

**ОТЧЕТ ЭМИТЕНТА ОБЛИГАЦИЙ  
ЗА 2018 ГОД**


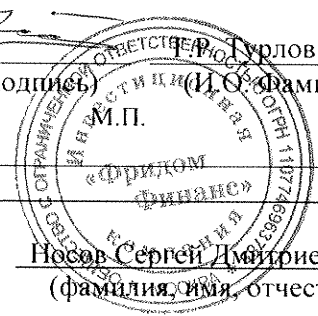
**Общество с ограниченной ответственностью Инвестиционная компания «Фридом Фи нанс»**

(полное фирменное наименование эмитента ценных бумаг)

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

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

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

<b>Генеральный директор</b>  «04 »      апреля      2019    г.	 _____ (подпись) <b>Гурлов</b> (И.О. Фамилия) М.П. 
<b>Контактное лицо:</b>	Директор департамента корпоративных финансов (должность) <b>Носов Сергей Дмитриевич</b> (фамилия, имя, отчество)
<b>Телефон:</b>	+7 (495) 783-91-73
<b>Адрес электронной почты:</b>	ib@ffin.ru

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

## Содержание

1. Общие сведения об эмитенте.....	3
1.1. Основные сведения об эмитенте: полное и сокращенное фирменные наименования, ИНН, ОГРН, место нахождения, дата государственной регистрации.....	3
1.2. Краткая характеристика эмитента, история создания и ключевые этапы развития эмитента, адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен устав эмитента.....	3
1.3. Стратегия и планы развития деятельности эмитента.....	4
1.4. Рынок и рыночные позиции эмитента (масштаб деятельности, география присутствия, диверсификация бизнеса, специализация, рыночная ниша). Конкуренты эмитента.....	4
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.....	5
1.6. Структура акционеров/участников (бенефициары и доли их прямого или косвенного владения в капитале эмитента), сведения об органах управления (совет директоров, коллегиальный исполнительный орган) и сведения о руководстве (топ-менеджменте) эмитента.....	6
1.7. Сведения о кредитных рейтингах эмитента (ценных бумаг эмитента).....	8
1.8. Сведения о соответствии деятельности эмитента критериям инновационности, установленным Правилами листинга ПАО Московская Биржа для включения и поддержания ценных бумаг в Секторе РИИ.....	9
2. Сведения о финансово-хозяйственной деятельности и финансовом состоянии эмитента.....	10
2.1. Операционная деятельность (основная деятельность, приносящая выручку) эмитента (основные виды, географические регионы, иная информация) в динамике за последние 3 года.....	10
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.....	10
2.3. Структура активов, обязательств, собственного капитала эмитента в динамике за последние 3 года.....	12
2.5. Основные кредиторы и дебиторы эмитента на последнюю отчетную дату.....	18
2.6. Описание отрасли или сегмента, в которых эмитент осуществляет свою основную операционную деятельность.....	18
2.7. Описание судебных процессов (в случае их наличия), в которых участвует эмитент и которые существенно могут повлиять на финансовое состояние эмитента.....	19
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.....	19
3. Иная информация, указываемая по усмотрению эмитента.....	24

## **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: Общество с ограниченной ответственностью Инвестиционная компания «Фридом Финанс»

Сокращенное наименование: ООО ИК «Фридом Финанс»

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

Сокращенное фирменное наименование на английском языке: IC Freedom Finance LLC

ИНН: 7705934210

ОГРН: 1107746963785

Место нахождения: 123100, г. Москва, 1-й Красногвардейский проезд, д. 15, офис 18.02

Дата государственной регистрации: 25 ноября 2010г.

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

#### **1.2.1. Краткая характеристика эмитента**

ООО ИК «Фридом Финанс» - российская инвестиционная компания, входит в состав холдинга ФРИДОМ ХОЛДИНГ КОРП. (324 САУТ 400 ВЕСТ, СОЛТ-ЛЕЙК-СИТИ, ШТАТ ЮТА 84101, СОЕДИНЕННЫЕ ШТАТЫ АМЕРИКИ). ООО ИК «Фридом Финанс» оказывает финансовые услуги на территории Российской Федерации в соответствии с лицензиями на осуществление брокерской, дилерской и депозитарной деятельности, а также деятельности по управлению ценными бумагами. Компания предоставляет доступ к торгам на российских и мировых биржах.

Аудитором ООО ИК «Фридом Финанс» является ООО «Консультационно-аудиторская фирма «Деловая Перспектива».

ООО ИК «Фридом Финанс» является членом Национальной ассоциации участников фондового рынка (НАУФОР).

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

2010 г. – создание ООО ИК «Фридом Финанс».

2011 г. – ООО ИК «Фридом Финанс» начало предоставлять своим клиентам доступ к торгам на биржах Российской Федерации и зарубежных площадках.

2013 г. – ООО ИК «Фридом Финанс» учредило журнал «ФинансистЪ» (бизнес-издание для инвесторов, на страницах которого эксперты ИК «Фридом Финанс» рассказывают о лучших финансовых инструментах, средствах вложения денег и торговле на фондовых биржах мира) и запустило первый в России интернет-магазин акций для розничных клиентов «Магазин-акций.рф» (Freedom24.ru). В том же году была приобретена инвестиционная компания в республике Казахстан и осуществлено присоединение к казахстанской инвестпрограмме «Народное IPO».

2015 г. – приобретен ООО "ФФИН Банк". Банк является одним из ведущих банков в секторе частных инвестиций на рынках России и участвует в торгах на Московской и Санкт-Петербургской биржах. В настоящее время банк обслуживает клиентов в 16 офисах по России – в г. Москва, г. Владивосток, г. Волгоград, г. Екатеринбург, г. Казань, г. Калининград, г. Новосибирск, г. Омск, г. Ростов-на-Дону, г. Сочи, г. Тюмень, г. Уфа, г. Челябинск и других.

2016 г. — в издательстве «Манн, Иванов и Фербер» вышла совместная книга ООО ИК «Фридом Финанс» и НИУ ВШЭ – «Фондовый рынок США для начинающих инвесторов».

2017 г. – ООО «ФФИН Банк» получил престижную награду Investor Awards за лучший инвестиционный продукт (2-е место).

2018 г. — убедительные темпы роста бизнеса: с января 2018 года клиентская база увеличилась в 3,2 раза и составила более 33 тыс. клиентов, филиальная сеть - в 28 городах. Рейтинговое агентство RAEX (Эксперт РА) присвоило в 2018 году кредитный рейтинг ruBB+ (прогноз – стабильный). Произошло поглощение одной из старейших брокерских компаний России ООО «НЭТТРЕЙДЕР».

Раскрытие информации:

- на официальном сайте компании: <https://ffin.ru/about/company/requisites.php>.

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

Устав эмитента размещен:

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

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

Стратегия эмитента заключается в постепенном увеличении доли рынка за счет создания качественных и конкурентоспособных продуктов, использования современных технологий, управления проектами и расширения географии присутствия.

#### **Стратегия и планы развития компании в 2019-2022 годах:**

##### **1) Стремления:**

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

##### **2) Основные задачи:**

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

##### **3) Драйверы роста:**

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

##### **4) Региональное развитие:**

- Обеспечить эффективную систему управления филиалами;
- Реализовать программу повышения квалификации сотрудников - региональных представителей;
- Проводить систематические контрольные мероприятия деятельности филиалов;
- Повышать образовательный уровень инвесторов в регионах, проводя для них семинары и обучающие мероприятия;
- Обеспечивать устойчивый рост продаж в регионах;
- Расширение географии присутствия компании в России – открытие более 15 филиалов.

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

Развитие финансового рынка – одна из ключевых задач государства. Регулятор создает условия для выполнения финансовым рынком его важнейшей функции по преобразованию сбережений в инвестиции в прозрачном, эффективном и защищенном формате. Таким образом, формируется среда для создания капитала, определяющего уровень национального богатства и благополучия общества.

Обеспечение доступности финансовых услуг для всех членов общества является важной социально-экономической задачей. Повышение проникновения финансовых услуг способствует росту финансового рынка и развитию конкуренции, стимулирует экономический рост.

К перспективам финансового рынка и фондового рынка, в частности, в период 2019-2021 гг. стоит отнести:

1. Обеспечение защиты прав потребителей финансовых услуг и повышение финансовой грамотности населения Российской Федерации;
2. Повышение доступности финансовых услуг для населения и субъектов малого и среднего предпринимательства;
3. Дестимулирование недобросовестного поведения на финансовом рынке;
4. Развитие рынка облигаций и синдицированного кредитования;
5. Повышение квалификации лиц, профессиональная деятельность которых связана с финансовым рынком;
6. Стимулирование применения механизмов электронного взаимодействия на финансовом рынке;
7. Развитие технологий (цифровизация).

Внедрение технологических инноваций в финансовую индустрию является важнейшим глобальным трендом последних лет, и темпы внедрения с каждым годом ускоряются. Применение цифровых технологий (цифровизация) для предоставления финансовых услуг стимулирует инновации в финансовой сфере.

Технологии позволяют увеличить объемы и скорость транзакций, фундаментально меняют принципы предоставления брокерских и банковских услуг. Повышается доступность финансовых услуг за счет появления новых способов их предоставления, расширяется продуктовая линейка для потребителя.

Ключевым драйвером развития процессов современной глобализации становится технический прогресс и связанные с ним финансовые инновации. С распространением информационно-телекоммуникационной сети "Интернет" брокерские услуги стали проще и доступнее, легко преодолевая национальные границы.

ООО ИК «Фридом Финанс» – это команда специалистов с десятилетним опытом работы на российских и международных биржах. Компания состоит из 380 сотрудников, обслуживающих более 33 000 клиентских счетов, средний оборот акций в месяц которых составляет более 4 млрд. руб.

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

- брокерская деятельность;
- дилерская деятельность;
- деятельность по управлению ценными бумагами;
- депозитарная деятельность;
- оказание консультационных услуг;
- иные виды деятельности, не запрещенные законодательством Российской Федерации.

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

Филиалы ООО ИК «Фридом Финанс» расположены в городах: г. Москва, г. Краснодар, г. Казань; г. Липецк, г. Санкт-Петербург, г. Красноярск, г. Курск, г. Самара, г. Воронеж, г. Череповец, г. Нижний Новгород, г. Тюмень, г. Владивосток, г. Волгоград, г. Екатеринбург, г. Новосибирск, г. Пермь, г. Ростов-на-Дону, г. Челябинск, г. Калининград, г. Омск, г. Сочи, г. Уфа, г. Саратов, г. Ярославль, г. Иркутск, г. Тольятти, г. Астрахань, г. Алматы (республика Казахстан) и других.

Ключевой нишей рынка эмитента является индивидуальное брокерское обслуживание на российском и зарубежных фондовых площадках.

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

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

ФРИДОМ ХОЛДИНГ КОРП. является корпорацией, учрежденной в США по законам штата Невада. Корпорация владеет напрямую или через дочерние компании предприятиями, которые занимаются широким спектром деятельности в индустрии ценных бумаг, в том числе, розничными

брокерскими операциями с ценными бумагами, исследованиями, консультациями в области инвестиций, операциями с ценными бумагами, изучением рынка, оказанием корпоративных, инвестиционно-банковских услуг и услуг в сфере организации выпуска и размещения ценных бумаг.

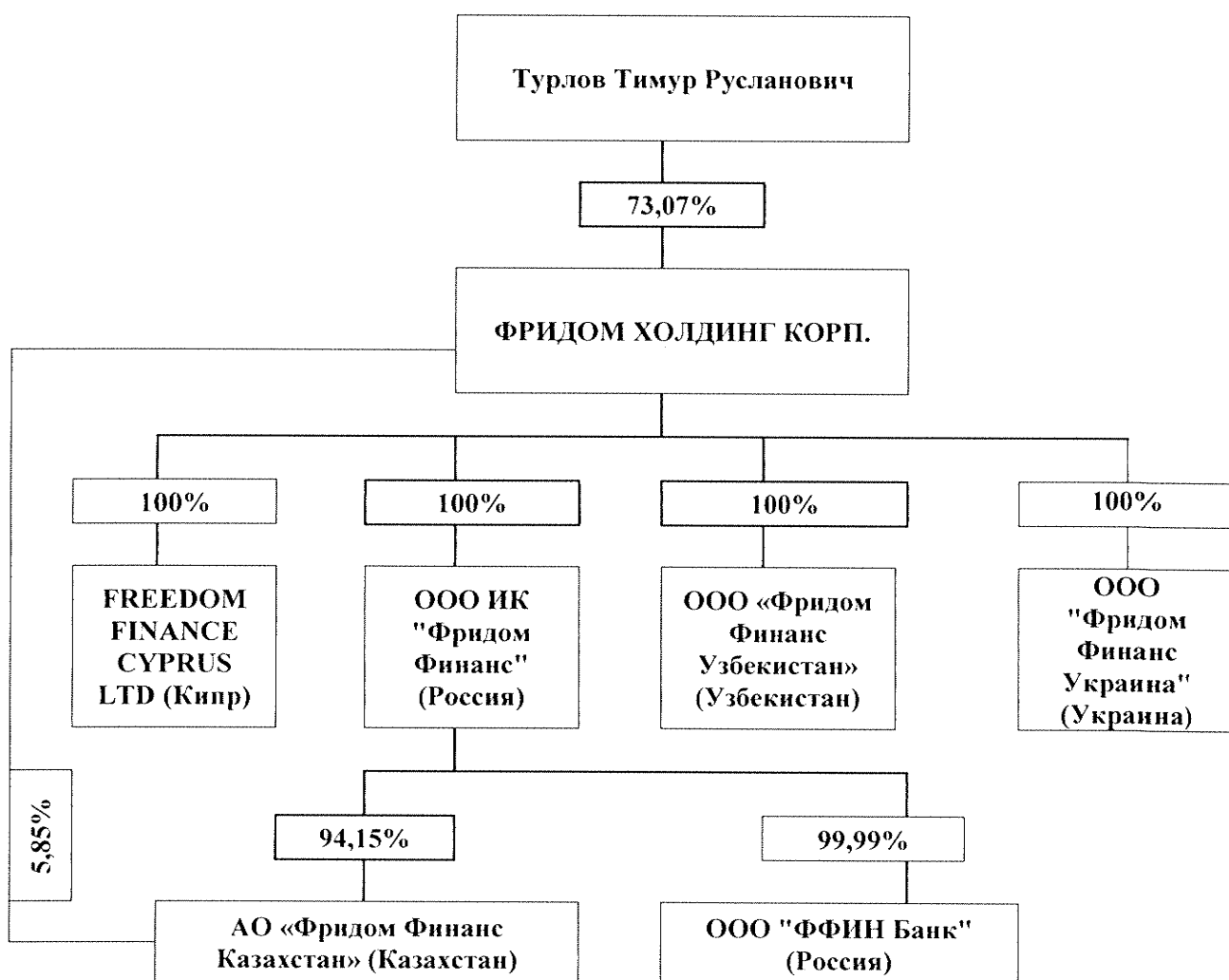
ФРИДОМ ХОЛДИНГ КОРП. владеет напрямую или через дочерние компании следующими компаниями:

- ООО ИК «Фридом Финанс» (г. Москва, Российская Федерация);
- ООО «ФФИН Банк» (г. Москва, Российская Федерация);
- АО «Фридом Финанс» (г. Алматы, республика Казахстан);
- FREEDOM FINANCE CYPRUS LTD (Кипр);
- ООО «Фридом Финанс Украина» (г. Киев, Украина);
- ООО «Фридом Финанс Узбекистан» (г. Ташкент, республика Узбекистан).

ФРИДОМ ХОЛДИНГ КОРП. является провайдером доступа к мировым IPO: Facebook, Alibaba, Tesla, Ferrari, Xiaomi и еще более 30 ведущих компаний мира.

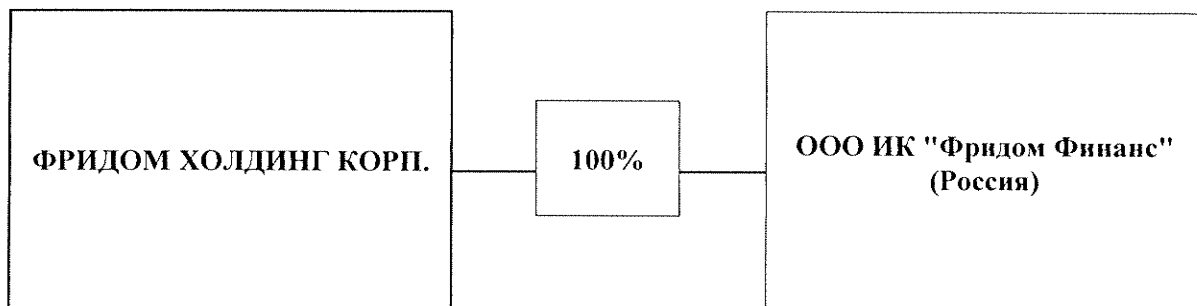
Акции холдинговой компании листингованы на OTCQX в США и находятся в публичном доступе для инвесторов, акции котируются под тикером FRHC. Деятельность холдинга регулируется Комиссией по ценным бумагам и биржам (SEC, США). Собственный капитал группы компаний превышает \$110 млн.

### Организационная структура ФРИДОМ ХОЛДИНГ КОРП.:



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

#### 1.6.1. Структура участников эмитента



ФРИДОМ ХОЛДИНГ КОРП. является единственным участником ООО ИК «Фридом Финанс». Основным бенефициаром является Турлов Тимур Русланович, его доля владения в ФРИДОМ ХОЛДИНГ КОРП. составляет 73,07%.

#### 1.6.2. Сведения об органах управления эмитента

Органы управления	Наименование	Состав	Компетенция
Общее собрание участников	Общее собрание участников Общества	ФРИДОМ ХОЛДИНГ КОРП.	- определение основных направлений деятельности Общества; - внесение изменений в учредительные документы; - утверждение годовых отчетов и годовых бухгалтерских балансов и другие вопросы согласно Уставу и действующему законодательству Российской Федерации
Совет директоров	Совет директоров Общества	Председатель Совета директоров: Повалишин Максим Сергеевич; Члены Совета директоров: Козлов Владимир Николаевич; Клюшнев Игорь Викторович	- общее руководство деятельностью Общества за исключением решения вопросов, отнесенных к компетенции Общего собрания участников; - иные вопросы согласно Уставу и действующему законодательству Российской Федерации
Коллегиальный исполнительный орган	отсутствует	отсутствует	отсутствует
Единоличный исполнительный орган	Генеральный директор	Турлов Тимур Русланович	- без доверенности действует от имени Общества, в том числе представляет его интересы и совершает сделки; - осуществляет иные действия согласно Уставу и действующему законодательству Российской Федерации

#### 1.6.3. Сведения о руководстве эмитента

Информация о лицах, входящих в состав Совета директоров эмитента:

1. Фамилия, имя, отчество: Повалишин Максим Сергеевич

Год рождения: 1983 г.

Сведения об образовании: Высшее

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

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

2. Фамилия, имя, отчество: Козлов Владимир Николаевич

Год рождения: 1975 г.

Сведения об образовании: Высшее

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

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

3. Фамилия, имя, отчество: Ключнев Игорь Викторович

Год рождения: 1982 г.

Сведения об образовании: Высшее

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

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

Информация о лице, занимающем должность единоличного исполнительного органа эмитента:

Единоличный исполнительный орган – генеральный директор.

Фамилия, имя, отчество: Турлов Тимур Русланович

Год рождения: 1987 г.

Сведения об образовании: Высшее

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

Период	Наименование	Должность
11.08.2011 - по наст. вр.	основное место работы, ООО ИК «Фридом Финанс»	Генеральный директор

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

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

Значение кредитного рейтинга ценных бумаг: ruBB+, прогноз – стабильный.

Полное и сокращенное фирменные наименования, место нахождения организации, присвоившей кредитный рейтинг:

Полное фирменное наименование: Акционерное общество "Рейтинговое Агентство "Эксперт РА"

Сокращенное фирменное наименование: АО "Эксперт РА"

Юридический адрес: 123001, РФ, г. Москва, Благовещенский пер., д. 12, стр. 2.

Фактический адрес: 109240, г. Москва, Николоямская, дом 13, стр. 2.

Описание методики присвоения кредитного рейтинга или адрес страницы в сети Интернет, на которой в свободном доступе размещена (опубликована) информация о методике присвоения кредитного рейтинга: [https://raexpert.ru/ratings/credits\\_fin/method](https://raexpert.ru/ratings/credits_fin/method).

История изменения значений кредитного рейтинга:



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

Иные сведения о кредитном рейтинге, указываемые эмитентом по собственному усмотрению: отсутствуют.

**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.

На дату подписания Отчета эмитента облигаций данные годовой бухгалтерской отчетности за 2018 год приведены без аудиторского заключения.

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

Предметом деятельности ООО ИК «Фридом Финанс» является профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг, а именно:

- брокерская деятельность на рынке ценных бумаг;
- дилерская деятельность на рынке ценных бумаг;
- депозитарная деятельность на рынке ценных бумаг;
- деятельность по управлению ценными бумагами;
- оказание консультационных услуг.

География присутствия и осуществления деятельности определена филиальной сетью эмитента, насчитывающей на дату утверждения Отчета эмитента облигаций, 28 филиалов, расположенных в городах Российской Федерации и республики Казахстан.

#### 1) Расшифровка выручки от реализации по видам деятельности (в тыс. руб.):

Выручка от реализации:	2017	2016
Дилерская деятельность	4 569 687	189 916 724
Брокерская деятельность	70 186	20 826
Консультирование в области ценных бумаг и иные услуги	53 527	89 365
Прочая выручка (в т.ч. субаренда и т.д.)	10 279	10 294
Депозитарная деятельность	621	235
Корректировка (изменение учетной политики по учету сделок РЕПО) *	0	(184 509 391)
<b>ИТОГО:</b>	<b>4 704 300</b>	<b>5 528 053</b>

#### 2) Расшифровка расходов по видам деятельности (в тыс. руб.):

Расшифровка расходов по видам деятельности:	2017	2016
Дилерская деятельность	(4 549 767)	(190 469 209)
Брокерская деятельность	(19 200)	(7 203)
Консультирование в области ценных бумаг и иные услуги	0	0
Прочая выручка (в т.ч. субаренда и т.д.)	(6 141)	(5 885)
Депозитарная деятельность	0	0
Корректировка (изменение учетной политики по учету сделок РЕПО) *	0	184 433 821
<b>ИТОГО:</b>	<b>(4 575 108)</b>	<b>(6 048 476)</b>

\* с 2017 года изменен порядок учета операций РЕПО, в соответствии с которым переданные Обществом (Покупателем) денежные средства по 1 части РЕПО признаются выдачей займа Продавцу по 1 части РЕПО (изменения отражены в учетной политике для целей бухгалтерского учета эмитента). Показатели отчета о финансовых результатах за 2016 год были изменены в соответствии с изменениями учетной политики. Данные изменения не оказали влияния на финансовый результат деятельности эмитента за 2016 год.

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

Бухгалтерская (финансовая) отчетность эмитента размещена:

- на странице эмитента в сети Интернет: <https://ffin.ru/about/company/requisites.php>.

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

### 2.2.1. Финансовый долг

Финансовый долг (по РСБУ 2015 – 2017) = краткосрочные заемные средства + долгосрочные заемные средства

Финансовый долг (по ОСБУ 2018) = кредиты, займы и прочие привлеченные средства.

### Финансовый долг эмитента в 2015 – 2018 гг.

(в тыс. руб.)

Наименование показателя	2018	2017	2016	2015
Краткосрочные заемные средства	189 856	485 635	91 591	4 286
Долгосрочные заемные средства		0	0	0
<b>Итого:</b>	<b>189 856</b>	<b>485 635</b>	<b>91 591</b>	<b>4 286</b>

Как видно из представленной таблицы заемные средства представлены в сравнительно незначительном объеме по сравнению с пассивами эмитента. Кредитных обязательств по состоянию на 31.12.2018 г. эмитент не имеет.

### Совокупные обязательства эмитента в 2015 – 2018 гг.

(в тыс. руб.)

Наименование показателя	2018	2017	2016	2015
Совокупные обязательства эмитента:	1 268 149	728 653	196 708	145 010

Примечание: показатели за 2018 г. приведены в соответствии с данными бухгалтерской отчетности, составленной в соответствии с ОСБУ.

По состоянию на 31.12.2018 года эмитент обладает сравнительно низкой зависимостью от заемных средств. В структуре капитала и обязательств заемные средства эмитента занимают 3,35%, а совокупные обязательства составляют 22,8% от общего объема пассивов.

### 2.2.2. Чистый финансовый долг

Чистый финансовый долг (по РСБУ 2015-2017) = (Краткосрочные заемные средства + Долгосрочные заемные средства) - Денежные средства

Чистый финансовый долг (по ОСБУ 2018) = Кредиты, займы и прочие привлеченные средства – Денежные средства

### Чистый финансовый долг эмитента в 2015 – 2018 гг.

(в тыс. руб.)

Наименование показателя	2018	2017	2016	2015
Краткосрочные заемные средства	189 856	485 635	91 591	4 286
Долгосрочные заемные средства		0	0	0
Денежные средства	116 432	77 573	30 101	47 747
<b>Чистый долг:</b>	<b>73 424</b>	<b>408 062</b>	<b>61 490</b>	<b>(43 461)</b>

Примечание: показатели за 2018 г. приведены в соответствии с данными бухгалтерской отчетности, составленной в соответствии с ОСБУ.

Приведенные данные показателя чистого финансового долга компании отражают низкую зависимость от заемных средств и высокую финансовую устойчивость эмитента.

В части заемного финансирования эмитент придерживается сдержанной политики и осуществляет финансирование деятельности за счет собственных средств.

### 2.2.3. Выручка и чистая прибыль

#### Выручка и чистая прибыль эмитента в 2015 – 2018 гг. (в тыс. руб.)

Наименование:	2018	2017	2016	2015
Выручка*	-	4 704 300	5 528 053	115 186 097
Чистая прибыль**	147 579	676 301	94	192 989

\* С 2017 года в учетную политику эмитента для целей бухгалтерского учета были внесены изменения: изменен порядок учета операций РЕПО, в соответствии с которым переданные Обществом (Покупателем) денежные средства по 1 части РЕПО признаются выдачей займа Продавцу по 1 части РЕПО. Показатели отчета о финансовых результатах за 2016 год были изменены в соответствии с изменениями учетной политики. Данные изменения не оказали влияния на финансовый результат деятельности эмитента.

\*\* показатель чистой прибыли за 2018 год рассчитан в соответствии с показателем прибыли (убытка) после налогообложения на основании данных Отчета о финансовых результатах за 2018 г., составленного в соответствии с ОСБУ.

В течение рассмотренного периода деятельность эмитента является прибыльной, однако показатели прибыли не являются равномерными.

По итогам 2018 года эмитент показал существенный рост, достигнутый во многом за счет прироста числа обслуживаемых клиентов. Эмитент планирует планомерно увеличивать объемы операций и число клиентов, что при сохранении рыночной конъюнктуры неизменно приведет к увеличению показателей.

### 2.2.4. Показатели рентабельности

Наименование:	2018	2017	2016	2015
Рентабельность активов (ROA)	2,65%	20,67%	0,01%	13,80%
Рентабельность собственного капитала (ROE)	3,47%	26,59%	0,01%	15,39%

Эффективность ведения операционной деятельности эмитента подтверждается показателями рентабельности, приведенными в таблице выше.

Таким образом, на протяжении рассматриваемого периода 2015-2018 гг. значение и динамика основных финансовых показателей эмитента свидетельствует о стабильном финансовом положении эмитента.

Эмитент планирует использовать возможности привлечения долгосрочного финансирования за счет использования инструментов фондового рынка для выполнения собственных стратегических целей и создания публичной истории компании.

В целях стабилизации и улучшения показателей деятельности планируется:

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

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

#### 2.3.1. Структура активов эмитента в 2015 – 2017 гг. (в тыс. руб.)

Наименование показателя	Код	В тыс. руб.			Изменения, %		
		2017	2016	2015	2017 г. к 2016 г.	2016 г. к 2015 г.	2017 г. к 2015 г.

<b>Актив</b>							
<b>I. Внеоборотные активы</b>							
Нематериальные активы	1110	92	92	0	0%	-	-
Основные средства	1150	12 830	12 545	15 783	2%	-21%	-19%
Финансовые вложения	1170	1 207 173	1 207 173	925 174	0%	30%	30%
Отложенные налоговые активы	1180	81 978	66 647	946	23%	6945%	8566%
Прочие внеоборотные активы	1190	0	0	94	-	-100%	-100%
<b>Итого по разделу I</b>	<b>1100</b>	<b>1 302 074</b>	<b>1 286 457</b>	<b>941 997</b>	<b>1%</b>	<b>37%</b>	<b>38%</b>
<b>II. Оборотные активы</b>							
Запасы	1210	3 050	1 727	0	77%	-	-
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	0	74	1 471	-100%	-95%	-100%
Дебиторская задолженность	1230	677 606	160 365	112 670	323%	42%	501%
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	1 211 277	134 137	294 380	803%	-54%	311%
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	77 573	30 101	47 747	158%	-37%	62%
Прочие оборотные активы	1260	161	312	537	-48%	-42%	-70%
<b>Итого по разделу II</b>	<b>1200</b>	<b>1 969 667</b>	<b>326 716</b>	<b>456 805</b>	<b>503%</b>	<b>-28%</b>	<b>331%</b>
<b>Итого активов:</b>	<b>1600</b>	<b>3 271 741</b>	<b>1 613 173</b>	<b>1 398 802</b>	<b>103%</b>	<b>15%</b>	<b>134%</b>

По итогам 2017 года величина активов эмитента достигла 3 271 741 тыс. руб., увеличившись по сравнению с 2015 г. на 1 872 939 тыс. руб. (или на 134%), при этом:

- внеоборотные активы увеличились на 360 077 тыс. руб. (или на 38%);
- оборотные активы увеличились на 1 512 862 тыс. руб. (или на 331%).

Рост внеоборотных активов в основном был обеспечен за счет увеличения:

- финансовых вложений (на 281 999 тыс. руб., или на 30%);
- отложенных налоговых активов (на 81 032 тыс. руб., или на 8 566%).

Среди отрицательно изменившихся статей внеоборотных активов следует отметить снижения по статьям:

- основных средств (на 2 953 тыс. руб., или на 19%);
- прочих внеоборотных активов (на 94 тыс. руб., или на 100%).

При рассмотрении оборотных активов особое внимание следует обратить на:

- рост дебиторской задолженности (на 564 936 тыс. руб., или на 501%);

- увеличение финансовых вложений (на 916 897 тыс. руб., или на 311%);
- рост денежных средств и денежных эквивалентов (на 29 826 тыс. руб., на 62%).

С точки зрения структуры активов необходимо отметить, что соотношение внеоборотных и оборотных активов составляет 40/60.

### 2.3.2. Структура обязательств эмитента в 2015 – 2017 гг. (в тыс. руб.)

Наименование показателя	Код	В тыс. руб.			Изменение в %		
		2017	2016	2015	2017 г. к 2016 г.	2016 г. к 2015 г.	2017 г. к 2015 г.
<b>IV. Долгосрочные обязательства</b>							
Заемные средства	1410	0	0	0	-	-	-
Отложенные налоговые обязательства	1420	89	0	0	-	-	-
<b>Итого по разделу IV</b>	<b>1400</b>	<b>89</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>V. Краткосрочные обязательства</b>							
Заемные средства	1510	485 635	91 591	4 286	430%	2037%	11231%
Кредиторская задолженность	1520	231 935	98 650	140 714	135%	-30%	65%
Оценочные обязательства	1540	10 994	6 464	10	70%	64540%	109840%
Прочие обязательства	1550	0	3	0	-100%	-	-
<b>Итого по разделу V</b>	<b>1500</b>	<b>728 564</b>	<b>196 708</b>	<b>145 010</b>	<b>270%</b>	<b>36%</b>	<b>402%</b>
<b>Итого обязательства:</b>	<b>1400+1500</b>	<b>728 653</b>	<b>196 708</b>	<b>145 010</b>	<b>270%</b>	<b>36%</b>	<b>402%</b>

За рассматриваемый период обязательства эмитента увеличились на 402%, при этом рост происходил за счет увеличения по следующим статьям:

- заемные средства - на 481 349 тыс. руб. (или на 11 231%);
- кредиторская задолженность - на 91 221 тыс. руб. (или на 65%);
- оценочные обязательства – на 10 984 тыс. руб. (на 109 840%).

По состоянию на 31.12.2017 обязательства эмитента практически на 100% представлены краткосрочными обязательствами.

В сравнении с величиной капитала суммарные обязательства компании составляют 28,7%, что свидетельствует об устойчивом положении эмитента и оставляет широкие возможности для привлечения денежных средств на финансовом рынке.

В целях оптимизации структуры обязательств следует осуществлять перераспределение краткосрочных обязательств в пользу долгосрочных. Размещение биржевых облигаций позволит решить данную задачу.

### 2.3.3. Структура собственного капитала эмитента в 2015-2017 гг. (в тыс. руб.)

Наименование показателя	Код	В тыс. руб.			Изменение в %		
		2017	2016	2015	2017 г. к 2016 г.	2016 г. к 2015 г.	2017 г. к 2015 г.
<b>III. Капитал и резервы</b>							
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	1 581 755	1 131 755	969 755	40%	17%	63%

Добавочный капитал (без переоценки)	1350	(7 526)	(7 848)	(8 426)	-4%	-7%	-11%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	968 859	292 558	292 464	231%	0%	231%
<b>Итого Капитал и резервы:</b>	<b>1300</b>	<b>2 543 088</b>	<b>1 416 465</b>	<b>1 253 793</b>	<b>80%</b>	<b>13%</b>	<b>103%</b>

По состоянию на 31 декабря 2017 года собственный капитал эмитента достиг значения 2 543 088 тыс. руб., увеличившись по сравнению с 2015 г. на 1 289 295 тыс. руб. (или на 103%). Рост величины собственного капитала обеспечивался за счет увеличения:

- уставного капитала – на 612 000 тыс. руб. (или на 63%);
- нераспределенной прибыли на 677 395 тыс. руб. (или на 231%).

За рассматриваемый период (2015 – 2017 гг.) эмитент производил увеличение уставного капитала.

Увеличение уставного капитала зарегистрировано в установленном российским законодательством порядке. Уставный капитал полностью оплачен по состоянию на 31.12.2017 г.

С 01.01.2018 года эмитент осуществляет ведение бухгалтерского учета в соответствии с ОСБУ.

#### 2.3.4. Структура активов эмитента в 2018г. (в тыс. руб.)

Наименование показателя	В тыс. руб.		Изменение в % 31.12.18 к 31.12.17
	31.12.18	31.12.17	
<b>Раздел I. Активы</b>			
Денежные средства	116 432	70 570	65%
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в т.ч.:	577 475	787 485	-27%
финансовые активы, в обязательном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	577 475	787 485	-27%
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, в т.ч.:	1 601 448	664 343	141%
средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах	242 932	168 100	44,5%
займы выданные и прочие размещенные средства	1 356 625	402 243	237%
дебиторская задолженность	1 888	94 000	-98%

Инвестиции в дочерние предприятия	2 871 585	1 408 776	104%
Активы (активы выбывающих групп), классифицированные как предназначенные для продажи	14 484	0	-
Нематериальные активы	73 612	92	-
Основные средства	112 784	13 216	753%
Требования по текущему налогу на прибыль	24 070	27 462	-12%
Отложенные налоговые активы	92 020	83 581	10%
Прочие активы	78 126	71 297	9,6%
<b>Итого активов:</b>	<b>5 562 036</b>	<b>3 126 822</b>	<b>78%</b>

По состоянию на 31 декабря 2018 года в сравнении с показателями на 31 декабря 2017 года активы эмитента увеличились на 2 435 214 тыс. руб. или на 78% соответственно.

Основной вклад в увеличение активов внес рост следующих статей баланса:

- инвестиции в дочерние предприятия (на 1 462 809 тыс. руб. или на 104%);
- нематериальные активы (на 73 520 тыс. руб. или на 79 913%);
- основные средства (на 99 568 тыс. руб. или на 753%);
- денежные средства (на 45 862 тыс. руб. или на 65%) и другие;

Среди отрицательно изменившихся статей необходимо выделить уменьшение величины:

- финансовых активов, в обязательном порядке классифицируемых как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (на 210 010 тыс. руб. или на 27%);
- требований по текущему налогу на прибыль (на 3 392 тыс. руб. или на 12%).

### 2.3.5. Структура обязательств эмитента в 2018г. (в тыс. руб.)

Наименование показателя	В тыс. руб.		Изменение в % 31.12.2018 г. к 31.12.2017 г.
	31.12.2018	31.12.2017	
<b>Раздел II. Обязательства</b>			
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в т.ч.:	2 958	3 053	-3%
финансовые обязательства, в обязательном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2 958	3 053	-3%
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости, в т.ч.:	1 215 551	710 141	71%
средства клиентов	999 859	211 671	372%
кредиты, займы и прочие привлеченные средства	189 856	485 635	-61%
кредиторская задолженность	25 836	12 835	101%
Обязательство по текущему налогу на прибыль	249	0	-
Отложенные налоговые обязательства	8 359	29 670	-
Резервы - оценочные обязательства	1 000	0	-
Прочие обязательства	40 032	9 775	310%
<b>Итого обязательств:</b>	<b>1 268 149</b>	<b>752 639</b>	<b>68%</b>



За рассматриваемый период обязательства компании также возросли – по сравнению с величиной на 31 декабря 2017 года увеличение составило 515 510 тыс. руб. (на 68%). Рост обязательств происходил за счет увеличения по статьям:

- средства клиентов (на 788 188 тыс. руб., или на 372%);
- кредиторская задолженность (на 13 001 тыс. руб., или на 101%);
- прочие обязательства (на 30 257 тыс. руб., или на 310%).

Отдельно следует отметить, что за рассматриваемый период величина заемных средств эмитента (кредиты, займы и прочие привлеченные средства) снизилась на 295 779 тыс. руб. (на 61%).

### 2.3.6. Структура собственного капитала эмитента в 2018 г. (в тыс. руб.)

Наименование показателя	В тыс. руб.		Изменение в % 31.12.2018 г. к 31.12.2017 г.
	31.12.2018	31.12.2017	
<b>Раздел III. Капитал</b>			
Уставный капитал	3 000 000	1 581 755	90%
Добавочный капитал	381 306	90 000	-
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	912 581	702 428	-30%
<b>Итого капитала:</b>	<b>4 293 887</b>	<b>2 374 183</b>	<b>81%</b>
<b>Итого капитала и обязательств:</b>	<b>5 562 036</b>	<b>3 126 822</b>	<b>78%</b>

Собственный капитал эмитента в 2018 году также увеличился.

Рост происходил за счет увеличения показателей уставного капитала и нераспределенной прибыли эмитента.

В 2018 произошло увеличение уставного капитала: по состоянию на 31.12.2018 г. уставный капитал составляет 3 000 000 000 руб. Уставный капитал оплачен полностью.

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

Структура заемных средств по состоянию на 31.12.2016 г. (в тыс. руб.)

Наименование кредитора / займодавца	2016	Примечание
FFINRU Investments Limited	88 471	займ ценными бумагами
ООО ИК "Финансовый Арбитраж"	121	займ ценными бумагами
FFINRU Investments Limited	2 998	займ ценными бумагами
<b>ИТОГО:</b>	<b>91 591</b>	

Структура заемных средств по состоянию на 31.12.2017 г. (в тыс. руб.)

Наименование кредитора / займодавца	2017	Примечание
НКО АО НРД	55 799	РЕПО
ФФИН БРОКЕРАДЖ СЕРВИСЕЗ ИНК	80 000	Маржинальные займы
АО "Фридом Финанс"	349 836	РЕПО
<b>ИТОГО:</b>	<b>485 635</b>	

Структура заемных средств по состоянию на 31.12.2018 г. (в тыс. руб.)

Наименование кредитора / займодавца	2018	Примечание
АО "АЛЬФА-БАНК"	147 333	Сделка РЕПО
Банк НКЦ (АО)	29 011	Сделка РЕПО
ОАО "Клиринговый центр МФБ"	947	Договор привлечения денежных средств
ООО Инженерные системы	2 370	Прочие привлеченные денежные средства
ООО ТЕРРАЛИНК	10 195	Прочие привлеченные денежные средства
<b>ИТОГО:</b>	<b>189 856</b>	

Эмитент использует консервативный подход в привлечении заемных средств. Текущих заключенных кредитных договоров эмитент не имеет. Основная задолженность по заемным средствам эмитента представлена в форме проведения операций РЕПО. За историю своей деятельности эмитент не допускал просрочек по исполнению обязательств.

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

### 2.5.1. Сведения о дебиторах эмитента по состоянию на 31.12.2018 г.

Наименование	Общий объем задолженности (требований), тыс. руб.	Структура задолженности, в %	Примечания
Расчеты по конверсионным операциям, производным финансовым инструментам и прочим договорам (сделкам), по которым расчеты и поставка осуществляются не ранее следующего дня после дня заключения договора (сделки)	39,59	2,10%	Сделки на срочном рынке ООО "ФФИН Банк"
Предварительные затраты по приобретению и выбытию (реализации) ценных бумаг	17,09	0,90%	
Расчеты с прочими дебиторами	121,63	6,44%	Расчеты с различными дебиторами
Расчеты с покупателями и клиентами	1 709,68	90,56%	Расчеты с клиентами по брокерским договорам
<b>ИТОГО:</b>	<b>1 888</b>	<b>100%</b>	

### 2.5.2. Сведения о кредиторах эмитента по состоянию на 31.12.2018 г.

Наименование	Общий объем задолженности (требований), тыс. руб.	Структура задолженности, в %	Примечания
Обязательства по прочим финансовым операциям	154,8	0,60%	задолженность по выплате доходов по ценным бумагам клиентам эмитента по договорам на брокерское обслуживание
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	19 951,96	77,23%	расчеты по общехозяйственной деятельности
Расчеты с организациями нерезидентами по хозяйственным операциям	5 691,77	22,03%	расчеты по общехозяйственной деятельности с контрагентами-нерезидентами
Расчеты с прочими кредиторами	37,18	0,14%	Расчеты с прочими кредиторами
<b>ИТОГО:</b>	<b>25 835,72</b>	<b>100%</b>	

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

Фондовый рынок России уверенно развивается и наращивает ликвидность российских ценных бумаг. На биржах проводятся торги акциями, облигациями федерального займа (ОФЗ), региональными и корпоративными облигациями, еврооблигациями, депозитарными расписками, инвестиционными паями, ипотечными сертификатами участия и биржевыми инвестиционными фондами (ETF). За

последние четыре года наблюдается незначительное снижение объемов торгов на рынке акций (за исключением роста в 2018 году) и существенное увеличение (+167,42% в 2015 - 2018 г.) на рынке облигаций. Рынок облигаций находится на подъеме как в секторе эмитентов 1 уровня – крупнейших корпораций, так и в секторе малых и средних предприятий.

<b>Объемы торгов на фондовом рынке, млрд рублей</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Объемы торгов акциями (млрд руб.)	10 830	9 185	9 277
Объемы торгов облигациями (млрд руб.)	29 841	26 228	14 616

Источник: данные ПАО Московская Биржа (<https://www.moex.com/>)

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

- высокая неопределенность конъюнктуры сырьевых и финансовых рынков (внутренних и внешних);

- состав инвесторов на российском рынке ценных бумаг;

- уровень процентных ставок и уровень их волатильности;

- существенная зависимость курса национальной валюты от цен на нефть в связи с высокой зависимостью экономики России от цен на энергоносители, что в свою очередь оказывает влияние на стоимость и доходность инструментов рынка ценных бумаг;

- денежно-кредитная политика и инструменты Банка России;

- изменение законодательства, регулирующего выпуск и обращение ценных бумаг;

- обострение геополитической напряженности, усиление санкций со стороны западных стран.

Одной из приоритетных задач биржевых площадок и брокеров является привлечение новых клиентов – физических и юридических лиц. Количество частных инвесторов, имеющих брокерские счета, выросло за 2018 год на 49,21%, до 1,96 млн человек, в том числе доля активных клиентов, совершивших хотя бы одну сделку в течение года, – на 68,19%, до 201,1 тыс. человек. Росту интереса инвесторов к фондовому рынку способствовали расширение инструментария, повышение доступности финансовых услуг, а также регуляторные новации и налоговые стимулы.

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

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

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

Ниже приводится подробный анализ факторов риска, связанных с приобретением размещаемых эмиссионных ценных бумаг, в частности:

- отраслевые риски;

- страновые и региональные риски;

- финансовые риски;

- правовые риски;

- риск потери деловой репутации (репутационный риск);

- стратегический риск;

- риски, связанные с деятельностью эмитента.

Инвестирование в ценные бумаги предполагает высокую степень риска. Инвесторы должны самостоятельно принимать решения, касающиеся инвестирования денежных средств в облигации Эмитента в соответствии со своей инвестиционной стратегией и опытом.

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

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

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

Управление рисками эмитента включает в себя:

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

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

#### 1) Отраслевые риски

Влияние возможного ухудшения ситуации в отрасли эмитента на его деятельность и исполнение им обязательств по ценным бумагам. Наиболее значимые, по мнению эмитента, возможные изменения в отрасли (на внутреннем и внешнем рынках):

Внутренний рынок:

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

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

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

Эмитент оценивает вышеуказанные риски как существенные. Следует учитывать, что данные риски оказывают в большей степени влияние на экономическую ситуацию Российской Федерации и в основном находятся вне контроля эмитента.

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

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

Предполагаемые действия эмитента для снижения отраслевых рисков:

- оптимизация финансовых потоков в соответствии с рыночными условиями;
- проведение тщательного анализа клиентов и контрагентов эмитента;
- отслеживание состояния и тенденций финансового рынка и экономической ситуации в Российской Федерации.

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

В планах компании с 2019 г. осуществление дальнейшей экспансии в регионы Российской Федерации, развитие собственных технологий и расширение спектра предоставляемых продуктов и услуг, что позволит повысить узнаваемость бренда и укрепит конкурентные позиции эмитента.

Внешний рынок:

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

- усиление волатильности на казахстанских финансовых рынках;
- ухудшение общего инвестиционного климата в республике Казахстан;
- изменение законодательства, регулирующего выпуск и обращение ценных бумаг;
- конкурентная борьба;
- динамика развития филиала компании и конкурентов.

Деятельность филиала эмитента на внешнем рынке не является существенной по объемам и не способна оказать значительного влияния на финансовое состояние эмитента.

## 2) Страновые и региональные риски

Риски, связанные с политической и экономической ситуацией в стране и регионе, в которых эмитент зарегистрирован в качестве налогоплательщика и/или осуществляет основную деятельность:

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

Деятельность филиала эмитента, расположенного в республике Казахстан, выделена на отдельный баланс, учет ведется по законодательству республики Казахстан.

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

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

Риски, связанные с географическими особенностями страны и региона, в которых эмитент зарегистрирован в качестве налогоплательщика и осуществляет основную деятельность, в том числе с повышенной опасностью стихийных бедствий, возможным прекращением транспортного сообщения в связи с удаленностью и (или) труднодоступностью и тому подобным:

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

Риски, связанные с возможными военными конфликтами, введением чрезвычайного положения и забастовками в стране и регионе, в которых эмитент зарегистрирован в качестве налогоплательщика и осуществляет основную деятельность:

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

## 3) Финансовые риски

	Рыночные риски			Кредитные риски
	Валютные	Процентные	Ценовые	
Подверженность рискам	Присутствует риск возникновения убытков в результате обменных	Минимальная	Средняя	Средняя

	курсов различных валют по отношению к рублю			
<b>Причины возникновения рисков</b>	Операции купли-продажи валюты на валютном рынке, возникновение валютного риска связано с деятельностью филиала в республике Казахстан, при операциях по сделкам валютный своп	Покупка облигаций	Покупка акций российских компаний, паев инвестиционных фондов на организованном рынке ценных бумаг, на внебиржевом рынке	Покупка ОФЗ, займы, выдаваемые физическим и юридическим лицам, сделки РЕПО
<b>Политика управления риском</b>	Анализ рыночной конъюнктуры, валютным риском общество управляет посредством максимально возможного соответствия между валютой активов и валютой обязательств	Выбор для покупки ликвидных и надежных облигаций	Выбор для покупки ликвидных и надежных ценных бумаг, погашение второй части РЕПО обеспечивается тем, что проводятся биржевые сделки с централизованным клирингом	Выбор облигаций федерального займа, анализ платежеспособности контрагента. Исполнение вторых частей сделок РЕПО обеспечивается централизованным клирингом на биржевом рынке
<b>Методы оценки риска</b>	Логический, технический анализ	Логический, технический и фундаментальный анализ, контроль состояния эмитента	Логический, технический и фундаментальный анализ, контроль состояния эмитента	Логический, технический и фундаментальный анализ, контроль состояния заемщика

#### 4) Правовые риски

Правовые риски, связанные с деятельностью эмитента:

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

#### 5) Риск потери деловой репутации (репутационный риск)

Риск возникновения у эмитента убытков в результате уменьшения числа клиентов вследствие формирования негативного представления о финансовой устойчивости, финансовом положении эмитента, качестве его услуг или характере его деятельности в целом.

Эмитент прилагает значительные усилия по формированию положительного имиджа у клиентов, контрагентов и общественности путем повышения информационной прозрачности. Управление риском потери деловой репутации является составляющей системы управления рисками и осуществляется непосредственно при участии руководства эмитента.

Подверженность эмитента риску потери деловой репутации (репутационному риску) рассматривается как минимальная.

#### 6) Стратегический риск

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

перспективных направлений деятельности, в которых эмитент может достичь преимущества перед конкурентами, отсутствии или обеспечении в неполном объеме необходимых ресурсов (финансовых, материально-технических, кадровых) и организационных мер (управленческих решений), которые должны обеспечить достижение стратегических целей деятельности эмитента:

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

Подверженность стратегическому риску оценивается как незначительная.

#### 7) Риски, связанные с деятельностью эмитента

Риски, свойственные исключительно эмитенту или связанные с осуществляемой эмитентом основной финансово-хозяйственной деятельностью, в том числе риски:

Риски, связанные с текущими судебными процессами, в которых участвует эмитент:

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

Риски, связанные с отсутствием возможности продлить действие лицензии эмитента на ведение определенного вида деятельности либо на пользование объектами, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы):

Эмитент имеет лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг, выданные Центральным банком Российской Федерации без ограничения срока действия:

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

Эмитент подходит к вопросу лицензирования с большой ответственностью. У эмитента отсутствуют объекты, нахождение которых в обороте ограничено.

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