление» и «экология», и серебро – в категории «сотрудники и общество». Также «Цифра брокер» впервые вошел в рейтинг работодателей РБК.</p> <p>В ноябре 2024 года ООО «Цифра брокер» стал лауреатом премии Investment Leaders Award в номинации «Инвестиционное консультирование года».</p> <p>В декабре 2024 года ООО «Цифра брокер» стал лауреатом премии «Финансовая элита России 2024» в номинации «Экспертиза и инновации».</p>
2025	<p>ООО «Цифра брокер» стал лауреатом одной из самых авторитетных премий на финансовом рынке – Investment Leaders Award в номинации «Лучшая инвестиционная компания для квалифицированных инвесторов». Компания получила престижную награду на церемонии награждения, прошедшей 30 ноября на форуме Investment Leaders.</p> <p>ООО «Цифра брокер» и ООО «Цифра банк» вошли в рейтинги лучших работодателей России в 2025 году по версии сразу двух авторитетных деловых изданий – РБК и Forbes. В рейтинге Forbes «Цифра» получила высшую награду – платину в категории «корпоративное управление» и серебро в категориях «сотрудники и общество» и «экология». Всего в данный рейтинг в 2025 году вошли 205 российских компаний. ООО «Цифра брокер» также вошел в рейтинг лучших работодателей России по версии РБК. В исследовании РБК приняла участие 381 компания с общим числом сотрудников около 3,9 млн человек. По сравнению с прошлым годом количество участников рейтинга почти удвоилось.</p> <p>ООО «Цифра брокер» предоставил своим клиентам доступ к торгам платиной и палладием в секции драгметаллы Московской биржи. Клиентам Компании доступен полный перечень металлов, торгующихся на спотовом рынке Московской биржи с расчетами завтра (ТОМ): PLTRUB_TOM., PLDRUB_TOM., SLVRUB_TOM. Поставка металлов осуществляется в обезличенном виде на металлические счета участников клиринга. Инструменты доступны для неквалифицированных инвесторов.</p> <p>В 1 квартале 2025 года компания предоставила клиентам доступ к Восточной бирже для заключения сделок в рублях с облигациями дружественных эмитентов, номинированных в валюте.</p>

Год	Событие
	<p>ООО «Цифра банк» вошел в число 100 наиболее надежных российских банков по версии Forbes в рейтинге 2026 года.</p> <p>Рейтинговое агентство «Эксперт РА» присвоило рейтинг кредитоспособности ООО «Цифра банк» на уровне ruBBB-, прогноз по рейтингу – стабильный. Как отметили эксперты рейтингового агентства «Эксперт РА», рейтинг банка отражает сильную капитальную позицию, высокую рентабельность, адекватное качество активов, высокую оценку ликвидности и профиля фондирования, а также консервативную оценку корпоративного управления.</p> <p>ООО «Цифра банк» стал победителем внеконкурсной номинации престижной премии FINAWARD-2025, получив признание за разработку технологичного API-решения в формате Bank as a Service (BaaS). Награда вручена в рамках Премии инноваций и достижений финансовой отрасли, которую ежегодно проводит деловое издание «Банковское обозрение» совместно с аналитическим партнером «БизнесДром». С 2019 года премия носит бренд FINAWARD и является одной из ключевых профессиональных наград в сфере финтех.</p> <p>Подразделение Private banking ООО «Цифра банк» вошло в пятерку лидеров рейтинга эффективности команд Private banking по итогам 2024 года (по версии «Банковского обозрения» и аналитического центра «БизнесДром»). Это первый рейтинг команд, оценивающий успешность управленческой и менеджерской команды. При составлении рейтинга учитывались показатели привлеченного капитала и динамика клиентской базы. Помимо этого, оценивался профессионализм сотрудников, работающих в команде, и включающий оценку профессионального стажа сотрудников подразделений, а также уровень медийной активности всего подразделения.</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.

Стратегия развития Общества с ограниченной ответственностью «Цифра брокер» на период 2025 - 2027 гг. 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 стремится 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 является постепенное увеличение прибыли за счёт увеличения занимаемой доли рынка и повышения эффективности процессов.

Для достижения стратегической цели и выполнения ключевых задач Компания выбрала следующие векторы развития:

- 1) увеличение доли занимаемого рынка по размеру клиентских активов, за счет планомерного роста клиентской базы и увеличения доли активных клиентов;
- 2) увеличение эффективности внутренних процессов Компании, направленное на повышение операционной маржинальности и, как следствие, прибыли;
- 3) обеспечение устойчивости Компании за счет надлежащей оценки рисков и своевременного управления ими, улучшения технологической и управленческой инфраструктуры, а также соответствия требованиям регуляторов и действующего законодательства.

Согласно данным Основных направлений развития финансового рынка Российской Федерации на 2025 год и период 2026 и 2027 годов, одобренных Советом директоров Банка России и опубликованных Банком России¹, основными векторами развития, применимыми для деятельности Компании, на период 2026-2027 гг. будут являться:

- Расширение инструментов, направленных на долгосрочные сбережения и инвестиции, такие как ИИС;
- Увеличение роли долевого финансирования;

¹ https://cbr.ru/Content/Document/File/165924/onrfr_2025_2027.pdf

- Привлечение розничных инвесторов;
- Стимулирование выхода компаний на IPO и SPO, особенно в высокотехнологичных отраслях;
- Развитие цифровизации и технологий, с целью повышения эффективности управления, а также развитие онлайн-платформ и мобильных приложений для привлечения новых клиентов;
- Защита прав инвесторов, в том числе через усиление защиты неквалифицированных инвесторов через тестирование и ограничение доступа к высокорисковым инструментам;
- Международное сотрудничество, в первую очередь, за счет развития расчетов в национальных валютах с дружественными странами и интеграции с финансовыми системами стран ЕАЭС и других партнеров.

Компания видит высокий потенциал в развитии имеющейся клиентской базы за счет повышения доли активных клиентов и удержания высокофондированных клиентов.

На прогнозный период Компания фокусируется на решении следующих задач:

- увеличение вклада региональной сети в общие показатели Компании;
- обеспечение соответствия и оперативного реагирования на продуктовые тенденции рынка;
- упрощение клиентских сценариев и необходимость в повышении знаний клиентов о рынке (их обучении);
- повышение узнаваемости бренда и доверия.

В рамках обеспечения выполнения задач по вектору «Увеличение эффективности процессов» Компания фокусируется на мероприятиях, направленных на:

- развитие эффективности каналов продаж и привлечения;
- развитие системы мотивации персонала;
- оптимизацию сервисных процедур и поддерживающих процессов;
- развитие отчетности и систем контроля достижения целевых показателей в рамках отдельных процессов.

В рамках обеспечения выполнения задач по вектору развития «Обеспечение устойчивости компании» Компания фокусируется на мероприятиях, направленных на:

- развитие мониторинга и реагирования на потенциальные и реализуемые риски, влияющих на устойчивость и непрерывность деятельности Компании;
- поддержание ИТ-инфраструктуры, для повышения быстродействия и отказоустойчивости систем;
- развитие и поддержание систем обеспечения безопасности (внутренней и информационной);
- увеличение диверсификации активов и контрагентов;
- обеспечение выполнения финансовых обязательств Компании перед государством, сотрудниками и клиентами.

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

ООО «Цифра брокер» – это российская инвестиционная компания, 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>

Центральный офис ООО «Цифра брокер» расположен в г. Москве по адресу: 123112, Российская Федерация, г. Москва, 1-й Красногвардейский проезд, д. 15, офис 18.02.

По состоянию на 31 декабря 2025 года ООО «Цифра брокер» имеет филиальную сеть, состоящую из 14 филиалов, расположенных на территории Российской Федерации, и 3 обособленных подразделений. Количество сотрудников Компании составляет 838 человек.

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

Рыночные и конкурентные позиции Компании можно оценить как высокие, Компания является крупным российским брокером. По состоянию на 31 декабря 2025 года число клиентов Компании по договорам на брокерское обслуживание превышает 200 тыс. лиц.

Общество осуществляет свою деятельность в Российской Федерации, имеет несколько дочерних организаций, осуществляющих деятельность в Российской Федерации, имеет дочернее общество, осуществляющее свою деятельность в Республике Беларусь.

Успех деятельности Компании в 2025 году был обеспечен следованием базовым принципам работы: долгосрочность партнерства с клиентами, честность и порядочность в построении взаимоотношений с контрагентами и клиентами, профессионализм и ответственность в организации работы на финансовом рынке, приверженность инновациям, высокая скорость принятия решений и адаптация к быстроменяющимся санкционным спискам и требованиям.

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.

Стратегической целью развития Компании в 2025 году являлось постепенное увеличение доли рынка за счет создания качественных, конкурентоспособных продуктов, использования современных технологий, наращивания клиентской базы.

Руководство Компании считает, что оно принимает все необходимые меры для обеспечения экономической устойчивости и эффективной работы Общества.

По итогам 2025 года Компания:

- заняла долю рынка, равную примерно 1% по объему клиентских активов, находящихся на обслуживании (внутренняя оценка Компании);
- число активных клиентов (по критерию «не менее одной торговой операции в месяц») достигло 4,8%;
- смогла обеспечить выполнение задачи достижения плана по финансовому результату (за счет увеличения доходности с единицы клиентского актива² и роста маржинальности ряда бизнес-направлений).

Ключевой нишей рынка Компании является классический персональный брокеридж. Персональный брокеридж и выстраивание долгосрочных взаимовыгодных отношений с клиентом позволяет минимизировать риски.

Компания концентрирует свои усилия на предоставлении следующих видов услуг:

- брокерское обслуживание;
- депозитарное обслуживание;
- информационно-аналитическая поддержка;
- организация выпуска и размещения ценных бумаг, участие и со-организация размещений ценных бумаг (DCM и ECM);
- услуги для бизнеса;
- обучение клиентов.

В рамках обеспечения выполнения ключевых задач по увеличению доли рынка Компания фокусировалась на мероприятиях, направленных на рост клиентской базы, а также на развитие/активацию имеющейся базы клиентов с ориентиром на рост среднего размера фондирования клиентов.

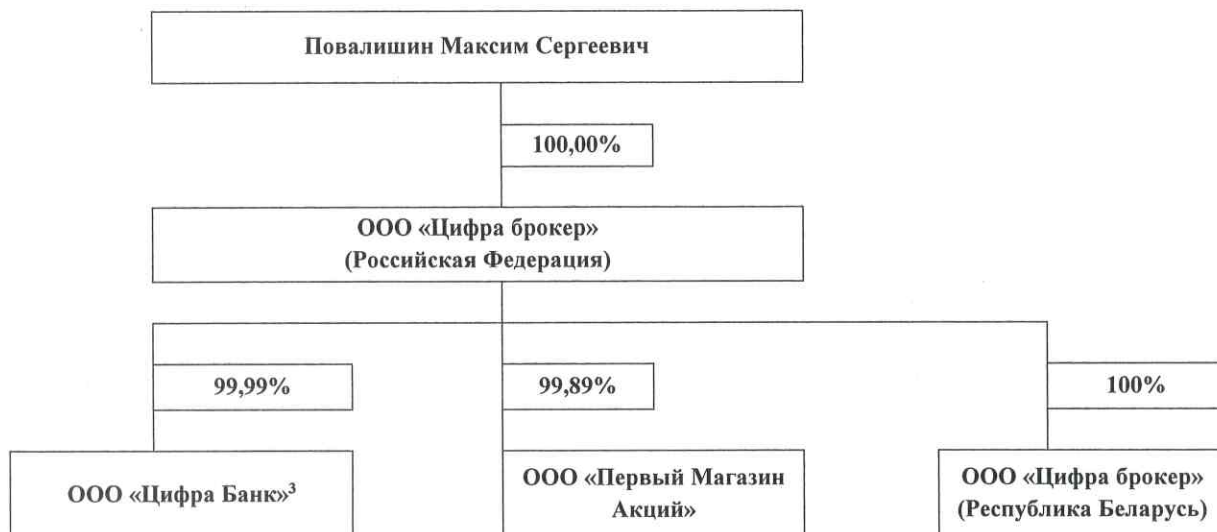
С целью повышения узнаваемости бренда и повышения доверия Компания осуществляет:

- расширение присутствия в информационном поле через СМИ (индексы упоминаний и охвата). Инструменты – увеличение числа инфоповодов и контактов со СМИ. (Оценка – инструментарии Скан) (цитируемость брендов Компании за 2025 год выросла на 25% по отношению к 2024 году);
- расширение упоминания Компании в социальных сетях. Инструменты – взаимодействие с блогерами, коллаборации, подкасты, активное развитие собственных каналов, поиск новых инструментов (оценка – инструментарии Brand Analytics);
- развитие корпоративных каналов в мессенджерах;
- работа с репутацией;
- увеличение количества мероприятий событийного маркетинга: за 2025 год – планировалось на +20% (факт 2025 года: +27%), к 2027 году – на 35%.

² Коэффициент конвертации клиентского актива в доход от брокерской деятельности.

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 2025 года структура группы, в которую входит ООО «Цифра брокер», представлена следующим образом:



Источник: данные Эмитента

По состоянию на 31 декабря 2025 года единственным участником ООО «Цифра брокер» является Максим Сергеевич Повалишин.

Дочерняя компания – ООО «Цифра банк», принадлежащая Компании на 99,99%, (далее также – Банк) предлагает широкую линейку финансовых продуктов. Банк находится на расчетном обслуживании в ГУ Банка России по Центральному Федеральному округу. Банк создан в соответствии с законодательством Российской Федерации в форме общества с ограниченной ответственностью «Охабанк» 10 декабря 1990 года. В соответствии с решением внеочередного общего собрания участников от 04 августа 2015 года наименование Банка было изменено с Общество с ограниченной ответственностью «Охабанк» на Общество с ограниченной ответственностью Банк «Фридом Финанс». Изменены место нахождения и почтовый адрес Банка.

25 октября 2022 года было объявлено о планируемой смене владельца и ребрендинге, и Банк начал работать под новым брендом «Цифра банк». 29 января 2024 года Банк завершил процедуру переименования в Общество с ограниченной ответственностью «Цифра банк» (ООО «Цифра банк»). Соответствующая запись в ЕГРЮЛ внесена 29 января 2024 года.

Обслуживание клиентов ООО «Цифра банк» осуществляется в 44 офисах, расположенных в Москве, Волгограде, Тюмени, Екатеринбурге, Новосибирске, Уфе, Омске, Калининграде, Ростове-на-Дону, Владивостоке, Сочи, Казани, Челябинске, Перми, Саратове, Липецке, Санкт-Петербурге, Барнауле, Краснодаре, Красноярске, Воронеже, Ярославле, Иркутске, Набережных Челнах, Самаре, Архангельске, Нижнем Новгороде, Череповце, Кемерово, Оренбурге, Тольятти, Белгороде, Новокузнецке, Ставрополе, Ижевске, Братске, Туле, Твери, Рязани, Владимире.

Банк осуществляет деятельность во всех основных секторах российского финансового рынка и является универсальной кредитной организацией, осуществляющей все основные виды банковских операций.

За 2025 год финансовый результат Банка составил 1 003 102 тыс. руб. (за 2024 год – 1 353 412 тыс. руб.).

Банк имеет кредитный рейтинг ruBBB-, прогноз – Стабильный от Эксперт РА.

Общество с ограниченной ответственностью «Цифра брокер» (Республика Беларусь) обладает разрешением осуществлять деятельность криптоброкера в соответствии с законодательством Республики Беларусь. Торговля криптовалютой осуществляется в партнерстве с регулируемой криптобиржей. Среди клиентов – физические лица и юридические лица из 20 стран, в основном – из стран СНГ.

Деятельность Общества с ограниченной ответственностью «Первый магазин акций» (Российская Федерация) связана с вложениями в ценные бумаги и иные финансовые активы. Сделки на рынке ценных бумаг заключаются через российских и иностранных профессиональных участников рынка ценных бумаг, имеющих лицензии на брокерскую деятельность. Общество заключает сделки купли-продажи ценных бумаг (акции, облигации, депозитарные расписки, паи инвестиционных фондов и пр.), осуществляет сделки РЕПО, сделки с производными финансовыми инструментами (ПФИ), а также заключает договора займов ценными бумагами. На 31.12.2025 размер зарегистрированного и оплаченного уставного капитала составил 1 900 000 тыс. руб., на дату подписания настоящего отчета эмитента облигаций размер зарегистрированного и полностью оплаченного

³ С 29 января 2024 года наименование изменено на ООО «Цифра банк».

уставного капитала – 2 500 000 тыс. руб. Общество не имеет филиалов, представительств и/или обособленных подразделений.

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.

Повалишин Максим Сергеевич	100%	ООО «Цифра брокер»
----------------------------	------	--------------------

Источник: данные Эмитента

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

1.6.2. Сведения об органах управления эмитента.

По состоянию на 31.12.2025 органами управления Эмитента являлись:

Орган управления	Состав
Общее собрание участников (единственный участник)	Повалишин Максим Сергеевич
Совет директоров	Повалишин Максим Сергеевич (Председатель Совета директоров); Карякина Галина Валерьевна; Носов Сергей Дмитриевич; Карпенко Полина Вадимовна.
Коллегиальный исполнительный орган	Предусмотрен, не сформирован
Единоличный исполнительный орган	Генеральный директор Носов Сергей Дмитриевич

Источник: данные Эмитента

1.6.3. Сведения о руководстве эмитента.

Информация о лицах, входящих в состав Совета директоров Эмитента на 31 декабря 2025 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:

Период	Наименование	Должность
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 – 09.10.2025	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 – 01.04.2026.	ООО «Цифра брокер» (ранее – ООО ИК «Фридом Финанс»)	Операционный директор
01.04.2026 – по наст. вр.	ООО «Цифра брокер»	Советник генерального директора

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: Карпенко Полина Вадимовна

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:

Период	Наименование	Должность
09.08.2019 – 19.04.2021	АО «Россельхозбанк»	Директор Юридического Департамента (г. Москва) Головного офиса
02.08.2021 – 11.07.2022	ООО «ФФИН Банк»	Заместитель начальника управления правового обеспечения операций физических лиц Правового департамента
13.07.2022 – 02.04.2023	ООО «ФФИН Банк»	Начальник Юридического управления
03.04.2023 – 23.08.2024	ООО «Цифра банк» (ранее – ООО «ФФИН Банк»)	Директор Юридического департамента
24.08.2024 – 09.09.2024	ООО «Цифра банк» (ранее – ООО «ФФИН Банк»)	ВРИО Председателя Правления
10.09.2024 – по наст. вр.	ООО «Цифра банк» (ранее – ООО «ФФИН Банк»)	Председатель Правления

Информация о лице, занимающем должность единоличного исполнительного органа Эмитента:

Единоличный исполнительный орган – генеральный директор.

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» (ранее – ООО ИК «Фридом Финанс»)	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: 06.06.2025

Описание методики присвоения кредитного рейтинга или адрес страницы в сети Интернет, на которой размещена (опубликована) информация о методике присвоения кредитного рейтинга:

<https://raexpert.ru/ratings/methods/current>

История изменения значений кредитного рейтинга:

Дата присвоения рейтинга	Значение рейтинга	Прогноз
13.06.2024	ruBBB	Стабильный
19.06.2023	ruBBB	Стабильный

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:

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» 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).

ООО «Цифра брокер» осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации.

Компания в 2025 году продолжила свое развитие и обеспечила получение прибыли. Компания и далее будет стремиться к сохранению, укреплению и расширению своих рыночных позиций, повышению эффективности и финансовой устойчивости, обеспечению высокого уровня качества предоставляемых услуг, расширению спектра предлагаемых продуктов и безусловному выполнению 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.		
		2023	2024	2025
Период	-	2023	2024	2025
Торговые и инвестиционные доходы, в т.ч.:	Ст.1 ОФР НФО (ОСБУ)	3 668 722	5 630 694	8 039 008
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)	412 392	1 370 950	(27 382)
процентные доходы	Ст.3 ОФР НФО (ОСБУ)	3 122 653	4 658 668	7 311 967
дивиденды и доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от участия	Ст.4 ОФР НФО (ОСБУ)	20 086	221 004	984 964
доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с долевыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Ст.5 ОФР НФО (ОСБУ)	6 225	4 558	-
доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов), возникающие в результате прекращения признания финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	Ст.6 ОФР НФО (ОСБУ)	18 631	3 497	7
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.7 ОФР НФО (ОСБУ)	(660 893)	(468 632)	147 250
доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с иностранной валютой	Ст.8 ОФР НФО (ОСБУ)	742 119	(150 115)	393 455
прочие инвестиционные доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов)	Ст.9 ОФР НФО (ОСБУ)	7 509	(9 236)	15 657
Выручка от оказания услуг и комиссионные доходы	Ст.10 ОФР НФО (ОСБУ)	2 223 678	1 994 837	1 651 077
Расходы на персонал	Ст.11 ОФР НФО (ОСБУ)	(2 437 283)	(1 863 067)	(2 139 247)
Прямые операционные расходы	Ст.12 ОФР НФО (ОСБУ)	(502 120)	(474 707)	(219 855)
Процентные расходы	Ст.13 ОФР НФО (ОСБУ)	(841 446)	(1 634 088)	(4 309 164)

Наименование показателя / раздела	Код / Методика расчета	Значения, тыс. руб.		
		2023	2024	2025
Период	-			
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.14 ОФР НФО (ОСБУ)	82 151	291 185	(377 050)
Общие и административные расходы	Ст.15 ОФР НФО (ОСБУ)	(1 491 571)	(1 744 356)	(1 606 718)
Прочие доходы	Ст.16 ОФР НФО (ОСБУ)	50 582	51 654	71 206
Прочие расходы	Ст.17 ОФР НФО (ОСБУ)	(38 251)	(28 911)	(84 755)
Прибыль (убыток) до налогообложения	Ст.18 ОФР НФО (ОСБУ)	714 462	2 223 241	1 024 502
Налог на прибыль, в том числе:	Ст.19 ОФР НФО (ОСБУ)	(224 183)	172 407	(211 331)
текущий налог на прибыль	Ст.20 ОФР НФО (ОСБУ)	(592 658)	(767 347)	(11 630)
отложенный налог на прибыль	Ст.21 ОФР НФО (ОСБУ)	368 475	939 754	(199 701)
Прибыль (убыток) после налогообложения	Ст.22 ОФР НФО (ОСБУ)	490 279	2 395 648	813 171
Прочий совокупный доход (расход), не подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах, в том числе:	Ст.23 ОФР НФО (ОСБУ)	52	266 777	781
чистое изменение справедливой стоимости долевых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в том числе:	Ст.24 ОФР НФО (ОСБУ)	52	266 777	781
изменение справедливой стоимости долевых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Ст.25 ОФР НФО (ОСБУ)	65	355 711	1 042
влияние налога на прибыль, связанного с изменением справедливой стоимости долевых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Ст.26 ОФР НФО (ОСБУ)	(13)	(88 934)	(261)
Итого прочий совокупный доход (расход) за отчетный период	Ст.27 ОФР НФО (ОСБУ)	52	266 777	781
Итого совокупный доход (расход) за отчетный период	Ст.28 ОФР НФО (ОСБУ)	490 331	2 662 425	813 952

Источник: бухгалтерская отчетность Эмитента

Деятельность Компании за рассматриваемый период является прибыльной, прибыль после налогообложения в 2025 году составила 813 171 тыс. руб., уменьшившись на 66,06% по сравнению с показателем 2024 года, а итоговый совокупный доход за отчетный период составил 813 952 тыс. руб.

Основными статьями доходов являются «Процентные доходы» и «Выручка от оказания услуг и комиссионные доходы». По итогам 2025 года «Процентные доходы» составили 7 311 967 тыс. руб. (в 2024 году этот показатель составил 4 658 668 тыс. руб., в 2023 году – 3 122 653 тыс. руб.).

Наибольшие расходы показаны по статьям:

- «Расходы на персонал» – (2 139 247) тыс. рублей (в предыдущие годы суммы по этой статье составили соответственно (1 863 067) тыс. рублей в 2024 году и (2 437 283) тыс. рублей в 2023 году);
- «Процентные расходы» – (4 309 164) тыс. рублей (в предыдущие годы суммы по этой статье составили соответственно (1 634 088) тыс. рублей в 2024 году и (841 446) тыс. рублей в 2023 году);
- «Общие и административные расходы» – (1 606 718) тыс. рублей (в предыдущие годы суммы по этой статье составили соответственно (1 744 356) тыс. рублей в 2024 году и (1 491 571) тыс. рублей в 2023 году).

Расшифровка статьи «Выручка от оказания услуг и комиссионные доходы» приведена ниже.

Выручка от оказания услуг и комиссионные доходы:

Наименование показателя / раздела	Значения, тыс. руб.		
	2023	2024	2025
Выручка от оказания услуг и комиссионные доходы, в т.ч.:	2 223 678	1 994 837	1 651 077
Выручка от оказания услуг по деятельности депозитария	42 021	400 101	150 805
Выручка от оказания услуг по ведению счетов депо, хранению и учету ценных бумаг	42 021	394 499	147 300
Выручка от оказания сопутствующих услуг по депозитарной деятельности	0	5 602	3 505
Комиссионные доходы от брокерской деятельности	1 864 814	1 401 593	1 378 388
Комиссионные доходы от клиентских операций на фондовом рынке	1 003 939	1 050 019	989 396
Комиссионные доходы от клиентских операций на срочном рынке	25 148	47 839	121 831
Комиссионные доходы от клиентских операций на валютном рынке	455 318	112 115	44 957
Комиссионные доходы от прочих клиентских операций	198 088	33 207	97 119
Комиссионные доходы за перечисление денежных средств	112 068	29 593	9 221
Выручка от оказания услуг по размещению ценных бумаг	70 253	128 820	115 864
Выручка по другим видам деятельности	38	5 539	197
Выручка от оказания услуг по доверительному управлению	38	5 539	197
Прочие доходы по основному виду деятельности	316 805	187 604	121 687
Выручка от оказания услуг маркет-мейкера	76 403	73 268	87 864
Выручка от оказания услуг по предоставлению доступа к программному обеспечению	19 533	28 928	27 658
Выручка от оказания информационных и консультационных услуг	220 732	85 106	5 999
Прочая выручка по основной деятельности за оказание дополнительных услуг	137	302	166

Источник: бухгалтерская отчетность Эмитента

Наибольшую долю в общем объеме получаемой выручки от оказания услуг и комиссионных доходов имеют комиссионные доходы от брокерской деятельности (в 2023 – 83,86%, в 2024 году – 70,26%, в 2025 году доля этих доходов составляет 83,48%).

В рамках утвержденной трехлетней стратегии развития Компания планирует достичь существенного суммарного увеличения доходов по брокерской деятельности к концу 2027 года. По направлениям, не выделенным в качестве приоритетных на прогнозируемый период, Компания планирует придерживаться умеренного роста.

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/

– 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 2023 – 2025 гг. приведены в таблице:

Наименование показателя:	Код / Методика расчета	В тыс. руб. / %			Изменения за период			
					2023 - 2025		2024 - 2025	
Период:	-	2023	2024	2025	тыс. руб. / абс.	в %	тыс. руб. / абс.	в %
Активы, тыс. руб.	Ст.16 ББ НФО (ОСБУ)	43 729 418	58 651 867	57 229 106	13 499 688	30,87%	-1 422 761	-2,43%
Обязательства, тыс. руб.	Ст.26 ББ НФО (ОСБУ)	34 426 143	46 686 575	44 802 862	10 376 719	30,14%	-1 883 713	-4,03%
Капитал, тыс. руб.	Ст.30 ББ НФО (ОСБУ)	9 303 275	11 965 292	12 426 244	3 122 969	33,57%	460 952	3,85%
Прибыль (убыток) до налогообложения, тыс. руб.	Ст.18 ОФР НФО (ОСБУ)	714 462	2 223 241	1 024 502	310 040	43,39%	-1 198 739	-53,92%
Прибыль (убыток) после налогообложения, тыс. руб.	Ст.22 ОФР НФО (ОСБУ)	490 279	2 395 648	813 171	322 892	65,86%	-1 582 477	-66,06%
Совокупный доход за период	Ст.28 ОФР НФО (ОСБУ)	490 331	2 662 425	813 952	323 621	66,00%	-1 848 473	-69,43%
Долг, тыс. руб.	Ст.17 ББ НФО (ОСБУ)	4 962 275	11 102 422	23 994 705	19 032 430	383,54%	12 892 283	116,12%
	Ст.21 ББ НФО (ОСБУ)							
Средства клиентов, тыс. руб.	Ст.20 ББ НФО (ОСБУ)	28 647 418	34 235 248	20 468 683	- 8 178 735	-28,55%	-13 766 565	-40,21%
ЕБИТДА, тыс. руб.	Ст.18 ОФР НФО (ОСБУ)	1 793 589	4 062 825	5 566 382	3 772 793	210,35%	1 503 557	37,01%
	+							
	Ст.13 ОФР НФО (ОСБУ)							
	+							
	Амортизация (ПО и ПНМА)							
	+							
	Амортизация (ОС)							
ROA, %	Ст.28 ОФР НФО (ОСБУ) * (365 / Количество дней в периоде) / ((Активы (н.п.) + Активы (к.п.)) / 2)	0,90%	5,20%	1,40%	0,50%	56,09%	-3,80%	-72,98%
ROE, %	Ст.28 ОФР НФО (ОСБУ) * (365 / Количество дней в периоде) / ((Капитал (н.п.) + Капитал (к.п.)) / 2)	5,41%	25,04%	6,67%	1,26%	23,37%	-18,37%	-73,35%

Источник: бухгалтерская отчетность Эмитента, собственные расчеты Эмитента

Совокупный доход, полученный по итогам года, составил 813 952 тыс. руб., уменьшившись по сравнению с итогами 2024 года на 69,34%. Показатели ROA и ROE в 2024 году также уменьшились – на 72,98% и 73,35% соответственно. Показатель ЕБИТДА за 2025 год увеличился на 37,01%.

Величина активов Компании не претерпела существенных изменений – по итогам 2025 года величина активов составила 57 229 106 тыс. руб., снизившись на 2,43% по сравнению с показателем 2024 года. Величина капитала Компании увеличилась на 3,85%, достигнув значения в 12 426 244 тыс. руб. (за счет увеличения показателя нераспределенной прибыли).

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

По сравнению с 2024 годом активы Компании уменьшились на 1 422 761 тыс. руб. (или на 2,43%). Незначительное изменение величины активов Компании было связано в основном с разнонаправленными изменениями по следующим статьям бухгалтерского баланса:

1) денежные средства – уменьшение на 837 537 тыс. руб. (или на 55,20%);

По состоянию на 31.12.2025 года Общество имеет ненулевые остатки денежных средств в 9 кредитных организациях (на 31.12.2024 – в 10 кредитных организациях). Значительная часть денежных средств на 31.12.2025 и на 31.12.2024 приходится на две российские и две иностранные кредитные организации и составляет 95,63% общей полной балансовой стоимости (на 31.12.2024 – 93,06%).

2) финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, – уменьшение на 645 725 тыс. руб. (или на 21,08%);

3) финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, – уменьшение на 2 528 839 тыс. руб. (или на 5,06%), в том числе:

3.1.) средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах – увеличение на 15 882 285 тыс. руб. (или на 122,17%);

По состоянию на 31.12.2025 наибольшая часть денежных средств, размещенных в кредитных организациях и банках-нерезидентах, относятся к одной клиринговой организации (26 915 527 тыс. руб.), 6,65% – к национальному расчетному депозитарию (1 920 109 тыс. руб.). По состоянию на 31.12.2024 91,18% средств,

размещенных в кредитных организациях и банках-нерезидентах, относятся к одной клиринговой организации (11 855 221 тыс. руб.), 8,79% – к национальному расчетному депозитарию (1 143 500 тыс. руб.).

3.2.) займы выданные и прочие размещенные средства – уменьшение на 16 108 413 тыс. руб. (или на 51,89%).

Наиболее крупная сумма маржинального займа на 31.12.2025 предоставлена российскому юридическому лицу и составляет 10 145 376 тыс. рублей (98,18%), на 31.12.2024 – 9 900 500 тыс. рублей (98,89%).

Доля маржинальных займов, выданных физическим лицам, предоставленных в сумме более 2 млн рублей, составляет на 31.12.2025 – 77,73 % от общей суммы таких маржинальных займов, на общую сумму 340 982 тыс. руб., на 31.12.2024 – 74,67% (508 049 тыс. руб.).

Маржинальные займы предоставлены юридическим и физическим лицам по ставке в диапазоне от 0,047% до 0,076% в день. Срок маржинальных займов – 1 день. Выданные маржинальные займы являются обеспеченными, стоимость ценных бумаг и прочего имущества, принятых в обеспечение по таким займам, на 31.12.2025 составляет 15 324 547 тыс. руб., на 31.12.2024 – 17 031 457 тыс. руб. В обеспечение по размещенным средствам включены ценные бумаги, денежные средства и драгоценные металлы.

3.3.) дебиторская задолженность – снижение на 2 302 711 тыс. руб. (на 39,11%).

4) инвестиции в дочерние предприятия – рост на 2 855 317 тыс. руб. (на 281,35%).

В 2024 году Компания осуществляла взносы в уставный капитал ООО «Первый магазин акций» в виде неденежных вкладов ценными бумагами, справедливая стоимость которых на дату перехода права собственности составляла 2 855 317 тыс. руб. В 2025 году такие взносы были зарегистрированы в ЕГРЮЛ. В сентябре 2025 года Компания дополнительно осуществила аналогичный взнос на общую сумму 600 431 тыс. руб., регистрация этого нового взноса состоялась в январе 2026 года.

В январе 2026 года был осуществлен перевод денежных средств в размере 250 000 тыс. руб. по соглашению о передаче в качестве безвозмездной помощи денежных средств дочерней организации. Данный безвозмездный взнос отражен, как увеличение стоимостной оценки доли участия в размере 250 000 тыс. руб.

С 27.05.2025 в состав дочерних организаций входило ООО «СФО «ЦИФРА - СТРУКТУРНЫЕ ПРОДУКТЫ». Доля участия Компании составляла 99,99%. Уставный капитал ООО «СФО «ЦИФРА - СТРУКТУРНЫЕ ПРОДУКТЫ» не оплачен. В октябре 2025 г. Компания вышла из состава участников ООО «СФО «ЦИФРА - СТРУКТУРНЫЕ ПРОДУКТЫ». В отчетном периоде Компания получила дивиденды от дочернего банка – ООО «Цифра банк» – в сумме 978 245 тыс. рублей.

В пассивах происходили следующие изменения по статьям бухгалтерского баланса:

1) финансовые обязательства, классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток по усмотрению организации – снижение составило 426 324 тыс. руб. (или на 14,39%);

2) Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости – снижение составило 464 504 тыс. руб. (или на 1,10%), в т.ч.:

2.1.) средства клиентов уменьшились на 13 766 565 тыс. руб. (на 40,21%);

2.2.) кредиты, займы и прочие привлеченные средства увеличились на 13 318 607 тыс. руб. (или на 163,61%).

В 2025 году Общество значительно нарастило объем операций РЕПО. На 31.12.2025 справедливая стоимость ценных бумаг, полученных по сделкам обратного РЕПО и переданных по сделкам прямого РЕПО, составляет 21 027 094 тыс. руб. (на 31.12.2024 справедливая стоимость ценных бумаг, полученных по сделкам обратного РЕПО и переданных по сделкам прямого РЕПО, составляет 7 566 357 тыс. рублей).

В 2025 году дополнительных взносов в уставный капитал Компании не осуществлялось. Уставный капитал Компании составляет 9 930 100 тыс. рублей.

В 2025 году Компания соблюдала все требования, установленные к величине собственных средств. Установленный законодательством РФ минимальный размер собственных средств составляет 15 000 тыс. руб. на 31.12.2025 и 333 964 тыс. руб. на 31.12.2024. Фактическая расчетная величина собственных средств на 31.12.2025 составила 2 059 161 тыс. руб., на 31.12.2024 – 895 331 тыс. руб.

Наименование показателя	Код / Методика расчета	В тыс. руб.			Структура, %			Изменения за период		Изменения за период	
		2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023-2025		2024-2025	
Период:	-							в тыс. руб.	в %	в тыс. руб.	в %
Раздел I. Активы											
Денежные средства	Ст.1 ББ НФО (ОСБУ)	1 887 103	1 517 142	679 605	4,32%	2,59%	1,19%	-1 207 498	-63,99%	-837 537	-55,20%
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в том числе:	Ст.2 ББ НФО (ОСБУ)	6 171 023	3 063 381	2 417 656	14,11%	5,22%	4,22%	-3 753 367	-60,82%	-645 725	-21,08%
финансовые активы, в обязательном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Ст.3 ББ НФО (ОСБУ)	6 171 023	3 063 381	2 417 656	14,11%	5,22%	4,22%	-3 753 367	-60,82%	-645 725	-21,08%
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в том числе:	Ст.4 ББ НФО (ОСБУ)	208 226	356 907	357 949	0,48%	0,61%	0,63%	149 723	71,90%	1 042	0,29%
долевые инструменты	Ст.5 ББ НФО (ОСБУ)	208 226	356 907	357 949	0,48%	0,61%	0,63%	149 723	71,90%	1 042	0,29%
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	Ст.6 ББ НФО (ОСБУ)	32 163 728	49 932 777	47 403 938	73,55%	85,13%	82,83%	15 240 210	47,38%	-2 528 839	-5,06%
средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах	Ст.7 ББ НФО (ОСБУ)	11 517 387	13 000 613	28 882 898	26,34%	22,17%	50,47%	17 365 511	150,78%	15 882 285	122,17%
займы выданные и прочие размещенные средства	Ст.8 ББ НФО (ОСБУ)	16 139 738	31 044 670	14 936 257	36,91%	52,93%	26,10%	-1 203 481	-7,46%	-16 108 413	-51,89%
дебиторская задолженность	Ст.9 ББ НФО (ОСБУ)	4 506 603	5 887 494	3 584 783	10,31%	10,04%	6,26%	-921 820	-20,45%	-2 302 711	-39,11%
Инвестиции в дочерние предприятия	Ст.10 ББ НФО (ОСБУ)	1 114 703	1 014 870	3 870 187	2,55%	1,73%	6,76%	2 755 484	247,19%	2 855 317	281,35%
Нематериальные активы	Ст.11 ББ НФО (ОСБУ)	153 386	220 054	143 384	0,35%	0,38%	0,25%	-10 002	-6,52%	-76 670	-34,84%
Основные средства	Ст.12 ББ НФО (ОСБУ)	856 184	607 277	549 987	1,96%	1,04%	0,96%	-306 197	-35,76%	-57 290	-9,43%
Требования по текущему налогу на прибыль	Ст.13 ББ НФО (ОСБУ)	21 528	0	80 463	0,05%	0,00%	0,14%	58 935	273,76%	80 463	-
Отложенные налоговые активы	Ст.14 ББ НФО (ОСБУ)	881 401	1 732 219	1 532 258	2,02%	2,95%	2,68%	650 857	73,84%	-199 961	-11,54%
Прочие активы	Ст.15 ББ НФО (ОСБУ)	272 136	207 240	193 679	0,62%	0,35%	0,34%	-78 457	-28,83%	-13 561	-6,54%
Итого активов:	Ст.16 ББ НФО (ОСБУ)	43 729 418	58 651 867	57 229 106	100,00%	100,00%	100,00%	13 499 688	30,87%	-1 422 761	-2,43%

(продолжение таблицы)

Наименование показателя	Код / Методика расчета	В тыс. руб.			Структура, %			Изменения за период		Изменения за период	
		2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023-2025		2024-2025	
Период:	-	2023	2024	2025	2023	2024	2025	в тыс. руб.	в %	в тыс. руб.	в %
Раздел II. Обязательства											
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в том числе:	Ст.17 ББ НФО (ОСБУ)	2 841 577	2 961 823	2 535 499	6,50%	5,05%	4,43%	-306 078	-10,77%	-426 324	-14,39%
финансовые обязательства, классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток по усмотрению организации	Ст.18 ББ НФО (ОСБУ)	2 841 577	2 961 823	2 535 499	6,50%	5,05%	4,43%	-305 598	-10,76%	-426 324	-14,39%
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	Ст.19 ББ НФО (ОСБУ)	30 814 772	42 420 136	41 955 632	70,47%	72,33%	73,31%	11 140 860	36,15%	-464 504	-1,10%
средства клиентов	Ст.20 ББ НФО (ОСБУ)	28 647 418	34 235 248	20 468 683	65,51%	58,37%	35,77%	-8 178 735	-28,55%	-13 766 565	-40,21%
кредиты, займы и прочие привлеченные средства	Ст.21 ББ НФО (ОСБУ)	2 121 178	8 140 599	21 459 206	4,85%	13,88%	37,50%	19 338 028	911,66%	13 318 607	163,61%
кредиторская задолженность	Ст.22 ББ НФО (ОСБУ)	46 176	44 289	27 743	0,11%	0,08%	0,05%	-18 433	-39,92%	-16 546	-37,36%
Обязательство по текущему налогу на прибыль	Ст.23 ББ НФО (ОСБУ)	44 232	434 438	10 740	0,10%	0,74%	0,02%	-33 492	-75,72%	-423 698	-97,53%
Резервы - оценочные обязательства	Ст.24 ББ НФО (ОСБУ)	800	578 262	8 711	0,00%	0,99%	0,02%	7 911	988,88%	-569 551	-98,49%
Прочие обязательства	Ст.25 ББ НФО (ОСБУ)	724 762	291 622	292 280	1,66%	0,50%	0,51%	-432 482	-59,67%	658	0,23%
Итого обязательств:	Ст.26 ББ НФО (ОСБУ)	34 426 143	46 686 575	44 802 862	78,73%	79,60%	78,29%	10 376 719	30,14%	-1 883 713	-4,03%
Раздел III. Капитал											
Уставный капитал	Ст.27 ББ НФО (ОСБУ)	9 930 100	9 930 100	9 930 100	22,71%	16,93%	17,35%	0	0,00%	0	0,00%
Резервы	Ст.28 ББ НФО (ОСБУ)	145	266 922	267 703	0,00%	0,46%	0,47%	267 558	184522,76%	781	0,29%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Ст.29 ББ НФО (ОСБУ)	-626 970	1 768 270	2 228 441	-1,43%	3,01%	3,89%	2 855 411	-455,43%	460 171	26,02%
Итого капитала:	Ст.30 ББ НФО (ОСБУ)	9 903 275	11 965 292	14 426 244	22,65%	20,40%	25,21%	4 522 969	45,67%	2 460 952	20,57%
Итого капитала и обязательств:	Ст.31 ББ НФО (ОСБУ)	43 729 418	58 651 867	57 229 106	100,00%	100,00%	100,00%	13 499 688	30,87%	-1 422 761	-2,43%

Источник: бухгалтерская отчетность Эмитента

2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года.

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

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

Источник: бухгалтерская отчетность Эмитента

2.4.2. Структура кредитов, займов и прочих привлеченных средств (31.12.2024).

Наименование показателя	Значение, в тыс. руб.
Обязательства по аренде	600 615
Средства, привлеченные от кредитных организаций, в т.ч.:	7 537 042
сделки репо	7 537 042
Средства, привлеченные от других юридических лиц, в т.ч.:	982
обязательства по возврату полученного денежного обеспечения	982
Средства, привлеченные от физических лиц, в т.ч.:	1 960
обязательства по возврату полученного денежного обеспечения	1 960
Итого:	8 140 599

Источник: бухгалтерская отчетность Эмитента

2.4.3. Структура кредитов, займов и прочих привлеченных средств (31.12.2025).

Наименование показателя	Значение, в тыс. руб.
Обязательства по аренде	622 557
Средства, привлеченные от кредитных организаций, в т.ч.:	20 836 125
сделки репо	20 836 125
Средства, привлеченные от других юридических лиц, в т.ч.:	33
обязательства по возврату полученного денежного обеспечения	33
Средства, привлеченные от физических лиц, в т.ч.:	491
обязательства по возврату полученного денежного обеспечения	491
Итого:	21 459 206

Источник: бухгалтерская отчетность Эмитента

Эмитент использует взвешенный подход в привлечении заемных средств.

В конце 2021 года Общество организовало выпуск биржевых облигаций, номинированных в иностранной валюте. ISIN код ценной бумаги – RU000A1040E8. Номинальная стоимость облигации – 1 000 долларов США. Количество фактически размещенных ценных бумаг составило 34 000 штук. Регистрационный номер выпуска 4B02-02-00430-R-001P. 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 биржевую 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: 07.02.2025, 09.05.2025, 08.08.2025, 07.11.2025.

На 31.12.2025 рыночная котировка одной облигации из указанного выпуска составила 94,516% от ее номинальной стоимости, на 31.12.2024 – 84,8743%. Сумма накопленного купона по одной биржевой облигации на 31.12.2025 составляет 8,14 долларов США, на 31.12.2024, 7,99 долларов США. Начиная с 12.08.2022 выплата купонного дохода по данному выпуску биржевых облигаций осуществлялась в российских рублях по курсу Банка России, установленному на рабочий день, предшествующий дате выплаты. Купонный доход по облигациям данного выпуска за отчетный период был выплачен в срок в полном объеме: 07.02.2025 – 45 708 тыс. руб., 09.05.2025 – 37 741 тыс. руб., 08.08.2025 – 37 380 тыс. руб., 07.11.2025 – 37 845 тыс. руб. Купонный доход в размере 35 851 тыс. руб. по биржевым облигациям данного выпуска, подлежащий оплате 06.02.2026, был выплачен в срок в полном объеме. Предоставление обеспечения не предусмотрено.

В феврале 2022 года ПАО Московская Биржа зарегистрировала Программу биржевых облигаций серии П02, в рамках которой по открытой подписке могут быть размещены биржевые облигации – бездокументарные процентные неконвертируемые с централизованным учетом прав. Срок действия Программы – 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.

Выпуск биржевых облигаций, номинированных в российских рублях (ISIN код ценной бумаги – RU000A1003N7, идентификационный номер выпуска 4B02-01-00430-R от 30.01.2019) был погашен 10.02.2022 в полном объеме: номинальная стоимость облигаций – 500 000 тыс. руб., сумма последней купонной выплаты – 29 920 тыс. руб.

Выпуск биржевых облигаций, номинированных в иностранной валюте (ISIN код ценной бумаги – RU000A101CG5, идентификационный номер выпуска 4B02-01-00430-R-001P от 27.12.2019) был погашен в полном объеме 24.01.2023 в российских рублях в сумме 2 062 921 тыс. рублей., сумма последней купонной выплаты – 33 440 тыс. руб.

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 31.12.2025.

Наименование дебитора	В тыс. руб.	Доля (в %) в общей сумме дебиторской задолженности
Повалишин Максим Сергеевич	2 632 655	73,44
ООО "Первый магазин акций"	603 953	16,85
НКО-ЦК "СПБ Клиринг" (АО)	114 924	3,21
НКО АО НРД	48 675	1,36
ООО "Управляющая компания "Восток-Запад"	43 519	1,21
Прочее	141 057	3,93
Итого:	3 584 783	100,00

Источник: бухгалтерская отчетность Эмитента

Кредитно-обесцененная дебиторская задолженность составляет 485 941 тыс. руб., а за вычетом сформированного резерва под обесценение – 118 211 тыс. рублей.

2.5.2. Сведения о кредиторах эмитента на 31.12.2025.

Наименование кредитора	В тыс. руб.	Доля (в %) в общей сумме кредиторской задолженности
НКО АО НРД	4 408	15,89
ПАО Московская Биржа	2 859	10,30
Метелкин Алексей Дмитриевич ИП	1 772	6,39
АРОНОВ И ПАРТНЁРЫ МКА	1 291	4,65
КОМЬЮНИТИ ООО	1 223	4,41
Прочее	16 190	58,36
Итого:	27 743	100,00

Источник: бухгалтерская отчетность Эмитента

Просроченная кредиторская задолженность отсутствует.

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

В 2025 году российская экономика и финансовый рынок функционировали в условиях ряда вызовов, включая санкционное давление, трансформацию налоговой системы и жёсткую денежно-кредитную политику, проводимую Банком России.

Согласно данным Росстата, рост внутреннего валового продукта (ВВП) составил около 1%, что существенно ниже показателей 2023 и 2024 гг. (4,1% и 4,9% соответственно). Позитивная динамика промышленного производства сформировалась в четырех федеральных округах: Центральном, Северо-Западном, Приволжском и Дальневосточном. Отрицательная – в Северо-Кавказском, Южном, Уральском и Сибирском федеральных округах. Несмотря на общее замедление экономического роста, сохранялась тенденция к повышению зарплат, хотя и меньшими темпами по сравнению с предыдущими годами. В целом по России этот

рост в 2025 году в реальном выражении за вычетом инфляции составил 4,4%.⁴ Инвестиционная активность предприятий замедлилась. Высокая ключевая ставка, необходимая для сдерживания инфляции, ограничивала возможности бизнеса к капиталовложениям.

В 2025 году началась масштабная налоговая реформа, затронувшая большинство налогоплательщиков. Наиболее значительно изменились положения по НДС, налогу на прибыль, УСН. Была увеличена основная ставка налога на прибыль организаций до 25%.⁵ Была проведена реформа в отношении уплаты НДС – организации и индивидуальные предприниматели, применяющие УСН, стали плательщиками НДС. В отношении налога на доходы физических лиц вместо двухступенчатой системы – 13 и 15% – заработала пятиступенчатая шкала НДС (от 13% до 22% в зависимости от суммы полученного дохода). Для многих частных инвесторов это означало снижение чистой доходности. Чтобы сохранить прибыль, фокус инвесторов массово сместился в сторону возможностей использования ИИС и применения ЛДВ (льготы на досрочное владение).⁶

Сохранялась высокая степень неопределенности в отношении развития ситуации на российском фондовом рынке. Инфляция в России в 2025 году демонстрировала тенденцию к замедлению, но по-прежнему оставалась на высоком уровне. По данным Росстата, опубликованным в январе 2026 года, инфляция в России в 2025 году составила 5,59%.

Внешние условия для экономики Российской Федерации в 2025 году характеризовались высокой волатильностью цен на нефть, санкционным давлением и необходимостью переориентации экспорта. Сохранилось влияние санкционного давления. В 2025 году США и ЕС значительно усилили санкционное давление. В большей степени меры затрагивали энергетическую и банковскую сферы, а также граждан и компании третьих стран, способствующих обходу антироссийских ограничений.⁷

В Российской Федерации до настоящего времени введены временные экономические меры ограничительного характера, и меры по поддержанию российского бизнеса. Рост геополитической напряженности в связи с продолжающейся ситуацией вокруг Украины также привел к росту неопределенности в условиях ведения бизнеса в России, увеличению рисков дополнительных санкций.

Банк России в июне 2025 года начал постепенное снижение ключевой ставки по мере замедления роста цен. К концу года ключевая ставка составила 16,00%, что на 500 б.п. ниже уровня начала года. Тем не менее денежно-кредитные условия (ДКУ) сохранялись жесткими. Инфляционные ожидания населения и бизнеса оставались высокими и слабо отреагировали на замедление роста цен.

Динамика российских финансовых рынков в 2025 г. продолжала складываться под воздействием изменений ключевых макропоказателей, решений и коммуникации по денежно-кредитной и бюджетной политике. Значительное влияние в течение года оказывали сильные изменения геополитического фона.

Рубль рекордно укрепился в 2025 году. Укрепление рубля было обусловлено комплексом факторов, включая жесткую денежно-кредитную политику, динамику внешней торговли, геополитические ожидания, меры правительства. В структуре валютного рынка продолжала снижаться роль валют недружественных стран.

Согласно данным, опубликованным Банком России в Обзоре финансовых инструментов за 2025 год⁸, основными характерными чертами финансового рынка в 2025 году стали:

1. Динамику облигационного рынка в течение 2025 г. определяли шаги Банка России по снижению ключевой ставки и ожидания относительно дальнейших действий по ДКП. Российский рынок облигаций продолжил расти благодаря постепенному снижению доходностей и сокращению кредитных спредов.
2. Общий номинальный объем облигаций вырос на 13% и достиг 67 трлн руб. Наиболее заметно вырос объем государственных бумаг, прирост объема корпоративных облигаций и бумаг прочих эмитентов немного замедлился. Отраслевая структура корпоративных облигаций не претерпела значительных изменений. Усилилась и тенденция к сокращению сроков корпоративных облигаций.
3. Рост числа дефолтов и объема проблемных обязательств у эмитентов.
4. Рост объемов секьюритизации.
5. Активный рост рынка ЦФА (общий объем размещения – 1,65 трлн руб).
6. Рост активности на рынке акций. Наблюдалось сокращение доли розничных инвесторов в торгах. Активность на первичном рынке акций была более сдержанной по сравнению с подъемом 2023 – 2024 годов. Количество размещений в 2025 г. снизилось до 9, а объем увеличился – с 102 млрд до 125 млрд рублей. В частности, в 2025 г. прошло 4 IPO общим объемом 37 млрд руб.

По данным Банка России, в Российской Федерации в 2024 году деятельность по организации торгов осуществляли восемь бирж, крупнейшей из которых продолжает оставаться ПАО Московская Биржа. Количество частных инвесторов с брокерскими счетами на Московской бирже за 2025 год увеличилось на 5 млн до 40,1 млн, ими открыто 76 млн счетов (+11,7 млн за 2025 год). В 2025 году сделки на фондовом рынке Московской биржи заключали 10,2 млн человек. Ежемесячно в среднем заключали сделки 3,5 млн человек. Доля частных инвесторов в объеме торгов акциями в 2025 году составила 70,7%, в объеме торгов облигациями – 31,3%, на срочном рынке – 56,5%. В 2025 году частные инвесторы вложили в ценные бумаги на Московской бирже 2,5 трлн рублей, в том

⁴ https://rg.ru/2026/04/02/po-godu-proiasnilos.html?utm_referrer

⁵ <https://www.consultant.ru/news/400/>

⁶ https://finuslugi.ru/navigator/investirovat/stat_ekonomicheskic-itogi-2025

⁷ https://focus.kontur.ru/site/news/83447-obzor_sankciy_ssha_i_es

⁸ https://cbr.ru/Collection/Collection/File/59743/fi_review_2025.pdf

числе в облигации – более 2,1 трлн рублей (73,5% – в корпоративные облигации, 26,5% – в ОФЗ и региональные облигации), в биржевые фонды – 198,6 млрд рублей, в акции – 186,6 млрд рублей. Количество индивидуальных инвестиционных счетов (ИИС) за 2025 год увеличилось на 223,3 тыс., до 6,2 млн. Оборот по ИИС за 2025 год вырос на 903,6 млрд рублей, до 3,8 трлн рублей. В структуре оборота 61,2% – сделки с акциями, 16% – с облигациями, 22,8% – с биржевыми фондами.⁹

ПАО «СПБ Биржа» в 2025 году продолжала работу по разблокировке клиентских активов, наращивала объём торгов ценными бумагами российских компаний, проводила первичный и вторичный листинг ценных бумаг, развивала рынки ЦФА и финансовых инструментов. Объём торгов в режиме основных торгов российскими ценными бумагами вырос по сравнению с предыдущим годом более чем в 30 раз и достиг 1,47 трлн рублей (48,71 млрд рублей в 2024 году). Среднедневной объём торгов увеличился в 22 раза – до 4,21 млрд рублей (190,28 млн рублей в 2024 году). Количество активных счетов инвесторов в режиме основных торгов по итогам декабря достигло рекордных за год 1,86 млн, что в 37 раз превышает показатель аналогичного периода 2024 года (0,05 млн счетов). Количество участников торгов, клиенты которых совершали сделки на СПБ Бирже в 2025 году, увеличилось до 32.¹⁰

Основными участниками российского фондового рынка, помимо инфраструктурных организаций, являются брокеры, дилеры и управляющие ценными бумагами. Общее количество профессиональных участников рынка ценных бумаг составило:

Наименование	2023	2024	2025
Профессиональные участники рынка ценных бумаг, в т.ч.:	513	515	497
Брокеры	254	255	251
Форекс-дилеры	4	4	4
Дилеры	282	280	270
Доверительные управляющие	183	177	170
Депозитарии	255	264	260
Регистраторы	31	32	36
Инвестиционные советники	175	174	156

Источник: Банк России

Количество профессиональных участников рынка ценных бумаг (ПУРЦБ) на конец 2025 года составило 497 единиц, в том числе количество лиц, являющихся брокерами, – 251 единица, а число лиц, включенных в единый реестр инвестиционных советников, – 156 единиц.

Согласно данным из информационного-аналитического материала – «Обзор ключевых показателей брокеров за 4 квартал 2025 года»¹¹, опубликованного Банком России, рынок ценных бумаг и деятельность профессиональных участников рынка ценных бумаг характеризовались следующими особенностями:

1. Количество розничных инвесторов и объём их активов выросли. Снижение ставок по депозитам дополнительно стимулировало интерес к инструментам финансовых вложений. За год физические лица внесли на брокерские счета 2,5 трлн руб., что является максимальным показателем с начала наблюдений в 2021 году. Примерно 70% этого притока обеспечили квалифицированные инвесторы, число которых приблизилось к 1 млн. Суммарный объём активов на брокерских счетах достиг 28,7 трлн руб (12,3 трлн руб. – физические лица, 16,4 трлн руб. – юридические лица).
2. Общее число клиентов брокеров продолжило расти – число клиентов-физических лиц достигло 56 млн чел., число клиентов-юридических лиц достигло 60 тыс.
3. В 2025 инвесторы стремились покупать корпоративные облигации с фиксированным купоном в ходе первичных размещений. Опытные инвесторы на протяжении года покупали в основном ОФЗ и корпоративные облигации, ожидая смягчения денежно-кредитной политики. Помимо классических облигаций, спросом пользовались квазивалютные, дисконтные и секьюритизированные выпуски. На вторичном рынке облигаций физические лица активно приобретали ОФЗ со сроком до погашения свыше 5 лет. Доля облигаций резидентов в активах клиентов-физических лиц достигла 38%. Доля иностранных активов в портфелях по итогам 2025 г. сократилась до 15%, из которых 14% – иностранные ценные бумаги. Вложения физических лиц – квалифицированных инвесторов в финансовые инструменты с привязкой к криптовалютам оставались небольшими (примерно 1,2 млрд руб.).
4. Средний размер брокерского счета у физических лиц - резидентов существенно не менялся и составил 2,2 млн руб.
5. Большинство брокеров-НФО работают с невысокой рентабельностью, при этом выручка от основной деятельности (комиссионные доходы) продолжает снижаться.

⁹ <https://www.moex.com/n96827?nt=106>

¹⁰ <https://spbexchange.ru/about/news/3d4bb3ef-96a3-4461-b9d0-9db5cf97ba9b/>

¹¹ https://cbr.ru/Collection/Collection/File/59712/review_broker_Q4_2025.pdf

Согласно данным из информационного-аналитического материала – «Обзор ключевых показателей управляющих компаний за 4 квартал 2025 года»¹², опубликованного Банком России, рынок ДУ характеризовался следующими особенностями:

1. Рост стоимости активов под управлением УК в 2025 г. продолжился, в основном за счет притока средств в ПИФ. По состоянию на конец года общая величина активов под управлением достигла 32,6 трлн руб.
2. Приток средств в ПИФ в 2025 г. вырос в основном за счет усиления интереса граждан к ОПИФ облигаций. Также увеличился чистый приток средств в ИПИФ и ЗПИФ. При этом нетто-приток средств в БПИФ снизился – за счет фондов денежного рынка, доходность которых уменьшилась. Выросла доля притока средств в фонды, ориентированные на состоятельных частных лиц.
3. Портфель клиентов - физических лиц в ДУ стал более консервативным за счет привлекательности облигаций как объекта инвестирования на фоне снижения процентных ставок. Доля акций в активах снизилась.
4. Доля инвесторов – физических лиц в ДУ с небольшими счетами возросла. При этом большая часть активов сконцентрирована на счетах с активами от 10 млн рублей.
5. Рост активов под управлением способствовал увеличению выручки УК за оказание услуг и комиссионных доходов.

Говоря о конкуренции на рынке брокерских услуг, следует отметить, что в 2025 году наблюдалась высокая конкуренция среди участников. Кроме того, наблюдалось усиление конкуренции между брокерами за клиентов, особенно за состоятельных инвесторов. Участники рынка активно развивали цифровые сервисы, образовательные программы и персонализированные предложения, чтобы привлечь и удержать клиентов.

Основными отличительными особенностями данной конкурентной борьбы стали значительное развитие образовательных программ, предлагаемых брокерами, усиление борьбы за состоятельных клиентов, усиление ценовой конкуренции, развитие искусственного интеллекта и использование цифрового опыта как конкурентного преимущества, замедление притока новых клиентов.

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 12.02.2024 N 6681-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, деятельность по управлению ценными бумагами и деятельность 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 Общества ниже размера собственных средств, рассчитанного в соответствии с Указанием Банка России от 11 мая 2017 года N 4373-У «О требованиях к собственным средствам профессиональных участников рынка ценных бумаг»;
- и (или)
- снижение норматива краткосрочной ликвидности Общества ниже минимально допустимого значения, рассчитанного в соответствии с Указанием Банка России от 13 апреля 2020 года N 5436-У

¹² https://cbr.ru/Collection/Collection/File/59736/review_uk_25Q4.pdf

«Об установлении обязательного норматива краткосрочной ликвидности для брокера, которому клиентами предоставлено право использования их денежных средств в его интересах»;

и (или)

снижение норматива достаточности капитала Общества ниже минимально допустимого значения, рассчитанного в соответствии с Указанием Банка России от 02 августа 2021 года № 5873-У «Об установлении обязательного норматива достаточности капитала для профессиональных участников рынка ценных бумаг, осуществляющих дилерскую, брокерскую деятельность, деятельность по управлению ценными бумагами и деятельность форекс-дилеров»;

- 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;
- Департамент риск-менеджмента;

- Департамент торговых операций;
- Юридический департамент;
- Департамент депозитарного учета;
- Департамент внутреннего учета;
- Департамент информационной безопасности;
- Департамент информационных технологий;
- Департамент безопасности;
- Отдел внутреннего контроля;
- Отдел внутреннего аудита;
- Отдел финансового мониторинга.

Основной деятельностью Компании является деятельность биржевых посредников и биржевых брокеров. Компания 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.

По мнению Компании, Компания обладает достаточным уровнем преимуществ, способствующих росту конкурентоспособности Компании на рынке, в числе которых:

- глубокая экспертиза на рынке ценных бумаг;
- персонализированное обслуживание состоятельных клиентов
- широкая продуктовая линейка для различных клиентских сегментов
- экосистема («Цифра брокер» и «Цифра банк»), позволяющая клиентам эффективно управлять активами;
- высокий уровень фондирования в расчете на Клиента;
- широкая география присутствия;
- высокая квалификация менеджмента;
- высокая доля клиентов, имеющих статус «квалифицированный инвестор».

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.



Всего прошито, пронумеровано и
скреплено печатью

17 - (семнадцать)

Листа (ов)

Генеральный директор

С. Д. Носов

