

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ

Общество с ограниченной ответственностью Инвестиционная компания «Фридом Финанс»

Биржевые облигации бездокументарные процентные неконвертируемые с централизованным учетом прав серии П01-01, в количестве 40 000 (сорок тысяч) штук, номинальной стоимостью 1 000 (одна тысяча) долларов США каждая, общей номинальной стоимостью 40 000 000 (сорок миллионов) долларов США, со сроком погашения в 1 092-й (одна тысяча девяносто второй) день с даты начала размещения биржевых облигаций, размещаемые по открытой подписке в рамках программы биржевых облигаций серии П01, идентификационный номер 4-00430-R-001P-02E от 16.10.2019 г., идентификационный номер выпуска 4B02-01-00430-R-001P от 27.12.2019 г.¹

В отношении указанных ценных бумаг не осуществлена регистрация проспекта ценных бумаг. Информация, содержащаяся в настоящем инвестиционном меморандуме, подлежит раскрытию в соответствии с требованиями Правил листинга ПАО Московская Биржа к раскрытию информации эмитентами, допущенным к организованному торгам без их включения в котировальные списки и без регистрации проспекта ценных бумаг.

Генеральный директор

(подпись)

Т. Р. Турлов

«27» января 2020 г.

М.П.

Настоящий инвестиционный меморандум содержит сведения об эмитенте, о финансово-хозяйственной деятельности эмитента, финансовом состоянии эмитента, о размещаемых (размещенных) ценных бумагах и исполнении обязательств по ним. Инвесторы не должны полностью полагаться на оценки и прогнозы эмитента, приведенные в настоящем инвестиционном меморандуме, 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 инвестиционном меморандуме.

¹ Документарные облигации с обязательным централизованным хранением, выпуску которых присвоен идентификационный номер и размещение которых не началось до 01.01.2020 (до дня вступления в силу Федерального закона от 27.12.2018 N 514-ФЗ), признаются бездокументарными облигациями с централизованным учетом прав, права владельцев которых закрепляются в решении об их выпуске. Централизованный учет прав на такие облигации осуществляет депозитарий, указанный в решении об их выпуске в качестве депозитария, осуществляющего их обязательное централизованное хранение.

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.	Описание отрасли или сегмента, в которых эмитент осуществляет свою основную операционную деятельность. Рынок и рыночные позиции эмитента (масштаб деятельности, география присутствия, диверсификация бизнеса, специализация, рыночная ниша). Конкуренты эмитента.....	5
1.5.	Описание структуры эмитента (группы/холдинга, в которую входит эмитент, подконтрольные организации и зависимые общества), имеющее по мнению эмитента значение для принятия инвестиционных решений.	7
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.	8
1.7.	Сведения о кредитных рейтингах эмитента (ценных бумаг эмитента).....	10
1.8.	Сведения о соответствии деятельности эмитента критериям инновационности, установленным Правилами листинга ПАО Московская Биржа для включения и поддержания ценных бумаг в Секторе РИИ/Сегменте РИИ-Прайм.	10
2.	Сведения о финансово-хозяйственной деятельности и финансовом состоянии эмитента:	11
2.1.	Операционная деятельность (основная деятельность, приносящая выручку) эмитента (основные виды, географические регионы, иная информация) в динамике за последние 3 года.	11
2.2.	Оценка финансового состояния эмитента в динамике за последние 3 года, включающая в себя обзор ключевых показателей деятельности эмитента с указанием методики расчета приведенных показателей и адреса страницы в сети Интернет, на которой размещена бухгалтерская (финансовая) отчетность эмитента, на основе которой были рассчитаны приведенные показатели. Приводится анализ движения ключевых показателей деятельности эмитента и мерах (действиях), предпринимаемых эмитентом (которые планирует предпринять эмитент в будущем), для их улучшения и (или) сокращения факторов, негативно влияющих на такие показатели.....	13
2.4.	Кредитная история эмитента за последние 3 года.	16
2.5.	Основные кредиторы и дебиторы эмитента на последнюю отчетную дату.	16
2.6.	Описание судебных процессов, в которых участвует эмитент и которые могут существенно повлиять на финансовое состояние эмитента.	17
3.	Сведения о размещаемых (размещенных) ценных бумагах эмитента и исполнении обязательств по ним: ..	18
3.1.	Основные сведения о размещаемых (размещенных) эмитентом ценных бумагах, в отношении которых составлен инвестиционный меморандум: вид, категория (тип), серия (для облигаций) и иные идентификационные признаки ценных бумаг, количество размещаемых (размещенных) ценных бумаг, номинальная стоимость, сроки размещения, цена размещения или порядок ее определения, условия обеспечения (для облигаций с обеспечением), условия конвертации (для конвертируемых ценных бумаг).	18
3.2.	Цели эмиссии ценных бумаг и планы по направлению полученных от размещения ценных бумаг денежных средств.	18
3.3.	Источники исполнения обязательств по ценным бумагам.....	19
3.4.	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
3.5.	Сведения о лицах, предоставивших обеспечение (поручительство) по размещаемым облигациям эмитента, включающие полное и сокращенное фирменные наименования, ИНН, ОГРН, место нахождения, дата государственной регистрации данных лиц, а также адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен документ, содержащий сведения о лице, предоставившем обеспечение и условиях предоставляемого им обеспечения в соответствии со статьей 27.2 Федерального закона от 22.04.1996 N 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг».	22
3.6.	Информация о всех размещенных ранее выпусках облигаций эмитента, с указанием информации об использовании привлеченных средств, поступивших от выпуска(ов) облигаций, а также приводится информация о выпусках облигаций, погашенных в течение последних 5 лет.....	22
4.	Иная информация, указываемая по усмотрению эмитента.	22

1. Общие сведения об эмитенте:

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

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

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

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

Сокращенное фирменное наименование на английском языке: IC Freedom Finance LLC

ИНН: 7705934210

ОГРН: 1107746963785

Место нахождения: РФ, г. Москва

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

Дата государственной регистрации: 25 ноября 2010 г.

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

1.2.1. Краткая характеристика эмитента.

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

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

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

1.2.2. История создания и ключевые этапы развития эмитента.

2010	Создание ООО ИК «Фридом Финанс».
2011	ООО ИК «Фридом Финанс» начало предоставлять своим клиентам доступ к торгам на биржах Российской Федерации и зарубежных площадках.
2013	ООО ИК «Фридом Финанс» учредило журнал «ФинансистЪ» (бизнес-издание для инвесторов, на страницах которого эксперты ИК «Фридом Финанс» рассказывают о лучших финансовых инструментах, средствах вложения денег и торговле на фондовых биржах мира) и запустило первый в России интернет-магазин акций для розничных клиентов «Магазин-акций.рф» (Freedom24.ru). В том же году была приобретена инвестиционная компания в республике Казахстан и осуществлено присоединение к казахстанской инвестпрограмме «Народное IPO».
2015	Приобретен ООО «ФФИН Банк». Банк является одним из ведущих банков в секторе частных инвестиций на рынках России и участвует в торгах на Московской и Санкт-Петербургской биржах. Банк представлен 21 офисом по России: в Москве, Санкт-Петербурге, Барнауле, Владивостоке, Волгограде, Воронеже, Екатеринбурге, Казани, Калининграде, Краснодаре, Липецке, Новосибирске, Омске, Перми, Ростове-на-Дону, Саратове, Сочи, Тюмени, Уфе и Челябинске.
2016	В издательстве «Манн, Иванов и Фербер» вышла совместная книга ООО ИК «Фридом Финанс» и НИУ ВШЭ – «Фондовый рынок США для начинающих инвесторов». Лауреат премии «Финансовая элита 2016» в номинации «За доступный сервис для розничных инвесторов»
2017	ООО «ФФИН Банк» получил престижную награду Investor Awards за лучший инвестиционный продукт (2-е место).
2018	Убедительные темпы роста бизнеса: с января 2018 года клиентская база увеличилась в 3,2 раза и составила более 33 тыс. клиентов, филиальная сеть - в 28 городах. Рейтинговое агентство РАЕХ (Эксперт РА) присвоило в 2018 году кредитный рейтинг ruBB+ (прогноз – стабильный). Произошло поглощение одной из старейших брокерских компаний России ООО «НЕТТРЭЙДЕР».

(продолжение таблицы)

2019	<p>ООО ИК «Фридом Финанс» реализовала интерактивный специальный проект для начинающих инвесторов совместно с «Медузой» - тест, посвященный десятилетнему «бычьему» тренду на фондовом рынке США.</p> <p>Компания впервые вышла на публичный долговой рынок, осуществив выпуск и размещение биржевых облигаций на Московской Бирже.</p> <p>Общее собрание членов Национальной ассоциации участников фондового рынка (НАУФОР) избрало новый состав Совета директоров, в который вошел генеральный директор ООО ИК «Фридом Финанс» Т.Р. Турлов.</p> <p>ООО «ФФИН Банк» получил награду как «Лучший инвестиционный банк».</p> <p>ООО ИК «Фридом Финанс» получила награду за вклад в развитие биржевых торгов на Санкт-Петербургской бирже.</p> <p>Санкт-Петербургская биржа начала рассчитывать первый фондовый индекс «Фридом - Лидеры технологий», созданный в партнёрстве с ИК «Фридом Финанс». Проект реализован в рамках стратегии по развитию индексных продуктов и созданию совместных индексов с участниками рынка и заинтересованными партнерами.</p> <p>Крупнейшее российское рейтинговое агентство «Эксперт РА» пересмотрело рейтинг кредитоспособности ООО ИК «Фридом Финанс» в связи с изменением методологии и присвоило рейтинг на уровне ruBB+ со стабильным прогнозом.</p> <p>Международное рейтинговое агентство S&P присвоило рейтинги на уровне «B-/B» группе компаний Freedom Finance.</p> <p>Биржевой фонд «Фридом - Лидеры технологий» запущен на Московской бирже.</p> <p>ООО ИК «Фридом Финанс» заняло 8-е место в рейтинге брокерских компаний «Коммерсант».</p> <p>ООО ИК «Фридом Финанс» названа самой динамично развивающейся инвестиционной компанией 2019 года. ИК «Фридом Финанс» получила почетные награды от «Содружества профессионалов финансового рынка» и «Московской международной валютной ассоциации».</p> <p>Число зарегистрированных клиентов ИК «Фридом Финанс» превысило 41,5 тыс., что ставит ИК «Фридом Финанс» на 9-е место рейтинга Московской Биржи. По количеству активных клиентов компания заняла 11-е место с результатом 3 125 человек (данные на 30.11.2019).</p>
------	---

Источник: данные эмитента

Устав и иная информация эмитента размещены:

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

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

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

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

1.3. Стратегия и планы развития деятельности эмитента.

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

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

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

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

Ключевые принципы:

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

Стремления:

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

6. Стать флагманом технологий и брокерских услуг через сеть Интернет.

Основные задачи:

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

Драйверы роста:

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

Региональное развитие:

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

1.4. Описание отрасли или сегмента, в которых эмитент осуществляет свою основную операционную деятельность. Рынок и рыночные позиции эмитента (масштаб деятельности, география присутствия, диверсификация бизнеса, специализация, рыночная ниша). Конкуренты эмитента.

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

Объемы торгов на фондовом рынке, млрд. руб.	2017	2018	9M2019
Объемы торгов акциями (млрд руб.)	9 185	10 830	8 581
Объемы торгов облигациями (млрд руб.)	26 228	29 841	19 883

Источник: ПАО Московская Биржа

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

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

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

Количество клиентов на брокерском обслуживании в 3 квартале 2019 г. продолжало расти ускоренными темпами (+18,2%) за счет массового привлечения розничных клиентов через онлайн-сервисы и мобильные приложения профучастников. С 3 квартала 2019 наблюдается тенденция превышения количества активных клиентов на брокерском обслуживании (427 тыс. лиц) над количеством активных клиентов на депозитарном обслуживании (387 тыс. лиц) вследствие появления группы клиентов, торгующих исключительно на валютном или срочном рынках, а также клиентов, имеющих открытые позиции, в том числе маржинальные, но не осуществляющих частых (ежемесячных) операций по портфелю.

Наименование показателя	Ед. изм.	4К2018	1К2019	2К2019	3К2019	Изменение за последний квартал, % (п.п.)
Клиенты на брокерском обслуживании, в т.ч.:	тыс. лиц	2 222	2 526	2 883	3 406	18,20%
клиенты - физ. лица на БО	тыс. лиц	2 202	2 506	2 864	3 386	18,20%
клиенты - юр. лица на БО	тыс. лиц	20	20	19	20	6,60%
активные клиенты на БО	тыс. лиц	309	308	359	427	19,10%
Клиенты на депозитарном обслуживании, в т.ч.:	тыс. лиц	2 834	3 264	3 683	3 713	0,80%
клиенты - физ. лица на ДО	тыс. лиц	2 807	3 237	3 657	3 686	0,80%
клиенты - юр. лица на ДО	тыс. лиц	27	27	27	27	-0,40%
активные клиенты на ДО	тыс. лиц	311	312	340	387	13,80%

Источник: ЦБ РФ

Росту интереса новых инвесторов к фондовому рынку способствовали расширение инструментария, повышение доступности финансовых услуг, а также регуляторные новации и налоговые стимулы.

Количество уникальных клиентов в системе торгов:

Группы клиентов	2015	2016	2017	2018	Ноябрь 2019
Физические лица	1 006 751	1 102 966	1 310 296	1 955 118	3 527 188
Юридические лица	20 753	18 622	17 766	16 631	17 527
Иностранные лица	8 729	9 215	10 211	11 453	13 688
Клиенты, передавшие свои средства в ДУ	3 836	10 694	22 564	29 262	36 567
Всего	1 040 069	1 141 497	1 360 837	2 012 464	3 594 970

Источник: ПАО Московская Биржа

Количество уникальных клиентов в системе торгов (за 6 месяцев):

Группы клиентов	Июнь 2019	Июль 2019	Август 2019	Сентябрь 2019	Октябрь 2019	Ноябрь 2019
Физические лица	2 578 398	2 741 361	2 894 450	3 068 547	3 253 953	3 527 188
Юридические лица	16 818	16 917	17 007	17 183	17 389	17 527
Иностранные лица	12 464	12 726	12 945	13 213	13 455	13 688
Клиенты, передавшие свои средства в ДУ	32 273	33 008	33 858	33 842	35 116	36 567
Всего	2 639 953	2 804 012	2 958 260	3 132 785	3 319 913	3 594 970

Источник: ПАО Московская Биржа

Основными участниками российского фондового рынка, помимо инфраструктурных организаций, являются брокеры, дилеры и управляющие ценными бумагами. Общее количество организаций, имеющих лицензию на осуществление брокерской, дилерской и деятельности по управлению ценными бумагами (в любых сочетаниях лицензий), сократилось за 2019 год и составило:

Наименование показателя	1К2017	2К2017	3К2017	4К2017	1К2018	2К2018	3К2018	4К2018	1К2019	2К2019	3К2019
Количество компаний с брокерской лицензией	425	411	396	384	376	366	355	331	324	314	304
Количество компаний с депозитарной лицензией	382	374	362	350	342	334	323	306	297	287	281
Количество компаний с лицензией на управление ценными бумагами	321	304	295	279	264	259	246	231	227	218	208
Количество компаний с лицензией на ведение реестра владельцев ценных бумаг	35	35	35	35	35	35	35	35	34	33	33

Источник: ЦБ РФ

Перспективными направлениями развития брокерского рынка в ближайшие несколько лет по-прежнему остаются: расширение клиентской базы, расширение инструментов и сервиса, повышение прозрачности рынка, повышение ликвидности, совершенствование технологий. Это коррелирует с основными трендами развития финансового рынка, установленными Банком России, а именно:

- формирование доверительной среды;
- развитие конкуренции на финансовом рынке;
- поддержание финансовой стабильности;
- обеспечение доступности финансовых услуг.

К списку ведущих операторов фондового рынка 2019 года стоит отнести:

Список ведущих операторов фондового рынка за ноябрь 2019 г.

Наименование участника торгов	Количество клиентов
Сбербанк	1 145 253
АО "Тинькофф Банк"	930 700

(продолжение таблицы)

ВТБ	607 792
ФГ БКС	407 029
Группа Банка "ФК Открытие"	237 331
АО "ФИНАМ"	231 002
АО "АЛЬФА-БАНК"	125 586
ООО "АТОН"	51 771
ООО ИК "Фридом Финанс"	41 643
ООО "АЛОР +"	35 959

Источник: ПАО Московская Биржа

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

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

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

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

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

Центральный офис ИК «Фридом Финанс» расположен в г. Москва по адресу: 1-й Красногвардейский проезд, 15, офис 18.02. По состоянию на 30.09.2019 года ООО ИК «Фридом Финанс» имеет 28 филиалов, открытых на территории Российской Федерации и 1 филиал, открытый на территории иностранных государств, – в Республике Казахстан. Филиалы ООО ИК «Фридом Финанс» расположены в таких городах, как г. Барнаул, г. Архангельск, г. Уфа, г. Череповец, г. Воронеж, г. Иркутск, г. Калининград, г. Краснодар, г. Сочи, г. Красноярск, г. Липецк, г. Нижний Новгород, г. Новосибирск, г. Пермь, г. Ростов-на-Дону, г. Самара, г. Тольятти, г. Саратов, г. Екатеринбург, г. Казань, г. Тюмень, г. Челябинск, г. Ярославль, г. Санкт-Петербург и других.

На 30.09.2019 в компании работает 527 сотрудников.

Ключевой нишей рынка эмитента является ниша классического персонального брокериджа.

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

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

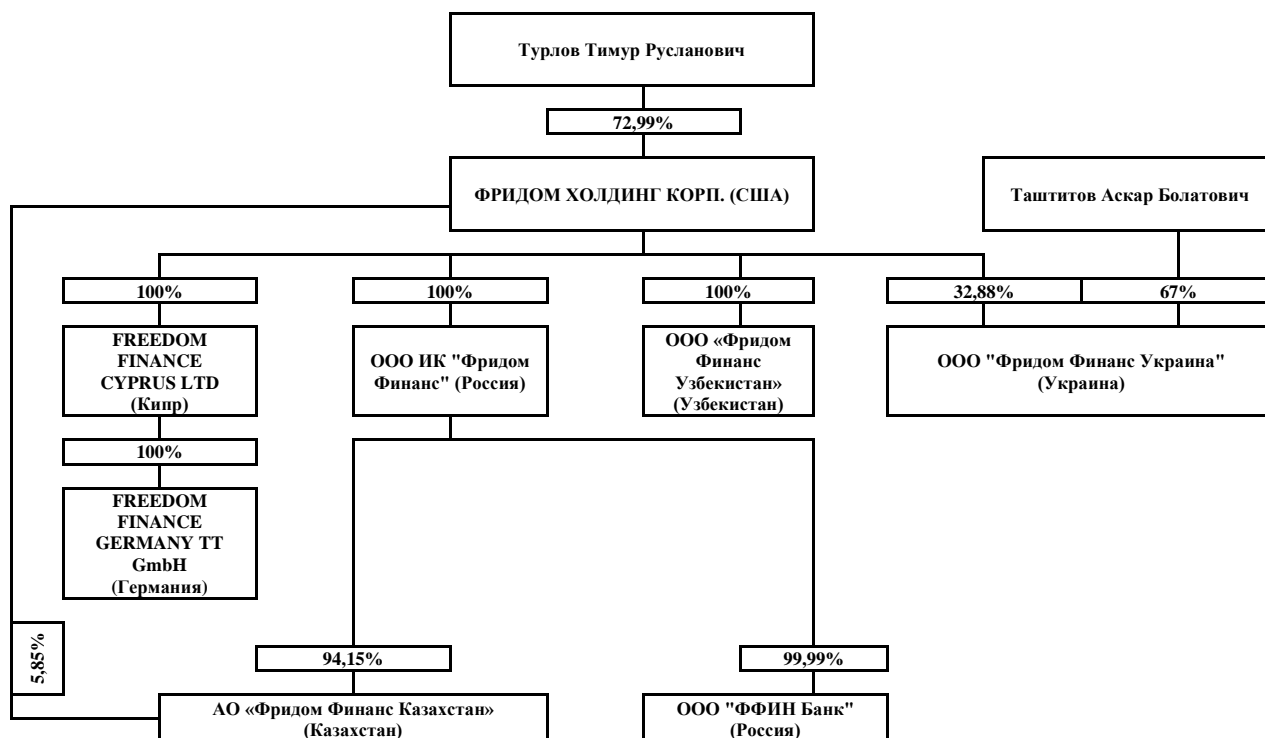
ФРИДОМ ХОЛДИНГ КОРП. (Freedom Holding Corp.) - компания является корпорацией, учрежденной в США по законам штата Невада. Корпорация владеет напрямую или через дочерние компании предприятиями, которые занимаются широким спектром деятельности в индустрии ценных бумаг, в том числе, розничными брокерскими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

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

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

ФРИДОМ ХОЛДИНГ КОРП. (Freedom Holding Corp.) предоставляет отчетность Комиссии по ценным бумагам и биржам США. По данным на 30 сентября 2019 капитал группы превышает 134 млн. долларов США, активы - 426 млн. долларов США. Общее число клиентских счетов — более 127 тыс.

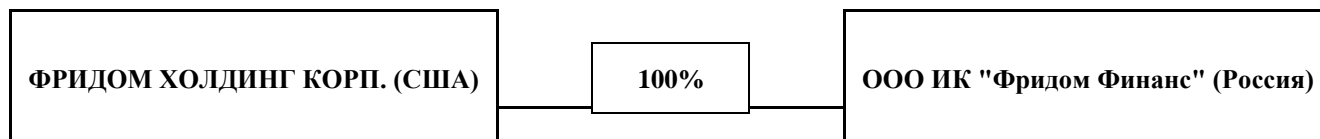
Структура холдинга выглядит следующим образом (на 31.12.2019):



Источник: данные эмитента

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.



Источник: данные эмитента

ФРИДОМ ХОЛДИНГ КОРП. (США) является единственным участником ООО ИК «Фридом Финанс». Основным бенефициаром является Турлов Тимур Русланович, его доля владения в ФРИДОМ ХОЛДИНГ КОРП. (США) составляет 72,99%.

1.6.2. Сведения об органах управления эмитента.

Орган управления	Состав	Компетенция
Общее собрание участников (единственный участник)	ФРИДОМ ХОЛДИНГ КОРП.	- определение основных направлений деятельности; - внесение изменений в учредительные документы; - утверждение годовых отчетов и годовых бухгалтерских балансов и др. вопросы согласно Уставу и действующему законодательству.
Совет директоров	Повалишин Максим Сергеевич (председатель); Козлов Владимир Николаевич; Клюшнев Игорь Викторович	- общее руководство деятельностью эмитента за исключением решения вопросов, отнесенных к компетенции Общего собрания участников; - иные вопросы согласно Уставу и действующему законодательству.

(продолжение таблицы)

Коллегиальный исполнительный орган	Отсутствует	-
Единоличный исполнительный орган	Генеральный директор Турлов Тимур Русланович	- действует от имени эмитента, представляет его интересы и совершает сделки; - осуществляет иные действия согласно Уставу и действующему законодательству.

Источник: данные эмитента

1.6.3. Сведения о руководстве эмитента.

Информация о лицах, входящих в состав Совета директоров эмитента:

1. Фамилия, имя, отчество: Повалишин Максим Сергеевич

Год рождения: 1983 г.

Сведения об образовании: высшее

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

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

2. Фамилия, имя, отчество: Козлов Владимир Николаевич

Год рождения: 1975 г.

Сведения об образовании: Высшее

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

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

3. Фамилия, имя, отчество: Ключнев Игорь Викторович

Год рождения: 1982 г.

Сведения об образовании: Высшее

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

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

Информация о лице, занимающем должность единоличного исполнительного органа эмитента:

Единоличный исполнительный орган – генеральный директор.

Фамилия, имя, отчество: Турлов Тимур Русланович

Год рождения: 1987 г.

Сведения об образовании: Высшее

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

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

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

ООО ИК «Фридом Финанс» имеет следующие кредитные рейтинги:

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

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

Значение кредитного рейтинга на дату утверждения инвестиционного меморандума ценных бумаг: ruBB+, прогноз – стабильный.

Дата присвоения рейтинга: 28.06.2019

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

История изменения значений кредитного рейтинга:

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

Источник: данные АО «Эксперт РА»

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

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

Значение кредитного рейтинга на дату утверждения инвестиционного меморандума ценных бумаг: долгосрочный кредитный рейтинг B- со стабильным прогнозом и краткосрочный кредитный рейтинг B

Дата присвоения рейтинга: 28.06.2019

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

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

Не применимо.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Наименование показателя / раздела	Код / Методика расчета ²	В тыс. руб.		
		2017	2018	9М2019
Период	-	1	2	3
Номер столбца	-	1	2	3
Торговые и инвестиционные доходы, в т.ч.:	Ст.1 ОФР НФО (ОСБУ)	743 271	414 518	116 770
доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с финансовыми инструментами, в обязательном порядке классифицируемыми как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Ст.2 ОФР НФО (ОСБУ)	360 757	2 243	47 628
процентные доходы	Ст.4 ОФР НФО (ОСБУ)	28 954	75 132	66 846
дивиденды и доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от участия	Ст.5 ОФР НФО (ОСБУ)	263 214	340 281	6 022
доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов), возникающие в результате прекращения признания финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	Ст.8 ОФР НФО (ОСБУ)	0	-5 842	0
доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) по восстановлению (созданию) резервов под обесценение финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	Ст.10 ОФР НФО (ОСБУ)	-1 170	-1 042	-75
доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с иностранной валютой	Ст.13 ОФР НФО (ОСБУ)	91 516	5 236	-3 651

² Бухгалтерская отчетность эмитента ведется на основе отраслевых стандартов бухгалтерского учета и отчетности (ОСБУ), утвержденных Банком России. Бухгалтерская отчетность эмитента также основана на применении МСФО (в частности МСФО 9 «Финансовые инструменты») в тех случаях, для которых Банк России в своих нормативных документах прямо указывает на необходимость применения тех или иных принципов, подходов или стандартов МСФО. До 1 января 2018 года эмитентом осуществлялось ведение бухгалтерской отчетности в соответствии с РСБУ. Показатели за 2017 год, отраженные в бухгалтерской отчетности 2018 года, сформированы при составлении бухгалтерской отчетности эмитента за 2018 год в результате приведения и пересчета. Данные за 2016 год не приводятся в целях обеспечения сопоставимости данных по эмитенту.

Наименование показателя / раздела	Код / Методика расчета ²	В тыс. руб.		
		2017	2018	9М2019
Период	-	1	2	3
Номер столбца	-	1	2	3
прочие инвестиционные доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов)	Ст.14 ОФР НФО (ОСБУ)	0	-1 490	0
Выручка от оказания услуг и комиссионные доходы	Ст.15 ОФР НФО (ОСБУ)	144 978	775 756	1 102 461
Расходы на персонал	Ст.16 ОФР НФО (ОСБУ)	-87 257	-395 017	-455 256
Прямые операционные расходы	Ст.17 ОФР НФО (ОСБУ)	-4 667	-23 070	-57 767
Процентные расходы	Ст.18 ОФР НФО (ОСБУ)	-74 100	-38 063	-68 788
Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с финансовыми обязательствами, классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток по усмотрению некредитной финансовой организации	Ст.19 ОФР НФО (ОСБУ)	0	0	-18 335
Общие и административные расходы	Ст.20 ОФР НФО (ОСБУ)	-219 897	-587 715	-526 073
Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от переоценки и выбытия активов (выбывающих групп), классифицированных как предназначенные для продажи	Ст.21 ОФР НФО (ОСБУ)	0	-11 020	-1 984
Прочие доходы	Ст.22 ОФР НФО (ОСБУ)	8 581	15 512	13 033
Прочие расходы	Ст.23 ОФР НФО (ОСБУ)	-9 085	-17 522	-3 977
Прибыль (убыток) до налогообложения	Ст.24 ОФР НФО (ОСБУ)	501 824	133 379	100 084
Доход (расход) по налогу на прибыль, в том числе:	Ст.25 ОФР НФО (ОСБУ)	-14 234	14 200	-26 850
доход (расход) по текущему налогу на прибыль	Ст.26 ОФР НФО (ОСБУ)	-1 398	-8 686	-20 289
доход (расход) по отложенному налогу на прибыль	Ст.27 ОФР НФО (ОСБУ)	-12 836	22 886	-6 561
Прибыль (убыток) после налогообложения	Ст.29 ОФР НФО (ОСБУ)	487 590	147 579	73 234
Итого совокупный доход (расход) за отчетный период	Ст.68 ОФР НФО (ОСБУ)	487 590	147 579	73 234

Источник: бухгалтерская отчетность эмитента

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

За рассматриваемый период ООО ИК «Фридом Финанс» существенным образом нарастила выручку от оказания услуг клиентам. Основным видом дохода эмитента являются комиссионные доходы от клиентских операций на фондовом рынке. Так, по итогам 9М2019 комиссионные доходы от клиентских операций на фондовом рынке достигли показателя в 1 056 955 тыс. руб., увеличившись по сравнению с показателем 2017 года более чем в 10 раз.

Выручка от оказания услуг и комиссионные доходы

Наименование показателя / раздела	В тыс. руб.		
	2017	2018	9М2019
Период	1	2	3
Номер столбца	1	2	3
Выручка от оказания услуг и комиссионные доходы, в т.ч.:	144 978	775 756	1 102 461
Выручка от оказания услуг по деятельности депозитария	621	392	63
Выручка от оказания услуг по ведению счетов депо, хранению и учету ценных бумаг	621	392	63
Комиссионные доходы от брокерской деятельности	84 908	762 583	1 079 095
Комиссионные доходы от клиентских операций на фондовом рынке	84 908	718 137	1 056 955
Комиссионные доходы от клиентских операций на срочном рынке	0	3 525	3 122
Комиссионные доходы от клиентских операций на валютном рынке	0	1 072	34
Комиссионные доходы за перечисление денежных средств	0	521	339
Выручка от оказания услуг по размещению ценных бумаг	0	39 328	18 645
Выручка по другим видам деятельности	0	656	0
Выручка от оказания услуг по доверительному управлению	0	656	0
Прочие доходы по основному виду деятельности	59 449	12 125	23 303
Выручка от оказания услуг маркет-мейкера	3 028	5 785	18 058
Выручка от оказания услуг по предоставлению доступа к программному обеспечению	652	3 341	3 451
Выручка от оказания информационных и консультационных услуг	55 769	2 996	1 794
Прочая выручка по основной деятельности за оказание дополнительных услуг	0	3	0

Источник: бухгалтерская отчетность эмитента

Также существенным образом выросли операционные расходы эмитента. В 2018-2019 гг. значительно расширился штат, увеличились расходы по аренде офиса вследствие смены офиса компании, выросли расходы на рекламу и маркетинг, услуги кредитных организаций.

По состоянию на 30.11.2019 по данным Московской Биржи ООО ИК «Фридом Финанс» входит в ТОП-10 брокеров по числу зарегистрированных клиентов, занимает 11-е место по числу активных клиентов, входит в ТОП-25 по числу зарегистрированных ИИС и объему клиентских операций по ИИС.

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

- 4-е место в рейтинге участников торгов по суммарному обороту в режиме основных торгов;
- 5-е место в рейтинге участников торгов по суммарному обороту во всех режимах торгов;

- 6-е место в рейтинге участников торгов по количеству активных клиентов;
- 7-е место в рейтинге участников торгов по количеству зарегистрированных клиентов.

Кроме того, ООО ИК «Фридом Финанс» занимает 8-е место в рейтинге крупнейших брокерских компаний по версии «Коммерсант».

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

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

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

финансовой устойчивости.

Ключевыми драйверами достижения поставленных целей при этом будут являться:

- меры, направленные на поддержание величины собственного капитала эмитента и продолжение его увеличения;
- совершенствование системы контроля за рисками;
- увеличение числа открытых клиентских счетов и количества активных счетов клиентов;
- меры, направленные на поддержание доходности от операций с собственными активами;
- соблюдение принципов диверсификации портфеля эмитента с учетом установленных лимитов и ограничений;
- внедрение наиболее прогрессивных технологий;
- повышение качества и расширение спектра оказываемых услуг и предлагаемых продуктов;
- осуществление сделок слияний и поглощений;
- строгое соответствие требованиям регуляторов и действующего законодательства Российской Федерации;
- строгое соблюдение сроков и условий взятых на себя обязательств перед инвесторами.

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

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

Бухгалтерская (финансовая) отчетность эмитента размещена:

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

Ключевые показатели деятельности эмитента приведены в таблице ниже.

Ключевые финансовые показатели эмитента за период 2017 – 9М2019

Наименование показателя:	Код / Методика расчета	В тыс. руб. / %			Изменения за период 2017 - 9М2019	
		1	2	3	4	5
Номер столбца:	-					
Период:		2017	2018	9М2019	В тыс. руб.	В %
Активы, тыс. руб.	Ст. 22 ББ НФО (ОСБУ)	3 126 822	5 562 036	10 330 641	7 203 819	2
Обязательства, тыс. руб.	Ст. 37 ББ НФО (ОСБУ)	752 639	1 268 149	5 361 419	4 608 780	612%
Капитал, тыс. руб.	Ст. 52 ББ НФО (ОСБУ)	2 374 183	4 293 887	4 969 222	2 595 039	109%
Прибыль (убыток) до налогообложения, тыс. руб.	Ст. 24 ОФР НФО (ОСБУ)	501 824	133 379	100 084	-401 740	-80%
Прибыль (убыток) после налогообложения, тыс. руб.	Ст. 29 ОФР НФО (ОСБУ)	487 590	147 579	73 234	-414 356	-85%
Долг, тыс. руб.	Ст. 25 ББ НФО (ОСБУ) + Ст. 28 ББ НФО (ОСБУ)	485 635	189 856	839 440	353 805	73%
Средства клиентов, тыс. руб.	Ст. 27 ББ НФО (ОСБУ)	211 671	999 859	4 410 539	4 198 868	1984%

(продолжение таблицы)

ЕБИТДА, тыс. руб.	Ст. 24 ОФР НФО (ОСБУ) - Ст.18 ОФР НФО (ОСБУ) - Амортизация (ПО и ПНМА) - Амортизация (ОС)	580 292	206 926	278 552	-301 740	-52%
ROA, %	Ст. 68 ОФР НФО (ОСБУ) * (365 / Количество дней в периоде) / ((Активы (н.п.) + Активы (к.п.)) / 2)	-	3,40%	1,23%	-	-
ROE, %	Ст. 68 ОФР НФО (ОСБУ) * (365 / Количество дней в периоде) / ((Капитал (н.п.) + Капитал (к.п.)) / 2)	-	4,43%	2,11%	-	-
Доля обязательств в структуре обязательств и капитала, %	Ст. 37 ББ НФО (ОСБУ) / (Ст. 52 ББ НФО (ОСБУ) + Ст. 37 ББ НФО (ОСБУ))	24%	23%	52%	28 п.п.	116%
Отношение обязательств к капиталу, %	Ст. 37 ББ НФО (ОСБУ) / (Ст. 52 ББ НФО (ОСБУ))	32%	30%	108%	76 п.п.	238%
Доля средств клиентов в структуре обязательств и капитала, %	Ст. 27 ББ НФО (ОСБУ) / (Ст. 37 ББ НФО (ОСБУ) + Ст. 52 ББ НФО (ОСБУ))	7%	18%	43%	36 п.п.	514%

Источник: собственные расчеты эмитента

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

В целях стабилизации и улучшения показателей деятельности планируется:

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

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

За рассматриваемый период (2017 – 9М2019) активы ООО ИК «Фридом Финанс» увеличились на 7 203 819 тыс. руб. или на 230% соответственно.

Основной вклад в увеличение активов внес рост следующих статей баланса:

- денежные средства (на 114 837. руб., или на 162,73%);
- займы выданные и прочие размещенные средства (на 4 729 224 тыс. руб., или на 1175,71%);
- инвестиции в дочерние предприятия (на 1 462 809 тыс. руб. или на 103,84%);
- нематериальные активы (на 61 309 тыс. руб. или на 66 640,22%);
- основные средства (на 386 304 тыс. руб. или на 2 923%);
- финансовые активы, в обязательном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (на 45 022 тыс. руб. или на 5.72%);
- прочие активы (на 29 048 тыс. руб. или на 40,74%) и другие;

Среди отрицательно изменившихся статей необходимо выделить уменьшение величины:

- требований по текущему налогу на прибыль (на 9 296 тыс. руб. или на 33,85%);
- дебиторской задолженности (на 86 855 тыс. руб. или на 92,40%).

За рассматриваемый период обязательства компании также возросли – увеличение составило 4 608 780 тыс. руб. (на 612,35%). Рост обязательств происходил за счет увеличения по статьям:

- средства клиентов (на 4 198 868 тыс. руб., или на 1983,68%);
- кредиторская задолженность (на 10 852 тыс. руб., или на 84,55%);
- финансовые обязательства, классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток по усмотрению некредитной финансовой организации (на 527 060 тыс. руб.);
- прочие обязательства (на 61 061 тыс. руб., или на 624,66%).

Среди отрицательно изменившихся статей необходимо выделить уменьшение величины кредитов, займов и прочих привлеченных средств (на 173 255 тыс. руб. или на 35,68%).

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

В результате присоединения к эмитенту в мае 2018 года инвестиционной компании ООО «НЭТТРЭЙДЕР» произошло увеличение собственного капитала ООО ИК «Фридом Финанс» на 235 674 тыс. руб. В июле 2019 года Обществом было получено безвозмездное и безвозвратное финансирование от собственника в сумме 602 101 тыс. руб.

Наименование показателя	Код строки	В тыс. руб.			Структура, %			Изменения за период 2017 - 9М2019	
		1	2	3	4	5	6	7	8
Номер столбца	-	2017	2018	9М2019	2017	2018	9М2019	в тыс. руб.	в %
Период	-								
Раздел I. Активы									
Денежные средства	Ст.1 ББ НФО (ОСБУ)	70 570	116 432	185 407	2,26%	2,09%	1,79%	114 837	162,73%
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в т.ч.:	Ст.2 ББ НФО (ОСБУ)	787 485	577 475	832 507	25,18%	10,38%	8,06%	45 022	5,72%
Финансовые активы, в обязательном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Ст.3 ББ НФО (ОСБУ)	787 485	577 475	832 507	25,18%	10,38%	8,06%	45 022	5,72%
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, в т.ч.	Ст.8 ББ НФО (ОСБУ)	664 343	1 601 448	5 777 825	21,25%	28,79%	55,93%	5 113 482	769,71%
средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах	Ст.9 ББ НФО (ОСБУ)	168 100	242 935	639 213	5,38%	4,37%	6,19%	471 113	280,26%
займы выданные и прочие размещенные средства	Ст.10 ББ НФО (ОСБУ)	402 243	1 356 625	5 131 467	12,86%	24,39%	49,67%	4 729 224	1175,71%
дебиторская задолженность	Ст.11 ББ НФО (ОСБУ)	94 000	1 888	7 145	3,01%	0,03%	0,07%	-86 855	-92,40%
Инвестиции в дочерние предприятия	Ст.14 ББ НФО (ОСБУ)	1 408 776	2 871 585	2 871 585	45,05%	51,63%	27,80%	1 462 809	103,84%
Активы (активы выбывающих групп), классифицированные как предназначенные для продажи	Ст.15 ББ НФО (ОСБУ)	0	14 484	0	0,00%	0,26%	0,00%	0	-
Нематериальные активы	Ст.17 ББ НФО (ОСБУ)	92	73 612	61 401	0,00%	1,32%	0,59%	61 309	66640,22%
Основные средства	Ст.18 ББ НФО (ОСБУ)	13 216	112 784	399 520	0,42%	2,03%	3,87%	386 304	2923,00%
Требования по текущему налогу на прибыль	Ст.19 ББ НФО (ОСБУ)	27 462	24 070	18 166	0,88%	0,43%	0,18%	-9 296	-33,85%
Отложенные налоговые активы	Ст.20 ББ НФО (ОСБУ)	83 581	92 020	83 885	2,67%	1,65%	0,81%	304	0,36%
Прочие активы	Ст.21 ББ НФО (ОСБУ)	71 297	78 126	100 345	2,28%	1,40%	0,97%	29 048	40,74%
Итого активов:	Ст.22 ББ НФО (ОСБУ)	3 126 822	5 562 036	10 330 641	100,00%	100,00%	100,00%	7 203 819	230,39%
Раздел II. Обязательства									
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в т.ч.:	Ст.23 ББ НФО (ОСБУ)	3 053	2 958	536 120	0,10%	0,05%	5,19%	533 067	17460,43%
финансовые обязательства, в обязательном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Ст.24 ББ НФО (ОСБУ)	3 053	2 958	9 060	0,10%	0,05%	0,09%	6 007	196,76%
финансовые обязательства, классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток по усмотрению некредитной финансовой организации	Ст.25 ББ НФО (ОСБУ)	0	0	527 060	0,00%	0,00%	5,10%	527 060	-
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости, в т.ч.:	Ст.26 ББ НФО (ОСБУ)	710 141	1 215 551	4 746 606	22,71%	21,85%	45,95%	4 036 465	568,40%
средства клиентов	Ст.27 ББ НФО (ОСБУ)	211 671	999 859	4 410 539	6,77%	17,98%	42,69%	4 198 868	1983,68%
кредиты, займы и прочие привлеченные средства	Ст.28 ББ НФО (ОСБУ)	485 635	189 856	312 380	15,53%	3,41%	3,02%	-173 255	-35,68%
кредиторская задолженность	Ст.30 ББ НФО (ОСБУ)	12 835	25 836	23 687	0,41%	0,46%	0,23%	10 852	84,55%
Обязательство по текущему налогу на прибыль	Ст.33 ББ НФО (ОСБУ)	0	249	72	0,00%	0,00%	0,00%	72	-
Отложенные налоговые обязательства	Ст.34 ББ НФО (ОСБУ)	29 670	8 359	6 785	0,95%	0,15%	0,07%	-22 885	-77,13%
Резервы - оценочные обязательства	Ст.35 ББ НФО (ОСБУ)	0	1 000	1 000	0,00%	0,02%	0,01%	1 000	-
Прочие обязательства	Ст.36 ББ НФО (ОСБУ)	9 775	40 032	70 836	0,31%	0,72%	0,69%	61 061	624,66%
Итого обязательств:	Ст.37 ББ НФО (ОСБУ)	752 639	1 268 149	5 361 419	24,07%	22,80%	51,90%	4 608 780	612,35%
Раздел III. Капитал									
Уставный капитал	Ст.38 ББ НФО (ОСБУ)	1 581 755	3 000 000	3 000 000	50,59%	53,94%	29,04%	1 418 245	89,66%
Добавочный капитал	Ст.39 ББ НФО (ОСБУ)	90 000	381 306	983 407	2,88%	6,86%	9,52%	893 407	992,67%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Ст.51 ББ НФО (ОСБУ)	702 428	912 581	985 815	22,46%	16,41%	9,54%	283 387	40,34%
Итого капитала:	Ст.52 ББ НФО (ОСБУ)	2 374 183	4 293 887	4 969 222	75,93%	77,20%	48,10%	2 595 039	109,30%
Итого капитала и обязательств:	Ст.53 ББ НФО (ОСБУ)	3 126 822	5 562 036	10 330 641	100,00%	100,00%	100,00%	7 203 819	230,39%

Источник: бухгалтерская отчетность, собственные расчеты эмитента

2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года.

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

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

Источник: бухгалтерская отчетность эмитента

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

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

Источник: бухгалтерская отчетность эмитента

2.4.3. Структура кредитов, займов и прочих привлеченных средств по состоянию 30.09.2019 г.

Наименование показателя	Значение, в тыс. руб.
Кредит, полученный в порядке расчетов по расчетному счету (овердрафт)	0
Обязательства по финансовой аренде	292 783
Прочие средства, привлеченные от кредитных организаций, в т.ч.:	0
сделки репо	0
обязательства по возврату полученного денежного обеспечения	0
Прочие средства, привлеченные от государственных организаций, в т.ч.:	0
сделки репо	0
обязательства по возврату полученного денежного обеспечения	0
Прочие средства, привлеченные от других юридических лиц, в т.ч.:	19 597
сделки репо	17 017
обязательства по возврату полученного денежного обеспечения	2 580
Прочие средства, привлеченные от физических лиц, в т.ч.:	0
сделки репо	0
обязательства по возврату полученного денежного обеспечения	0
Итого:	312 380

Источник: бухгалтерская отчетность эмитента

В начале 2019 года эмитент осуществил дебютный выпуск и размещение биржевых облигаций серии БО-01 (идентификационный номер 4B02-01-00430-R от 30.01.2019 г., международный код (номер) идентификации ценных бумаг (ISIN) RU000A1003N7) общей номинальной стоимостью 500 млн. руб. со сроком обращения 1 092 дня. В бухгалтерской отчетности эмитента за 9М2019 г. выпущенные облигации отражены по стр. 25 бухгалтерского баланса.

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

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

Сведения о дебиторах и кредиторах раскрываются в соответствии с показателями отчетности по форме 0420412 «Информация об обязательствах дебиторов и обязательствах перед кредиторами» по состоянию на 30.09.2019 и предоставленной в Банк России в соответствии с Указанием Банка России от 04.04.2019 N 5117-У «О формах, сроках и порядке составления и представления отчетности профессиональных участников рынка ценных

бумаг, организаторов торговли, клиринговых организаций и лиц, осуществляющих функции центрального контрагента, а также другой информации в Центральный банк Российской Федерации».

2.5.1. Сведения о дебиторах эмитента.

Наименование дебитора	ИНН или TIN дебитора	Сумма задолженности, тыс. руб.
НКО НКЦ (АО)	7750004023	74 414
FRESH START TRADING LTD	HE 232356	3 574 753
FFIN BROKERAGE SERVICES INK	147.343	144 806
АО "Фридом Финанс"	600500559925	333 933

Источник: отчетность эмитента

2.5.2. Сведения о кредиторах эмитента.

Наименование кредитора	ИНН или TIN кредитора	Сумма задолженности, тыс. руб.
TRADERNET LTD	12307126 M	325 270
FRESH START TRADING LTD	HE 232356	101 425
FFIN BROKERAGE SERVICES INK	147.343	92 424
Freedom Finance Cyprus Ltd	HE 324220	45 516

Источник: отчетность эмитента

2.6. Описание судебных процессов, в которых участвует эмитент и которые могут существенно повлиять на финансовое состояние эмитента.

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

3. Сведения о размещаемых (размещенных) ценных бумагах эмитента и исполнении обязательств по ним:

3.1. Основные сведения о размещаемых (размещенных) эмитентом ценных бумагах, в отношении которых составлен инвестиционный меморандум: вид, категория (тип), серия (для облигаций) и иные идентификационные признаки ценных бумаг, количество размещаемых (размещенных) ценных бумаг, номинальная стоимость, сроки размещения, цена размещения или порядок ее определения, условия обеспечения (для облигаций с обеспечением), условия конвертации (для конвертируемых ценных бумаг).

Вид ценных бумаг:	Биржевые облигации
Серия:	П01-01
Иные идентификационные признаки ценных бумаг:	Биржевые облигации бездокументарные процентные неконвертируемые с централизованным учетом прав серии П01-01, идентификационный номер выпуска 4B02-01-00430-R-001P от 27.12.2019 г.
Организатор торговли (биржа):	Публичное акционерное общество «Московская Биржа ММВБ-РТС»
Уровень листинга:	Раздел «Третий уровень» Списка ценных бумаг, допущенных к торгам в ПАО Московская Биржа
Способ размещения:	Открытая подписка
Количество размещаемых ценных бумаг:	40 000 (сорок тысяч) штук
Общий объем выпуска:	40 000 000 (сорок миллионов) долларов США
Номинальная стоимость ценной бумаги выпуска:	1 000 (одна тысяча) долларов США
Валюта номинальной стоимости ценной бумаги выпуска:	Доллар США
Срок обращения:	1092 (одна тысяча девяносто два) дня
Цена размещения:	100% от номинальной стоимости
Срок размещения:	Дата начала размещения биржевых облигаций определяется уполномоченным органом управления эмитента. Датой окончания размещения биржевых облигаций является наиболее ранняя из следующих дат: а) 30-й рабочий день с даты начала размещения Биржевых облигаций; б) дата размещения последней Биржевой облигации выпуска.
Периодичность выплаты купона (длительность купонного периода):	91 день
Количество купонных периодов:	12 (двенадцать)
Досрочное погашение / сведения о приобретении:	В соответствии с эмиссионной документацией
Условия обеспечения:	Без обеспечения
ПВО:	ООО «РЕГИОН Финанс»

Выпуск биржевых облигаций осуществляется в рамках программы биржевых облигаций серии П01, идентификационный номер программы биржевых облигаций 4-00430-R-001P-02E от 16.10.2019 (присвоен ПАО Московская Биржа). Эмиссионные документы размещены на сайте уполномоченного агентства по раскрытию информации (ООО «Интерфакс-ЦРКИ»): <http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=37687>.

Примечание:

Документарные облигации с обязательным централизованным хранением, выпуску которых присвоен идентификационный номер и размещение которых не началось до 01.01.2020 (до дня вступления в силу Федерального закона от 27.12.2018 N 514-ФЗ), признаются бездокументарными облигациями с централизованным учетом прав, права владельцев которых закрепляются в решении об их выпуске. Централизованный учет прав на такие облигации осуществляет депозитарий, указанный в решении об их выпуске в качестве депозитария, осуществляющего их обязательное централизованное хранение.

3.2. Цели эмиссии ценных бумаг и планы по направлению полученных от размещения ценных бумаг денежных средств.

Цели эмиссии и направления использования денежных средств, полученных от размещения ценных бумаг:

1. Поддержание ликвидности и пополнение оборотного капитала;
2. Расширение продуктовой линейки;
3. Реструктуризация операционной деятельности;
4. Финансирование сделок слияний и поглощений;
5. Создание бенчмарка привлечения денежных средств в иностранной валюте.

3.3. Источники исполнения обязательств по ценным бумагам.

Источником исполнения обязательств по ценным бумагам будут являться:

- денежные средства эмитента, полученные в ходе операционной деятельности;
- средства компаний, входящих в холдинг.

3.4. 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.

Приведен анализ факторов риска, связанных с приобретением размещаемых 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.

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.

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

1) Отраслевые риски

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

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

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

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

Эмитент оценивает риск изменения законодательства, регулирующего выпуск и обращение ценных бумаг, как незначительный. Согласно основным трендам развития российского финансового рынка, выраженным в формировании доверительной среды, развитии конкуренции и поддержании стабильности на финансовом рынке, росте обеспечения доступности финансовых услуг и капитала, Правительство Российской Федерации совместно с

регулятором финансового рынка проводят политику либерализации законодательства в области ценных бумаг, увеличения капитализации фондового рынка и расширении круга используемых на нем инструментов.

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

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

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

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

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

2) Страновые и региональные риски

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

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

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

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

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

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

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

3) Финансовые риски

	Рыночные риски			Кредитные риски
	Валютные	Процентные	Ценовые	
Подверженность рискам	Присутствует риск возникновения убытков в результате изменения обменных курсов валют по отношению к рублю	Минимальная	Средняя	Средняя
Причины возникновения рисков	Операции купли-продажи валюты на валютном рынке	Покупка облигаций	Покупка ценных бумаг, паев инвестиционных фондов на организованном рынке ценных бумаг, на внебиржевом рынке	Покупка ОФЗ, займы, выдаваемые физическим и юридическим лицам, сделки РЕПО, приобретение ценных бумаг корпоративных эмитентов

(продолжение таблицы)

Политика управления риском	Анализ рыночной конъюнктуры, управление валютным риском осуществляется посредством соблюдения максимально возможного соответствия между валютой активов и валютой обязательств	Выбор для покупки ликвидных и надежных облигаций	Выбор для покупки ликвидных и надежных ценных бумаг, погашение второй части РЕПО обеспечивается тем, что проводятся биржевые сделки с централизованным клирингом	Выбор облигаций федерального займа, анализ платежеспособности контрагента, эмитента. Исполнение вторых частей сделок РЕПО обеспечивается централизованным клирингом на биржевом рынке
Методы оценки риска	Логический, технический анализ	Логический, технический и фундаментальный анализ, контроль состояния эмитента	Логический, технический и фундаментальный анализ, контроль состояния эмитента	Логический, технический и фундаментальный анализ, контроль состояния заемщика

4) Правовые риски

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

5) Риск потери деловой репутации (репутационный риск)

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

6) Стратегический риск

Риск возникновения у эмитента убытков в результате ошибок (недостатков), допущенных при принятии решений, определяющих стратегию деятельности и развития эмитента (стратегическое управление) и выражающееся в неучете или недостаточном учете возможных опасностей, которые могут угрожать деятельности эмитента, неправильном или недостаточно обоснованном определении перспективных направлений деятельности, в которых эмитент может достичь преимущества перед конкурентами, отсутствии или обеспечении в неполном объеме необходимых ресурсов (финансовых, материально-технических, кадровых) и организационных мер (управленческих решений), которые должны обеспечить достижение стратегических целей деятельности эмитента.

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

7) Риски, связанные с деятельностью эмитента

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

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

Эмитент имеет лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг:

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

Лицензии выданы на неограниченный срок.

Эмитент подходит к вопросу лицензирования с большой ответственностью.

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

3.5. Сведения о лицах, предоставивших обеспечение (поручительство) по размещаемым облигациям эмитента, включающие полное и сокращенное фирменные наименования, ИНН, ОГРН, место нахождения, дата государственной регистрации данных лиц, а также адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен документ, содержащий сведения о лице, предоставившем обеспечение и условиях предоставляемого им обеспечения в соответствии со статьей 27.2 Федерального закона от 22.04.1996 N 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг».

Предоставление обеспечения не предусмотрено.

3.6. Информация о всех размещенных ранее выпусках облигаций эмитента, с указанием информации об использовании привлеченных средств, поступивших от выпуска(ов) облигаций, а также приводится информация о выпусках облигаций, погашенных в течение последних 5 лет.

В начале 2019 года эмитент осуществил дебютный выпуск и размещение биржевых облигаций серии БО-01 (идентификационный номер 4B02-01-00430-R от 30.01.2019 г., международный код (номер) идентификации ценных бумаг (ISIN) RU000A1003N7) общей номинальной стоимостью 500 млн. руб. со сроком обращения 1 092 дня. В бухгалтерской отчетности эмитента за 9М2019 г. выпущенные облигации отражены по стр. 25 бухгалтерского баланса.

Денежные средства, привлеченные в результате размещения биржевых облигаций серии БО-01 (идентификационный номер 4B02-01-00430-R от 30.01.2019 г., международный код (номер) идентификации ценных бумаг (ISIN) RU000A1003N7) были направлены на:

- поддержание текущей операционной деятельности и пополнение оборотных средств, в т.ч. приобретение ценных бумаг;

- расширение и развитие филиальной сети эмитента в Российской Федерации (в 2019 году были открыты филиалы в г. Барнаул, г. Екатеринбург, г. Архангельск, г. Ставрополь и других);

- расширение перечня предоставляемых услуг и формирование продуктов;

- подготовку сделок слияний и поглощений.

Выполнение обязательств по биржевым облигациям серии БО-01 эмитентом осуществляется без просрочек.

Погашение выпусков облигаций в течение последних 5 лет эмитентом не производилось.

4. Иная информация, указываемая по усмотрению эмитента.

Иная информация, указываемая по усмотрению эмитента, отсутствует.