

**СОЕДИНЕННЫЕ ШТАТЫ АМЕРИКИ
КОМИССИЯ ПО ЦЕННЫМ БУМАГАМ И БИРЖАМ
Вашингтон, Округ Колумбия 20549**

ФОРМА 10-K

ГОДОВОЙ ОТЧЕТ В СООТВЕТСТВИИ С РАЗДЕЛОМ 13 ИЛИ 15 (d) ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ 1934 ГОДА

За год, закончившийся 31 марта 2019 года

ИЛИ

ПЕРЕХОДНЫЙ ОТЧЕТ В СООТВЕТСТВИИ С РАЗДЕЛОМ 13 ИЛИ 15 (d) ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ 1934 ГОДА

За переходный период с _____ по _____

Номер файла Комиссии **001-33034**

FREEDOM HOLDING CORP.

(Точное наименование зарегистрированной компании, указанное в ее уставе)

Невада

(Штат или другая юрисдикция
регистрации или организации)

30-0233726

(Идентификационный номер
в Налоговой службе США)

**Бизнес центр “Esentai Tower”,
пр. Аль-Фараби, 77/7, 7й этаж
Республика Казахстан, г. Алматы**
(Адрес главного исполнительного органа)

050040
(Индекс)

+7 727 311 10 64

(Номер телефона зарегистрированной компании, включая код региона)

Ценные бумаги, зарегистрированные согласно Разделу 12(б) закона о ценных бумагах и биржах:

Наименование каждого класса	Тикер (ы)	Наименование каждой биржи, на которых зарегистрированы ценные бумаги
Нет	Н/П	Н/П

Ценные бумаги, зарегистрированные согласно Разделу 12(б) закона о ценных бумагах и биржах: **Обыкновенные, номиналом \$0.001 за акцию**

Отметить галочкой, если зарегистрированное лицо является крупным зарегистрированным эмитентом, в значении термина определенного в Правиле 405 Закона о ценных бумагах. Да Нет

Отметить галочкой, если зарегистрированному лицу не требуется подавать отчеты в соответствии с Разделом 13 или Разделом 15 (d) Закона. Да Нет

Отметить галочкой: (1) подало все отчеты, которые необходимо подать согласно Разделу 13 или 15(d) Закона о Ценных Бумагах и Биржах 1934 года в течение предыдущих 12 месяцев (или в течение более короткого периода, в течение которого зарегистрированное лицо должно было подать такие отчеты) и (2) подвергался таким требованиям по подаче документации в течение последних 90 дней. Да Нет

Отметьте галочкой, если зарегистрированное лицо подало в электронном виде каждый Файл Интерактивных Данных, который необходимо подать и разместить в соответствии с Правилем 405 Положения S-T (§232.405 данной главы) в течение предыдущих 12 месяцев (или в течение более короткого периода, в течение которого зарегистрированное лицо должно было подать и разместить такой файл). Да Нет

Отметьте галочкой, если зарегистрированное лицо является крупным зарегистрированным эмитентом, подающим документы в ускоренном порядке, обычным зарегистрированным эмитентом, подающим документы в ускоренном порядке, обычным зарегистрированным эмитентом, подающим документы в обычном порядке, малой подотчетной компанией или новой растущей компанией. См. определения «крупного зарегистрированного эмитента, подающего документы в ускоренном порядке», «обычного зарегистрированного эмитента, подающего документы в ускоренном порядке», «малой подотчетной компании» и «новой растущей компании» в Правиле 12b-2 Закона о Бирже. (Отметьте один вариант):

Крупный зарегистрированный эмитент, подающий документы в ускоренном порядке

Обычный зарегистрированный эмитент, подающий документы в ускоренном порядке

Обычный зарегистрированный эмитент, подающий документы в обычном порядке (Не отмечать в случае малой подотчетной компании)

Малая подотчетная компания

Новая растущая компания

Если зарегистрированное лицо является новой растущей компанией, отметьте галочкой, если зарегистрированное лицо приняло решение не использовать расширенный переходный период для приведения в соответствие с любым новым или пересмотренным стандартам финансового учета, предусмотренным в соответствии с разделом 13(a) Закона о ценных бумагах и биржах.

Отметить галочкой, является ли зарегистрированное лицо компанией, не имеющей собственных активов (в значении этого термина согласно Правилу 12b- Закона о ценных бумагах и биржах.) Да Нет

Совокупная рыночная стоимость обыкновенных акций с правом и без права голоса, принадлежащих неаффилированным лицам, рассчитанная исходя из цены, по которой обыкновенные акции в последний раз продавались по состоянию на последний рабочий день последнего завершеного второго финансового квартала зарегистрированного лица, составила \$128,059,471.

По состоянию на 12 июня 2019 года зарегистрированное лицо обладало 58,093,212 обыкновенными акциями, номинальной стоимостью \$0,001, выпущенных и находящихся в обращении.

ДОКУМЕНТЫ, ВКЛЮЧЕННЫЕ ПУТЁМ ОТСЫЛКИ

Часть окончательных письменных отчетов к годовому общему собранию акционеров зарегистрированного лица за 2019 год включена в настоящий документ путем отсылки в части III настоящего Годового отчета по форме 10-K в объеме, указанном в настоящем документе. Указанные окончательные письменные отчеты к годовому общему собранию акционеров будут поданы в Комиссию по ценным бумагам и биржам в течение 120 дней после окончания финансового года зарегистрированного лица, закончившегося 31 марта 2019 года.

Содержание

ЧАСТЬ I

	<u>Страница</u>
Пункт 1. Деятельность	2
Пункт 1А. Факторы Риска	9
Пункт 1Б. Неразрешенные Комментарии Сотрудников КЦББ	17
Пункт 2. Имущество	17
Пункт 3. Судебные Разбирательства	17
Пункт 4. Охрана Труда при Производстве Горных Работ	18

ЧАСТЬ II

Пункт 5. Рынок Простых Акций Зарегистрированного Лица, Связанные с Этим Вопросы Акционеров и Выкуп Эмитентом Долевых Ценных Бумаг	18
Пункт 6. Выборочные Финансовые Показатели	18
Пункт 7. Обсуждение и Анализ Финансового Состояния и Результатов Деятельности Руководством Компании	18
Пункт 7А. Качественные и Количественные Раскрытия о Рыночном Риске	25
Пункт 8. Финансовая Отчетность и Дополнительные Данные	25
Пункт 9. Смена Бухгалтеров и Разногласия с Бухгалтерами по Вопросам Бухгалтерского Учета и Раскрытия Финансовой Информации	26
Пункт 9А. Контроли и Процедуры	26
Пункт 9Б. Прочая информация	26

ЧАСТЬ III

Пункт 10. Директора, Исполнительное Руководство и Корпоративное Управление	27
Пункт 11. Вознаграждение Руководящего Состава	27
Пункт 12. Право Собственности на Ценные Бумаги, Принадлежащее Некоторым Бенефициарным Собственникам, Руководящим Сотрудникам и Связанные с Этим Вопросы Акционеров	27
Пункт 13. Определенные Виды Взаимоотношений и Связанные с ними Сделки, Независимость Директоров	27
Пункт 14. Основные Вознаграждения и Услуги По Бухгалтерскому Учету	27

ЧАСТЬ IV

Пункт 15. Приложения, Перечень Финансовых Отчетов	28
Пункт 16. Резюме к Форме 10-К	29
ПОДПИСИ	30

FREEDOM HOLDING CORP.

Если специально не указано иное или не определено контекстом, ссылки на термины «Компания», «мы», «наш» или «нас» означают Freedom Holding Corp. - корпорацию, зарегистрированную в штате Невада, её консолидированные дочерние компании, а также любые компании - правопреемники. Если иное не предусмотрено контекстом, все долларové суммы, указанные в настоящем годовом отчете по форме 10-K, указаны в тысячах долларов США.

Специальное Примечание о Прогнозной Информации

Определенная информация, содержащаяся в данном годовом отчете, включая (не ограничивая) «Деятельность» в пункте 1 части I, «Факторы риска» в пункте 1А части I и «Обсуждение и Анализ Финансового Состояния и Результатов Деятельности Руководством Компании» в пункте 7 части II данного годового отчета содержит заявления, которые могут рассматриваться, как заявления прогнозного характера по смыслу раздела 27А Закона о ценных бумагах 1933 года с внесенными в него поправками («Закон о ценных бумагах») и раздела 21Е Закона о ценных бумагах и биржах 1934 года с поправками («Закон о ценных бумагах и биржах»). Прогнозная информация включает в себя также информацию о важных рисках и факторах неопределенности, многие из которых могут быть вне нашего контроля, и которые в свою очередь могут существенно повлиять на ожидаемые результаты в будущем, и, соответственно, такие результаты могут отличаться от тех, которые отражаются в прогнозных заявлениях, содержащихся в настоящем документе.

Все заявления, кроме заявлений в отношении уже свершившихся фактов, являются прогнозными заявлениями. Вы можете определить такие заявления посредством использования нами таких терминов, как «предвидеть», «предполагать», «верить», «рассматривать», «размышлять», «продолжать», «может», «оценивать», «ожидать», «указывать», «планировать», «потенциал», «предсказывать», «проект», «должен», «цель» и «будет», а также иных подобных выражений. Данные прогнозные заявления основаны на убеждениях руководства, а также допущениях и информации, доступных руководству в настоящее время, и применяются только на дату настоящего отчета или на соответствующую дату того документа, из которого они получены и включены в настоящий отчет путем отсылки.

Любой ряд факторов может привести к тому, что прогнозные заявления не сбудутся, как предполагалось в данном годовом отчете, в том числе те заявления, которые описаны в «Факторах риска» в пункте 1А части I и в других частях данного годового отчета, а также заявления, которые время от времени описываются в наших отчетах, поданных в Комиссию по ценным бумагам и биржам («КЦББ»). Эти прогнозные заявления являются только предположениями и по своей природе подвержены рискам и факторам неопределенности, многие из которых не поддаются количественной оценке. Кроме того, мы работаем в очень конкурентной и быстро меняющейся среде. Время от времени появляются новые факторы риска, которые наше руководство не может предсказать, а также мы не можем оценить влияние всех факторов на наш бизнес или степень, в которой какой-либо фактор или комбинация факторов может привести к каким-либо фактическим результатам, которые в свою очередь могут существенно отличаться от тех, которые содержатся в любых прогнозных заявлениях.

Не следует чрезмерно полагаться на прогнозные заявления. При то, что мы считаем, что ожидания, отраженные в прогнозных заявлениях, являются обоснованными, и мы не можем гарантировать будущие результаты, уровень деловой активности, производственные или достижения. Ни мы, ни какое-либо другое лицо не несем никакой ответственности за точность или полноту данных прогнозных заявлений и не берем на себя никаких обязательств по пересмотру этих прогнозных заявлений с целью отражения событий или обстоятельств, произошедших после даты настоящего годового отчета или отражения непредвиденных событий, за исключением случаев, предусмотренных законом.

Нижеследующие сведения следует рассматривать в сочетании с нашими финансовыми отчетами и соответствующими примечаниями, содержащимися в других разделах настоящего отчета, а также в других наших документах, поданных в КЦББ.

ЧАСТЬ I

Пункт 1. Деятельность

ОБЗОР

Freedom Holding Corp. (далее именуемая «Компания», «FRHC», «мы», «наш» и «нас») является корпорацией, зарегистрированной в Соединенных Штатах Америки в соответствии с законодательством штата Невада, владеющей несколькими действующими дочерними компаниями, которые осуществляют широкий спектр деятельности в сфере оборота ценных бумаг, включая брокерские операции с розничными ценными бумагами, проведение исследований, инвестиционное консультирование, торговлю ценными бумагами, поддержание котировок акций на организованном рынке ценных бумаг, корпоративный инвестиционный банкинг и услуги по андеррайтингу в Восточной Европе и Центральной Азии. Штаб-квартира компании находится в г. Алматы, Казахстан, также компания имеет вспомогательные административные офисы в России, на Кипре и в США.

Мы владеем непосредственно или через дочерние компании следующими компаниями: ООО «Инвестиционная компания «Фридом Финанс», которая расположена в России и осуществляющая деятельность брокера - дилера по ценным бумагам; ООО «ФФИН Банк», г. Москва, Российский банк; АО «Фридом Финанс», г. Алматы, находящийся в Казахстане брокер-дилер по ценным бумагам; Freedom Finance Cyprus Limited, г. Лимассол, находящийся на Кипре брокер-дилер по ценным бумагам; ООО «Фридом Финанс Украина», г. Киев, находящийся в Украине брокер-дилер по ценным бумагам; ООО «Фридом Финанс Узбекистан», г. Ташкент, находящийся в Узбекистане брокер-дилер по ценным бумагам; Freedom Finance Germany TT GmbH («Freedom GE»), расположенный в Берлине связанный агент компании Freedom CY; и FFIN Securities, Inc., корпорация, зарегистрированная в штате Невада.

Через наши компании мы являемся профессиональными участниками Казахстанской фондовой биржи (KASE), Astana International Exchange (AIX), Московской биржи (MOEX), Санкт-Петербургской биржи (SPB), Украинской биржи и Республиканской фондовой биржи Ташкента (UZSE). У нас имеется брокерский офис на Кипре, который предоставляет нашим клиентам операционную поддержку и доступ к инвестиционным возможностям, относительной стабильности и целостности рынков ценных бумаг США и Европы, которые в соответствии с нормативными режимами многих юрисдикций, в которых мы работаем, в настоящее время не позволяют инвесторам иметь прямой доступ на международные рынки ценных бумаг.

В тех юрисдикциях, в которых ведем деятельность, мы осуществляем работу на основании различных лицензий на осуществление операций с ценными бумагами, кроме того в России у нас имеется лицензия на осуществление банковских операций, позволяющая нам расширять виды финансовых услуг, которые мы предоставляем нашим российским клиентам. Мы не зарегистрированы в КЦББ в качестве брокера / дилера в соответствии с Законом о ценных бумагах и биржах 1934 года с внесенными в него поправками («Закон о ценных бумагах и биржах»), либо в качестве консультанта по инвестициям в соответствии с Законом о консультантах по инвестициям от 1940 года с поправками («Закон о консультантах»). Мы являемся членом Российской Национальной Ассоциации Участников Фондового Рынка («НАУФОР»), российской саморегулируемой организации с широкой ответственностью в области регулирования, надзора и контроля за деятельностью входящих в нее участников, осуществляющих деятельность в качестве брокеров-дилеров, в сферах инвестиционного банкинга, коммерческого банкинга, а также других фирм-участников. Freedom KZ является членом Ассоциации финансистов Казахстана в Казахстане. Freedom UA является членом Профессиональной ассоциации участников рынка капитала и деривативов (PARD) в Украине. ФФИН Банк является членом Национальной финансовой ассоциации России.

Наши операции на Кипре проводятся в г. Лимассоле, Кипр, где мы имеем лицензию на получение, передачу и исполнение поручений клиентов, создание депозитарных счетов, участие в оказании услуг по обмену иностранной валюты и маржинальному кредитованию, а также на трейдинговые операции с их собственным инвестиционным портфелем. Через наш офис на Кипре мы оказываем услуги по обработке транзакций, а также посреднические услуги другим нашим офисам, нуждающимся в доступе на рынки ценных бумаг США и Европы.

РОЗНИЧНЫЕ БРОКЕРСКИЕ УСЛУГИ

Мы предоставляем широкий спектр финансовых услуг для нашей целевой аудитории в сфере розничной торговли, а именно для частных лиц и предприятий высшего и среднего класса, получающие высокие доходы, и стремящимися диверсифицировать свои инвестиционные портфели для управления экономическими рисками, связанными с политическими, нормативными, валютными, банковскими и государственными факторами неопределенности. Нашими клиентами также являются другие брокеры-дилеры. Клиентам предоставляются онлайн-инструменты и торговые точки для создания счетов и ведения торговли ценными бумагами по цене на основе сделок. Мы предоставляем нашей категории клиентов несколько каналов, включая телемаркетинг, обучающие семинары и инвестиционные конференции, печатную и интернет-рекламу с использованием социальных сетей, мобильных приложений и поисковой оптимизации.

Мы обслуживаем более 115,000 клиентских счетов, из которых более 70% имеют положительные остатки денежных средств в году, закончившемся 31 марта 2019 года. За тот же период количество клиентских счетов увеличилось примерно на 54,000 в результате приобретений, а также усилий, нацеленных на расширение клиентской базы. Общий объем клиентских транзакций за год превысил \$59

миллиардов и составил около 7 миллионов торговых транзакций. Общие активы клиентов составляют около \$1,3 миллиарда, из которых около 60% инвестируется в рынки США и около 40% - в местные и региональные рынки. Согласно внутренней политике, под «активными счетами» мы понимаем счета, по которым проходит одна транзакция в квартал. В течение 2019 финансового года у нас было около 22,200 активных счетов. Средний размер клиентского портфеля около \$8,000.

Мы ускорили наш рост благодаря проведению нескольких стратегических приобретений, которые позволили нам расширить охват рынка, увеличить клиентскую базу, а также позволили предоставлять нашим клиентам удобства пользования как принадлежащей нам самой современной электронной торговой платформы Trademet, так и услугами 76-и офисов розничных брокерских и финансовых услуг, расположенных в Казахстане (16), Кыргызстане (1), России (36), Узбекистане (8), Украине (13), Кипре (1) и Германии (1), которые предоставляют полный спектр финансовых услуг, инвестиционный консалтинг и образовательные услуги. В России 15 брокерских и финансовых офисов также предоставляют банковские услуги постоянным клиентам.

Trademet предоставляется клиентам в виде приложения в браузере для стационарных компьютеров, а также в некоторых странах поддерживается в виде мобильного приложения для облегчения осуществления торговой деятельности. Trademet предоставляет клиентам торговые возможности и доступ к KASE, AIX, Украинской бирже, MOEX, SPBEX, NYSE, NASDAQ, LSE CME, Hong Kong Stock Exchange и Deutsche Börse. Кроме того, Trademet позволяет клиентам контролировать и управлять всеми аспектами своих личных счетов и участвовать в социальной сети наших клиентов.

Полный Комплекс Брокерских Услуг — Мы предлагаем брокерское обслуживание с полным спектром услуг, охватывающее широкий спектр инвестиционных альтернатив, включая биржевые и внебиржевые корпоративные акции и долговые ценные бумаги, инструменты валютного рынка, биржевые опционы и фьючерсные контракты, государственные облигации и паевые инвестиционные фонды. Значительную часть нашего дохода составляют комиссионные, исчисляемые исходя из размеров контрактов, получаемые от наших клиентов на расчетные счета. Брокерские комиссии взимаются с инвестиционных продуктов в соответствии с составленным нами перечнем тарифов, который согласуется с местным деловым оборотом.

В России мы расширяем спектр наших розничных брокерских услуг за счет оказания физическим и юридическим лицам банковских услуг, осуществляемых в рублях и иностранной валюте. В соответствии с федеральным законом Российской Федерации, Агентство по страхованию вкладов России осуществляет страхование 100% депозитов физических лиц до 1,4 млн. российских рублей (приблизительно \$21,600 по состоянию на 31 марта 2019 года). Мы со своей стороны генерируем доход, оказывая услуги, включающие денежные переводы, обмен валюты, межбанковское кредитование, депозиты, расчеты и эскроу-услуги. В настоящее время мы фокусируем наши банковские услуги на поддержке наших клиентов, пользующихся нашими услугами по проведению брокерских операций с ценными бумагами. Мы являемся уполномоченным эмитентом Visa / MasterCard, а также участником платежной системы «Мир» в России. Мы выпускаем мультивалютные карты. Для компаний и частных лиц мы внедрили интернет-банкинг и мобильные приложения для систем Android / iOS. Кроме того, мы предлагаем клиентам несколько инвестиционных и структурированных банковских продуктов (застрахованные депозиты с опционами и продукты хеджирования валютных рисков).

Маржинальное Кредитование — Мы предоставляем клиентам кредиты, обеспеченные ценными бумагами и наличными средствами на счетах клиентов, за часть покупной цены и получаем доход от процентов, начисленных на кредиты. Клиент осуществляет оплату комиссий за такое маржинальное кредитование в соответствии с установленными нами процентными ставками.

Образование для Инвесторов — Мы предоставляем клиентам различные курсы обучения и стажировки в сфере инвестиций. При оказании клиентам консультационных услуг по инвестированию, мы не занимаемся управлением активами или портфелем, и мы не занимаемся дискреционной торговлей. Наши клиенты получают онлайн-доступ к инструментам, которые позволяют им самостоятельно управлять и контролировать свои счета и осуществлять операции с портфелем через Trademet.

Исследования в сфере Инвестиций — В нашем штате работают 13 аналитиков по ценным бумагам, которые проводят исследования в области капитала и долговых обязательств, охватывая несколько отдельных ценных бумаг по всему миру. Мы регулярно предоставляем нашим клиентам исследовательские отчеты, заметки и обновления о доходах. Департамент исследований оказывает поддержку нашим клиентам и отделу продаж путем предоставления отчетов по результатам исследований в отношении акций и фиксированных доходов, ориентированных на рынки Казахстана, Украины, России и США. В наших отчетах по результатам исследований основное внимание уделяется крупным ликвидным публичным компаниям, а также другим связанным товарным и валютным рынкам. Наши отчеты основаны на фундаментальной оценке и обычно публикуются ежеквартально или при наступлении каких-либо значительных событий. Наши аналитики также проводят анализ ценных бумаг и портфелей с фиксированной доходностью, исследуют и анализируют рыночные прогнозы и макроэкономические условия для определенных отраслей.

РЫНКИ КАПИТАЛА

Наш успех и рост в сфере брокерских операций с розничными ценными бумагами позволили нам расширить нашу деятельность и стать участником рынков капитала.

Инвестиционный Банкинг

В городах Алматы и Москва нами создана команда профессионалов в сфере инвестиционного банкинга. Наше подразделение инвестиционно-банковских услуг предоставляет стратегические консультационные услуги и продукты на рынках капитала. Наша команда в сфере инвестиционного банкинга сосредоточена на определенных секторах, включая потребительские и бизнес-услуги, энергетику, финансовые учреждения и недвижимость, технологии, средства массовой информации и коммуникации. Наша инвестиционно-банковская

деятельность сосредоточена в Казахстане, России и Узбекистане, где правительства продолжают приватизировать отрасли, но коммерческие банки при этом концентрируют свои услуги на крупных компаниях или государственных предприятиях. В этих странах источники коммерческого кредитования налагают такие условия кредитования и долговые обязательства, которые для многих компаний делают невозможным получение кредитов. Данный факт привел к росту интереса и спроса на наши услуги. На сегодняшний день наша деятельность предусматривает андеррайтинг предложений по долговым обязательствам и размещению акций на основе «наилучших усилий» и устойчивой базы андеррайтинга.

Рынки Акционерного Капитала — Мы предлагаем решения по привлечению капитала для корпоративных клиентов посредством первичных публичных предложений и последующих предложений. Мы фокусируемся на компаниях в растущих отраслях и в дальнейшем участвуем в качестве маркет-мейкеров в наших предложениях ценных бумаг после их первоначального размещения.

Рынки Долгового Капитала — Мы предлагаем широкий спектр решений для рынков долгового капитала для быстро растущих компаний и предприятий малого бизнеса. Мы фокусируемся на структурировании и распределении частного и государственного долга для различных целей, включая выкуп, приобретение, увеличение капитала и рекапитализацию. Кроме того, мы участвуем в финансировании облигаций как для суверенных, так и для корпоративных эмитентов развивающихся рынков.

Собственная Торговая и Инвестиционная Деятельность

В ходе осуществления своей текущей деятельности мы принимаем позиции ценных бумаг в качестве маркет-мейкера и/или принципала для оказания содействия клиентам при проведении транзакций, а также в инвестиционных целях. При маркет-мейкерстве и при торговле за собственный счет мы подвергаем наш собственный капитал риску колебания рыночной стоимости. Инвестиционные решения определяются в соответствии с внутренней политикой и рекомендациями наших внутренних инвестиционных комитетов. Размер позиций наших ценных бумаг существенно зависит от экономических и рыночных условий, размещения капитала, обязательств по андеррайтингу и объема торгов. Кроме того, мы намерены перевести часть нашего собственного торгового портфеля в инструменты с фиксированным доходом. Вместе с тем, совокупная стоимость запасов ценных бумаг, которые мы можем принять, ограничена Правилем Чистого капитала, которое действует в юрисдикциях, где мы ведем наш бизнес. См. «Требования к Минимальному Капиталу» в настоящем документе и «Пояснения Руководства и Анализ Финансового Состояния и Результатов Деятельности - Ликвидность и Капитал» в пункте 7 части II настоящего отчета.

Соглашения РЕПО и Обратного РЕПО

Кроме того, посредством использования ценных бумаг, проданных по соглашениям РЕПО, и ценных бумаг, приобретенных по соглашениям о перепродаже, мы выступаем в качестве посредника между заемщиками и кредиторами краткосрочных фондов и обеспечиваем финансирование для различных позиций запасов. Также мы используем соглашения РЕПО и обратного РЕПО в нашей собственной торговой деятельности. Для получения дополнительной информации о наших операциях РЕПО и обратного РЕПО см. «Соглашения РЕПО и соглашения об обратном РЕПО с ценными бумагами» в Примечании 2 - Краткое изложение основных принципов бухгалтерского учета и в Примечании 18 - Обязательства по Соглашениям РЕПО с ценными бумагами к нашей консолидированной финансовой отчетности. Все ссылки на нашу «консолидированную финансовую отчетность» относятся к «Финансовой отчетности и дополнительным данным», изложенным в пункте 8 части II настоящего годового отчета.

Сделки по соглашениям Прямом и Обратном РЕПО

В связи с нашей торговой и брокерской деятельностью мы занимаем ценные бумаги для покрытия коротких продаж и завершения транзакций, в которых клиентам не удалось передать ценные бумаги в срок на требуемую дату расчетов, кроме того мы предоставляем ценные бумаги займа другим брокерам и дилерам для аналогичных целей. Мы зарабатываем проценты по предоставленному нами денежному залому и выплачиваем проценты по полученному денежному залому за вычетом скидки, заработанной в связи с предоставлением ценных бумаг займа.

СОТРУДНИКИ

Административный и операционный персонал ответственен за обработку операций с ценными бумагами; получение, идентификацию и доставку средств и ценных бумаг; осуществление внутреннего финансового контроля; учетные функции; хранение ценных бумаг клиентов; обработку маржинальных счетов для нас и наших корреспондентов; а также за общие офисные услуги.

На 31 марта 2019 года в Компании работал 1,141 сотрудник (1,064 сотрудника на полный рабочий день и 77 неполный рабочий день), из которых 514 – инвестиционные консультанты, 434 - операционный персонал, 13 - аналитики по исследованиям и ценным бумагам, 8 - команда в области рынков капитала, 52 - персонал информационного отдела и ИТ-систем, и 120 человек - административный персонал.

КОНКУРЕНЦИЯ

Мы сталкиваемся с агрессивной конкуренцией на каждом из рынков, где мы предлагаем наши услуги. Мы конкурируем с международными, региональными и местными брокерскими, банковскими и финансовыми компаниями, предлагающие множество финансовых продуктов и услуг. Брокерские и финансовые фирмы, с которыми мы в основном конкурируем за клиентов, включают: (i) BrokerCreditService и «Финам» в России(ii) Halyk Finance, Sky Bridge Invest и First Heartland Securities в Казахстане; и (iii) BrokerCreditService, Otkrytie и Zerich на Кипре; (iv) Dragan Capital, Univer Capital и Investment Capital Ukraine в Украине; и (v) DALAL STANDARD, Portfolio Investments и TAT REESTR в Узбекистане. Хотя в России много крупных банков, ФФИН Банк определил Тинькофф, БКС, Банк Открытие и Финам в качестве своих основных банковских конкурентов.

Многие из фирм, с которыми мы конкурируем, крупнее, предоставляют дополнительные и более разнообразные услуги и продукты, обеспечивают доступ к большему количеству международных рынков и имеют большие технические и финансовые ресурсы. Мы используем конкурентные преимущества, которые мы разработали, в том числе наш обширный опыт в предоставлении местным инвесторам доступа к рынкам ценных бумаг в США и Европы, нашу способность предоставлять высококачественную аналитическую информацию и возможность сосредоточиться на предоставлении удобного и высокотехнологичного доступа к нашим услугам и рынкам. Мы также считаем, что мы предоставляем нашим клиентам преимущества на своих региональных рынках, особенно в области доступа к участию в IPO иностранных эмитентов и известных глобальных компаний. Мы также активно участвовали в различных программах приватизации, что позволило нам развить опыт и заработать известную репутацию в области публичного размещения ценных бумаг местных эмитентов в тех регионах, где мы работаем.

ПЛАН НЕПРЕРЫВНОСТИ РАБОТЫ КОМПАНИИ

Мы определяем непрерывность бизнеса как возможность продолжать предоставлять услуги нашим клиентам, сотрудникам и различным деловым партнерам и контрагентам на приемлемых, заранее определенных уровнях после сбоев, которые могут произойти в одной или нескольких бизнес-деятельности и/или на одном или нескольких рабочих местах вследствие локальных, национальных или региональных катастроф, или из-за отказа одного или нескольких компонентов инфраструктуры информационных технологий, включая собственные или самостоятельно разработанные информационные системы, базы данных, программное и аппаратное обеспечение, с которыми мы работаем для предоставления услуг. Поскольку наши операции проводятся через наши дочерние компании, наши планы непрерывности бизнеса разрабатываются локально нашими дочерними компаниями для охвата ключевых областей бизнеса, предоставления планов действий в чрезвычайных ситуациях для ИТ-инфраструктуры, а также для сотрудников, клиентов и контрагентов. Наши операционные дочерние компании в каждом географическом расположении полагаются на местные коммунальные мощности электроснабжения с дополнительным резервным электрическим генератором (если имеется). Для услуг телефонной связи, Интернета и центров обработки данных, помимо первичных, расположенных на местах, мы привлекаем также бэк-ап провайдеров, при их наличии. Все поставщики данных услуг гарантировали их надлежащее оказание нашим дочерним компаниям, а также подтвердили наличие планов по продолжению оказания услуг в случае неожиданного сбоя, который может нарушить нормальный порядок оказания услуг. В то же время наши планы непрерывности бизнеса смогут оказать небольшое влияние в том случае, если возникновение сбоев происходит из-за сбоя в работе сторонних поставщиков услуг, которые не могут быть заменены в разумные сроки другим поставщиком вследствие уникальности услуг или их специального характера, таких как фондовые биржи, депозитариусы, клиринговые компании и фирмы, а также иные финансовые посредники, привлеченные для облегчения осуществления наших операций с ценными бумагами. С этой целью наши дочерние компании установили постоянную и непрерывную связь с поставщиками услуг для обеспечения своевременного получения данных об их планируемой и фактической деятельности. Мы постоянно находимся в процессе развития единообразия в работе наших дочерних компаний для обеспечения непрерывности ведения бизнес процессов в соответствии со стандартом непрерывности бизнеса, закрепленным в ISO 22301 «Социальная безопасность - Системы менеджмента непрерывности бизнеса».

КИБЕРБЕЗОПАСНОСТЬ

Кибербезопасность по-прежнему остается приоритетной задачей для компаний любого масштаба во всех отраслях, особенно в сфере финансовых услуг. Разработка интернет-технологий, облачных технологий и удаленного доступа к услугам повысила риск кражи личных / особо важных/ конфиденциальных данных, несанкционированного доступа к системам и базам данных и прерывания бизнес-сервисов на беспрецедентные уровни. Инциденты в сфере безопасности продемонстрировали, что постоянно меняющийся характер угроз безопасности является проблемным элементом кибербезопасности, поскольку новые угрозы появляются ежедневно, а отрицательные субъекты поднимают качество вредоносного ПО на новые уровни сложности и воздействия. На текущий момент вредоносные программы с требованием выкупа, вредоносное ПО, социальная инженерия и фишинг являются ключевыми угрозами кибербезопасности. Традиционные антивирусы и антивирусы нового поколения в первую очередь предназначены для блокировки вредоносных программ на основе файлов путем сканирования файлов на диске и помещения на карантин вредоносных исполняемых файлов. Кибератаки развились до уровня, который позволяет обойти антивирусную защиту путем широкого внедрения технологий бесфайлового распространения. Консультативные организации и регулирующие органы требуют от компаний предоставления более активной, адаптивной и сложной защиты. Они также рекомендуют переход к непрерывному мониторингу и оценке в режиме реального времени. Мы проводим постоянное планирование и контроль важнейших областей нашего бизнеса для обнаружения и предотвращения кибератак, а также для снижения рисков сбоев в обслуживании, потери клиентских, финансовых, конфиденциальных и других данных с секретным или ограниченным доступом. Мы планируем внедрить дополнительные стандарты, которые будут основываться на стандартах ISO / IEC 27001 по управлению информационной безопасностью, но не ограничиваться ими. См. в пункте 1А Факторы Риска - «Перебои в надлежащем функционировании наших информационных технологий или систем «ИТ», в том числе из-за угроз кибербезопасности, могут нарушать работу и вызывать непредвиденное увеличение затрат или уменьшение доходов, или и то,

и другое» «Факторы риска», изложенные в пункте 1А настоящего годового отчета.

НАДЗОР СО СТОРОНЫ КОНТРОЛИРУЮЩИХ ОРГАНОВ

Мы работаем в отрасли с высоким уровнем регулирования со стороны контролирующих органов. Наши операции с ценными бумагами и банковская деятельность подлежат расширенному регулированию и надзору со стороны фондовых бирж, центральных / национальных банков, государственных и самоуправляющихся органов в иностранных юрисдикциях, в которых мы ведем свою деятельность, а также подпадают по действие Директивы Евросоюза «О рынках финансовых инструментов» II, нормативных актов Европейского союза, а также некоторых законов Соединенных Штатов. Мы ожидаем, что нормативная база будет продолжать повышать стандарты и вводить новые правила.

В иностранных юрисдикциях, где мы осуществляем деятельность, мы подвержены частично дублирующимся системам регулирования, которые регулируют все аспекты наших отношений с нашими клиентами. Эти правила охватывают широкий круг деятельности и процедур, включая:

- требования к минимальному размеру капитала;
- использование и хранение средств и ценных бумаг клиентов;
- требования к ведению документации и отчетности;
- идентификация и мониторинг клиентов для выявления и предотвращения отмывания денег и финансирования терроризма, а также для обеспечения предоставления отчетности согласно требованиям Закона США "О налоговой отчетности по зарубежным счетам";
- надзорные и организационные процедуры, предназначенные для контроля и обеспечения соблюдения соответствующих законов и правил и предотвращения неправильной практики торговли;
- связанные с работниками, включая проведение квалификации и аттестации персонала;
- предоставление инвестиционных и вспомогательных услуг, клиринг и порядок расчетов;
- максимальная сумма кредитов и банковских гарантий, выданных акционерам;
- требования по кредитным рискам;
- требования по рискам ликвидности;
- приобретения;
- квалификационные требования к менеджменту компании; и
- обнаружение, управление и исправление рисков.

Регулирующие органы в каждой юрисдикции, в которой мы работаем, устанавливают минимальные требования к капиталу, которые мы должны соблюдать, чтобы поддерживать нашу лицензию на осуществление брокерских и/или банковских услуг. Эти минимальные требования к капиталу в настоящее время варьируются от примерно в диапазоне от \$30,000 до \$4,635 000 и колеблются в зависимости от различных факторов. В случае, если мы не в состоянии поддерживать минимальный капитал, мы можем быть подвергнуты наложению пени и штрафам, приостановлению операций и запрету нашим руководящим сотрудникам работать в данной отрасли.

Соблюдение минимальных требований к капиталу может ограничивать расширение нашей деятельности и операций, требующих значительного капитала. Минимальные требования к капиталу также могут ограничивать наши возможности перечислять денежные средства среди наших дочерних компаний.

Нарушения законов, правил и положений нормативных актов в сферах ценных бумаг, банковского дела, борьбы с отмыванием денег и финансированием терроризма могут повлечь для нас применение широкого круга дисциплинарных мер, включая наложение штрафов и санкций, другие меры по устранению допущенных нарушений, такие как прекращение и отмену изданных приказов, увольнение сотрудников с руководящих должностей, утрату лицензий, судебное преследование в гражданском и уголовном порядке.

Закон США «О противодействии зарубежной коррупционной практике» — В США Законом о Противодействии Зарубежной Коррупционной Практике 1970 года (FCPA), закреплён широкий запрет на дачу взяток иностранным должностным лицам, а также определены правила и порядок ведения учета и отчетности. Положения о борьбе с взяточничеством делают незаконным подкуп любого иностранного чиновника (напрямую или через любую дочернюю компанию) с целью получения какого-либо бизнеса. Термин «публичное должностное лицо» определяется в широком смысле, так как включает в себя лиц, связанных с коммерческими предприятиями, пользующимися поддержкой правительства либо находящимися в собственности правительства, а также лиц, назначенных или избранных на государственные должности. Положения о порядке ведения учетной документации требуют от нас и наших дочерних компаний составление и ведение соответствующих журналов учета, которые в разумных деталях отражают наши операции и распоряжения активами. Кроме того, указанные положения также устанавливают и регулируют работу системы внутреннего контроля бухгалтерского учета, которая позволяет нам обеспечить разумную уверенность в том, что транзакции должным образом отражены в учете в соответствии с указаниями руководства, транзакции учитываются своевременно в сроки, обеспечивающие надлежащую подготовку финансовой отчетности, что доступ к нашим денежным средствам и другим активам возможен только в соответствии с разрешениями руководства, и что бухгалтерские счета по учету активов периодически инвентаризируются и сравниваются с действительно существующими активами для обеспечения их соответствия.

FCPA требует, чтобы мы создали и поддерживали эффективную комплаенс программу, в целях обеспечения

соблюдения законодательства США. Несоблюдение требований FCPA может привести к существенным штрафам и другим санкциям.

Закон США «О Налоговой Отчётности по Зарубежным Счетам» — В целях предотвращения несоблюдения налогоплательщиками США, использующими иностранные счета, требований налогового законодательства в 2010 году в США был принят Закон о Налоговой Отчётности по Зарубежным Счетам или FATCA. FATCA требует, чтобы иностранные финансовые учреждения, такие как компании, входящие в группу Фридом Финанс, сообщали в Службу внутренних доходов США («IRS») информацию о финансовых счетах, принадлежащих налогоплательщиками США или иностранным организациям, в которых налогоплательщики США обладают существенной долей участия.

Соединенные Штаты заключили межправительственные соглашения с рядом стран, устанавливающие взаимосогласованные правила для реализации требований FATCA по совместному обмену данными налогоплательщиков. Однако, такое соглашение не заключено с Россией. В результате Россия приняла собственные законодательные нормативные акты, позволяющие финансовым учреждениям обмениваться данными иностранных налогоплательщиков с иностранными налоговыми органами, такими как IRS, без нарушения российских законов о защите данных и конфиденциальности. Российское законодательство устанавливает обширные правила, касающиеся того, когда и как финансовое учреждение может собирать информацию об иностранных налогоплательщиках и обмениваться этими данными. Российское законодательство устанавливает обширные процедуры мониторинга, требующие, среди прочего, уведомления различных российских государственных органов финансовым институтом о регистрации в иностранном налоговом органе, получения запросов на предоставление данных иностранных налогоплательщиков и предоставления в российские государственные органы данных иностранного налогоплательщика перед их отправкой в иностранный налоговый орган. В соответствии с законодательством, российские регулирующие органы сохраняют за собой право запрещать раскрытие информации об иностранных налогоплательщиках в определенных случаях. Несоблюдение российского законодательства может привести к денежным штрафам, налагаемым на финансовое учреждение и его должностных лиц. Из-за отсутствия соглашения между США и Россией, устанавливающего взаимно согласованные руководящие принципы для обмена данными, существуют несоответствия в двух правовых режимах, которые могут поставить финансовые учреждения России, такие как Freedom RU и ФФИН Банк, в ситуацию, когда необходимо принять решение, следует ли соблюдать российское законодательство или требования FATCA. Например, в соответствии с российским законодательством финансовое учреждение вправе передавать данные иностранного налогоплательщика только с согласия данного иностранного налогоплательщика, и даже при наличии такого согласия российские регуляторы могут при определенных обстоятельствах запрещать раскрытие информации. В FATCA же отсутствует освобождение иностранных финансовых учреждений от требований по раскрытию информации. Аналогичным образом, FATCA обычно требует от иностранного финансового учреждения удерживать 30% установленных платежей. Однако российское законодательство не предоставляет финансовым учреждениям полномочия выступать в качестве агента по удержанию платежей иностранного налогового органа. При этом российское законодательство позволяет финансовым институтам отказаться от предоставления услуг иностранным налогоплательщикам.

Кипр, Казахстан, Украина и Узбекистан подписали с Соединенными Штатами межправительственные соглашения по Модели 1, которые содержат положения, регулирующие процедуру сбора финансовыми учреждениями этих стран информации о счетах, принадлежащих налогоплательщикам США, а также процедуру предоставления этой информации в IRS. В целом, требования соглашений касаются анализа новых и существующих счетов клиентов для идентификации налогоплательщиков США. Соглашения требуют от финансовых учреждений этих стран идентифицировать своих клиентов и анализировать свои финансовые продукты для определения счетов клиентов, которые подпадают под регулирование FATCA, кроме того финансовым учреждениям этих стран надлежит собирать всю необходимую информацию для целей классификации этих счетов в соответствии с требованиями FATCA. После классификации счетов финансовые учреждения обязаны регулярно представлять информацию, включая имя клиента, его идентификационный номер налогоплательщика и размер остатка на его счете, в местные налоговые органы для последующей передачи данных в IRS. Соглашения также регулируют вопросы, связанные с обязанностью финансовых учреждений этих стран удерживать суммы налогов, подлежащих перечислению в IRS. В соответствии с этими межправительственными соглашениями наши дочерние компании в этих странах обязаны получать от клиентов документацию, связанную с подтверждением его, её или их статуса в качестве налогоплательщика США, а также получать соответствующую информацию по счетам клиентов для целей последующей передачи указанной информации в установленном порядке.

Несоблюдение положений FATCA может привести к неблагоприятным финансовым и репутационным последствиям для нас, а также к применению санкций или штрафов, включая ответственность за суммы налогов на любые денежные средства, оплаченные без надлежащих удержаний.

МОНЕТАРНАЯ ПОЛИТИКА

На наши доходы оказывают и будут оказывать влияние внутренние экономические условия, денежно-кредитная и бюджетная политика правительств Казахстана, Кыргызстана, России, Узбекистана, Украины, Кипра и Соединенных Штатов. Монетарная политика этих стран может оказать существенное влияние на наши операционные результаты. Предсказать характер и влияние будущих изменений в монетарной и фискальной политике не представляется возможным.

ИНФОРМАЦИЯ О ДОЛЖНОСТНЫХ ЛИЦАХ НАШЕЙ КОМПАНИИ

В нижеследующей таблице приведены сведения о должностных лицах нашей компании по состоянию на 12 июня 2019 года:

<u>Имя, Фамилия</u>	<u>Возраст</u>	<u>Должность</u>
Тимур Турлов	31	Генеральный исполнительный директор и Председатель Совета Директоров
Аскар Таштитов	40	Президент
Евгений Лер	36	Финансовый директор

Тимур Турлов - г-н Турлов является Генеральным исполнительным директором и Председателем Совета Директоров компании с ноября 2015 года. Окончил Российский государственный технический университет им. Циолковского в 2009 году со степенью бакалавра наук в области экономики и управления. Г-н Турлов имеет более 10 лет опыта работы в различных областях международной индустрии ценных бумаг. С июля 2013 года по июль 2017 года г-н Турлов занимал должность советника председателя правления АО «Фридом Финанс» («Freedom KZ»). В этом качестве г-н Турлов отвечал главным образом за стратегическое управление, мероприятия по связям с общественностью и инвесторами, инвестиционную стратегию, стратегию продаж и отношения с правительством. В июле 2017 года г-н Турлов стал Председателем Совета Директоров Freedom KZ. С августа 2011 года он также является Генеральным директором ООО ИК «Фридом Финанс» («Freedom RU»). В качестве Генерального директора г-н Турлов отвечает за определение стратегических целей Freedom RU, включая приобретение и удержание крупных клиентов, стратегию продажи и развитие компании. С мая 2012 года по январь 2013 года г-н Турлов являлся председателем совета директоров АО «Номад Финанс», где он руководил организацией бизнеса и приобретением крупных клиентов. С июля 2010 года по август 2011 года г-н Турлов работал заместителем директора Департамента международных продаж ООО «Неттрейдер». В этом качестве в его основные обязанности входило консультирование по путям доступа к иностранным рынкам, торговля, бэк-офис и функции внутреннего учета. Г-н Турлов также владеет долями участия в других компаниях, в том числе в других брокерских фирмах, которые не являются дочерними организациями Компании.

Аскар Таштитов - г-н Таштитов работает Президентом компании с июня 2018 года и директором компании с мая 2008 года, а также с 2004 по 2015 годы работал в BMB Munai, Inc., предшественнике Компании, занимая должность Президента данной компании с мая 2006 года по ноябрь 2015 года. Г-н Таштитов в 2002 году получил степень бакалавра искусств в Йельском университете по специальности «Экономика и История». Г-н Таштитов сдал в 2006 году экзамен AICPA Uniform CPA.

Евгений Лер - г-н Лер занимает должность Финансового директора Компании с ноября 2015 года. До этого, с апреля 2009 года по ноябрь 2015 года, он занимал должность финансового директора BMB Munai, Inc., предшественника Компании. Г-н Лер начал работать в BMB Munai в 2006 году и до назначения на должность Финансового директора работал в нескольких должностях, включая должности менеджера по финансам и менеджера по отчетности. С сентября 2011 года по декабрь 2012 года г-н Лер также занимал должность заместителя директора Emir Oil, LLP, стопроцентной дочерней компании BMB Munai. До прихода в BMB Munai, с 2002 по 2006 год, г-н Лер работал в Deloitte & Touche, где занимал должность старшего аудитора в Группе по аудиту компаний Финансового Сектора. На этой должности он возглавлял крупные проекты для банков, финансовых учреждений и нефтегазовых компаний. В 2003 году г-н Лер получил степень бакалавра в области финансового менеджмента в Казахско-Американском университете, расположенном в Алматы, Казахстан. В ноябре 2013 года г-н Лер получил лицензию U.S. CPA.

Какие-либо соглашения или договоренности, заключенные или достигнутые между кем-либо из должностных лиц Компании и любым другим лицом, о назначении на какую-либо руководящую должность в Компании, отсутствуют.

ДОСТУП К ИНФОРМАЦИИ

Наш веб-сайт по связям с инвесторами находится по адресу www.freedomholdingcorp.com. Положения Закона о ценных бумагах и биржах распространяется на деятельность нашей компании. Отчеты, поданные или предоставленные в КЦББ в соответствии с Законом о ценных бумагах и биржах, включая годовые и квартальные отчеты, размещены на нашем веб-сайте в свободном бесплатном доступе. Политика корпоративного управления, Кодекс Этики и Уставы Комитетов Совета директоров нашей Компании также размещены на нашем веб-сайте по связям с инвесторами. Содержание нашего веб-сайта не предназначено для включения посредством отсылки в настоящий годовой отчет или в любой другой предоставляемый или подаваемый нами отчет или документ. Мы обеспечиваем, чтобы указанные документы появились в открытом доступе на нашем веб-сайте в кратчайшие сроки после их подачи в КЦББ. Отчеты, которые мы подаем или предоставляем в КЦББ, также доступны на веб-сайте КЦББ (www.sec.gov).

Мы учредили и сохраним наши административные офисы в США по адресу: 324 Саус 400 Вест, Сьют 250, Солт-Лейк Сити, штат Юта 84101. Наш номер телефона в США - (801) 355-2227.

Пункт 1А. Факторы Риска

Настоящий годовой отчет содержит прогнозные заявления, а также информацию о нас, наших планах и других будущих событиях. Риски, описанные ниже, не являются единственными, с которыми мы сталкиваемся, и заявления, содержащиеся в других разделах настоящего годового отчета, включая наши финансовые отчеты, следует читать вместе с данными факторами риска. Возникновение любого или нескольких из следующих рисков или дополнительных рисков и факторов неопределенности, которые в настоящее время нам не известны, или которые мы в настоящее время считаем незначительными, могут существенно и неблагоприятно повлиять на наш бизнес, финансовое положение, результаты

операций или денежные потоки. Наши фактические результаты могут существенно отличаться от ожидаемых в прогнозных заявлениях в связи с влиянием каких-либо конкретных факторов, включая риски и факторы неопределенности, описанные ниже.

На наш бизнес оказывают влияние как общая конъюнктура рынка, так и общие экономические условия, которые могут существенно и неблагоприятно влиять на наш бизнес, финансовое положение, результаты деятельности или денежные потоки.

Спрос на наши продукты и услуги зависит от влияния общей конъюнктуры рынка, а также ряда общих экономических условий. Снижение финансовых рынков России, Казахстана, Украины, Узбекистана, Киргизии или Кипра, а также экономики в целом могут существенно и неблагоприятно повлиять на наш бизнес, финансовое положение, результаты операций или денежные потоки. Наша рентабельность, а также общий спрос на наши услуги могут снизиться в результате огромного количества факторов, находящихся вне нашего контроля, включая экономические спады, изменения в предпочтениях клиентов, доверие инвесторов и потребителей, инфляцию, доступность кредитов, колебания процентных ставок и обменных курсов валют, а также изменения в финансовой или денежно-кредитной политике правительств тех стран, в которых мы работаем.

Мы не можем предсказать продолжительность текущих экономических условий, сроки или силу любой будущей деятельности на наших рынках. Слабость на рынках, на которых мы работаем, может оказать существенное негативное влияние на наш бизнес, финансовое состояние, результаты операций или денежные потоки. Возможно, нам придется время от времени закрывать неэффективные объекты, как того требуют общие экономические условия и/или слабость на рынках, на которых мы работаем. Все это в сочетании с нашими финансовыми обязательствами, может негативно сказаться на нашем бизнесе, финансовом состоянии, результатах операций или денежных потоках.

Мы работаем в секторе потребительских финансовых услуг Восточной Европы и Центральной Азии, который является конкурентной средой, в которой усиление конкуренции со стороны более крупных поставщиков услуг с большими ресурсами или превосходными предложениями услуг может существенно и неблагоприятно повлиять на наш бизнес, финансовое положение, ликвидность, результаты операций или денежные потоки.

Мы получаем наши доходы от брокерских, банковских и финансовых услуг, предоставляемых клиентам в России, Казахстане, Украине, Узбекистане, Кыргызстане и Кипре. Инвестирование розничных клиентов, особенно в ценные бумаги США и Европы, является развивающимся рынком для тех стран, и мы можем ожидать роста ценовой конкуренции по мере развития этой отрасли и появления новых онлайн-брокерских услуг. Мы считаем, что мы можем столкнуться с конкурентным давлением в этих и других областях, поскольку существующие или новые конкуренты стремятся получить долю на рынке, используя ценовую конкуренцию и конкуренцию по видам услуг. Кроме того, наш розничный брокерский бизнес, скорее всего, столкнется с давлением со стороны более крупных конкурентов, которые, стремясь повысить свой торговый бизнес, могут быть в состоянии предложить более широкий спектр дополнительных продуктов и услуг розничным брокерским клиентам. Наша неспособность эффективно конкурировать с конкурентами может существенно и негативно повлиять на наш бизнес, финансовое положение, результаты операций или денежные потоки.

Несоблюдение принципов достаточности капитала и ликвидности может повлиять на финансовое состояние и деятельность наших дочерних компаний.

Наши дочерние компании должны соответствовать определенным действующим стандартам капитала и ликвидности при условии соблюдения правил и качественных суждений со стороны государственных регулирующих органов относительно достаточности их капитала и внутренней оценки их потребности в капитале. Эти правила чистого капитала могут ограничивать возможности дочерних компаний передавать нам капитал. Новые требования по нормативам капитала, ликвидности и результатам стресс-тестирования могут каким-либо образом ограничивать способы использования дочерними компаниями своего капитала, кроме того они могут повлечь возникновение к ним требований по увеличению своего капитала и/или ликвидности, или по ограничению их роста. Неспособность наших дочерних компаний соответствовать минимальным требованиям к капиталу может привести к определенным обязательным и дополнительным дискреционным действиям со стороны регулирующих органов, которые, если такие действия будут предприняты, могут неблагоприятно повлиять на наш бизнес, финансовое положение, результаты операций или денежные потоки.

Мы можем понести значительные убытки от кредитных рисков.

Наш бизнес подвержен риску того, что клиент, контрагент или эмитент не выполнят свои договорные обязательства, или что стоимость обеспечения, предназначенного для покрытия обязательств, окажется недостаточной, чтобы покрыть свои обязательства перед нами. Мы также подвергаемся аналогичному риску при совершении собственных торговых сделок, в случае допущения нарушений нашей стороной. Хотя у нас есть политика и процедуры, предназначенные для управления указанными рисками, но данные политика и процедуры могут оказаться не в полной мере эффективными для защиты нас от риска потерь. Наши риски главным образом связаны с соглашениями РЕПО и обратного РЕПО, маржинальным кредитованием, торговлей опционами клиентов, фьючерсными операциями, кредитованием ценными бумагами, нашей ролью контрагента в финансовых контрактах, инвестиционной деятельностью, а также с нашими операциями, совершаемыми за собственный счет.

Когда мы покупаем ценные бумаги с оплатой части суммы за счет кредита, привлекаем заемные средства в рамках кредитных линий, обеспеченных ценными бумагами, либо осуществляем торговые операции с опционами или фьючерсами, мы подвержены риску неисполнения нами или нашими клиентами своих обязательств, если стоимость ценных бумаг и

наличных денег в нашей собственности или на счетах клиентов падает ниже суммы задолженности. Резкие изменения в оценках ценных бумаг и невыполнение требований о внесении маржи могут привести к существенным финансовым потерям.

Мы подвержены кредитному риску, связанному с нашими собственными инвестициями. Наши инвестиции подвержены колебаниям цен в результате изменений в оценке кредитного качества финансовых рынков России, Казахстана и США. Потеря стоимости ценных бумаг может негативно повлиять на наши финансовые результаты и прибыль, если наше руководство определит, что такие ценные бумаги не являются временно обесцененными. Вынесение оценки о том, что ценные бумаги не относятся к категории временно обесцененных (ОТП), является вопросом детального разбирательства, которое включает оценку нескольких факторов. Если наше руководство определяет, что ценная бумага является ОТП, стоимость ценной бумаги может быть скорректирована, и соответствующий убыток может быть признан в текущих доходах. Ухудшение стоимости ценных бумаг, находящихся в нашем собственном портфеле, может привести к признанию будущих убытков от обесценения. Даже если ценные бумаги не относятся к категории ОТП, и если мы были вынуждены продать такие ценные бумаги раньше, чем предполагалось, то на тот момент нам бы пришлось признать любые нереализованные убытки.

Мы полагаемся на использование кредита как на важный компонент нашей торговой стратегии. Мы постоянно ищем надежных контрагентов для таких транзакций. Наша неспособность получить доступ к достаточному количеству качественных надежных контрагентов для взаимодействия может ограничить нашу способность совершать определенные транзакции, что может негативно повлиять на наш бизнес, результаты операций и денежные потоки.

Наши инвестиции могут подвергнуть нас значительному риску утраты капитала.

Мы используем значительную часть нашего капитала для участия в различных видах инвестиционной деятельности. Мы полагаемся на привлечение заемных средств для целей увеличения размера нашего собственного портфеля. В результате мы можем столкнуться с рисками неликвидности, потери основной суммы и переоценки активов. Компании, в которые мы инвестируем, могут сосредоточить свою деятельность в тех сегментах рынка, которые подвержены или могут быть подвержены непропорциональному давлению, а их существующие бизнес-операции или инвестиционная стратегия могут не исполняться в соответствии с их проектами. В результате мы можем понести убытки от нашей инвестиционной деятельности.

Наш собственный портфель используется для лeverеджа и сосредоточен в относительно немногих компаниях. Значительная часть нашего собственного портфеля в настоящее время инвестируется в одну компанию. Следствием этой инвестиционной стратегии является то, что наши инвестиционные доходы могут быть существенно и неблагоприятно затронуты, если эти инвестиции не будут столь эффективны, как ожидалось. Более того, поскольку при осуществлении инвестиций мы полагаемся на заемные средства в нашем портфеле, и в случае если наши инвестиции указанные выше, не принесут необходимый доход в рамках нашего горизонта планирования, мы столкнемся с существенным риском либо с закрытием позиции в то время, когда рыночная цена или ликвидность могут быть неблагоприятными, либо столкнемся с необходимостью продления заемного финансирования сверх рамок первоначально ожидаемых сроков, что также может привести к увеличению затрат по привлеченному заемному финансированию по сравнению с запланированными. Если значительные инвестиции, указанные выше, не дадут ожидаемую доходность, то наш доход на инвестиции, бизнес, ликвидность, денежный поток, финансовое состояние и результаты нашей деятельности могут претерпевать существенное негативное влияние, а величина убытка может быть значительной.

Даже если мы будем следовать нашей инвестиционной политике, мы не сможем гарантировать, что инвестиции будут прибыльными. Например, увеличение процентных ставок, общее снижение фондовых рынков, задержки в сроках ожидаемых событий, неспособность идентифицировать и привлекать подходящих контрагентов или другие рыночные условия, неблагоприятные для компаний или инвестиций того типа, в которые мы инвестируем, могут приводить к снижению стоимости наших инвестиций. Кроме того, изменения в существующих законах, правилах и положениях, либо их судебные и административные толкования, либо новые законы, правила и положения могут оказать негативное влияние на бизнес и отрасли, в которые мы инвестируем.

Мы подвержены рискам, связанным с нашим бизнесом по кредитованию ценными бумагами.

Мы ведем активную деятельность в области заимствования и предоставления займов ценными бумагами, в рамках осуществляемой данной деятельности мы берем в займы ценные бумаги у одной стороны и предоставляем их в займы другим. В результате рыночный риск в нашем бизнесе по кредитованию ценными бумагами возникает, когда рыночная стоимость заимствованных ценных бумаг становится выше, чем сумма денежных средств, которые мы получили в качестве обеспечения от нашего заемщика. Колебания рыночной стоимости в нашем бизнесе по кредитованию ценными бумагами измеряются ежедневно, и любая степень риска по отношению к полученным или размещенным наличным деньгам ежедневно разрешается между контрагентами. Кроме того, кредитный риск по нашим операциям по кредитованию ценными бумагами возникает, если кредитор или заемщик не исполняют обязательства по выданному или полученному кредиту, а наличные деньги или ценные бумаги, которые они удерживают, недостаточны для покрытия суммы, которую они должны нам для покрытия возникшей задолженности. Наконец, существует системный риск, связанный с концентрацией клиринговых и сопутствующих функций в клиринговых агентствах предоставляющих покрытие при совершении сделок по кредитованию ценными бумагами. Рыночные и кредитные риски, связанные с нашим бизнесом по кредитованию ценными бумагами, потенциально могут негативно повлиять на наш бизнес, финансовое состояние и результаты операций.

Операционные риски, связанные с нашим бизнесом по кредитованию ценными бумагами, могут привести к убыткам

контрагентов и, в определенных обстоятельствах, к потенциальным финансовым обязательствам.

В рамках нашего бизнеса по кредитованию ценными бумагами мы предоставляем займы ценные бумаги банкам и брокерам-дилерам. В этих сделках по кредитованию ценными бумагами заемщик обязан предоставлять и обсуживать залог на уровне или выше нормативных минимумов. Ценные бумаги, являющиеся предметом кредитования, ежедневно выставляются на рынок, чтобы определить, требуется ли заемщику предоставить дополнительный залог. Мы должны управлять этим процессом и смягчать связанные с ним операционные риски. Помимо рисков, связанных с залоговыми инвестициями, неспособность смягчить такие операционные риски может привести к финансовым потерям контрагентов при совершении сделок по кредитованию ценными бумагами. Кроме того, при определенных обстоятельствах мы потенциально можем нести ответственность за неспособность управлять такими рисками.

Большие и более частые обязательства по капитальным вложениям при осуществлении нами торговой и андеррайтинговой деятельности увеличивают для нас риски потенциально понести значительные убытки.

Мы вкладываем наш капитал для поддержания торговых позиций на рынках капитала, конвертируемых ценных бумаг и долговых рынках. Мы можем заключать крупные сделки, по которым мы осуществляем вложения собственного капитала. Количество и размер таких крупных транзакций могут отрицательно повлиять на результаты наших операций за определенный период. Не смотря на то, что мы имеем возможность принимать меры по управлению рыночным риском, например, используя лимиты позиций и используя количественные риск-меры, мы можем понести значительные убытки от нашей торговой деятельности из-за леввереджа, колебаний рынка и волатильности. В той части, в которой у нас есть активы, т.е. имеются длинные позиции на любом из этих рынков, спад стоимости таких активов или спад этих рынков в целом может привести к убыткам. И наоборот, в зависимости от того какую часть активов мы продали.

Возможно, нам потребуется привлечь дополнительный капитал, но мы не можем быть уверены в том, что дополнительное финансирование будет доступно.

Для погашения или рефинансирования существующих обязательств и поддержки развития нашего бизнеса, мы зависим от нашей способности генерировать денежный поток от операций, а также от возможностей заимствования средств и выпуска ценных бумаг на рынки капитала. Нам может потребоваться дополнительное финансирование для поддержания ликвидности, соблюдения требований к капиталу или развития инициатив для роста. Возможно, мы не сможем получить финансирование на благоприятных для нас условиях в части процентных ставок, или вообще не сможем получить финансирование. Любая неспособность получить финансирование в будущем может существенно и неблагоприятно повлиять на наш бизнес, финансовое положение, результаты деятельности или денежные потоки.

Мы зависим от нашей команды высшего руководства, и в частности, от Тимура Турлова. Если мы не можем нанять, привлечь и сохранять ключевой персонал, это может существенно неблагоприятно повлиять на наш бизнес, финансовое положение, результаты операций или денежные потоки.

Мы зависим от усилий, навыков, репутации и деловых контактов нашей управленческой команды, в частности, Тимура Турлова, и управленческих команд наших дочерних компаний. Мы считаем, что наш успех в значительной степени зависит от опыта этих людей, чья продолжительная работа в нашей компании не гарантирована. Если некоторые люди покидают компанию или по иным причинам не могут оказывать свои услуги, мы не сможем заменить их сопоставимым.

Количество опытных и квалифицированных кандидатов может быть ограничено в тех географических областях, где мы осуществляем деятельность, кроме того, конкуренция за квалифицированных сотрудников также может быть значительной. Отчасти мы зависим от нашей постоянной способности нанимать, привлекать и сохранять ключевых сотрудников. Кроме того, для эффективного управления нашим бизнесом и успешного продвижения нашего спектра услуг мы полагаемся на опытный управленческий, маркетинговый и вспомогательный персонал. Если нам не удастся привлечь и сохранить ключевых сотрудников и другой персонал, мы не сможем выполнить наши задачи, и в результате это может существенно неблагоприятно повлиять на наш бизнес, финансовое положение, результаты операций или денежные потоки.

Нарушение правильного функционирования наших информационных технологий или ИТ-систем, в том числе угрозы кибербезопасности, могут привести к нарушению операций и вызвать непредвиденное увеличение издержек либо снижение доходов, или и то, и другое.

Наши брокерские-дилерские и финансовые услуги, а также банковская деятельность в большой степени зависят от обработки на ежедневной основе большого количества сообщений и все более сложных транзакций на разных рынках и на разных языках. Используемые нами или фирмами, которые проводят транзакции от имени наших клиентов, финансовые, бухгалтерские или другие системы обработки данных могут работать не должным образом или прекратить свою работу в результате событий, которые полностью или частично не поддаются нашему контролю, включая нарушение подачи услуг электроснабжения или коммуникаций, либо нашу неспособность занять одно или несколько наших объектов. Неспособность этих систем учитывать растущий объем транзакций также может ограничить нашу способность расширять наши бизнес-операции. Если какая-либо из этих систем не работает должным образом или отключена, либо если имеются другие недостатки или сбои в наших внутренних процессах, в работе персонала или систем, это может для нас повлечь нанесение ущерба ликвидности, финансовые убытки, сбои в работе бизнеса в целом, а также возникновение ответственности перед клиентами, вмешательство со стороны регулирующих органов, а также ущерб репутации.

Мы также сталкиваемся с риском сбоя в работе любой из бирж, депозитариев, клиринговых домов, клиринговых фирм или других финансовых посредников, которые мы привлекаем для облегчения проведения наших операций наших клиентов. Любой такой сбой или прекращение работы может отрицательно повлиять на нашу способность проводить транзакции и осуществлять риск менеджмент.

На нашу способность осуществлять свою деятельность могут негативно повлиять сбои в работе или разрушение вспомогательной инфраструктуры, обеспечивающей нашу деятельность, а также деятельность совокупности контрагентов, включая нас и третьи стороны, с которыми мы ведем бизнес, в местах осуществления деятельности. К таким факторам относятся сбои в оказании услуг по электроснабжению, услуг связи, транспортных или других услуг, возникших вследствие пожара, других стихийных бедствий, аварий на объектах энергоснабжения и связи, террористического акта, войны или по иным причинам. В штате наших компаний в ряде городов России, Казахстана, Украины, Кыргызстана, Узбекистана и Кипра имеются сотрудники, которых должны работать и поддерживать постоянный взаимный контакт как единая команда. Если в одном месте происходит сбой, и наши сотрудники в этом месте не могут контактировать с офисами или посетить их, то это может повлечь нанесение ущерба нашей способности оказывать услуги и взаимодействовать с нашими клиентами, и как следствие мы не сможем успешно выполнить планы действий в чрезвычайных ситуациях, исполнение которых зависит от стабильности связи или возможности передвижения сотрудников. Мы не обеспечиваем страхование для смягчения указанных рисков, поскольку данные виды страхования или нам не доступны, или размер страховых платежей выше, чем предполагаемая прибыль. Кроме того, любая страховка, которую мы можем приобрести для смягчения некоторых из этих рисков, может не покрыть все возникшие потери.

Наши операции основаны на безопасной обработке, хранении и передаче конфиденциальной и другой информации в наших компьютерных системах и сетях. Наши компьютерные системы, программное обеспечение и сети могут быть уязвимы для несанкционированного доступа, компьютерных вирусов или другого вредоносного кода и других событий, которые могут оказать влияние на безопасность. Возникновение одного или нескольких из этих событий может: (а) подвергать опасности конфиденциальную и другую информацию, обрабатываемую, хранящуюся и передаваемую через наши компьютерные системы и сети, или компьютерные системы и сети наших клиентов или других третьих сторон, с которыми мы ведем бизнес; или (б) вызывать перебои или неполадки при проведении наших операций или операций наших клиентов или третьих лиц, с которыми мы ведем бизнес. Возможно, нам потребуется потратить значительные дополнительные ресурсы для улучшения наших защитных мер или для исследования и устранения уязвимостей, или других рисков; кроме того вследствие вышеуказанных рисков потенциально мы можем к судебной ответственности и понести финансовые потери, которые либо не застрахованы, либо не покрыты полностью страхованием. Кроме того, новые и расширяющиеся законы и положения о конфиденциальности данных действуют во многих, если не во всех юрисдикциях, в которых мы ведем бизнес. Это создает все более сложные проблемы соблюдения, что может привести к увеличению затрат на соблюдение требований, а любое несоблюдение законов и положений о конфиденциальности данных может привести к значительным штрафам.

Инциденты в области кибербезопасности могут быть как результатом преднамеренных нападений, так и непреднамеренных событий. Эти инциденты могут включать, но не ограничиваются следующим: получение несанкционированного доступа к цифровым системам в целях незаконного присвоения активов или конфиденциальной информации, искажение данных или сбой в работе систем и сетей. Кибератаки, в частности, становятся все более сложными и включают в себя, но не ограничиваются: вредоносным ПО, попытками получить несанкционированный доступ к данным (напрямую или через наших поставщиков) и взлом систем кибербезопасности. Несмотря на предпринимаемые нами меры безопасности, наши ИТ-системы и инфраструктура, а также ИТ-системы и инфраструктура наших третьих сторон могут быть уязвимы для таких киберинцидентов. Результатом инцидентов могут быть следующие последствия, включая, но не ограничиваясь: нарушение работы в проведении операций, искаженные или присвоенные финансовых данных, хищение нашей интеллектуальной собственности или другой конфиденциальной информации (включая данные наших клиентов, поставщиков и сотрудников), привлечение нас к ответственности за похищенные активы или информацию, увеличение затрат на меры по кибербезопасности и репутационный ущерб, отрицательно влияющий на доверие клиентов или инвесторов. Кроме того, если какая-либо информация о наших клиентах, включая информацию о платежах, стала предметом успешной кибератаки, проведенной против нас, против нас могут быть поданы судебные иски или иные претензии со стороны пострадавших клиентов, что в свою очередь может привести к денежному ущербу нашей стороны. Мы уже понесли затраты и можем понести значительные дополнительные расходы в будущем, связанные с реализацией дополнительных мер безопасности, которые, на наш взгляд, необходимы для защиты наших ИТ-систем.

Мы сталкиваемся с рисками, связанными с ведением бизнеса на международном уровне, которые могут существенно и неблагоприятно влиять на наш бизнес, финансовое положение, результаты деятельности или денежные потоки.

Наш бизнес работает и обслуживает клиентов в некоторых зарубежных странах, включая Россию, Казахстан, Украину, Узбекистан, Кыргызстан и Кипр. Существуют определенные риски, присущие бизнесу на международном уровне, в том числе:

- экономическая волатильность и устойчивые экономические спады;
- трудности с защитой договорных прав и прав интеллектуальной собственности;
- колебания валютного курса и валютный контроль;
- изменения законов и нормативных актов, регулирующих брокерскую и банковскую деятельность;
- трудности девелопмента и комплектования персонала при одновременном управлении рядом зарубежных операций;
- потенциально неблагоприятные изменения налогообложения;
- необходимость одновременного соблюдения требований правовых норм различных юрисдикций;

- политические или социальные волнения, включая терроризм;
- риски, связанные с государственным регулированием, слабой правовой защитой и низким уровнем обеспечения соблюдения прав интеллектуальной собственности; а также
- наличие коррупции в некоторых странах.

Один или несколько из вышеуказанных факторов могут существенно и неблагоприятно влиять на наш бизнес, финансовое положение, результаты деятельности или денежные потоки.

Страны, в которых мы работаем, изменяют собственные системы нормативного регулирования, политику регулирования и их интерпретации.

Страны, в которых мы работаем в сфере финансовых услуг, имеют разные режимы регулирования, регулирующие в каждой стране по-своему деятельность брокеров-дилеров, перевод средств в такие страны и из них, а также другие аспекты финансовой, инвестиционной и банковской отраслей. Эти положения принимались в ходе меняющихся политических обстоятельств и продолжают претерпевать изменения в настоящее время, в связи с чем они и могут быть не прошедшими достаточное апробирование, особенно в том случае, если они применяются к иностранным инвестициям, осуществляемым резидентами разных государств. Таким образом, может отсутствовать или еще может быть недостаточно накоплена административная и правомерная практика, а также практика делового оборота, которые бы могли нам помочь в оценке того, как системы нормативного регулирования могут повлиять на нашу деятельность. Возможно, что указанные политики правительств изменятся, либо новые законы и нормативно-правовые акты, административная практика, правоприменение, а также толкование существующих законов и нормативных актов смогут существенно и неблагоприятно повлиять на нашу деятельность в одной или нескольких странах, в которых мы осуществляем свою деятельность. Кроме того, поскольку история и практика отраслевого регулирования являются ограниченными, наша деятельность может быть особенно уязвима в связи с решениями и позицией отдельных лиц, которые могут меняться, кроме того наша деятельность может подвергаться как внешнему давлению, так и последствиям непоследовательной реализации административной политики. Внутренняя бюрократическая политика может иметь непредсказуемые и негативные последствия. На нашу выручку и доходность также могут влиять изменения в правилах и нормативных актах, которые влияют на бизнес и финансовые соображения в целом, включая изменения в законах, регулирующих налогообложение, иностранную собственность, электронную торговлю, конфиденциальность клиентов и безопасность данных клиента. Кроме того, изменения в этих правилах и нормативных актах могут стать повлечь ограничения в отношении направлений осуществляемой нами деятельности, изменения в нашей деловой практике, ужесточение требований к капиталу и ликвидности, а также дополнительные затраты. Такие изменения могут также потребовать от нас привлечения значительного внимания и управленческих ресурсов для оценки и внесения необходимых изменений в наши функции контроля, управления рисками, казначейские и операционные функции.

Мы подвержены валютным колебаниям, которые могут негативно повлиять на наши финансовые результаты.

Поскольку наша деятельность ведется за пределами Соединенных Штатов, мы сталкиваемся с неблагоприятными колебаниями обменных курсов иностранных валют. Эти риски могут со временем меняться по мере развития деловой практики, и они могут оказать существенное негативное влияние на наши финансовые результаты и денежные потоки. Наша функциональная валюта - доллар США, функциональные валюты наших дочерних компаний включают российский рубль, европейский Евро, украинскую гривну, узбекский сом и казахстанский тенге. Для целей финансовой отчетности эти валюты конвертируются в доллары США в качестве валюты отчетности. Активы и обязательства пересчитываются по обменному курсу, действовавшему на отчетные даты. Доходы и расходы пересчитываются по среднему обменному курсу, действовавшему в течение отчетного периода. Поскольку стоимость функциональных валют наших дочерних компаний ослабевает по отношению к доллару США, мы можем признавать убытки, возникающие в результате конвертации таких иностранных валют в доллары США.

Мы проводим операции в разных странах, включая операции, выраженные в разных валютах. Это подвергает нас риску изменения курса валюты. Колебания курсов валют оказывали и будут оказывать влияние на результаты нашей деятельности. Мы не можем гарантировать, что такие колебания обменного курса не окажут негативного влияния на наши операционные результаты, денежные потоки и финансовое состояние. Хотя мы можем использовать определенные стратегии хеджирования колебаний валютных курсов, однако, использование таких стратегий также может привести к потере потенциальных выгод, которые могут возникнуть в результате благоприятных колебаний обменного курса.

При получении и передаче фондов на на международном рынке мы зависим от наших отношений с брокерами-дилерами ценных бумаг США и клиринговых компаний.

Средства, вложенные нашими клиентами в ценные бумаги американских компаний, передаются зарегистрированным в США брокерам-дилерам ценных бумаг и клиринговым фирмам. Средства от продажи ценных бумаг передаются от таких зарегистрированных в США брокеров-дилеров и клиринговых фирм обратно нам через международные банковские электронные переводы, при проведении которых могут возникнуть технические и административные ошибки, вызванные техническим перебои, задержками или иными сбоями в запланированной работе. Мы не имеем никакой возможности контролировать техническую сторону переводов денежных средств. Сбои или существенные задержки с переводами денежных средств могут нанести ущерб нашим отношениям с клиентами.

Мы можем оказаться неспособными успешно идентифицировать, приобрести, закрыть или интегрировать объекты приобретения.

Приобретения являются одним из компонентов нашей стратегии роста; однако, мы не можем гарантировать, что мы сможем продолжать развивать наш бизнес за счет приобретений, как это исторически сложилось, или что любой приобретенный бизнес будет действовать в соответствии с ожиданиями, а также то, что бизнес-выводы относительно ценности, сильных и слабых сторон приобретенного бизнеса окажутся верными. Для укрепления своих позиции в отрасли, а также расширения наших существующих предложений услуг, мы и в дальнейшем будем продолжать анализировать и оценивать приобретение стратегических предприятий или производственных линий, имеющих потенциал. Мы не можем заверить вас в том, что в будущем мы сможем найти подходящие нам объекты приобретения или успешно завершить транзакции по ним, также и мы не можем заверить вас в том, что уже состоявшиеся приобретения будут успешными. И если приобретенный бизнес не работает согласно нашим ожиданиям, либо не может быть успешно интегрирован с нашим существующим бизнесом, то это может оказать существенное и неблагоприятное влияние на наш бизнес, финансовое состояние, результаты операций или денежные потоки.

Кроме того, имеются значительные финансовые и временные затраты на полную интеграцию осуществленных приобретений после закрытия сделок, в том числе: обучение персонала, системы данных и технологий и операционные процессы. Любые такие трудности могут помешать нашему текущему бизнесу, отвлечь наше руководство и сотрудников от основной деятельности, увеличить наши расходы и негативно повлиять на результаты нашей деятельности. Кроме того, мы не можем гарантировать получение ожидаемые выгоды и/или синергию любого такого приобретения или инвестиций.

На нас могут негативно повлиять нарушения антикоррупционных и уголовных норм права, действующих в США и иностранных юрисдикциях, в которых мы осуществляем деятельность.

Закон США «О противодействии зарубежной коррупционной практике» или «FCPA», а также аналогичные зарубежные законы о борьбе с коррупцией в целом запрещают компаниям и их посредникам совершать ненадлежащие платежи или предоставлять какие-либо ценности с целью оказания влияния на должностных лиц правительств иностранных государств для получения или сохранения бизнеса, либо получения несправедливых преимуществ. В последние годы значительно усилилось глобальное применение антикоррупционных законов и норм уголовного права, причем все чаще происходят добровольные самораскрытия компаний, что наряду с достаточно активными следственными мероприятиями и исполнительным производством, привели к наложению штрафов и пеней, активизации действий в рамках исполнительного производства, увеличению количества уголовных и гражданских разбирательств, возбужденных против компаний и частных лиц.

Мы осуществляем деятельность в России, Казахстане, Украине, Кыргызстане, Узбекистане и Кипре. Должностные лица правоохранительных органов интерпретируют запреты антикоррупционного законодательства на ненадлежащие выплаты государственным должностным лицам в целях их собственного обращения, распространяя действие запретов не только на должностных лиц правительств, но также и на должностных лиц Центрального банка Российской Федерации, Комитета по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций Национального банка Республики Казахстан, Центра координации и развития рынка ценных бумаг Республики Узбекистан, Национальной комиссии по рынкам ценных бумаг Украины и Комиссии по ценным бумагам и биржам Кипра, а также на должностных лиц всех основных государственных органов, которые осуществляют регулирование и контролировать над нашей деятельностью в России, Казахстане, Украине, Узбекистане и Кипре. Наша внутренняя политика и наши дочерние компании обеспечивают соблюдение всех применимых законов о борьбе с коррупцией и норм уголовного права. Несмотря на наши программы обучения и неукоснительное соблюдение законодательных и иных нормативно-правовых актов, мы не можем заверить Вас в том, что наша политика и процедуры внутреннего контроля всегда смогут защитить нас от несанкционированных, безрассудных или преступных действий, совершенных нашими сотрудниками, агентами или независимыми подрядчиками вне рамок их трудовых отношений с нашей компанией. В случае, если мы уверены или имеем основания полагать, что наши сотрудники, агенты или дистрибьюторы нарушили или, возможно, нарушили применимые законы о борьбе с коррупцией или нормы уголовного права, нам может потребоваться возбуждение расследования, а также привлечение стороннего адвоката при расследовании соответствующих фактов и обстоятельств. Эти меры могут иметь высокую цену, а также потребовать значительное время и внимание со стороны высшего руководства. Нарушения указанных законов может привести к серьезным уголовным наказаниям или гражданским санкциям, которые в свою очередь могут нарушить наши бизнес процессы и оказать существенное неблагоприятное воздействие на наш бизнес, финансовое состояние, результаты деятельности и денежные потоки.

Мы являемся холдинговой компанией, у которой практически нет собственных операций, кроме финансирования и управления нашими дочерними компаниями, однако наша финансовая отчетность представлена на консолидированной основе.

Наша деятельность полностью осуществляется через наши дочерние компании, и соответственно, наша способность генерировать денежные потоки для финансирования нашей деятельности, покрытия расходов, выплаты дивидендов или выполнения обязательств по обслуживанию долга в значительной степени зависит от платежей наших дочерних компаний посредством, получаемых нами в виде дивидендов или займов, выдаваемых компаниями друг другу. Ухудшение финансового состояния, прибыли или денежных потоков наших дочерних компаний по любой причине может ограничить их возможности оплачивать в наш адрес вышеуказанные платежи. Кроме того, существенное неблагоприятное воздействие на наши бизнес, финансовое состояние, результаты деятельности или денежные потоки могут оказать такие факторы как степень ограниченности возможностей наших дочерних компаний по осуществлению указанных платежей в соответствии с применимыми законами, нормативными актами или условиями соглашений о финансировании, а также их возможности предоставить нам денежные средства в объеме наших потребностей.

Являясь собственником большинства наших голосующих акций, Тимур Турлов контролирует принятие всех ключевых решений.

Тимур Турлов, являясь Генеральным Исполнительным Директором и Председателем Совета Директоров нашей компании, владеет 73.0% находящихся в обращении обыкновенных акций компании. В настоящее время г-н Турлов обладает единоличным контролем при голосовании в FRHC и может контролировать результаты голосования по вопросам, отнесенным для утверждения к компетенции акционеров, в том числе избрание директоров, разделение акций, рекапитализацию и любые виды слияний, консолидацию или продажу всех или практически всех наших активов. Кроме того, в связи с занимаемой должностью первого руководителя нашей компании и имеющейся возможностью контролировать избрание наших директоров, г-н Турлов имеет возможность контролировать руководство и деятельность нашей компании. Будучи членом совета директоров и должностным лицом, г-н Турлов несет фидуциарную обязанность перед нашими акционерами, и он должен действовать добросовестно и таким образом, как он обоснованно считает, это отвечает интересам наших акционеров. Однако, сам будучи акционером, г-н Турлов имеет право голоса своими обыкновенными акциями в соответствии с его личными интересами, что не всегда может быть в интересах наших акционеров в целом. В соответствии с положением или уставом комитета по аудиту, принятыми советом директоров, г-ну Турлову запрещено участвовать в комитете по аудиту нашей компании.

Публичный рынок наших простых акций ограничен и рыночная цена наших простых акций может быть нестабильной и может снизиться.

Публичный рынок наших простых акций, которые обращаются на внебиржевом рынке OTCQX, ограничен. Мы не можем заверить вас, что уровень торговой активности по нашим обыкновенным акциям увеличится или будет устойчивым. В отсутствие активного рынка публичных торгов у нас нет возможности продавать наши акции на открытом рынке. Неактивный рынок также может ухудшить наши возможности по привлечению капитала путем продажи обыкновенных акций для последующего финансирования операций, что в свою очередь может нанести ущерб нашим возможностям осуществления стратегических инвестиций путем использования наших обыкновенных акций в качестве вознаграждения. Кроме того, рыночная цена наших обыкновенных акций может значительно колебаться. Среди прочих факторами, которые могут повлиять на цену наших акций являются:

- конъюнктура в отрасли и общие условия рынка;
- внутренние и международные экономические факторы, не связанные с нашей деятельностью;
- страновой риск, связанный со странами, в которых мы проводим операции;
- изменения в предпочтениях наших клиентов;
- новые регламентирующие нормативные акты, а также изменения в существующих нормативных принципах;
- иски, исполнительное производство и другие требования третьих сторон или государственных органов;
- фактические или ожидаемые колебания в наших квартальных операционных результатах;
- изменения в оценках аналитиков о наших финансовых показателях или отсутствие охвата соответствующими исследованиями и отчетами отраслевых аналитиков;
- действия крупных акционеров, включая будущие продажи наших обыкновенных акций;
- объявления нами существенных убытков от обесценения;
- спекуляции в прессе или инвестиционном сообществе;
- восприятие нас и нашей отрасли со стороны инвесторов;
- изменения рыночной оценки или прибыли аналогичных компаний;
- объявления нами или нашими конкурентами о значительных контрактах, приобретениях, продажах или стратегическом партнерстве;
- войны, террористические акты, гражданские беспорядки и эпидемии;
- любые будущие продажи наших обыкновенных акций или других ценных бумаг;
- прием на работу или увольнение ключевого персонала; а также
- ненадлежащее поведение или другие ненадлежащие действия наших сотрудников

Фондовые рынки могут испытывать чрезвычайную волатильность, не связанную с операционными показателями какой-либо конкретной компании. Данные существенные колебания рынка могут отрицательно повлиять на торговую цену наших обыкновенных акций. Ранее, после периодов волатильности рыночной цены ценных бумаг компании, в отношении пострадавшей компании часто возбуждались судебные разбирательства по групповым искам. Любое судебное разбирательство такого рода, выдвинутое против нас, может привести к существенным расходам, отвлечению внимания и ресурсов нашего руководства, что в свою очередь может существенно и неблагоприятно повлиять на наш бизнес, финансовое положение, результаты операций или денежные потоки.

Будущие предложения ценных бумаг, если они будут иметь более высокий приоритет по сравнению с нашими обыкновенными акциями, могут отрицательно повлиять на рыночную цену наших обыкновенных акций.

В соответствии с нашими Учредительными Документами совет директоров нашей компании вправе без одобрения акционеров устанавливать относительные права и преференции в отношении 20,000,000 наших акций в общем количестве объявленных привилегированных акций. Данный факт может повлиять на права наших общих акционеров, в частности, на голосование, долю в имуществе, дивиденды или при ликвидации. Мы могли бы также использовать привилегированные акции для сдерживания или задержки изменения контроля над FRHC, которым может противиться наше руководство, даже если сделка может быть выгодна владельцам наших обыкновенных акций.

Если в будущем мы примем решение о выпуске долговых или эмиссионных ценных бумаг, которые будут иметь более высокий приоритет по сравнению с нашими обыкновенными акциями, вполне вероятно, что такие ценные бумаги будут регулироваться соответствующим соглашением или иным документом, содержащим особые условия, ограничивающие нашу гибкость в работе. Кроме того, любые конвертируемые или обменные ценные бумаги, которые мы выпустим в будущем, могут иметь права, преференции и привилегии, более выгодные, чем у наших обыкновенных акций, что может привести к ослаблению прав владельцев наших обыкновенных акций. Мы и, косвенно, наши акционеры, будем нести расходы на эмиссию и обслуживание таких ценных бумаг. Поскольку наше решение о выпуске и предложении к продаже каких-либо долговых или эмиссионных ценных бумаг будет зависеть от рыночных условий и других факторов, находящихся вне нашего контроля, мы не можем прогнозировать или оценивать количество, сроки или характер наших будущих предложений. Таким образом, держатели наших обыкновенных акций будут нести риск наших будущих предложений, снижая как рыночную цену наших обыкновенных акций, так и размывая стоимость собственных акций в FRHC.

Выполнение наших обязательств, возникающих вследствие того, что мы являемся публичной компанией, в том числе в отношении требований и соответствующих правил, установленных Законом Сарбейнса-Оксли и Закона Додда-Франка, являются дорогостоящими и отнимающими много времени, а любые задержки или трудности в исполнении установленных обязательств могут оказывать существенное неблагоприятное воздействие на будущие результаты нашей деятельности и цену наших акций.

На нас распространяются строгие требования к корпоративному управлению, отчетности и раскрытию информации в соответствии с законодательством США о ценных бумагах и нормативными актами КЦББ. Кроме того, при наступлении подходящих условий, мы намерены запросить листинг наших обыкновенных акций на бирже или рынке США. Указанные законы и стандарты листинга бирж и рынков налагают определенные требования соответствия, требуют определенных затрат, а также налагают определенные обязательства на компании, находящиеся в листинге. Изменения, вызванные публичным листингом наших акций на бирже ценных бумаг, потребуют выделения дополнительных существенных ресурсов и управленческого надзора, что увеличит наши текущие операционные расходы. Кроме того, чтобы соответствовать требованиям, предъявляемым к публичной компании, нам, возможно, потребуется предпринять различные действия, такие как внедрение дополнительных механизмов внутреннего контроля и процедур, а также привлечение дополнительных сотрудников для выполнения функций внутреннего учета и аудита. Кроме того, в процессе реализации вышеуказанных задач нами могут быть выявлены существующей системы контроля, которые в свою очередь могут привести к существенным недостаткам в нашей работе или значительным нарушениям.

Расходы, связанные с приобретением статуса публичной компании, включают в себя расходы на привлечение аудиторов, бухгалтеров, оплату государственных пошлин и сборов, расходы на установление отношений с инвесторами, увеличенные суммы вознаграждения директорам и расходы на страхование ответственности директоров и должностных лиц, комиссию регистратора и агента по выдаче ценных бумаг и регистрации трансфертов, платежи за листинг, а также другие расходы. Став публичной компанией нам может потребоваться, помимо прочего, определить и расширить роли и обязанности нашего совета директоров и его комитетов, а также установить более всеобъемлющие функции комплаенс-контроля и связей с инвесторами. Несоблюдение Закона Сарбейнса-Оксли или Закона Додда-Франка может потенциально повлечь для нас санкции или расследования со стороны КЦББ или других уполномоченных органов в области регулирования, бирж или надзора за рынками.

Мы не намерены выплачивать дивиденды по нашим простым акциям в обозримом будущем, и, следовательно, ваша способность достичь отдачи от ваших инвестиций будет зависеть от удорожания наших простых акций.

Мы не намерены объявлять и выплачивать дивиденды по нашим простым акциям в обозримом будущем. В настоящее время мы намерены использовать наши будущие доходы, если таковые будут получены, для погашения задолженности, финансирования нашего роста, развития бизнеса, удовлетворения потребностей в оборотном капитале и для достижения общих корпоративных целей. Поэтому мы вряд ли будем выплачивать дивиденды по нашим простым акциям в обозримом будущем, а успех инвестиций в наши простые акции будет зависеть от любой будущей оценки их стоимости. Нет никакой гарантии, что наши простые акции будут оценены по их номинальной стоимости или смогут сохранить свою текущую стоимость. Выплаты дивидендов, если таковые возникнут, будут осуществляться по собственному усмотрению нашего совета директоров с учетом различных факторов, включая общие и экономические условия, наше финансовое состояние и операционные результаты, имеющиеся наличные денежные средства, текущие и ожидаемые денежные потребности, требования к капиталу, договорные, юридические, налоговые и законодательные ограничения, последствия выплаты нами дивидендов нашим акционерам или нашими дочерними компаниями нам, а также другие факторы, которые, по мнению нашего совета директоров, могут быть релевантными. Кроме того, наши операции ведутся почти полностью через наши дочерние компании. В связи с чем, если мы в каком-то образом примем решение о выплате в будущем дивидендов по нашим простым акциям, ни одна из наших дочерних компаний не будет обязана предоставить нам соответствующие денежные средства для выплаты дивидендов. Кроме того, закон Невады налагает дополнительные требования, которые могут ограничить наши возможности по выплате дивидендов держателям наших обыкновенных акций.

Если бы мы находились в листинге национальных рынков или бирж, таких как NASDAQ, мы бы рассматривались в качестве «контролируемой компании» в значении этого термина, установленного их правилами, в результате чего мы бы могли претендовать на освобождение от определенных требований по корпоративному управлению. В связи с чем у вас не будет той же защиты, которая предоставляется акционерам компаний, на которые распространяются указанные требования.

Тимур Турлов контролирует большинство голосов наших голосующих обыкновенных акций. Соответственно, мы ожидаем, что будем квалифицироваться как «контролируемая компания» в значении этого термина, установленного стандартами корпоративного управления бирж или рынков. В соответствии с указанными стандартами компания, в которой более 50% голосующих акций принадлежит отдельному лицу, является «контролируемой компанией» и вправе выбирать не соблюдать определенные стандарты корпоративного управления, в том числе:

- требование о том, чтобы большинство членов совета директоров состояло из независимых директоров;
- требование о том, чтобы в компании был сформирован комитет по аудиту, состоящий исключительно из независимых директоров, имеющий свой отдельный письменный регламент, определяющий цели и обязанности комитета;
- требование о том, чтобы в компании был сформирован комитет по назначениям и корпоративному управлению, состоящий исключительно из независимых директоров, имеющий свой отдельный письменный регламент, определяющий цели и обязанности комитета;
- требование о том, чтобы в компании был сформирован комитет по вознаграждениям, состоящий исключительно из независимых директоров, имеющий свой отдельный письменный регламент, определяющий цели и обязанности комитета; а также
- требование о ежегодной оценке эффективности комитета по назначениям и корпоративному управлению и комитета по вознаграждениям.

Если мы предпримем необходимые меры и впоследствии получим листинг на бирже или рынке, мы намерены воспользоваться некоторыми или всеми этими исключениями. В настоящее время у нас имеется большинство независимых директоров в совете директоров. Наш комитет по назначениям и корпоративному управлению, а также комитет по вознаграждениям не состоят исключительно из независимых директоров, однако уставы наших комитетов предусматривают ежегодную оценку их эффективности. Наш статус контролируемой компании может сделать наши обыкновенные акции менее привлекательными для некоторых инвесторов или иным образом негативно повлиять на цену наших акций.

Пункт 1Б. Неразрешенные Комментарии Сотрудников КЦББ

Отсутствуют.

Пункт 2. Имущество

Мы не являемся собственниками каких-либо объектов недвижимости или иной реальной собственности, которые бы являлись материально важными для нашей деятельности. Наш головной исполнительный офис расположен по адресу: Казахстан 050040, г. Алматы, пр. аль-Фараби, 77/7, БЦ «Essentai Tower», этаж 7.

В настоящее время мы арендуем офисные помещения для 76 розничных, исполнительных, административных и операционных объектов в Восточной Европе, Центральной Азии, Европе и США, включая 15 брокерских и финансовых офисов в России, которые также предоставляют банковские услуги постоянным клиентам. Общая площадь арендуемых нами площадей составляет примерно 240,000 квадратных футов, за которые мы вносим арендную плату в размере примерно \$470,000 в месяц. Для получения дополнительной информации о наших обязательствах по аренде офисов см. Примечание 28 - Обязательства и Условные Обязательства в нашей консолидированной финансовой отчетности.

Пункт 3. Судебные Разбирательства

Сфера обращения ценных бумаг является объектом весьма жесткого нормативного регулирования, и многие аспекты нашего бизнеса сопряжены с существенным риском ответственности. В последние годы участились случаи судебных разбирательств, связанных с брокерской деятельностью, в том числе по групповым искам, обычно о взыскании существенных убытков, в том числе в некоторых случаях убытков, присуждаемых в порядке наказания. Проблемы с соблюдением нормативных требований, а также торговые проблемы, о которых неудовлетворенные клиенты информируют федеральные, государственные и местные регулирующие органы, биржи или иные саморегулируемые организации, становятся предметом расследования со стороны указанных регулирующих органов, а в случае подачи указанными регулируемыми органами или клиентами исков, то такие разбирательства могут перейти в плоскость арбитражных разбирательств или применения мер дисциплинарного воздействия. Наша деятельность также подвергается периодическим аудитам и проверкам со стороны государственных и регулирующих органов.

Время от времени мы или наши дочерние компании могут являться ответчиками в различных текущих судебных процессах, претензионных спорах, а также получать различные запросы от регулирующих органов, возникающие в связи с обычным ходом нашей деятельности. Руководство считает, что результаты этих обычных судебных разбирательств, претензий и запросов не окажут существенного негативного влияния на наше финансовое состояние, нашу деятельность и денежные потоки. Однако, мы не можем оценить судебные издержки и расходы, которые должны быть понесены в связи с этими текущими делами, и, следовательно, не можем определить, окажут ли вышеуказанные будущие судебные издержки и расходы существенное влияние на нашу деятельность и денежные потоки. Наша политика заключается в оплате юридических и других сборов по факту их возникновения.

Пункт 4. Охрана Труда при Производстве Горных Работ

Не применим.

ЧАСТЬ II

Пункт 5. Рынок Простых Акций Зарегистрированного Лица, Связанные с Этим Вопросы Акционеров и Выкуп Эмитентом Долевых Ценных Бумаг

Наши простые акции котируются на OTCQX Best Market OTC Markets Group, Inc. под тикером «FRHC». Котировки ценных бумаг во внебиржевом обороте на OTCQX Best Market отражают междилерские цены без розничной надбавки, скидки или суммы комиссии, и они не обязательно представляют собой реальные транзакции.

Держатели

По состоянию на 12 июня 2019 года у нас было около 648 акционеров, зарегистрированных в реестре. Количество зарегистрированных держателей акций определено в соответствии с реестром, который ведет наш агент по трансферу акций. При этом в указанное число зарегистрированных держателей акций не включены бенефициарные держатели обыкновенных акций, чьи акции находятся во владении на имя различных брокеров ценных бумаг, дилеров и зарегистрированных клиринговых палат или агентств.

Дивиденды

Мы не объявляли и не выплачивали денежные дивиденды по нашим обыкновенным акциям в течение последних двух финансовых лет. Любая выплата денежных дивидендов по акциям в будущем будет осуществляться по усмотрению нашего совета директоров и будет зависеть от результатов нашей деятельности, прибыли, требований к капиталу, финансового состояния, будущих перспектив, договорных и юридических ограничений и других факторов, которые сочтет наш совет директоров соответствующими. В настоящее время мы намерены сохранить любую будущую прибыль для целей финансирования деятельности, развития и расширения нашего бизнеса, и поэтому мы не ожидаем выплаты каких-либо денежных дивидендов по обыкновенным акциям в обозримом будущем.

Ценные Бумаги, Допущенные к Выпуску в Рамках Планов Компенсационных Выплат Долевыми Инструментами

Информация о ценных бумагах, разрешенных к выпуску в соответствии с нашими планами компенсационных выплат долевыми инструментами, изложена в разделе «Планы Компенсационных Выплат Долевыми Инструментами» в разделе «Вопросы Права Собственности Отдельных Бенефициарных Владельцев, Руководства и Связанных Акционеров» в пункте 12 настоящего годового отчета.

Недавние Продажи Ценных Бумаг Ограниченных в Обращении

В течение двенадцати месяцев, закончившихся 31 марта 2019 года, мы не продавали какие-либо долевые ценные бумаги нашей компании ограниченных в обращении.

Приобретения Эмитентом Долевых Ценных Бумаг

В течение финансового года, закончившегося 31 марта 2019 года, Мы не осуществляли выкуп каких-либо долевых ценных бумаг Компании.

График динамики акций

Предоставление данной информации не требуется для малых подотчетных компаний.

Пункт 6. Выборочные Финансовые Показатели

Предоставление данной информации не требуется для малых подотчетных компаний.

Пункт 7. Обсуждение и Анализ Финансового Состояния и Результатов Деятельности Руководством Компании

Нижеследующее обсуждение и анализ следует рассматривать давать целостную оценку совместно с нашими аудированными консолидированными финансовыми отчетами и соответствующими примечаниями к ним, которые включены в настоящий годовой отчет. В этом обсуждении содержатся некоторые прогнозные заявления, которые связаны с рисками и факторами неопределенности, как они описаны в разделе настоящего годового отчета «Специальное Примечание о Прогнозной Информации». Фактические результаты могут существенно отличаться от предполагаемых в прогнозных заявлениях. Дополнительную информацию об этих рисках и факторах неопределенности см. пояснениях, содержащихся в разделе «Факторы риска» пункта 1А или части I настоящего годового отчета.

В этом обсуждении приводятся существенные факторы, влияющие на наши консолидированные операционные результаты, финансовое состояние, ликвидность и капитальные ресурсы в течение финансовых лет, закончившихся 31 марта 2019 и 2018 гг.

Обзор

Нам принадлежат несколько действующих дочерних компаний, которые в полном объеме осуществляют брокерские операции с ценными бумагами, инвестиционное консультирование, торговлю ценными бумагами, инвестиционно-банковские услуги и услуги по андеррайтингу в Восточной Европе и Центральной Азии. Штаб-квартира нашей компании располагается в Алматы, Казахстан, кроме того мы имеем вспомогательные административные офисы в России, на Кипре и в США.

Наши компании являются профессиональными участниками KASE, AIX, MOEX, SPB и Украинской биржи. У нас имеется брокерский офис на Кипре, который предоставляет нашим клиентам операционную поддержку и доступ к инвестиционным возможностям, относительной стабильности и целостности рынков ценных бумаг США и Европы, которые в соответствии с нормативными режимами многих юрисдикций, в которых мы работаем, в настоящее время не позволяют инвесторам иметь прямой доступ на международные рынки ценных бумаг.

Мы предоставляем широкий спектр финансовых услуг для нашей целевой аудитории в сфере розничной торговли, в которую входят частные лица и предприятия верхнего сегмента среднего класса, и стремимся диверсифицировать свои инвестиционные портфели для управления экономическими рисками, связанными с политическими, нормативными, валютными, банковскими и государственными факторами неопределенности. Нашим клиентам предоставляются онлайн-инструменты и торговые точки для создания счетов и ведения торговли ценными бумагами по цене на основе сделок. Мы предоставляем нашей категории клиентов несколько каналов, включая телемаркетинг, обучающие семинары и инвестиционные конференции, печатную и интернет-рекламу с использованием социальных сетей, мобильных приложений и поисковой оптимизации.

Значимые события

В течение нашего второго финансового квартала 2019 года наши обыкновенные акции начали торговаться на OTCQX® Best Market, премиальном рынке, управляемом OTC Markets Group, Inc. Ранее наши обыкновенные акции торговались на OTC Pink® Open Market. В течение четвертого финансового квартала наши простые акции были также одобрены для листинга на альтернативном рынке Казахстанской фондовой биржи (KASE). Мы приняли решение о размещении наших обыкновенных акций на KASE для того, чтобы наши казахстанские акционеры могли воспользоваться имеющимися налоговыми льготами при торговле ценными бумагами, зарегистрированными на KASE, а также для того, чтобы предоставить им возможность совершать сделки с нашими ценными бумагами на местном рынке в обычные рабочие часы. KASE была основана в 1993 году и в настоящее время является ведущей фондовой биржей в центрально-азиатском регионе. Он действует на основании лицензии, выданной Национальным Банком Республики Казахстан, и является аффилированным членом Всемирной федерации бирж и членом Федерации евроазиатских бирж. KASE управляет несколькими финансовыми рынками, включая рынок акций и корпоративных облигаций, рынок государственных ценных бумаг, валютный рынок, рынок операций репо и рынок деривативов.

После окончания финансового 2019 года, в мае 2019 года, Freedom KZ выступила единственным консультантом и букраннером по размещению облигаций Евразийского Банка Развития в казахстанских тенге на сумму около \$132 миллионов.

Финансовая Деятельность

В течение 2019 финансового года мы разместили российские рублевые облигации Freedom RU в России на сумму около \$7.7 миллионов. Эти облигации имеют 12% годовую купонную ставку и дата погашения в феврале 2022 года.

В течение 2019 финансового года мы разместили облигации Freedom KZ в Казахстане в долларах США на сумму приблизительно \$15.8 миллионов за вычетом выкупленных облигаций. Эти облигации имеют фиксированную годовую ставку купона 8% и дату погашения в период с июня 2020 года по июнь 2021 года.

В течение года, закончившегося 31 марта 2019 года, мы выкупили казахстанские тенговые облигации Asyl и Freedom KZ, балансовой стоимостью \$4 миллиона по состоянию на 31 марта 2018 года.

Финансовые Результаты

В течение года, закончившегося 31 марта 2019 года, мы получили общую чистую выручку в размере приблизительно \$74.3 миллиона, чистую прибыль в размере приблизительно \$7.1 миллиона, а также базовую и разводненную прибыль на акцию в размере приблизительно \$0.12, тогда как в течение года, закончившегося 31 марта 2018 года, общая чистая выручка составила приблизительно \$57.7 миллионов, чистая прибыль составила приблизительно \$18.2 миллионов, \$0.55 базовая прибыль и \$0.54 разводненная прибыль на акцию.

Все суммы в долларах, приведенные в разделах под заголовками «Результаты Деятельности», «Ликвидность и Финансовые Ресурсы» и «Движение Денежных Средств» в данной части Обсуждение и Анализ Финансового Состояния и Результатов

Деятельности Руководством Компании, представлены в тысячах долларов США, если в контексте не указано иное.

Результаты Деятельности

Следующее сравнение наших финансовых результатов от года к году не обязательно свидетельствует о будущих результатах.

	Год, закончившийся 31 марта 2019 года		Год, закончившийся 31 марта 2018 года (Пересчет)	
	Сумма	%	Сумма	%
Выручка :				
Доходы по услугам и комиссии	\$ 44,316	60%	\$ 12,174	21%
Чистая прибыль/(убыток) по торговым ценным бумагам	20,162	27%	34,227	59%
Процентный доход	13,925	19%	8,835	16%
Чистая прибыль по производным инструментам	-	0%	643	1%
Чистая прибыль/(убыток) по операциям с иностранной валютой	(4,118)	(6%)	1,878	3%
Общая выручка, нетто	74,285	100%	57,757	100%
Расходы:				
Процентный расход	14,649	20%	14,735	26%
Расходы по услугам и комиссии	6,238	8%	2,288	4%
Операционные расходы	43,134	58%	21,700	38%
Резерв под обесценение	1,498	2%	423	1%
Прочие расходы, нетто	236	0%	(4)	0%
Убыток от выбытия дочерней компании	15	0%	-	0%
Общие расходы	65,770	88%	39,142	69%
Чистая прибыль до уплаты налога на прибыль	8,515	12%	18,615	32%
Расходы по налогу на прибыль	(1,368)	(2%)	(418)	(1%)
Чистая прибыль	7,147	10%	18,197	31%
Прочий совокупный доход/убыток				
Изменения в нереализованной прибыли по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, за вычетом налогового эффекта	-	0%	(76)	0%
Изменения в нереализованной прибыли по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, за вычетом налогового эффекта	22	0%	54	0%
Корректировка по пересчету иностранных валют, за вычетом налогового эффекта	(15,517)	(21%)	(598)	(1%)
Совокупный доход/(убыток)	(8,348)	(11)%	17,577	30%

* Отражает процент от общей выручки, нетто

Выручка

Мы получаем доход в основном за счет прибыли, получаемой от комиссионных доходов, от наших розничных брокерских клиентов, а также за счет комиссионных доходов от услуг инвестиционного банкинга, нашей собственной торговой деятельности и процентных доходов.

	Год, закончившийся 31 марта 2019 года		Год, закончившийся 31 марта 2018 года (Пересчет)		Изменение	
	Сумма	%	Сумма	%	Сумма	%
Доходы по услугам и комиссии	\$ 44,316	60%	\$ 12,174	21%	\$ 32,142	264%
Чистая прибыль по торговым ценным бумагам	20,162	27%	34,227	59%	(14,065)	(41%)
Процентный доход	13,925	19%	8,835	16%	5,090	58%
Чистая прибыль по производным инструментам	-	0%	643	1%	(643)	(100%)
Чистая прибыль/(убыток) по операциям с иностранной валютой	(4,118)	(6%)	1,878	3%	(5,996)	(319%)
Общая выручка, нетто	\$ 74,285	100%	\$ 57,757	100%	\$ 16,528	29%

В течение года, закончившегося 31 марта 2019 и 2018 года, мы признали общую чистую выручку в размере \$74,285 и \$57,757 соответственно. Выручка за год, закончившийся 31 марта 2019 года, была значительно выше, чем за год, закончившийся 31 марта 2018 года, в основном за счет увеличения комиссионных и процентных доходов, за год, закончившийся 31 марта 2019 года, эти увеличения были частично компенсированы уменьшением прибыли от нашей собственной торговой деятельности и убытком от валютных операций.

Комиссионный доход. Комиссионные доходы в основном состоят из брокерских комиссий от торговых операций с клиентами и связанных с ними банковских услуг, андеррайтинговых и маркет-мейкерских услуг. В течение года, закончившегося 31 марта 2019 года и 2018 года, комиссионные доходы, полученные от брокерских и связанных с ними банковских услуг, составили \$44,316 и \$12,174 соответственно, увеличившись на \$32,142.

В течение года, закончившегося 31 марта 2019 года, комиссионные вознаграждения от брокерских услуг увеличились на \$30,381 в сравнении с годом, закончившимся 31 марта 2018 года. Рост был обусловлен смещением фокуса на развитие данного потока доходов и сокращением зависимости от доходов от собственной торговой деятельности. В течение 2019 финансового года мы увеличили количество обслуживаемых клиентов, расширив сеть филиалов за счет приобретений и внутреннего роста, увеличили количество инвестиционных консультантов, расширили объем аналитических отчетов для наших клиентов, также увеличив торговую активность по существующим клиентам. Данные факторы повлияли на увеличение сборов и комиссионных за банковские услуги на \$2,714 в течение года, закончившегося 31 марта 2019 года. Комиссии за банковские услуги в основном состоят из комиссий за переводы, за обработку платежей и за операции по обмену валюты. Увеличение, частично компенсировало уменьшение сборов и комиссионных доходов от андеррайтинговых и маркет-мейкерских услуг на \$1,248, в течение года, закончившегося 31 марта 2019 года, в связи с тем, что в 2019 финансовом году мы участвовали в меньшем количестве операций по андеррайтингу и маркет-мейкингу.

Чистая прибыль по торговым ценным бумагам. В течение года, закончившегося 31 марта 2019 года, мы признали чистую прибыль по торговым ценным бумагам в размере \$20,162, включая \$25,535 реализованной чистой прибыли и \$5,373 нереализованных чистых убытков по сравнению с чистой прибылью по торговым ценным бумагам в размере \$34,227 от торговли ценными бумагами за год, закончившийся 31 марта, 2018 года, включая \$17,725 реализованной чистой прибыли и \$16,502 нереализованной чистой прибыли. Основными факторами, влияющими на нашу чистую прибыль по торговым ценным бумагам, в течение года, закончившегося 31 марта 2019 года, явилось сокращение собственных торговых позиций, которые мы держали в течение года, закончившегося 31 марта 2019 года, и меньший рост стоимости в течение года, закончившегося 31 марта 2019 года, по сравнению с предыдущим годом по ценным бумагам, которые мы держали в собственном портфеле.

Процентный доход. За год, закончившийся 31 марта 2019 и 2018 года, мы получили процентные доходы, полученные из нескольких источников: процентные доходы по торговым ценным бумагам и по денежным средствам и их эквивалентам, находящимся в финансовых учреждениях, операциям обратного РЕПО и средствам к получению от банков. Процентный доход по торговым ценным бумагам состоял из процентов, полученных от инвестиций в долговые ценные бумаги, и дивидендов, полученных по долевым ценным бумагам, которые хранятся на наших собственных торговых счетах. В течение года, закончившегося 31 марта 2019 года, мы признали процентный доход в размере \$13,925 по сравнению с \$8,835 за год, закончившийся 31 марта 2018 года. Увеличение процентного дохода на \$5,090 было обусловлено двумя факторами: увеличением процентного дохода по торговым ценным бумагам в размере \$5,970 и уменьшением процентных доходов на \$880 по операциям обратного РЕПО и процентных доходов банков и выданных займов клиентам.

Процентный доход по торговым ценным бумагам был выше, так как в течение года, закончившегося 31 марта 2019 года, мы значительно увеличили наши вложения в процентные ценные бумаги, по сравнению с годом, закончившимся 31 марта 2018 года. Процентный доход по операциям обратного РЕПО был меньше, поскольку мы уменьшили объем сделок обратного РЕПО в году, закончившемся 31 марта 2019 года, по сравнению с предыдущим годом.

Чистая прибыль по производным инструментам. 28 декабря 2016 года компания Freedom RU заключила договор о производных финансовых инструментах со связанной стороной, который включал в себя положения об опционе на покупку акций, принадлежащих Freedom RU. Этот опцион на покупку классифицировался в Консолидированном Балансе как производное финансовое обязательство, которое подлежит оценке на дату окончания каждого отчетного периода с использованием модели Блэка-Шоулза. В Консолидированных Отчетах о Прибылях и Убытках, Прочем Совокупном Доходе/(Убытке), прибыль, связанная с этим производным инструментом, признается как прибыль по производному инструменту. В обмен на премию в размере \$2,629, оплаченную вперед, этот производный инструмент предоставил держателю право приобрести 14 июня 2017 года 11.8 млн. акций крупнейшего российского коммерческого банка - АО "Сбербанк", по цене исполнения \$3.10 за акцию.

В связи с транзакцией, описанной в предыдущем абзаце, мы отразили в учете производное обязательство в размере \$495 на 31 марта 2017 года. 14 июня 2017 года срок производного инструмента истек, 14 июня 2017 года срок производного инструмента истек, будучи не исполненным владельцем опциона, в связи с чем мы признали прибыль по производному инструменту в размере \$482.

В течение года, закончившегося 31 марта 2018 года, Freedom KZ приобрела валютные фьючерсные контракты на продажу \$25,000 по средневзвешенному курсу 345.63 казахстанских тенге за доллар США в декабре 2017 года и марте 2018 года. В результате увеличения обменного курса казахстанского тенге к доллару США в течение года, закончившегося 31 марта 2018 года, мы признали прибыль в размере \$161 по торговле фьючерсами в течение года, закончившегося 31 марта 2018 года.

Чистая прибыль/(убыток) по операциям с иностранной валютой. Чистый (убыток)/прибыль по операциям с иностранной валютой возник в результате переоценки активов и обязательств, выраженных в валютах, отличных от валюты отчетности каждой из наших компаний. В течение года, закончившегося 31 марта 2019 года, мы признали чистый убыток по операциям с иностранной валютой в размере \$4,118 по сравнению с чистой прибылью в размере \$1,878 по операциям с иностранной валютой за год, закончившийся 31 марта 2018 года. В течение 2019 года мы увеличили имеющиеся у нас финансовые активы, деноминированные в казахстанских тенге. В то время как казахстанский тенге снизился примерно на 19% по отношению к доллару США. В результате мы признали чистый убыток в \$540 от переоценки иностранной валюты по выданным займам, полученным займам и торговым ценным бумагам, убыток в размере \$2,363 от переоценки корпоративных облигаций в иностранной валюте, выпущенных Freedom KZ, индексированных по отношению к доллару США, и убыток в размере \$1,157 от переоценки кредитной линии в долларах США в АО «АзияКредит Банк», полученной Freedom KZ. Эти убытки были лишь частично компенсированы доходом в размере \$342 от операций с иностранной валютой в результате переоценки ценных бумаг, выраженных в долларах США, которые имелись у Freedom KZ в течение года, закончившегося 31 марта 2019 года.

Расходы

	Год, закончившийся 31 марта 2019 года		Год, закончившийся 31 марта 2018 года (Пересчет)		Изменение	
	Сумма	%	Сумма	%	Сумма	%
Процентный расход	\$14,649	22%	\$14,735	38%	\$ (86)	(1%)
Расходы по услугам и комиссии	6,238	10%	2,288	6%	3,950	173%
Операционные расходы	43,134	66%	21,700	55%	21,434	99%
Резерв под обесценение	1,498	2%	423	1%	1,075	254%
Прочие расходы/(доходы), нетто	236	0%	(4)	0%	240	(6,000%)
Убыток от выбытия дочерней компании	15	0%	-	0%	15	0%
Итого расходы	\$ 65,770	100%	\$ 39,142	100%	\$ 26,628	68%

За год, закончившийся 31 марта 2019 и 2018 года, сумма общих расходов составила \$65,770 и \$39,142 соответственно. Расходы в течение года, закончившегося 31 марта 2019 года, увеличились в результате постоянно предпринимаемых нами действий по расширению и развитию нашего бизнеса.

Процентные расходы. В течение года, закончившегося 31 марта 2019 года, мы признали общие процентные расходы в размере \$14,649 по сравнению с общими процентными расходами в размере \$14,735 в течение года, закончившегося 31 марта 2018 года. Уменьшение процентных расходов на общую сумму \$86 было в основном связано с увеличением процентных расходов по депозитам клиентов на общую сумму \$1,061, увеличением процентных расходов, связанных с выпуском долговых ценных бумаг на общую сумму \$831, увеличением процентных расходов по полученным займам на \$289 и уменьшением процентных расходов в связи с снижением объемов краткосрочного финансирования, привлеченного посредством соглашений РЕПО, на общую сумму \$2,267.

Расходы по услугам и комиссии. В течение года, закончившегося 31 марта 2019 года, мы признали мы признали комиссионные расходы в размере \$6,238 по сравнению с комиссионными расходами в размере \$2,288 в течение года, закончившегося 31 марта 2018 года. Увеличение было связано с более высокими комиссиями, выплачиваемыми Центральному депозитарию и фондовым биржам, увеличением сумм брокерских комиссий, выплачиваемым другим брокерам в размере \$4,660, расходы были частично компенсированы счет уменьшения комиссий по кастодиальным банковским услугам на \$710. Увеличение комиссионных расходов стало результатом как роста нашей клиентской базы, так и увеличения объема транзакций со стороны наших существующих клиентов.

Операционные расходы. В течение года, закончившегося 31 марта 2019 года, операционные расходы составили \$43,134 по сравнению с операционными расходами \$21,700 за год, закончившийся 31 марта 2018 года. Увеличение было связано в основном с увеличением общих и административных расходов, связанных с расширением нашей деятельности и ростом сети наших филиалов. В частности, рост операционных расходов в течение года, закончившегося 31 марта 2019 года, включал увеличение расходов на оплату труда на \$9,432, расходов на рекламу в размере \$3,116, расходов по аренде в размере \$2,158, возникших в связи с перемещением и расширением наших головных офисов в России и Казахстане, а также открытием ряда новых филиалов, увеличением на \$1,877 расходов, связанных с поощрительными платежами сотрудникам в виде акций от октября 2018 года, увеличением на \$784 в связи с расходами на офисные материалы и товары, использованных для обустройства новых филиалов, увеличением на \$742 в связи с расходами на содержание офиса, увеличением на \$633 за профессиональные услуги, увеличением на \$548 по износу и амортизации, увеличением на \$451 по оплате услуг связи, увеличением на \$443 по расходам на поддержку программного обеспечения, увеличением на \$414 по коммунальным услугам и \$836 по расходам по уплате налогов, кроме подоходного налога, а также на проведение тренингов, участие в конференциях, и прочие расходы.

Резерв под обесценение. В течение года, закончившегося 31 марта 2019 года, наши расходы по созданию резерва под обесценение составили \$1,498 по сравнению с \$423 в течение года, закончившегося 31 марта 2018 года. Мы увеличили наш резерв, поскольку по состоянию на 31 марта 2019 года была дебиторская задолженность по значительно большей сумме от продажи

ценных бумагах, по которой еще не была получена оплата, по сравнению с 31 марта 2018 года.

Расход по налогу на прибыль

В течение года, закончившегося 31 марта 2019 года, признали чистую прибыль до уплаты подоходного налога в размере \$8,515, и \$18,615 в течение года, закончившегося 31 марта 2018 года. В течение года, закончившегося 31 марта 2019 года, мы признали расходы по налогу на прибыль в размере \$1,368 в сравнении с расходами по налогу на прибыль в размере \$418 в течение года, закончившегося 31 марта 2018 года. Изменение эффективных налоговых ставок с 2.25% в течение года, закончившегося 31 марта 2018 года, и до 16.07% в течение года, закончившегося 31 марта 2019 года, явилось результатом изменений в составе доходов, полученных нами от нашей операционной деятельности, налоговых режимов этих доходов в различных иностранных юрисдикциях, где осуществляют деятельность наши дочерние компании, а также дополнительного налога США на GILTI.

Совокупный доход

По причине обесценения российского рубля на 13% и казахстанского тенге на 19% по отношению к доллару США в течение периодов, охватываемых данным годовым отчетом, мы понесли убыток по корректировке по пересчету иностранных валют в валюту представления отчетности в размере \$15,517 за год, закончившийся 31 марта 2019 года, по сравнению с убытком по пересчету иностранных валют в валюту представления отчетности в размере \$598 в течение года, закончившегося 31 марта 2018 года. В результате вышеописанных факторов в сочетании со значительным увеличением нашего убытка по пересчету валюты в течение года, закончившегося 31 марта 2019 года, мы признали, совокупный убыток в размере \$8,348 по сравнению с совокупным доходом в размере \$17,577 за год, закончившийся 31 марта 2018 года.

Ликвидность и финансовые ресурсы

Ликвидность — это измерение нашей способности удовлетворять наши потенциальные денежные требования для общих деловых целей. Наши операции финансируются за счет комбинации наличных денежных средств, денежных средств, полученных от операций, поступлений от выпуска обыкновенных акций, доходов от продажи облигаций одной из наших дочерних компаний, нашей кредитной линии и других заимствований и капиталовложений со стороны держателя контрольного пакета акций. Регулирующие требования, применимые к нашим дочерним компаниям, требуют от них поддержания минимального уровня капитала.

По состоянию на 31 марта 2019 года у нас были в наличии денежные средства и их эквиваленты в размере \$49,960 по сравнению с денежными средствами и их эквивалентами в размере \$65,731 по состоянию на 31 марта 2018 года. На 31 марта 2019 года общая стоимость, принадлежащих нам активов, составила \$350,911, а общая стоимость наших обязательств составила \$233,314. Для сравнения, на 31 марта 2018 года общая стоимость наших активов составила \$350,902, а обязательств - \$223,870. На 31 марта 2019 года стоимость принадлежащих нам чистых ликвидных активов составила \$295,936, в состав которых входят денежные средства и их эквиваленты, торговые ценные бумаги, ценные бумаги, имеющихся в наличии для продажи, по справедливой стоимости, брокерская и прочая торговая дебиторская задолженность и прочие активы, по сравнению с \$308,024 долларами США на 31 марта 2018 года.

Колебания курсов валют в рассматриваемые выше периоды привели к снижению стоимости российского рубля на 13% и снижению стоимости казахстанского тенге к доллару США на 19% в период с 31 марта 2018 года по 31 марта 2019 года. В результате чего, статьи баланса, выраженные в российских рублях и казахстанских тенге, пришлось переоценить в соответствии с ОПБУ США (US GAAP). Это привело к тому, что мы признали чистый убыток в размере \$4,118 по операциям с иностранной валютой и убыток от пересчета валюты в размере \$15,517 в течение года, закончившегося 31 марта 2019 года.

В течение года, закончившегося 31 марта 2019 года, мы столкнулись с изменением состава наших долговых обязательств. Наши обязательства по соглашениям прямого РЕПО, деноминированным в казахстанских тенге, по которым начисляются проценты по средней ставке 11.74%, снизились с 31 марта 2018 года по 31 марта 2019 года на \$81,154. За тот же период мы выпустили облигации Freedom KZ в выраженные в казахстанских тенге и долларах США на сумму \$34,287, а также облигации Freedom RU, деноминированным в российских рублях, кроме того, мы выкупили или погасили облигации Freedom KZ и Freedom RU на сумму \$14,786. Облигации, выраженные в казахстанских тенге, имеют купонную ставку 11.5%, облигации, номинированные в долларах США, имеют купонную ставку 8%, а облигации Freedom RU имеют купонную ставку 12%. Мы также получили небанковские кредиты в казахстанских тенге на сумму \$3,875, по которым начисляются проценты по ставке 3%. В течение года, закончившегося 31 марта 2019 года, Тимур Турлов, наш первый руководитель, председатель правления и мажоритарный акционер, сделал взносы в капитал в размере \$225.

По состоянию на 31 марта 2019 года стоимость торговых ценных бумаг, находящихся на нашем собственном торговом счете, составила \$167,949 по сравнению с \$212,595 на 31 марта 2018 г. Данное снижение стоимости было в основном связано с нашим решением перераспределить часть торговых ценных бумаг с долевых ценных бумаг на ценные бумаги с фиксированным доходом. По состоянию на 31 марта 2019 года, \$101,124 или 60% торговых ценных бумаг, находящихся на нашем собственном торговом счете, были предметом залога обязательств РЕПО из \$49,960 денежных средств и их эквивалентов \$7,887 или 16%, были объектами соглашений обратного РЕПО.

По состоянию на 31 марта 2019 года приблизительно \$60,000, или 36%, нашего собственного торгового счета было

инвестировано в ценные бумаги одной компании. Мы осуществили инвестиции в эти ценные бумаги, основываясь на нашем анализе, что данная компания значительно недооценена и представляет собой хорошую инвестиционную возможность. На момент составления данного отчета эта позиция остается открытой. Исходя из размера позиции и используемой нами доли заемных средств, наша ликвидность, капитализация, прогнозируемая доходность инвестиций и результаты деятельности могут быть существенно негативно затронуты, если проведенный нами анализ данной инвестиционной возможности и/или рыночных условий, включая оценку нашей способности ликвидировать данную позицию по мере необходимости, окажется неверным.

Мы осуществляем мониторинг и управление нашим леввериджем и рисками ликвидности через созданные нами комитеты и процедуры. Мы оцениваем риск леввериджа и ликвидности на основе соображений и допущений рыночных факторов, а также других факторов, включая сумму доступного ликвидного капитала (т.е. сумму денежных средств и их эквивалентов, не вложенных в наш операционный бизнес). Несмотря на то, что мы уверены в используемых нами процессах управления бизнесом и рисками, значительная часть наших торговых ценных бумаг, денежных средств и их эквивалентов являются объектами договоров залога. Данный факт значительно увеличивает наш риск потерь в случае, когда финансовые рынки движутся против наших позиций. Если это произойдет, то данные факторы негативно повлияют на наши ликвидность, капитализацию и бизнес. В связи с тем, что для проведения собственных торговых операций мы используем заемные средства в сочетании со стратегией занимать большие позиции в отдельных компаниях или отраслях, наша ликвидность, капитализация, прогнозируемая доходность инвестиций и результаты текущей деятельности также могут быть существенно затронуты, если мы недооценим влияние событий, сроков и ликвидности рынка на указанные ценные бумаги.

В течение последних нескольких лет мы придерживались стратегии агрессивного роста, и мы ожидаем, что мы в будущем не уменьшим наши усилия по быстрому расширению и присутствию нашего бизнеса в сфере финансовых услуг в Восточной Европе и Центральной Азии. Хотя эта стратегия привела к росту доходов, она также приводит к увеличению расходов и большей потребности в капитальных ресурсах. Для дальнейшего роста и расширения могут потребоваться более значительные капитальные ресурсы, чем у нас имеются в настоящее время. Эти обстоятельства могут потребовать от нас привлечения дополнительного капитала или долгового финансирования из внешних источников. Мы не можем гарантировать, что такое финансирование будет доступно нам на приемлемых условиях или будет вообще доступно в то время, когда оно необходимо.

Мы считаем, что наши текущие денежные средства и их эквиваленты, денежные средства, ожидаемые от операционной деятельности, и прогнозируемые доходы от нашей собственной торговли будут достаточными для удовлетворения потребностей в оборотном капитале в течение следующих 12 месяцев. Мы продолжаем следить за нашими финансовыми показателями, чтобы обеспечить достаточную ликвидность для финансирования операций и выполнения нашего бизнес-плана.

Движение Денежных Средств

В следующей таблице представлены наши денежные потоки за год, закончившийся 31 марта 2019 и 2018 года:

	Год, закончившийся 31 марта 2019 г.	Год, закончившийся 31 марта 2018 г. (Пересчет)
Чистые денежные средства (используемые в)/от операционной деятельности	\$ 58,475	\$ (117,167)
Чистые денежные средства, (используемые в)/от инвестиционной деятельности	(6,732)	10,778
Чистые денежные средства (используемые в)/от финансовой деятельности	(42,323)	161,706
Эффект изменения обменного курса на денежные средства и денежные эквиваленты	(8,693)	(2,989)
ЧИСТЫЕ ИЗМЕНЕНИЯ В ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВАХ, ИХ ЭКВИВАЛЕНТАХ И ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВАХ, ОГРАНИЧЕННЫХ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ	\$ 727	\$ 52,328

Чистые денежные средства от операционной деятельности за год, закончившийся 31 марта 2019 года, составили \$58,475. Для сравнения: за год, закончившийся 31 марта 2018 года, чистая сумма денежных средств, использованных в операционной деятельности, составила \$114,701. Чистые денежные средства от операционной деятельности в течение года, закончившегося 31 марта 2019 года, были обусловлены чистым доходом, скорректированным с учетом неденежных транзакций (износ и амортизация, неденежные расходы на компенсационные выплаты долевыми ценными бумагами, нереализованный убыток/ (прибыль) по торговым ценным бумагам, резерв на дебиторскую задолженность, чистое изменение начисленных процентов и убытки от продажи основных средств) и чистых денежных средств от операционной деятельности, полученных в основном за счет изменений в операционных активах и обязательствах, в том числе увеличение брокерской и прочей дебиторской задолженности на \$52,174 в следствие значительно более высокого количества проданных ценных бумаг, по которым средства не были получены до отчетной даты, по сравнению с 31 марта 2018 года, увеличение обязательств клиентов на \$52,745 в результате увеличения нашей клиентской базы и операций, уменьшение торговых ценных бумаг на \$8,452, главным образом в следствие увеличения продаж ценных бумаг, находящихся на нашем собственном счете, уменьшением на \$5,536 выданных займов в связи с их погашением, и увеличением маржинальной торговой дебиторской задолженности на \$23,201, что в основном стало следствием роста нашей клиентской базы и связанного с этим увеличения торговой активности клиентов.

В течение года, закончившегося 31 марта 2019 года, чистые денежные средства, использованные в инвестиционной

деятельности, составили \$6,732 по сравнению с чистыми денежными средствами от инвестиционной деятельности в размере \$8,212 за год, закончившийся 31 марта 2018 года. Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности в течение года, закончившегося 31 марта 2019 года, были в основном использованы для приобретения Asyl в сумме \$2,240 и для приобретения основных средств, за вычетом продаж, в сумме \$4,723, которые были частично компенсированы денежными средствами, полученными от продажи ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи по справедливой стоимости, на сумму \$231. Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности в течение года, закончившегося 31 марта 2018 года, были в основном получены за счет приобретения основных средств и нематериальных активов, за вычетом продаж в размере \$1,341, и были частично компенсированы денежными средствами, их эквивалентами и ограниченными в обороте денежными средствами на общую сумму \$12,004, полученными в связи с приобретением Asyl, Netrader и Freedom UA.

В течение года, закончившегося 31 марта 2019 года, чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности, составили \$42,323 по сравнению с чистыми денежными средствами от финансовой деятельности в размере \$161,706 в течение года, закончившегося 31 марта 2018 года. Чистые денежные средства от финансовой деятельности в течение года, закончившегося 31 марта 2019 года, состояли, главным образом, из поступлений от выкупа обязательств по соглашению РЕПО на сумму \$59,663, поступлений от полученных займов на сумму \$5,609, погашения полученных займов на сумму \$8,015, поступлений от выпуска и выкупа долговых ценных бумаг Freedom KZ на сумму \$34,287 и \$14,786, соответственно, а также капитальных взносов в Компанию в размере \$225. Для сравнения, чистые денежные потоки от финансовой деятельности в течение года, закончившегося 31 марта 2018 года, состояли, главным образом, из поступлений от обязательств по соглашению РЕПО в сумме \$96,831, выручки от частного размещения в размере \$40,444, взносов в капитал Компании в размере \$8,594, выручки от выпуска долговых ценных бумаг Freedom KZ и Asyl на сумму \$12,125, которая была частично компенсирована выкупом долговых ценных бумаг на сумму \$3,319 и выручкой от полученных займов на сумму \$7,033.

Соглашения по внебалансовому финансированию

По состоянию на 31 марта 2019 года у нас не имелось соглашений по внебалансовому финансированию.

Основные Учетные Политики и Оценки

Мы считаем, что следующие учетные политики являются наиболее важными для того, чтобы помочь Вам в полном понимании и оценке данного Обсуждения Руководством и Анализа Финансового Состояния и Результатов Деятельности.

Использование Оценок

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с общепринятыми в Соединенных Штатах Америки принципами бухгалтерского учета требует от руководства оценки и допущений, которые влияют на отчетные суммы активов и обязательств, а также раскрытия условных активов и обязательств на дату составления финансовой отчетности и отчетных сумм выручки и расходов за отчетный период. Реальные результаты могут отличаться от этих расчетов. Учетные политики, которые отражают наши наиболее существенные оценки, суждения и предположения и которые, по нашему мнению, являются наиболее важными для оказания помощи в полном понимании и оценке наших финансовых результатов, включают:

- Обесценение основных средств;
- Резерв на дебиторскую задолженность;
- Объединение предприятий;
- Гудвилл и нематериальные активы - оценки обесценения;
- Учет налогов на прибыль; а также
- Юридические и прочие возможные обязательства.

Последние Нововведения в Учете

Подробнее о применимых новых стандартах бухгалтерского учета, пожалуйста, см. Последние нововведения в бухгалтерском учете в Примечании 2 нашей финансовой отчетности, прилагаемой к настоящему годовому отчету.

Пункт 7А. Качественные и Количественные Раскрытия о Рыночном Риске

Поскольку мы являемся малой подотчетной компанией, мы не обязаны предоставлять информацию, которая требуется данным Пунктом.

Пункт 8. Финансовая Отчетность и Дополнительные Данные

Финансовая отчетность и дополнительные данные, требуемые данным пунктом 8, содержатся, начиная со страницы F-1 настоящего годового отчета.

Пункт 9. Смена Бухгалтеров и Разногласия с Бухгалтерами по Вопросам Бухгалтерского Учета и Раскрытия Финансовой Информации

Отсутствуют.

Пункт 9А. Контроли и Процедуры

Оценка Контроля и Процедур Раскрытия Информации

Руководство нашей компании с участием Первого Руководителя и Финансового Директора оценило эффективность наших механизмов контроля и раскрытия информации (как определено в правиле 13а-15 (е) Закона о ценных бумагах и биржах) на конец периода, охватываемого данным годовым отчетом. На основании этой оценки наш Первый Руководитель и Финансовый Директор пришли к выводу, что по состоянию на конец периода, охватываемого настоящим годовым отчетом, наши механизмы контроля и процедуры раскрытия были эффективными, обеспечивающими разумную уверенность в том, что информация, которую мы должны раскрывать в отчетах, и которую мы подаем или представляем в соответствии с Законом о ценных бумагах и биржах, регистрируется, обрабатывается, обобщается и представляется в сроки, предусмотренные правилами и формами КЦББ, и включает в себя информацию о средствах контроля и о процедурах, предназначенных для обеспечения того, чтобы информация, которую мы должны раскрывать в таких отчетах, своевременно суммировалась и докладывалась нашему руководству, включая нашего Первого Руководителя и Финансового Директора, для принятия своевременных решений относительно требуемой информации.

Отчет Руководства о Внутреннем Контроле за Финансовой Отчетностью

Наше руководство несет ответственность за установление и поддержание надлежащего внутреннего контроля за финансовой отчетностью, как это определено в правиле 13а-15(f) Закона о ценных бумагах и биржах. Руководство провело оценку нашего внутреннего контроля за финансовой отчетностью по состоянию на конец периода, охватываемого настоящим годовым отчетом, на основе структуры, установленной Комитетом спонсорских организаций Комиссии Тредуэя (COSO) в Интегрированной концепции внутреннего контроля (2013). На основании указанной оценки руководство пришло к выводу, что наш внутренний контроль за финансовой отчетностью был эффективен по состоянию на 31 марта 2019 года. Эффективность внутреннего контроля Компании за финансовой отчетностью по состоянию на 31 марта 2019 года была аудирована компанией WSRP, LLC, Независимой Сертифицированной Аудиторской Фирмы, как указано в их отчете, включенном в данный годовой отчет.

Изменения Системы Внутреннего Контроля над Финансовой Отчетностью

За исключением улучшений, произведенных в отношении документирования и тестирования внутреннего контроля за финансовой отчетностью в рамках вышеупомянутой оценки внутреннего контроля, в течение финансового года, закончившегося 31 марта 2019 года, какие-либо другие изменения, которые оказали бы существенное влияние или с достаточной вероятностью могут существенно повлиять на наш внутренний контроль за финансовой отчетностью, отсутствуют.

Неотъемлемые Ограничения по Эффективности Контроля

Наше руководство не ожидает, что система контроля и процедуры раскрытия информации, а также наша система внутреннего контроля над финансовой отчетностью, способны предотвратить все ошибки и все попытки мошенничества. Система контроля, независимо от того, насколько хорошо она задумана и управляется, может обеспечить только разумную, а не абсолютную уверенность в том, что цели системы контроля соблюдены. Кроме того, конструкция системы контроля должна отражать тот факт, что существуют ограничения ресурсов, и преимущества контроля должны рассматриваться относительно затрат на его осуществление. Из-за присущих ограничений во всех системах контроля никакая оценка элементов контроля не может обеспечить абсолютную уверенность в том, что все проблемы контроля и случаи мошенничества, если таковые имеются, были обнаружены. Эти присущие ограничения включают в себя реалии того, что суждения, используемые при принятии решений, могут быть ошибочными, и что сбои могут возникать из-за простой ошибки или по недоразумению. Кроме того, элементы контроля могут быть обойдены отдельными действиями некоторых лиц, путем сговора двух или более людей или путем управления самими элементами контроля. Конструкция любой системы контроля также частично основана на определенных предположениях относительно вероятности будущих событий, и не может быть никаких гарантий того, что любой проект достигнет поставленных целей при любых возможных будущих условиях; со временем контроль может стать неадекватным из-за изменений условий, или степень соответствия политикам или процедурам может ухудшиться. Из-за присущих ограничений в эффективности системы контроля с точки зрения затрат на её реализацию могут возникать неверные заключения и оценки, связанные с ошибками или мошенничеством, и могут быть не обнаружены.

Пункт 9Б. Прочая Информация

Отсутствует.

ЧАСТЬ III

Информация, требуемая пунктами 10-14 настоящего годового отчета, согласно Общей Инструкции G (3) Формы 10-K, включена в настоящий отчет посредством отсылки к нашим окончательным письменным отчетам к Годовому Общему Собранию Акционеров за 2019 года («Окончательные Письменные Отчеты»), которые должны быть поданы в КЦББ в течение 120 дней после окончания финансового года.

Пункт 10. Директора, Исполнительное Руководство и Корпоративное Управление

Информация о наших должностных лицах включена в настоящий документ посредством отсылки на вышеуказанную пункт 1 части I. Иная информация, требуемая настоящим пунктом, будет содержаться в Окончательных Письменных Заявлениях, и данная информация включена в настоящий отчет посредством отсылки.

Пункт 11. Вознаграждение Руководящего Состава

Информация, требуемая настоящим пунктом, будет содержаться в Окончательных Письменных Заявлениях, и данная информация включена в настоящий отчет посредством отсылки.

Пункт 12. Право Собственности на Ценные Бумаги, Принадлежащее Некоторым Бенефициарным Собственникам, Руководящим Сотрудникам и Связанные с Этим Вопросы Акционеров

Информация о владении ценными бумагами определенных бенефициарных владельцев и руководящих сотрудников будет содержаться в Окончательных Письменных Заявлениях, и такая информация включена в настоящий документ посредством отсылки.

Ценные бумаги, разрешенные к выпуску согласно Планам Компенсационных Выплат Долевыми Инструментами

В нижеследующей таблице представлена информация о планах компенсационных выплат долевыми инструментами (включая индивидуальные компенсационные соглашения), в соответствии с которыми могут быть выпущены наши эмиссионные ценные бумаги.

Категория Плана	Количество Ценных Бумаг, которые будут Выпущены при Исполнении Непогашенных Опционов, Гарантией и Прав (а)	Средневзвешенная Цена Исполнения Непогашенных Опционов, Гарантией и Прав (б)	Количество Ценных Бумаг, Оставшихся в Наличии для Будущей Эмиссии в рамках Планов Компенсационных Выплат Долевыми Инструментами (за исключением ценных бумаг, отраженных в столбце (а)) (в)
Планы Компенсационных Выплат Долевыми Инструментами, утвержденные держателями ценных бумаг	350,000	\$ 1.98	3,740,000
Планы Компенсационных Выплат Долевыми Инструментами, не утвержденные держателями ценных бумаг	--	--	--
Итого	350,000		3,740,000

Пункт 13. Определенные Виды Взаимоотношений и Связанные с ними Сделки, Независимость Директоров

Информация, требуемая настоящим пунктом, будет содержаться в Окончательных Письменных Заявлениях, и данная информация включена в настоящий отчет посредством отсылки.

Пункт 14. Основные Вознаграждения и Услуги по Бухгалтерскому Учету

Информация, требуемая настоящим пунктом, будет содержаться в Окончательных Письменных Заявлениях, и данная информация включена в настоящий отчет посредством отсылки.

ЧАСТЬ IV

Пункт 15. Приложения, Перечень Финансовых Отчетов

(а) Нижеследующие документы поданы в качестве неотъемлемой части настоящего годового Отчета:

Финансовые Отчеты

Отчеты Независимой Сертифицированной Аудиторской Фирмы - WSRP, LLC от 14 июня 2019 г.

Консолидированные балансы по состоянию на 31 марта 2019 и 2018 года.

Консолидированные Отчеты о Прибылях и Убытках по Прочему Совокупному Доходу/(Убытке) за годы, закончившиеся 31 марта 2019 и 2018.

Консолидированные Отчеты о Движении Собственного Капитала за годы, закончившиеся 31 марта 2019 и 2018.

Консолидированные Отчеты о Движении Денежных Средств за годы, закончившиеся 31 марта 2019 и 2018.

Примечания к Консолидированной Финансовой Отчетности

Перечень Финансовых Отчетов

Перечень не приведен, поскольку требуемая информация либо неприменима, либо представлена в финансовой отчетности и относящихся к ней примечаниях.

Приложения

<u>№ Приложения</u>	<u>Описание Приложения</u>
3.01	Учредительный Договор Freedom Holding Corp в новой редакции ⁽¹⁾
3.02	Устав Freedom Holding Corp. (в редакции от 04 февраля 2019 года) ⁽²⁾
4.01	Описание Ценных Бумаг *
10.01	План Компенсационных Выплат Опционами Сотрудникам компании Freedom Holding Corp. на 2019 год ⁽³⁾ +
10.02	Форма Соглашения о Предоставлении Акций Работникам Компании согласно Плану Компенсационных Выплат Опционами Сотрудникам компании Freedom Holding Corp. на 2018 год ⁽⁴⁾ +
10.03	Форма Соглашения о Предоставлении Опциона на Обыкновенные Акции согласно Плану Компенсационных Выплат Опционами Сотрудникам компании Freedom Holding Corp. на 2018 год ⁽⁴⁾ +
14.01	Кодекс Этики ⁽⁵⁾
21.01	Перечень Дочерних Компаний*
23.01	Согласие Независимой Сертифицированной Аудиторской Фирмы*
31.01	Сертификация Первого Руководителя в соответствии с разделом 302 Закона Сарбейнса-Оксли 2002 года*
31.02	Сертификация Финансового Директора в соответствии с разделом 302 Закона Сарбейнса-Оксли 2002 года*
32.01	Сертификация в соответствии со Сводом законов США № 18, Раздел 1350, принятым в соответствии с Разделом 906 Закона Сарбейнса-Оксли 2002 года*
101	Нижеследующая финансовая информация Freedom Holding Corp. за финансовый год, закончившийся 31 марта 2019 года, в формате XBRL: (i) Консолидированные Балансы, (ii) Консолидированные отчеты по Операциям, (iii) Консолидированные Отчеты о Собственном Капитале, (iv) Консолидированные Отчеты о Движении Денежных Седств и (v) Примечания к Консолидированной Финансовой Отчетности.*

* Подан совместно с данным Отчетом.

+ Указывает договор об управлении, План Компенсационных Выплат или договоренность Компании.

- (1) Включено путем отсылки к Текущему Отчету Зарегистрированного Лица по форме 8-К, поданному в КЦББ 06 февраля 2019 года.
- (2) Включено путем отсылки к Текущему Отчету Зарегистрированного Лица по форме 8-К, поданному в КЦББ 06 февраля 2019 года.
- (3) Включено путем отсылки к Текущему Отчету Зарегистрированного Лица по форме 8-К, поданному в КЦББ 20 сентября 2018 года.
- (4) Включено путем отсылки к Текущему Отчету Зарегистрированного Лица по форме 8-К, поданному в КЦББ 11 октября 2017 года.
- (5) Включено путем отсылки к Текущему Отчету Зарегистрированного Лица по форме 8-К, поданному в КЦББ 25 июля 2018 года.

Пункт 16. Резюме к форме 10-К

Отсутствует.

ПОДПИСИ

В соответствии с требованиями раздела 13 или 15 (d) Закона о Ценных Бумагах и Биржах 1934 года зарегистрированное лицо надлежаще обеспечило подписание настоящего отчета нижеподписавшимися лицами, уполномоченными на то должным образом.

FREEDOM HOLDING CORP.

Дата: 14 июня 2019 года

/подпись/ Тимура Турлова

Тимур Турлов
Первый Руководитель
(Должным образом Уполномоченный Представитель)

В соответствии с требованиями Закона о ценных бумагах и биржах 1934 года настоящий отчет был подписан от имени зарегистрированного лица в нижеуказанную дату нижеследующими лицами, в соответствии с занимаемыми ими должностями.

<u>Подписи</u>	<u>Должность</u>	<u>Дата</u>
<u>/подпись/ Тимура Турлова</u> Тимур Турлов	Первый Руководитель и Председатель Совета директоров	14 июня 2019 г.
<u>/подпись/ Евгения Лера</u> Евгений Лер	Финансовый Директор	14 июня 2019 г.
<u>/подпись/ Аскара Таштитова</u> Аскар Таштитов	Президент и Директор	14 июня 2019 г.
<u>/подпись/ Бориса Чердабаева</u> Борис Чердабаев	Директор	14 июня 2019 г.
<u>/подпись/ Джейсона Керра</u> Джейсон Керр	Директор	14 июня 2019 г.
<u>/подпись/ Леонарда Стилмана</u> Леонард Стилман	Директор	14 июня 2019 г.

Содержание

	<u>Страница</u>
Отчеты Независимой Сертифицированной Аудиторской Фирмы – WSRP, LLC	F-1
Консолидированные балансы по состоянию на 31 марта 2019 года и 31 марта 2018 года.	F-3
Консолидированные Отчеты о Прибылях и Убытках и Прочем Совокупном Доходе/(Убытке) за годы, закончившиеся 31 марта 2019 и 2018.	F-4
Консолидированные Отчеты о Движении Собственного Капитала за годы, закончившиеся 31 марта 2019 и 2018.	F-5
Консолидированные Отчеты о Движении Денежных Средств за годы, закончившиеся 31 марта 2019 и 2018.	F-6
Примечания к Аудированной Консолидированной Финансовой Отчетности	F-8

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОЙ СЕРТИФИЦИРОВАННОЙ АУДИТОРСКОЙ ФИРМЫ

Акционерам и Совету Директоров
Freedom Holding Corp.
Солт-Лейк-Сити, штат Юта

Мнение по Консолидированной Финансовой Отчетности

Мы провели аудит прилагаемого консолидированного баланса компании Freedom Holding Corp. (далее - «Компания») по состоянию на 31 марта 2019 и 2018 года, относящихся к вышеуказанному консолидированному балансу консолидированных отчетов о прибылях и убытках, отчетов по прочим совокупным доходам, отчетов о движении собственного капитала, отчетов о движении денежных средств для каждого года в двухлетнем периоде, закончившемся 31 марта 2019 года, а также соответствующих примечаний (вместе именуемые - «консолидированная финансовая отчетность»). По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность достоверно отражает во всех существенных аспектах финансовое положение Компании и её дочерних предприятий на 31 марта 2019 и 2018 годов, а также достоверно отражает результаты их деятельности и денежные потоки за каждый из двух лет в течение периода, закончившегося 31 марта 2019 года, в соответствии с общими принципами бухгалтерского учета, принятыми в Соединенных Штатах Америки.

Кроме того, мы в соответствии со стандартами Совета по Надзору за Бухгалтерским Учетом Публичных Компаний (США) («PCAOB») провели аудит внутреннего контроля Компании за финансовой отчетностью по состоянию на 31 марта 2019 года на основе критериев, установленных в *Интегрированной Концепции Внутреннего Контроля (2013)*, выпущенной Комитетом спонсорских организаций Комиссии Тредуэя («COSO»), и наш отчет от 14 июня 2019 года выражает наше мнение без оговорок по результатам указанного аудита.

Основания Для Выражения Мнения

Руководство Компании несет ответственность за данную консолидированную финансовую отчетность. Наша ответственность заключается в том, чтобы выразить свое мнение о консолидированной финансовой отчетности Компании, сформировавшееся на основе проведенного аудита. Мы являемся публичной аудиторской фирмой, зарегистрированной в Совете по Надзору за Бухгалтерским Учетом Публичных Компаний (США) («PCAOB») и обязаны быть независимыми по отношению к Компании в соответствии с федеральными законами о ценных бумагах США, а также в соответствии с применимыми правилами и положениями Комиссии по ценным бумагам и биржам и PCAOB.

Наш аудит проводился в соответствии со стандартами PCAOB. Указанные стандарты требуют, чтобы мы осуществляли планирование и проведение аудита для целей получения достаточной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений, допущенных по ошибке или в результате преднамеренного мошенничества.

Наш аудит включал в себя выполнение процедур по оценке рисков существенных искажений консолидированной финансовой отчетности, допущенных как по причине ошибки, так и в результате преднамеренных мошеннических действий, кроме того аудит включал в себя выполнение мер, отвечающих на эти риски. Такие процедуры включали проверку на выборочной основе доказательств в отношении сумм и раскрытий информации, указанных в консолидированной финансовой отчетности. Наш аудит также включал в себя оценку используемых принципов бухгалтерского учета и существенных оценок, сделанных руководством, а кроме того мы осуществляли оценку, того как в целом представлена консолидированная финансовая отчетность. Мы считаем, что наш аудит обеспечивает достаточную основу для выражения нашего мнения.

WSRP, LLC

Мы аудлируем Компанию с 2014 года.
Солт-Лейк-Сити, штат Юта
14 июня 2019 года

Отчет Независимой Сертифицированной Аудиторской Фирмы

Акционерам и Совету Директоров
Freedom Holding Corp.
Солт-Лейк-Сити, штат Юта

Мнение по внутренним контролям над финансовой отчетностью

Мы провели аудит внутренних контролей над финансовой отчетностью Freedom Holding Corp. и ее дочерних компаний (далее - «Компания») по состоянию на 31 марта 2019 года на основе критериев, установленных в Интегрированной Концепции Внутреннего Контроля (2013), выпущенной выпущенной Комитетом спонсорских организаций Комиссии Тредуэя (далее - «критерии COSO»). По нашему мнению, Компания во всех существенных отношениях поддерживает эффективный внутренний контроль над финансовой отчетностью по состоянию на 31 марта 2019 года на основе критериев COSO.

Также, мы в соответствии со стандартами Совета по Надзору за Бухгалтерским Учетом Публичных Компаний (США) («РСАОВ») провели аудит консолидированного баланса Компании по состоянию на 31 марта 2019 и 2018 года, и относящихся к нему консолидированных отчетов о прибылях и убытках, отчетов по прочим совокупным доходам, отчетов о движении собственного капитала, отчетов о движении денежных средств для каждого года в двухлетнем периоде, закончившемся 31 марта 2019 года, а также соответствующих примечаний, и наш отчет от 14 июня 2019 года выражает наше безоговорочное мнение по результатам указанного аудита.

Основания Для Выражения Мнения

Руководство Компании несет ответственность за поддержание эффективного внутреннего контроля над финансовой отчетностью, а также за оценку эффективности внутреннего контроля над финансовой отчетностью, включенной в прилагаемый Отчет Руководства о Внутреннем Контроле над Финансовой Отчетностью. Наша обязанность заключается в выражении мнения о внутреннем контроле Компании над финансовой отчетностью на основе проведенного нами аудита. Мы являемся публичной бухгалтерской фирмой, зарегистрированной в РСАОВ, и обязаны быть независимыми в отношении Компании в соответствии с федеральными законами США о ценных бумагах и применимыми правилами и положениями Комиссии по ценным бумагам и биржам и РСАОВ.

Мы провели аудит внутреннего контроля над финансовой отчетностью в соответствии со стандартами РСАОВ. Данные стандарты требуют, чтобы мы планировали и проводили аудит таким образом, чтобы получить разумную уверенность в том, что эффективный внутренний контроль над финансовой отчетностью поддерживается во всех существенных отношениях. Наш аудит включал в себя понимание внутреннего контроля над финансовой отчетностью, оценку риска наличия существенных слабых мест, а также тестирование и оценку структуры и операционной эффективности внутреннего контроля на основе оцененного риска. Наш аудит также включал выполнение иных процедур, которые мы сочли необходимыми в данных обстоятельствах. Мы считаем, что проведенный нами аудит обеспечивает достаточную основу для выражения нашего мнения.

Определение и ограничения внутреннего контроля над финансовой отчетностью

Внутренний контроль компании над финансовой отчетностью - это процесс, призванный обеспечить разумную уверенность в надежности финансовой отчетности и подготовке финансовой отчетности для внешних целей в соответствии с общепринятыми принципами бухгалтерского учета. Внутренний контроль компании над финансовой отчетностью включает в себя те политики и процедуры, которые (1) относятся к ведению учетных записей, которые, достаточно детализированы, точно и справедливо отражают операции и распоряжение активами компании; (2) обеспечивают разумную уверенность в том, что операции отражаются надлежащим образом, необходимым для подготовки финансовой отчетности в соответствии с общепринятыми принципами бухгалтерского учета, а также что поступления и расходы компании осуществляются только в соответствии с разрешениями руководства и директоров компании; и (3) обеспечивают разумную уверенность в отношении предотвращения или своевременного обнаружения несанкционированного приобретения, использования или отчуждения активов компании, которые могут оказать существенное влияние на финансовую отчетность.

В связи с присущими ему ограничениями, внутренний контроль над финансовой отчетностью не может предотвратить или обнаружить искажения. Кроме того, прогнозы любой оценки эффективности на будущие периоды подвержены риску того, что меры контроля могут стать неадекватными вследствие изменения условий или по причине возможного ухудшения степени соответствия политикам или процедурам.

Солт-Лейк-Сити, штат Юта
14 июня 2019 года

FREEDOM HOLDING CORP.
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БАЛАНС

(Все суммы указаны в тысячах долларов США, если не указано иное)

	<u>31 марта 2019</u>	<u>31 марта 2018*</u> (Пересчет)
АКТИВЫ		
Денежные средства и их эквиваленты	\$ 49,960	\$ 65,731
Денежные средства, ограниченные в использовании	38,460	21,962
Торговые ценные бумаги	167,949	212,595
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости	2	240
Брокерская и прочая дебиторская задолженность, нетто	73,836	24,885
Займы выданные	2,525	8,754
Отложенные налоговые активы	1,265	772
Основные средства, нетто	5,563	2,410
Нематериальные активы, нетто	4,226	5,692
Гудвилл	2,936	3,288
Прочие активы, нетто	4,189	4,573
	<u>\$ 350,911</u>	<u>\$ 350,902</u>
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	\$ -	\$ 1,135
Полученные займы	4,008	7,143
Выпущенные долговые ценные бумаги	28,538	11,222
Обязательства перед клиентами	82,032	30,672
Торговая кредиторская задолженность	32,695	9,013
Отложенное обязательство по распределению имущества	8,534	8,534
Обязательства по соглашениям РЕПО	73,621	154,775
Обязательство по текущему налогу на прибыль	754	-
Прочие обязательства	3,132	1,376
	<u>233,314</u>	<u>223,870</u>
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Договорные и Условные Обязательства (Примечание 28)	-	-
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		
Привилегированные акции - \$0.001 номинальная стоимость; 20,000,000 утвержденных к выпуску, не выпущенные акции, или акции, находящиеся в обращении	-	-
Обыкновенные акции - \$0.001 номинальная стоимость; 500,000,000 утвержденных к выпуску акции; 58,043,212 и 58,033,212 выпущенных и находящихся в обращении акций, по состоянию на 31 марта 2019 г. и 2018 г. соответственно	58	58
Дополнительно оплаченный капитал	99,093	100,180
Нераспределенная прибыль	41,498	34,351
Прочие накопленные совокупные убытки	(23,052)	(7,557)
	<u>117,597</u>	<u>127,032</u>
ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ	<u>\$ 350,911</u>	<u>\$ 350,902</u>

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

* См. Примечания 1 и 3 для получения информации о суммах пересчета и принципах представления финансовой отчетности.

FREEDOM HOLDING CORP.**КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ/(УБЫТКЕ)
(Все суммы указаны в тысячах долларов США, кроме данных об акциях, если не указано иное)**

	Годы, завершившиеся 31 марта	
	2019	2018*
Выручка:		(Пересчет)
Доходы по услугам и комиссии	\$ 44,316	\$ 12,174
Чистая прибыль по торговым ценным бумагам	20,162	34,227
Процентный доход	13,925	8,835
Чистая прибыль по производным инструментам	-	643
Чистый (убыток)/прибыль по операциям с иностранной валютой	(4,118)	1,878
ОБЩАЯ ВЫРУЧКА, НЕТТО	74,285	57,757
Расходы:		
Процентный расход	14,649	14,735
Расходы по услугам и комиссии	6,238	2,288
Операционные расходы	43,134	21,700
Резерв под обесценение	1,498	423
Прочие расходы/(доходы), нетто	236	(4)
Убыток от реализации дочерней компании	15	-
ОБЩИЕ РАСХОДЫ	65,770	39,142
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГА НА ПРИБЫЛЬ	8,515	18,615
Расходы по подоходному налогу	(1,368)	(418)
ЧИСТЫЙ ДОХОД	\$ 7,147	\$ 18,197
ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД/(УБЫТОК)		
Изменения в нереализованной прибыли по инвестициям, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом налогового эффекта	-	(76)
Реклассификационная корректировка, относящаяся к инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, выбывшим за отчетный период, за вычетом налогового эффекта	22	54
Корректировка по пересчету иностранных валют, за вычетом налогового эффекта	(15,517)	(598)
СОВОКУПНЫЙ ДОХОД/(УБЫТОК)	\$ (8,348)	\$ 17,577
БАЗОВАЯ ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК) НА ОБЫКНОВЕННУЮ АКЦИЮ (в долларах США)	\$ 0.12	\$ 0.55
РАЗВОДНЕННАЯ ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК) НА ОБЫКНОВЕННУЮ АКЦИЮ (в долларах США)	\$ 0.12	\$ 0.54
Средневзвешенное количество акций (базовое)	58,037,102	33,249,013
Средневзвешенное количество акций (разводненное)	58,237,123	33,393,877

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей данной консолидированной финансовой отчетности.

* См. Примечания 1 и 3 для получения информации о суммах корректировки пересчета и основаниях принципах представления финансовой отчетности.

FREEDOM HOLDING CORP.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ О ДВИЖЕНИИ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА

(Все суммы указаны в тысячах долларов США, если не указано иное)

	Простые Акции		Дополнительно оплаченный капитал	Нераспределенная прибыль	Другие накопленные совокупные убытки	Итого
	Акции (пост-сплит)	Сумма				
На 31 марта 2017 г.	11,213,926	\$ 11	\$ 34,659	\$ 16,154	\$ (6,937)	\$ 43,887
Взносы в собственный капитал	-	-	8,594	-	-	8,594
Эмиссия простых акций при частном размещении	9,108,279	9	40,435	-	-	40,444
Приобретение Freedom RU	20,665,023	21	(21)	-	-	-
Приобретение Freedom UA	387,700	-	1,485	-	-	1,485
Приобретение Freedom CY	12,758,011	13	(13)	-	-	-
Приобретение Nettrader	-	-	7,037	-	-	7,037
Приобретение Asyl Invest	-	-	6,094	-	-	6,094
Выплаты в виде опционов на акции	3,900,000	4	1,617	-	-	1,621
Списание задолженности акционером	-	-	293	-	-	293
Дробные акции, возникшие при обратном сплите акции	273	-	-	-	-	-
Изменение в нерезализованной прибыли по инвестициям, имеющихся в наличии для продажи	-	-	-	-	(76)	(76)
Реклассификационная корректировка, относящаяся к инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, выбывшим в отчетном периоде, за вычетом налогового эффекта	-	-	-	-	54	54
Корректировка по пересчету иностранных валют, за вычетом налогового эффекта	-	-	-	-	(598)	(598)
Чистая прибыль	-	-	-	18,197	-	19,233
На 31 марта 2018 г.	\$ 58,033,212	\$ 58	\$ 100,180	\$ 34,351	\$ (7,557)	\$ 127,032
Взносы в акционерный капитал	-	-	225	-	-	225
Исполнение опциона	10,000	-	20	-	-	20
Приобретение Nettrader	-	-	(2,590)	-	-	(2,590)
Приобретение Asyl Invest	-	-	(2,240)	-	-	(2,240)
Выплаты в виде опционов на акции	-	-	3,498	-	-	3,498
Реклассификационная корректировка, относящаяся к инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, выбывшим в отчетном периоде, за вычетом налогового эффекта	-	-	-	-	22	22
Корректировка по пересчету иностранных валют, за вычетом налогового эффекта	-	-	-	-	(15,517)	(15,517)
Чистая прибыль	-	-	-	7,147	-	7,147
На 31 марта 2019 г.	\$ 58,043,212	\$ 58	\$ 99,093	\$ 41,498	\$ (23,052)	\$ 117,597

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

* См. Примечания 1 и 3 для получения информации о суммах корректировки и основаниях представления финансовой отчетности.

FREEDOM HOLDING CORP.**КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ**

(Все суммы указаны в тысячах долларов США, если не указано иное)

	За годы, завершившиеся	
	31 марта 2019 г.	31 марта 2018 г.* (Пересчет)
Движение денежных средств от операционной деятельности		
Чистая прибыль	\$ 7,147	\$ 18,197
Корректировки для сверки чистой прибыли от/(используемой в) операционной деятельности:		
Износ и амортизация	2,034	1,486
Убыток от продажи основных средств	30	203
Изменение в отложенных налогах	(580)	286
Выплаты на основе акций	3,498	1,621
Нереализованный убыток/(прибыль) по торговым ценным бумагам	5,373	(16,502)
Чистое изменение в начисленных процентах	322	150
Чистая прибыль по производным инструментам	-	(482)
Формирование резерва по сомнительной дебиторской задолженности	1,498	423
Изменения в операционных активах и обязательствах:		
Торговые ценные бумаги	8,452	(110,896)
Брокерская и прочая дебиторская задолженность, нетто	(52,174)	(21,394)
Займы выданные	5,536	(8,295)
Прочие активы, нетто	(244)	(3,694)
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(1,063)	1,135
Обязательства перед клиентами	52,745	11,029
Обязательство по текущему налогу на прибыль	754	(128)
Торговая кредиторская задолженность	23,201	8,759
Прочие обязательства	1,946	935
Чистые денежные потоки от/(используемые в) операционной деятельности	58,475	(117,167)
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности		
Приобретение основных средств	(4,987)	(2,020)
Поступления от продажи основных средств	264	679
Поступления от продажи нематериальных активов	-	18
Поступления от продажи инвестиций, имеющихся в наличии для продажи по справедливой стоимости	231	97
Вознаграждение выплаченное за Asyl Invest	(2,240)	-
Денежные средства, их эквиваленты и денежные средства, ограниченные в использовании, полученные в результате приобретений	-	12,004
Чистые денежные средства, (использованные в)/от инвестиционной деятельности	(6,732)	10,778
Движение денежных средств от финансовой деятельности		
Поступления от/(выкуп) обязательств по соглашениям РЕПО	(59,663)	96,831
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	34,287	12,125
Выкуп долговых ценных бумаг	(14,786)	(3,319)
Частное размещение	-	40,444
Вклад в дополнительно оплаченный капитал	225	8,594
Исполнение опционов	20	-
Поступления от полученных займов	5,609	7,033
Погашение займов	(8,015)	(2)
Чистые денежные средства, (использованные в)/от финансовой деятельности	(42,323)	161,706
Эффект изменения валютного курса на денежные средства и денежные эквиваленты	(8,693)	(2,989)
ЧИСТОЕ ИЗМЕНЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ, ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ И ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ, ОГРАНИЧЕННЫХ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ	727	52,328
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ И ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ОГРАНИЧЕННЫЕ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ, НАЧАЛО ПЕРИОДА	87,693	35,365
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ И ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ОГРАНИЧЕННЫЕ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ, КОНЕЦ ПЕРИОДА	\$ 88,420	\$ 87,693

	За годы, завершившиеся	
	31 марта 2019 г.	31 марта 2018г.* (Пересчет)
Дополнительное раскрытие информации о движении денежных средств:		
Денежные средства, уплаченные в виде процентов	\$ (13,323)	\$ (13,102)
Уплаченный налог на прибыль	\$ (1,287)	\$ (536)
Не денежная инвестиционная и финансовая деятельность:		
Вознаграждение, уплаченное за приобретение Nettrader, в счет взаиморасчетов	\$ 2,590	\$ -
Простые акции, выпущенные для приобретения Freedom UA	\$ -	\$ 1,485
Активы, полученные от приобретения Freedom UA	\$ -	\$ 1,652
Обязательства, принятые в связи с приобретением Freedom UA	\$ -	\$ 999
Прощение долга Freedom CY акционером	\$ -	\$ 293
Активы, полученные от приобретения Asyl Invest	\$ -	\$ 14,870
Обязательства, принятые в связи с приобретением Asyl Invest	\$ -	\$ 10,287
Активы, полученные от приобретения Nettrader	\$ -	\$ 11,158
Обязательства, принятые в связи с приобретением Nettrader	\$ -	\$ 4,121

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

* См. Примечания 1 и 3 для получения информации о суммах пересчета и принципах представления финансовой отчетности.

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ НА 31 МАРТА 2019 ГОДА

(Все суммы указаны в тысячах долларов США, если не указано иное)

ПРИМЕЧАНИЕ 1 - ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Обзор

Freedom Holding Corp. (далее - «Компания» или «FRHC») является корпорацией, учрежденной в Соединенных Штатах в соответствии с законодательством штата Невада, которая через свои операционные дочерние предприятия осуществляет широкий спектр деятельности в индустрии ценных бумаг, включая розничные брокерские операции с ценными бумагами, исследования, инвестиционное консультирование, торговля ценными бумагами, поддержание котировок на рынках, корпоративные инвестиционные банковские и андеррайтинговые услуги в Восточной Европе и Центральной Азии. Головной офис компании находится в г. Алматы, Казахстан, а вспомогательные офисы расположены в России, на Кипре и в США.

Компания владеет напрямую или через дочерние компании следующими компаниями: ООО «Инвестиционная компания «Фридом Финанс», г. Москва, брокер-дилер по ценным бумагам в России (далее - «Freedom RU»); ООО «ФФИН Банк», г. Москва, банк, базирующийся в России (далее «FFIN Bank»); АО «Фридом Финанс», г. Алматы, казахстанский брокер-дилер по ценным бумагам (далее - «Freedom KZ»); Freedom Finance Cyprus Limited, г. Лимассол, киприотский брокер-дилер (далее - «Freedom CY»); Freedom Finance Germany TT GmbH, г. Берлин, связанный агент в Германии (далее - «Freedom GE»), ООО «Freedom Finance Ukraine», г. Киев, брокер-дилер в Украине (далее - «Freedom UA»); ООО «Фридом Финанс Узбекистан», г. Ташкент, брокер-дилер в Узбекистане (далее - «Freedom UZ»); и FFIN Securities, Inc., корпорация штата Невада (далее - «FFIN»).

Дочерние предприятия компании являются профессиональными участниками Казахстанской фондовой биржи (KASE), Астанинской фондовой биржи (AIX), Московской биржи (MOEX), Санкт-Петербургской биржи (SPB), Украинской биржи и Республиканской фондовой биржи Ташкента (UZSE). Брокерский офис на Кипре - Freedom CY предоставляет нашим клиентам операционную поддержку и доступ к инвестиционным возможностям, относительной стабильности и целостности рынков ценных бумаг США и Европы, которые в соответствии с нормативными режимами многих юрисдикций, в которых работает Компания, в настоящее время не позволяют инвесторам иметь прямой доступ на международные рынки ценных бумаг.

В ноябре 2015 года Компания заключила с Тимуром Турловым Соглашение об Обмене Акциями и Приобретении, предметом которого явилось приобретение FFIN, Freedom RU и Freedom CY. Приобретение FFIN завершилось в ноябре 2015 года. В июне 2017 года Компания закрыла сделку по приобретению Freedom RU, которая включала в себя приобретение Freedom RU и ее дочерних компаний FFIN Bank и Freedom KZ. В обмен на 100%-ную долю участия в Freedom RU и ее дочерних компаниях, в пользу Тимура Турлова, Генерального Исполнительного Директора и Председателя Совета Директоров компании, было выпущено 20,665,023 обыкновенных акций, ограниченных в обращении как сотруднику компании. В ноябре 2017 года Компания закрыла сделку по приобретению Freedom CY. Компания выпустила в пользу г-на Турлова 12,758,011 обыкновенных акций, ограниченных в обращении в обмен на 100%-ную долю участия в Freedom CY.

В ноябре 2017 года Компания закрыла сделку по приобретению Freedom UA с компанией с BusinessTrain, Ltd. сделку по приобретению Freedom UA в обмен на 387,700 обыкновенных акций, ограниченных в обращении Компании.

В апреле 2018 г. Компания завершила приобретение и слияние АО «Asyl Invest» (далее - «Asyl») с Freedom KZ приблизительно за \$2.2 миллиона, что равняется справедливой стоимости приобретенных чистых активов.

В мае 2018 года Компания завершила сделку по приобретению и слиянию ООО «Nettrader» (далее - «Nettrader») примерно за \$3.8 миллиона, что равняется справедливой стоимости приобретенных чистых активов.

6 сентября 2017 года Компания провела обратный сплит обыкновенных акций в соотношении одна акция к двадцати пяти акциям. Если не указано иное, отраженные суммы и информация об акциях, включенная в финансовую отчетность и примечания к ней, были скорректированы задним числом в отношении сплита акций так, как если бы такой сплит акций был проведен в первый день первого финансового периода, представленного в отчете. Определенные суммы, указанные в примечаниях к финансовой отчетности, могут несколько отличаться от ранее сообщенных из-за округления дробных акций, возникших в результате обратного сплита.

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ НА 31 МАРТА 2019 ГОДА

(Все суммы указаны в тысячах долларов США, если не указано иное)

ПРИМЕЧАНИЕ 2 – РЕЗЮМЕ ОСНОВНЫХ ПРИНЦИПОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Принципы бухгалтерского учета

Учетная политика и прилагаемая консолидированная финансовая отчетность Компании соответствуют общепринятым принципам бухгалтерского учета Соединенных Штатов Америки (ОПБУ США).

Настоящая финансовая отчетность подготовлена по методу начисления.

Основные представления и принципы консолидации

В консолидированной финансовой отчетности Компании представлены консолидированные отчеты FRHC, Freedom RU, Freedom KZ, FFIN Bank, Freedom CY, Freedom UA, Freedom UZ, Freedom GE, FFIN, а также финансовые результаты LLC First Stock Store («Freedom 24») на дату её отчуждения 30 сентября 2018 года. Все существенные сальдо и операции между компаниями были исключены из консолидированной финансовой отчетности.

Как более подробно изложено в Примечании 27 - Приобретение и Выбытие Дочерних Компаний, приобретение Asyl и Nettrader считались транзакциями между предприятиями, находящимися под общим контролем, поэтому прилагаемая финансовая информация была пересмотрена за все представленные периоды с целью включения в нее данных по этим приобретениям. Соответственно, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность включает исторические отчеты по стоимости активов: (i) Asyl до 12 апреля 2018 года, даты завершения приобретения и слияния Asyl, и (ii) Nettrader до 28 мая 2018 года, дата завершения приобретения и слияния Nettrader.

Использование оценок

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с ОПБУ США требует от руководства производить оценку и делать допущения, которые влияют на отчетные суммы активов и обязательств, раскрытие условных активов и обязательств на дату составления финансовой отчетности, отраженных в отчете сумм доходов и расходов в течение отчетного периода. Руководство считает, что оценки, используемые при подготовке финансовой отчетности, являются разумными и обоснованными. Реальные же результаты могут отличаться от этих оценок.

Признание доходов и расходов

Раздел 606 «Выручка по Договорам с Клиентами» (далее - «Раздел 606 КСБ») «Кодификации Стандартов Бухгалтерского Учета» (далее - «КСБ») устанавливает принципы представления информации о характере, сумме, сроках и неопределенности доходов и потоков денежных средств, возникающих в связи с договорами юридических лиц на поставку товаров или оказание услуг клиентам. Основной принцип требует, чтобы организация признала выручку для отражения передачи товаров или услуг, обещанных покупателям, в сумме, которая отражает возмещение, которое организация ожидает получить в обмен на товары или услуги, которые признаются в качестве исполнения обязательств. Значительная часть генерирующих выручку операций Компании не подпадает под действие Раздела 606 КСБ, включая выручку, полученную от финансовых инструментов, таких как займы и инвестиционные ценные бумаги, поскольку на эту деятельность распространяются рекомендации ОБПУ США, которые обсуждаются в других разделах настоящего раскрытия. Ниже приводится описание видов деятельности Компании, генерирующих выручку, которые входят в сферу применения Раздела 606 КСБ, и которые представлены в Консолидированных Отчетах о Прибылях и Убытках и Отчетах по прочим Совокупным Доходам в качестве компонентов непроцентного дохода:

- Комиссии по брокерским услугам;
- Комиссии по банковским услугам (денежные переводы, валютные операции и др.); а также
- Комиссии по инвестиционным банковским услугам (андеррайтинг, поддержание котировок и представительские услуги держателям облигаций).

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ НА 31 МАРТА 2019 ГОДА

(Все суммы указаны в тысячах долларов США, если не указано иное)

Компания начала применять новое руководство 1 апреля 2018 года. В соответствии с Разделом 606, Компания обязана признавать поощрительные вознаграждения, когда имеется вероятность их выплаты, и в будущем вероятность их отмены незначительна. Что касается брокерской комиссии, комиссии по банковскому обслуживанию и договоров комиссии по инвестиционным банковским услугам, действовавших на момент утверждения нового руководства по финансовой отчетности, принятое изменение в политике не привело к каким-либо фактическим изменениям в выручке, которая уже была признаны, и, следовательно, необходимость в корректировке перехода отсутствует.

Выручка, полученная по активам, приносящим процентный доход, включая доходы будущих периодов, амортизацию/ увеличение признанных премий или дисконтов по долговым ценным бумагам, банковские депозиты и выданные кредиты, признается на основе постоянной эффективной доходности финансового инструмента или на основе других применимых принципов бухгалтерского учета.

Компания признает выручку при условии соблюдения пяти основных критериев:

- Стороны договора утвердили договор (письменно, устно или в соответствии с иными обычными делового оборота) и обязуются выполнять свои соответствующие обязательства.
- Организация может определить права каждой из сторон в отношении товаров или услуг, которые будут переданы.
- Организация может определить условия оплаты товаров или услуг, которые будут переданы.
- Контракт имеет коммерческое содержание (то есть ожидается, что риск, сроки или сумма будущих денежных потоков организации изменятся в результате исполнения договора).
- Вероятно, что организация получит практически полное возмещение, на которое она будет иметь право в обмен на товары или услуги, которые будут переданы клиенту.

Производные финансовые инструменты

В ходе своей обычной деятельности Компания инвестирует в различные производные финансовые контракты, включая фьючерсы. Производные инструменты первоначально признаются по справедливой стоимости на дату заключения производного контракта и впоследствии переоцениваются до их справедливой стоимости на каждую отчетную дату. Справедливая стоимость оценивается на основе рыночных котировок или моделей ценообразования, которые учитывают текущие рыночные и договорные цены базовых инструментов, а также другие факторы. Производные инструменты учитываются как активы, если их справедливая стоимость является положительной, или как обязательства, когда их справедливая стоимость является отрицательной. Производные инструменты в Консолидированном Бухгалтерском Балансе включаются в активы или в обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Компания приобретает валютные фьючерсные контракты у финансовых учреждений, чтобы минимизировать риск, вызванный колебаниями валютных курсов по ее дебиторской и кредиторской задолженности в иностранной валюте, а также покупает валютные фьючерсные контракты для спекулятивных целей. Фьючерсы торгуются на Казахстанской фондовой бирже и представляют собой обязательства по покупке или продаже определенной иностранной валюты в будущем и по конкретной цене.

Все прибыли и убытки по валютным контрактам были получены в течение года, закончившегося 31 марта 2019 года, и включены в чистую прибыль по производным инструментам в Консолидированных Отчетах о Прибылях и Убытках и Прочем Совокупном Доходе/(Убытке).

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ НА 31 МАРТА 2019 ГОДА

(Все суммы указаны в тысячах долларов США, если не указано иное)

Функциональная валюта

Руководство приняло стандарт КБСУ 830, Вопросы Конвертации Иностранной Валюты, поскольку указанный стандарт регулирует данные операции. Функциональными валютами Компании являются российский рубль, евро, украинская гривна, узбекский сом и казахстанский тенге, а валютой отчетности является доллар США. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются в доллары США с использованием обменного курса, действующего на отчетную дату. Не денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются по обменным курсам, действующим на дату совершения операции. Средние месячные ставки используются для конвертации доходов и расходов. Прибыль и убытки, возникающие при конвертации валют или при проведении транзакций, выраженных в иностранной валюте, а также остатки на счетах в иностранной валюте, включаются в доход.

Функциональными валютами наших операционных дочерних компаний являются российский рубль, евро, украинская гривна, узбекский сом и казахстанский тенге. Для целей финансовой отчетности эти валюты конвертируются в доллары США в качестве валюты отчетности. Активы и обязательства пересчитываются по обменному курсу, действующему на отчетные даты. Доходы и расходы пересчитываются по среднему обменному курсу, преобладающему в течение отчетного периода. Корректировки конвертации, возникающие в связи с использованием различных обменных курсов из периода в период, включаются как составная часть собственного капитала в раздел «Накопленный прочий совокупный убыток».

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты обычно состоят из определенных высоколиквидных инвестиций со сроками погашения не более трех месяцев на дату покупки. Денежные средства и их эквиваленты включают сделки обратного РЕПО, которые отражаются в суммах, по которым были приобретены или проданы ценные бумаги, плюс начисленные проценты.

Соглашения РЕПО и обратного РЕПО

Договор обратного РЕПО представляет собой сделку, в которой Компания приобретает финансовые инструменты у продавца, как правило, в обмен на наличные, и одновременно заключает соглашение о перепродаже продавцу данных ценных бумаг или же аналогичных финансовых инструментов на сумму, равную денежной наличности или другое вознаграждение плюс проценты на будущую дату. Ценные бумаги, приобретенные по соглашениям обратного РЕПО, учитываются в качестве обеспеченных финансовых операций и отражаются по цене договора, по которой будут перепроданы ценные бумаги, включая начисленные проценты. Финансовые инструменты, приобретенные по соглашениям обратного РЕПО, отражаются в финансовой отчетности как денежные средства, размещенные на депозите, обеспеченные ценными бумагами и классифицируются в Консолидированных Балансах как денежные средства и их эквиваленты.

Договор РЕПО представляет собой сделку, в которой Компания продает финансовые инструменты другой стороне, как правило, в обмен на наличные, и одновременно заключает соглашение о повторном приобретении у покупателя того же финансового инструмента на сумму, равную их денежной стоимости или другому вознаграждению плюс проценты на будущую дату. Эти соглашения учитываются в качестве обеспеченных финансовых операций. Компания сохраняет финансовые инструменты, проданные по соглашениям РЕПО, и классифицирует их в Консолидированных Балансах как торговые ценные бумаги. Денежные средства, полученные по соглашениям РЕПО, классифицируются в Консолидированных Балансах как обязательства по договорам РЕПО.

Компания заключает соглашения обратного РЕПО или РЕПО, совершает операции по получению заимствований ценными бумагами или по предоставлению ценных бумаг в займы, в том числе приобретает ценные бумаги для привлечения и развития собственного торгового портфеля, покрытия коротких позиций и урегулирования других обязательств по ценным бумагам, для удовлетворения потребностей клиентов и финансирования их инвентарных позиций. Компания осуществляет эти операции в соответствии с обычной рыночной практикой. В соответствии со стандартными условиями договоров РЕПО получатель залога имеет право продать или перезаложить обеспечение, при условии возврата эквивалентных ценных бумаг при совершении основной сделки РЕПО.

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ НА 31 МАРТА 2019 ГОДА

(Все суммы указаны в тысячах долларов США, если не указано иное)

Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи

Финансовые активы, классифицированные как имеющиеся в наличии для продажи («ИНП»), являются непроемкими финансовыми инструментами, которые либо обозначаются как имеющиеся в наличии для продажи, либо не классифицируются как:

(а) кредиты и дебиторская задолженность, (б) инвестиции, удерживаемые до погашения, или (в) торговые ценные бумаги.

Находящиеся в листинге акции и находящиеся в листинге облигации, подлежащие погашению, которые торгуются на активном рынке, классифицируются как ИНП и отражаются по их справедливой стоимости. Компания имеет инвестиции в нелистинговые акции, которые не торгуются на активном рынке, но также классифицируются как инвестиции ИНП и также отражаются по их справедливой стоимости (поскольку руководство Компании считает, что их справедливая стоимость надежно оценена). Прибыли и убытки, возникающие в результате изменения справедливой стоимости, отражаются в составе прочего совокупного дохода и учитываются в разделе Накопленный прочий совокупный доход / (убыток), за исключением убытков иных нежели временно-обесцененные, процентов, рассчитанных с использованием метода эффективной процентной ставки, дивидендных доходов, прибыли и убытков от курсовой разницы, признаются в Консолидированных Отчетах о Прибылях и Убытках и Прочем Совокупном Доходе/(Убытке). Если инвестиции выбывают или признаются обесцененными, то прибыль или убыток, ранее накопленные в резерве переоценки инвестиций, реклассифицируются в прибыль или убыток.

Торговые ценные бумаги

Финансовые активы классифицируются как торговые ценные бумаги, если финансовый актив был приобретен главным образом с целью его продажи в ближайшей перспективе.

Торговые ценные бумаги отражаются по их справедливой стоимости, при этом любые прибыли или убытки, возникающие при их переоценке, признаются в статье Выручка. Изменения в справедливой стоимости отражаются в Консолидированных Отчетах о Прибылях и Убытках и Прочем Совокупном Доходе/(Убытке) и включаются в статью Чистая прибыль/ (убыток) по торговым ценным бумагам. Процентный доход и доход от дивидендов отражаются в Консолидированных Отчетах о Прибылях и Убытках и Отчетах Прочем Совокупном Доходе/(Убытке) и включаются в статью Процентный доход в соответствии с условиями договора на тот момент, когда установлено право на получение платежа.

Инвестиции в неконсолидированные управляемые фонды учитываются по справедливой стоимости на основе их стоимости чистых активов, предоставленных управляющим фондом, с прибылью или убытками, включенными в чистую прибыль по торговым ценным бумагам в Консолидированных Отчетах о Прибылях и Убытках и Прочем Совокупном Доходе/(Убытке).

Выпущенные долговые ценные бумаги

Выпущенные долговые ценные бумаги первоначально признаются по справедливой стоимости полученного вознаграждения, за вычетом расходов, непосредственно связанных с транзакциями. Впоследствии причитающиеся суммы отражаются по амортизированной стоимости, и любая разница между чистыми поступлениями и стоимостью погашения признается в течение периода заимствований с использованием метода эффективной процентной ставки. Если Компания приобретает собственный долг, он исключается из Консолидированных Балансов, а разница между балансовой стоимостью обязательства и уплаченным вознаграждением признается в Консолидированных Отчетах о Прибылях и Убытках и Прочем Совокупном Доходе/(Убытке).

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ НА 31 МАРТА 2019 ГОДА

(Все суммы указаны в тысячах долларов США, если не указано иное)

Брокерская и прочая дебиторская задолженность включает комиссионные и дебиторскую задолженность, связанные с брокерской и банковской деятельностью Компании. При первоначальном признании брокерская и прочая дебиторская задолженность признается по справедливой стоимости. Впоследствии брокерская и прочая дебиторская задолженность учитывается по себестоимости за вычетом резерва под обесценение.

Списание финансовых активов

Финансовый актив (или, если применимо, часть финансового актива или часть группы аналогичных финансовых активов) списывается, когда выполняются все следующие условия:

- Переданные финансовые активы недоступны Компании - предположительно за пределами досягаемости для Компании и ее кредиторов, даже при банкротстве или конкурсном управлении.
- Компания не имеет права закладывать или обменивать финансовые активы.
- Компания или ее агенты не обеспечивают эффективного контроля над переданными финансовыми активами или сторонними бенефициарными долями, связанными с переданными активами.

В тех случаях, когда Компания не соблюдает вышеуказанные условия списания активов, она продолжает признавать актив до момента возможности его списания.

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ НА 31 МАРТА 2019 ГОДА

(Все суммы указаны в тысячах долларов США, если не указано иное)

Обесценение долгосрочных активов

В соответствии с руководством по бухгалтерскому учету в отношении обесценения или выбытия долгосрочных активов Компания периодически оценивает балансовую стоимость долгосрочных активов, которые будут во владении и который будут использоваться, то того момента, когда события и обстоятельства потребуют соответствующего пересмотра. Балансовая стоимость долгосрочного актива считается обесцененной тогда, когда справедливая стоимость такого актива меньше его балансовой стоимости. В этом случае убыток признается в размере суммы, на которую балансовая стоимость превышает справедливую стоимость долгосрочного актива. Справедливая стоимость определяется в основном с использованием ожидаемых денежных потоков, дисконтированных соответственно определенному риску. Убытки по долгосрочным активам, подлежащим выбытию, определяются аналогичным образом, за исключением того, что справедливая стоимость снижается и равна стоимости утилизации. По состоянию на 31 марта 2019 года и 31 марта 2018 года Компания не понесла никаких затрат на обесценение долгосрочных активов.

Обесценение гудвилла

По состоянию на 31 марта 2019 года и 31 марта 2018 года гудвилл, отраженный в Консолидированном Балансе Компании, составил соответственно \$2,936 и \$3,288. Компания проводит обзор обесценения не реже одного раза в год, если в промежуточные периоды отсутствуют индикаторы обесценения. При проведении теста на обесценение гудвилла используется двухэтапный подход. На первом этапе сравнивается оценочная справедливая стоимость единицы отчетности с ее балансовой стоимостью. Если балансовая стоимость превышает оценочную справедливую стоимость, то должен быть выполнен второй этап. На втором этапе сравнивается балансовая стоимость единицы отчетности со справедливой стоимостью всех активов и обязательств, относящихся к данной отчетной единице, как если бы отчетная единица была приобретена при объединении бизнеса. Если балансовая стоимость гудвилла отчетной единицы превышает предполагаемую справедливую стоимость, то убыток от обесценения признается в сумме, равной такому превышению. В своем ежегодном тесте на обесценение гудвилла Компания оценила справедливую стоимость единицы отчетности на основе метода доходности (также известного как метод дисконтированных денежных потоков) и определила, что справедливая стоимость гудвилла Компании превышает балансовую стоимость. Стоимость гудвилла по состоянию на 31 марта 2019 года снизилась по сравнению с 31 марта 2018 года из-за корректировки по пересчету иностранных валют.

Изменения балансовой стоимости гудвилла за год, закончившийся 31 марта 2019 и 2018 гг., были следующими:

	<u>Сумма</u>
Баланс по состоянию на 31 марта 2017 года	\$ 981
Приобретение Asyl	1,511
Приобретение Freedom UA	832
Корректировка по пересчету иностранных валют	(36)
Баланс по состоянию на 31 марта 2018 года (Пересчет)	\$ 3,288
Корректировка по пересчету иностранных валют	(352)
Баланс по состоянию на 31 марта 2019 года	\$ 2,936

Налог на прибыль

Компания признает отложенные налоговые обязательства и активы на основе разницы между финансовой отчетностью и налоговой базой активов и обязательств с использованием налоговых ставок, действующих в течение года, в котором ожидается возникновение такой разницы. Размер отложенных налоговых активов уменьшается, если необходимо, на сумму любых налоговых льгот, которыми, исходя из имеющихся доказательств, Компания не сможет воспользоваться.

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ НА 31 МАРТА 2019 ГОДА

(Все суммы указаны в тысячах долларов США, если не указано иное)

Текущие расходы по налогу на прибыль предусмотрены в соответствии с законодательством соответствующих налоговых органов. В рамках процесса подготовки финансовой отчетности Компания должна оценивать свои подоходные налоги в каждой из юрисдикций, в которых она работает. Компания учитывает подоходный налог с использованием подхода, основанного на активах и обязательствах. В соответствии с этим методом отложенные налоги на прибыль признаются для налоговых последствий в последующие годы в размере разницы между налоговой базой активов и обязательств и их суммами, отраженными в финансовой отчетности на конец каждого года, а налоговые убытки переносятся на будущий период. Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются с использованием установленных налоговых ставок, применимых к разностям, которые, как ожидается, повлияют на налогооблагаемый доход.

Компания будет включать проценты и штрафы, возникающие из-за недоплаты подоходного налога, в статью резервы по налогу на прибыль. По состоянию на 31 марта 2019 года и 31 марта 2018 года у Компании не было начисленных процентов или штрафов, связанных с неоплаченными налоговыми позициями.

22 декабря 2017 года в США был принят закон, обычно называемый Законом «О сокращении налогов и создании новых рабочих мест» («Закона о реформе налогообложения»), который значительно изменяет налоговое законодательство США, в частности, снижая ставки корпоративного подоходного налога, внедряя территориальные налоговые системы, при этом была введена система начисления налога на репатриацию по доходам иностранных дочерних компаний, признанных репатрированными. Закон о налоговой реформе снижает ставку подоходного налога в США с 35% до нижнего предела - 21% применяемого с 1 января 2018 года. Закон о налоговой реформе также предусматривает возможность до 31 декабря 2017 года одноразовой репатриации нераспределенных доходов и прибыли («E&P») иностранных дочерних компаний, полученных за период после 1986 года. В соответствии с положениями о «Едином нематериальном доходе, подлежащем налогообложению по сниженным ставкам» («GILTI»), содержащимися в Законе о налоговой реформе, требуется, чтобы Компания включила в свою декларацию о подоходном налоге в США также доходы своих иностранных дочерних компаний, в размере превышения допустимой прибыли от материальных активов иностранной дочерней компании. Компания представила отложенное налоговое воздействие налога GILTI в своей консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 марта 2019 года.

Финансовые инструменты

Финансовые инструменты отражаются по их справедливой стоимости, как описано ниже.

Справедливая стоимость - это цена, которая будет получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в результате надлежащей сделки, совершаемой между участниками рынка на дату проведения оценки. Оценка справедливой стоимости основана на предположении, что сделка по продаже актива или передаче обязательства происходит либо на основном рынке актива или обязательства, либо в отсутствие основного рынка, на наиболее выгодном рынке актива или обязательства. Справедливая стоимость представляет собой текущую цену предложения по финансовым активам, текущую цену спроса на финансовые обязательства и средние текущие цены предложения и спроса, когда Компания владеет как краткосрочной, так и долгосрочной позицией по финансовому инструменту. Финансовый инструмент считается котируемым на активном рынке, если котируемые цены легко и регулярно могут быть получены от биржи или другого учреждения, и эти цены представляют собой фактические цены, по которым регулярно совершаются рыночные операции на постоянной основе.

Лизинговые платежи

Лизинговая плата, подлежащая уплате по операционному лизингу, относится на расходы линейным методом в течение срока аренды.

Основные средства

Основные средства учитываются по их себестоимости, за вычетом накопленной амортизации. Техническое обслуживание, ремонт и незначительное восстановление относятся на расходы по мере их возникновения. Амортизация рассчитывается с использованием линейного метода в течение предполагаемого срока полезного использования активов, который варьируется от трех до семи лет.

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ НА 31 МАРТА 2019 ГОДА

(Все суммы указаны в тысячах долларов США, если не указано иное)

Расходы на рекламу

За годы, закончившиеся 31 марта 2019 и 2018, Компания имела расходы, связанные с рекламой, в размере \$4,500 и \$1,384 соответственно. Все расходы, связанные с рекламой, относятся на расходы в том периоде, в котором их понесла Компания.

Последние нововведения в сфере бухгалтерского учёта

В мае 2018 года ССФУ выпустил ОСБУ № 2018-06, «Совершенствование Кодификации к Разделу 942, Финансовые услуги - Депозитарий и Кредитование». ССФУ выпустил данное Обновление, с целью заменить устаревший стандарт, касающийся Банковского Циркуляра 202 Управления контролёра денежного обращения об Учете Чистых Отложенных Налоговых Платежей (Циркуляр 202). В повестке дня Совета имеется реализуемый проект по совершенствованию кодификации в целях уточнения кодификации стандартов бухгалтерского учета ССФУ, а также внести корректировки правоприминительной практики руководящих указаний. Данные элементы совершенствования кодификации, как правило, не должны оказывать существенного влияния на текущую практику бухгалтерского учета или создавать значительные административные расходы для большинства предприятий. Изменения указанного обновления имеют схожий характер, в связи с чем, Совет рассматривает данные улучшения в рамках проекта по совершенствованию кодификации. Совет принял решение выпустить отдельное Обновление в целях повышения осведомленности заинтересованных сторон о принятых улучшениях к Разделу 942 «Финансовые услуги - Депозитарий и Кредитование». Принятые изменения данного Обновления отменяют устаревшие указания, относящиеся к Циркуляру 202, и не должны влиять на подотчетные организации.

ОСБУ 2016-02 «Аренда», ОСБУ 2018-01 «Практические Аспекты Земельных Сервитутов для Перехода к Разделу 842», ОСБУ 2018-10 «Совершенствование Кодификации для Раздела 842, Аренда» и ОСБУ 2018-11 «Аренда (Раздел 842): Целевые Улучшения»: в феврале 2016 года ССФУ выпустил ОСБУ 2016-02, которым введено требование к организациям включать практически все виды аренды в баланс, требуя признания активов в форме права пользования и обязательств по аренде для всех видов аренды. Субъекты могут принять решение исключить из бухгалтерского баланса такую аренду если её максимально возможный срок менее 12 месяцев. Для арендаторов аренда классифицируется как финансовая или операционная, а актив и обязательство первоначально оцениваются по приведенной стоимости арендных платежей. Для арендодателей учет аренды в основном не изменился по сравнению с предыдущими положениями ОПБУ США, за исключением некоторых изменений, принятых для приведения учета арендодателя в соответствие с конкретными изменениями, внесенными в учет арендатора и КСБ 606. Кроме того, ОСБУ 2016-02 требует как от арендаторов, так и от арендодателей нового качественного и количественного раскрытия информации. В июле 2018 года ССФУ принял ОСБУ 2018-10, которое вносит технические исправления и пояснения в руководство по учету в Разделе 842.

Для государственных предприятий ОСБУ 2016-02, 2018-01, 2018-10, 2018-11, 2018-20 и 2019-01 вступают в силу для финансовых периодов, начинающихся после 15 декабря 2018 года, включая их промежуточные периоды, с возможностью досрочного принятия. В соответствии с ОСБУ 2016-02 арендаторы и арендодатели должны признавать и оценивать аренду в начале самого раннего периода из имеющихся с применением модифицированного ретроспективного подхода. ОСПУ 2018-11 предоставляет организациям дополнительный способ перехода на новый стандарт путем его применения не с начала самого раннего периода аренды, а с даты утверждения нового руководства. При переходе организации вправе выбирать определенные практические средства применения ОСБУ 2016-02. Они включают в себя пакет практических средств, которые должны применяться в полном объеме ко всем договорам аренды, начинающимся до даты вступления в силу, за исключением случаев внесения изменений в договор аренды, чтобы не переоценивать: (а) наличие договора аренды, (б) классификацию аренды или (в) определение первоначальных прямых затрат, что позволяет организациям переносить бухгалтерские итоги в соответствии с предыдущими ОСБУ США. ОСБУ 2016-02 также включает в себя практическую целесообразность использования его задним числом при вынесении суждений об определении срока аренды и обесценения любого долгосрочного актива. ОСБУ 2018-01 позволяет организациям выбирать практическое средство, которое исключало бы применение ОСБУ 2016-02 к земельным сервитутам, существовавшим до его принятия, если бы они не учитывались в качестве аренды по предыдущим ОПБУ США. ОСБУ 2018-11 предоставляет арендодателю практическую возможность для разделения арендных и не арендных компонентов. Компания планирует применить практические средства, разрешенные в рамках руководства, что позволяет Компании перенести свою историческую классификацию аренды на более поздний срок, и применить вариант перехода, который не требует применения руководства к сравнительным периодам в году их утверждения. ОСБУ 2018-20 затрагивает поправки в обновлении 2016-02, которые еще не вступили в силу, но могут быть приняты досрочно. ОСБУ 2019-01 обращает внимание на вопросы, связанные с обновлением 2016-02: (а) определение справедливой стоимости базового актива арендодателями, которые не являются производителями или дилерами; (б) представление отчета о движении денежных средств –

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ НА 31 МАРТА 2019 ГОДА

(Все суммы указаны в тысячах долларов США, если не указано иное)

аренда по типу продажи и прямое финансирование; (в) Переходные раскрытия, связанные с Разделом 250, Изменения в Бухгалтерском Учете и Исправления ошибок. Принятие данного ОСБУ приведет к признанию значительных активов в форме права пользования и обязательств по аренде в консолидированных балансах Компании. В текущий момент продолжается подготовка к утверждению, включая оценку других потенциальных воздействий данного ОСБУ, анализ потенциальных переходных корректировок на капитал Акционеров и оценку влияния принятия этих обновлений на Консолидированную Отчетность об Операциях и Консолидированную Отчетность о Движении Денежных Средств.

В августе 2018 года ССФУ выпустил ОСБУ № 2018-13 «Оценка справедливой стоимости» (Раздел 820) «Структура раскрытия информации - изменения в требованиях к раскрытию информации для оценки справедливой стоимости». В марте 2014 года Совет опубликовал предлагаемое Концептуальное Заявление ССФУ «Концептуальная основа финансовой отчетности - Глава 8: Примечания к финансовой отчетности», которое было дополнено Советом 28 августа 2018 года. Цель и структура основного проекта раскрытия информации заключаются в повышении эффективности раскрытия информации в примечаниях к финансовой отчетности путем содействия четкому обмену информацией, требуемой в соответствии с общепринятыми принципами бухгалтерского учета (ОПБУ). На основе положений Концептуального Заявления, включая рассмотрение затрат и выгод, внесенные в это Обновление поправки изменяют требования к раскрытию информации об оценке справедливой стоимости в разделе 820 «Оценка Справедливой Стоимости». Внесенные в это Обновление изменения применяются ко всем организациям, которые в соответствии с существующими ОПБУ обязаны раскрывать информацию о периодических или единовременных оценках справедливой стоимости. Изменения, внесенные в данное Обновление, вступают в силу для всех организаций в течение финансовых лет и их промежуточных периодов, начиная с 15 декабря 2019 года. В настоящее время Компания оценивает влияние новых требований на консолидированную финансовую отчетность.

В ноябре 2018 года ССФУ выпустил ОСБУ № 2018-19 «Совершенствование Кодификации» к Разделу 326 «Финансовые инструменты - потери по кредитам». 16 июня 2016 года ССФУ выпустил Обновленную версию Стандартов Бухгалтерского Учета № 2016-13 «Финансовые инструменты - потери по кредитам» (Раздел 326): Измерение потерь по кредитам по финансовым инструментам, в которой была представлена методология ожидаемых кредитных потерь в связи с обесценением финансовых активов. по амортизированной стоимости. Данная методология заменяет модель вероятных понесенных убытков по этим активам. Данным обновлением Совет добавил Раздел 326 и внес несколько последовательных поправок в Кодификацию Стандартов Бухгалтерского Учета ССФУ. Согласно принятым изменениям дебиторская задолженность, возникающая в результате операционной аренды, не входит в сферу действия подраздела 326-20. Вместо этого обесценение дебиторской задолженности, возникающей в результате операционной аренды, должно учитываться в соответствии с разделом 842 «Аренда». Для государственных предприятий, которые являются заявителями Комиссии по ценным бумагам и биржам США (КЦББ), изменения к данному Обновлению вступают в силу для финансовых лет, начинающихся после 15 декабря 2019 года, включая их промежуточные периоды. Дата вступления в силу и требования о переходе к новым требованиям согласно изменениям к данному Обновлению совпадают с датой вступления в силу и требованиями о переходе к Обновлению 2016-13 с учетом изменений, внесенных данным Обновлением. Компания не ожидает существенного влияния новых указаний на сокращенную консолидированную финансовую отчетность.

В ноябре 2018 года ССФУ выпустил ОСБУ № 2018-19 «Совершенствование Кодификации» к Разделу 326 «Финансовые инструменты - потери по кредитам». 16 июня 2016 года ССФУ выпустил Обновленную версию Стандартов Бухгалтерского Учета № 2016-13 «Финансовые инструменты - потери по кредитам» (Раздел 326): Измерение потерь по кредитам по финансовым инструментам, в которой была представлена методология ожидаемых кредитных потерь в связи с обесценением финансовых активов. по амортизированной стоимости. Данная методология заменяет модель вероятных понесенных убытков по этим активам. Данным обновлением Совет добавил Раздел 326 и внес несколько последовательных поправок в Кодификацию Стандартов Бухгалтерского Учета ССФУ. Согласно принятым изменениям дебиторская задолженность, возникающая в результате операционной аренды, не входит в сферу действия подраздела 326-20. Вместо этого обесценение дебиторской задолженности, возникающей в результате операционной аренды, должно учитываться в соответствии с разделом 842 «Аренда». Для государственных предприятий, которые являются заявителями Комиссии по ценным бумагам и биржам США (КЦББ), изменения к данному Обновлению вступают в силу для финансовых лет, начинающихся после 15 декабря 2019 года, включая их промежуточные периоды. Дата вступления в силу и требования о переходе к новым требованиям согласно изменениям к данному Обновлению совпадают с датой вступления в силу и требованиями о переходе к Обновлению 2016-13 с учетом изменений, внесенных данным Обновлением. Компания не ожидает существенного влияния новых указаний на сокращенную консолидированную финансовую отчетность.

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ НА 31 МАРТА 2019 ГОДА

(Все суммы указаны в тысячах долларов США, если не указано иное)

ПРИМЕЧАНИЕ 3 – КОРРЕКТИРОВКА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

При подготовке консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 марта 2019 года, руководство определило, что определенные суммы, включенные в консолидированную финансовую отчетность Компании 31 марта 2018 года, требуют пересмотра в связи с закрытием сделки по приобретению Freedom RU 29 июня 2017 года, с закрытием сделки по приобретению Freedom CY 1 ноября 2017 года, и с завершением слияний Nettrader в мае 2018 года и Asyl в апреле 2018 года, которые совместно с Компанией считались компаниями, находящимися под общим контролем.

Также были проведены определенные реклассификации в консолидированной финансовой отчетности за предыдущий год с целью повышения сопоставимости с консолидированной финансовой отчетностью за текущий год после увеличения нематериальных активов Компании, связанных с приобретением торговой платформы Tradernet. В результате некоторые статьи были изменены в консолидированном бухгалтерском балансе. Сравнительные данные были скорректированы в соответствии с данными текущего периода.

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ НА 31 МАРТА 2019 ГОДА

(Все суммы указаны в тысячах долларов США, если не указано иное)

Ранее выпущенный Консолидированный Бухгалтерский Баланс по состоянию на 31 марта 2018 года и Консолидированный Отчет по Операциям и Отчетность по Прочим Совокупным Доходам за год, закончившийся 31 марта 2018 года, были пересмотрены следующим образом:

	По состоянию на 31 марта 2018 года		
	Данные предыдущего отчета	Пересчет	Пересчитано
БАЛАНСЫ (КОРРЕКТИРОВКА)			
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	\$ 64,531	\$ 1,200	\$ 65,731
Денежные средства, ограниченные в использовании	13,671	8,291	21,962
Торговые ценные бумаги	212,319	276	212,595
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости	2	238	240
Брокерская и прочая дебиторская задолженность, нетто	21,109	3,776	24,885
Займы выданные	8,754	-	8,754
Отложенные налоговые активы	1,046	(274)	772
Основные средства, нетто	2,362	48	2,410
Нематериальные активы, нетто	-	5,692	5,692
Гудвилл	1,798	1,490	3,288
Прочие активы, нетто	4,494	79	4,573
ИТОГО АКТИВЫ	\$ 330,086	\$ 20,816	\$ 350,902
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	\$ 1,135	\$ -	\$ 1,135
Полученные займы	7,143	-	7,143
Выпущенные долговые ценные бумаги	10,840	382	11,222
Обязательства перед клиентами	21,855	8,817	30,672
Торговая кредиторская задолженность	8,998	15	9,013
Отложенные платежи по выплатам	8,534	-	8,534
Обязательства по соглашению РЕПО	154,775	-	154,775
Отложенное обязательство по текущему налогу на прибыль	387	(387)	-
Прочие обязательства	1,319	57	1,376
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:	214,986	8,884	223,870
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Привилегированные акции	-	-	-
Простые акции	58	-	58
Дополнительно оплаченный капитал	87,049	13,131	100,180
Нераспределенная прибыль	35,387	(1,036)	34,351
Прочий накопленный совокупный убыток	(7,394)	(163)	(7,557)
ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ	115,100	11,932	127,032
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ	\$ 330,086	\$ 20,816	\$ 350,902

FREEDOM HOLDING CORP.
ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ НА 31 МАРТА 2019 ГОДА

(Все суммы указаны в тысячах долларов США, если не указано иное)

	По состоянию на 31 марта 2018 года		
	Данные предыдущего отчета	Пересчет	Пересчитано
ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ (ПЕРЕСЧЕТ)			
Выручка:			
Доходы по услугам и комиссии	\$ 10,796	\$ 1,378	\$ 12,174
Чистая прибыль по торговым ценным бумагам	33,746	481	34,227
Процентный доход	8,184	651	8,835
Чистая прибыль по производным инструментам	643	-	643
Чистая прибыль/(убыток) по операциям с иностранной валютой	5	(5)	-
Доходы по услугам и комиссии	1,850	28	1,878
ОБЩАЯ ВЫРУЧКА, НЕТТО	\$ 55,224	\$ 2,533	\$ 57,757
Расходы:			
Процентный расход	14,244	491	14,735
Расходы по услугам и комиссии	2,066	222	2,288
Операционные расходы	18,927	2,773	21,700
Резерв под обесценение	-	423	423
Прочие (доходы)/расходы, нетто	275	(279)	(4)
ОБЩИЕ РАСХОДЫ	\$ 35,512	\$ 3,630	\$ 39,142
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ	19,712	(1,097)	18,615
Расходы по налогу на прибыль	(479)	61	(418)
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ	\$ 19,233	\$ (1,036)	\$ 18,197
ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД			
Изменения в нерезализованной прибыли по инвестициям, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом налогового эффекта	-	(76)	(76)
Реклассификационная корректировка, относящаяся к инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, выбывшим за отчетный период, за вычетом налогового эффекта	-	54	54
Корректировка по пересчету иностранных валют, за вычетом налогового эффекта	(457)	(141)	(598)
СОВОКУПНЫЙ ДОХОД	\$ 18,776	\$ (1,199)	\$ 17,577

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ НА 31 МАРТА 2019 ГОДА

(Все суммы указаны в тысячах долларов США, если не указано иное)

ПРИМЕЧАНИЕ 4 – ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	31 марта 2019 г.	31 марта 2018 г. (Пересчет)
Счета на фондовых биржах	\$ 10,507	\$ 214
Текущие счета у брокеров	10,220	22,748
Ценные бумаги, приобретенные по соглашениям обратного РЕПО	7,887	27,389
Текущие счета в коммерческих банках	6,656	9,035
Текущий счет в клиринговых организациях	5,887	131
Текущий счет в Центральном Депозитарии (Казахстан)	2,693	1,280
Наличные денежные средства в банковском хранилище и в кассе	2,674	2,712
Текущий счет в Центральном Банке (Россия)	2,161	980
Текущий счет в Национальном Расчетном Депозитарии (Россия)	1,275	1,242
Денежные средства и их эквиваленты, итого	\$ 49,960	\$ 65,731

По состоянию на 31 марта 2019 года и 31 марта 2018 года денежные средства и их эквиваленты не были застрахованы. По состоянию на 31 марта 2019 года и 31 марта 2018 года остаток денежных средств и их эквивалентов включал обеспеченные ценные бумаги, полученные по соглашениям обратного РЕПО, на условиях, представленных ниже:

	31 марта 2019 года			
	Процентные ставки и оставшиеся сроки действия договоров			
	Средняя процентная ставка	До 30 дней	30-90 дней	Итого
Ценные бумаги, приобретенные по соглашениям обратного РЕПО				
Корпоративные долевые ценные бумаги	11.90%	\$ 4,328	\$ 804	\$ 5,132
Корпоративные долговые ценные бумаги	14.00%	120	-	120
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	8.25%	2,635	-	2,635
Итого		\$ 7,083	\$ 804	\$ 7,887
	31 марта 2018 года (Пересчет)			
	Процентные ставки и оставшиеся сроки действия договоров			
	Средняя процентная ставка	До 30 дней	30-90 дней	Итого
Ценные бумаги, приобретенные по соглашениям обратного РЕПО				
Корпоративные долевые ценные бумаги	14.99%	\$ 11,095	\$ 15,572	\$ 26,667
Корпоративные долговые ценные бумаги	14.96%	521	201	722
Итого		\$ 11,616	\$ 15,773	\$ 27,389

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ НА 31 МАРТА 2019 ГОДА

(Все суммы указаны в тысячах долларов США, если не указано иное)

Ценные бумаги, полученные Компанией в качестве обеспечения по соглашениям обратного РЕПО, представляют собой ликвидные торговые ценные бумаги с рыночными котировками и значительным объемом торгов. Справедливая стоимость обеспечения, полученного Компанией по соглашениям обратного РЕПО на 31 марта 2019 года и 31 марта 2018 года, составляла \$8,472 и \$28,311 соответственно.

ПРИМЕЧАНИЕ 5 – ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ОГРАНИЧЕННЫЕ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ

По состоянию на 31 марта 2019 года и 31 марта 2018 года денежные средства Компании, ограниченные в использовании, состояли из наличных средств, выделенных на специальном счете депо, предназначенные исключительно для платежей в адрес наших брокерских клиентов, сумм отложенного вознаграждения, гарантийных депозитов и обязательных резервов в Центральном банке Российской Федерации, который предъявляет требования к балансу наличных средств. Сумма отложенных платежей акционерам - это резерв, предназначенный для платежей тем акционерам, которые еще не заявили о своих требованиях по получению средств от продажи бизнеса Компании по разведке и добыче нефти и газа в 2011 году в размере \$8,534. Данные платежи выплачиваются в настоящее время при условии, что уполномоченные акционеры сформируют и подадут в Компанию пакет необходимых документов, подтверждающих его или ее права требования на часть указанных средств. Компания не контролирует, когда уполномоченный акционер предоставит необходимую документацию, чтобы потребовать его или ее права требования, и предоставит ли он вообще указанные документы. Денежные средства, ограниченные в использовании, состояли из:

	31 марта 2019 г.	31 марта 2018 г. (Пересчет)
Денежные средства, предназначенные для платежей в адрес брокерских клиентов	\$ 28,931	\$ 12,963
Отложенное обязательство по распределению имущества	8,534	8,534
Гарантийные депозиты	732	350
Резервы в Центральном Банке России	263	115
Итого денежных средств, ограниченных в использовании	\$ 38,460	\$ 21,962

ПРИМЕЧАНИЕ 6 – ТОРГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ И ЦЕННЫЕ БУМАГИ, ИМЕЮЩИЕСЯ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ, ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ

По состоянию на 31 марта 2019 года и 31 марта 2018 года торговые ценные бумаги состояли из:

	31 марта 2019 г.	31 марта 2018 г. (Пересчет)
Долевые ценные бумаги	\$ 105,017	\$ 177,339
Долговые ценные бумаги	62,691	34,986
Паевые инвестиционные фонды	241	270
Итого торговых ценных бумаг	\$ 167,949	\$ 212,595
Долевые ценные бумаги	\$ 2	\$ 240
Итого ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости	\$ 2	\$ 240

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ НА 31 МАРТА 2019 ГОДА

(Все суммы указаны в тысячах долларов США, если не указано иное)

В статье Накопленный Прочий Совокупный Доход Компания признавала только временное обесценение.

Справедливая стоимость активов и обязательств определяется с использованием фактически наблюдаемых рыночных данных, основанных на результатах недавней торговой деятельности. Если наблюдаемые рыночные данные недоступны из-за отсутствия торговой активности, Компания использует разработанные внутренние модели для оценки справедливой стоимости, а также данные независимых третьих сторон для проверки допущений, когда это необходимо. Оценка справедливой стоимости требует значительных управленческих решений, включая сравнительный анализ аналогичных инструментов с наблюдаемыми рыночными данными и применения соответствующих скидок, которые отражают различия между ценными бумагами, которые Компания оценивает, и выбранным для сравнения эталоном. В зависимости от типа принадлежащих Компании ценных бумаг могут потребоваться иные методологии оценки.

Оценка справедливой стоимости имеет иерархическую классификацию на основе прозрачности затрат, используемых при оценке актива или обязательства. Указанная классификация основана на самом низком уровне исходных данных, который является значимым для измерения справедливой стоимости.

Иерархия оценки содержит три уровня:

- Уровень 1 - Исходными данными для оценки являются нескорректированные рыночные цены для идентичных активов или обязательств на активных рынках.
- Уровень 2 - Исходными данными для оценки являются котируемые рыночные цены на идентичные активы или обязательства, на рынках, которые неактивны, котируемые рыночные цены на аналогичные активы и обязательства на активных рынках и другие наблюдаемые затраты, прямо или косвенно связанные с измеряемым активом или обязательством.
- Уровень 3 - Исходными данными для оценки являются ненаблюдаемые и значимые для измерения справедливой стоимости данные.

В течение года, закончившегося 31 марта 2019 года, произошел переход между методами оценки уровня 1 и уровня 3 на сумму \$504. Этот переход был связан с корпоративными облигациями одного эмитента и сделан из-за отсутствия рыночной цены на фондовой бирже. По состоянию на 31 марта 2019 года справедливая стоимость данных облигаций была определена на основе методологии дисконтированных денежных потоков.

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ НА 31 МАРТА 2019 ГОДА

(Все суммы указаны в тысячах долларов США, если не указано иное)

В следующих таблицах представлены торговые ценные бумаги в консолидированной финансовой отчетности или раскрыты в Примечаниях к консолидированной финансовой отчетности, оцененные по справедливой стоимости на периодической основе по состоянию на 31 марта 2019 года и 31 марта 2018 года:

Определение справедливой стоимости на 31 марта 2019 года с использованием

	31 марта 2019 года	Котировки	Прочие	Значительные
		цен на	значительные	ненаблюдаемые
		активных	наблюдаемые	исходные
		рынках для	исходные	исходные
		идентичных	данные	данные
		активов		
		(Уровень 1)	(Уровень 2)	(Уровень 3)
Долевые ценные бумаги	\$ 105,017	\$ 105,017	\$ -	\$ -
Долговые ценные бумаги	62,691	62,187	-	504
Паевые инвестиционные фонды	241	241	-	-
Торговые ценные бумаги, итого	\$ 167,949	\$ 167,445	\$ -	\$ 504

Определение справедливой стоимости на 31 марта 2018 года (Пересчет) с использованием

	31 марта 2018 года (Пересчет)	Котировки	Прочие	Значительные
		цен на	значительные	ненаблюдаемые
		активных	наблюдаемые	исходные
		рынках для	исходные	исходные
		идентичных	данные	данные
		активов		
		(Уровень 1)	(Уровень 2)	(Уровень 3)
Долевые ценные бумаги	\$ 177,339	\$ 177,339	\$ -	\$ -
Долговые ценные бумаги	34,986	34,986	-	-
Паевые инвестиционные фонды	270	270	-	-
Торговые ценные бумаги, итого	\$ 212,595	\$ 212,595	\$ -	\$ -

В нижеследующей таблице представлены Методы Оценки и Значимые Исходные Данные Уровня 3, использованные при оценке по состоянию на 31 марта 2019 года. Таблица не предназначена для использования по принципу «все включено», при этом, она содержит значительные ненаблюдаемые данные, относящиеся к определению справедливой стоимости.

Тип	Метод Оценки	СС по состоянию на 31 марта 2019 г.	Значимые Вводные Данные	%
Корпоративные облигации	ДДП	\$ 504	Ставка Дисконтирования	11.3%

В следующей таблице приводится сверка начального и конечного сальдо инвестиций с использованием исходных данные Уровня 3 за год, закончившийся 31 марта 2019 года.

	Сумма
Баланс на 31 марта 2018 года (Пересчет)	\$ -
Переход между Уровнем 1 и Уровнем 3	507
Корректировка по пересчету иностранных валют	(3)
Баланс на 31 марта 2019 года	\$ 504

FREEDOM HOLDING CORP.**ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ НА 31 МАРТА 2019 ГОДА**

(Все суммы указаны в тысячах долларов США, если не указано иное)

	31 марта 2019 года		
	Активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	Непризнанный доход накопленный в прочем совокупном доходе	Активы, оцениваемые по справедливой стоимости
Долевые ценные бумаги	\$ 1	\$ 1	\$ 2
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости	\$ 1	\$ 1	\$ 2

	31 марта 2018 года (Пересчет)		
	Активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	Непризнанный доход накопленный в прочем совокупном доходе	Активы, оцениваемые по справедливой стоимости
Долевые ценные бумаги	\$ 261	\$ (21)	\$ 240
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости	\$ 261	\$ (21)	\$ 240

По состоянию на 31 марта 2019 и 2018 года с собственного торгового счета Компании приблизительно \$60,000 и \$105,000 инвестированы в ценные бумаги одной компании соответственно. Данная инвестиция составляет примерно 36% и 49% собственного портфеля компании соответственно.

FREEDOM HOLDING CORP.**ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ НА 31 МАРТА 2019 ГОДА**

(Все суммы указаны в тысячах долларов США, если не указано иное)

ПРИМЕЧАНИЕ 7 – БРОКЕРСКАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ, НЕТТО

	31 марта 2019 г.	31 марта 2018 г. (Пересчет)
Дебиторская задолженность по маржинальному кредитованию	\$ 46,716	\$ 17,276
Дебиторская задолженность от продажи ценных бумаг	27,684	6,061
Дебиторская задолженность от брокерских услуг клиентам	824	710
Начисленные дивиденды	108	-
Дебиторская задолженность от андеррайтинга и маркет-мейкерских услуг	88	72
Прочая дебиторская задолженность	25	55
Банковские комиссии к получению	17	1,016
Купон по облигациям к получению	-	119
Резервы на дебиторскую задолженность	(1,626)	(424)
Итого брокерская и прочая дебиторская задолженность, нетто	\$ 73,836	\$ 24,885

По состоянию на 31 марта 2019 года и 31 марта 2018 года причитающиеся суммы от одного покупателя-связанного лица составляли \$31,792 или 43% и \$6,564 или 26%, соответственно. Исходя из опыта, Компания считает дебиторскую задолженность связанных сторон в качестве задолженности, которая может быть полностью полученной. В течение годов, закончившихся 31 марта 2019 и 2018 годов используя исторически накопленные и статистические данные, Компания отразила резерв по дебиторской задолженности по брокерским услугам на сумму \$1,626 и \$424 соответственно.

ПРИМЕЧАНИЕ 8 –ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ

Займы, выданные по состоянию на 31 марта 2019 года:

	Оставшаяся к возврату сумма	Срок Погашения	Средняя ставка вознаграждения	Справедливая Стоимость Обеспечения	Валюта Займа
Обеспеченные брокерские займы	\$ 1,888	Декабрь 2019 г.	4.75%	\$ 4,718	USD
Банковские займы, выданные клиентам	637	Май 2019 г. – Январь 2019 г.	13.34%	-	RUB
	\$ 2,525				

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ НА 31 МАРТА 2019 ГОДА

(Все суммы указаны в тысячах долларов США, если не указано иное)

В нижеследующей таблице приведена структура выданных займов по состоянию на 31 марта 2018 года:

	<u>Оставшаяся к возврату сумма</u>	<u>Срок Погашения</u>	<u>Средняя ставка вознаграждения</u>	<u>Справедливая Стоимость Обеспечения</u>	<u>Валюта Займа</u>
Обеспеченные брокерские займы	\$ 5,371	Январь 2019 – Февраль 2019	3.00%	\$ 6,992	USD
Необеспеченные брокерские займы	2,832	Январь 2019 – Март 2019	0.00%	-	KZT
Банковские займы, выданные клиентам	551	Ноябрь 2018 – Февраль 2028	12.32%	-	RUB
	<u>\$ 8,754</u>				

ПРИМЕЧАНИЕ 9 – ОТЛОЖЕННЫЕ НАЛОГОВЫЕ АКТИВЫ

Деятельность Компании облагается налогом в Российской Федерации, Казахстане, Кыргызстане, на Кипре, Украине, Узбекистане, Германии и Соединенных Штатах Америки.

Налоговые ставки, использованные для отложенных налоговых активов и обязательств за годы, закончившиеся 31 марта 2019 и 2018, составляют 21% для США и 20% для Российской Федерации, Казахстана, Кыргызстана, 31% для Германии, 12.5% для Кипра, 18% для Украины и 12% для Узбекистана.

Отложенные налоговые активы и обязательства Компании состоят из:

	<u>31 марта 2019 г.</u>	<u>31 марта 2018 г. (Пересчет)</u>
Отложенные налоговые активы:		
Накопленные налоговые убытки	\$ 2,376	\$ 3,050
Переоценка торговых ценных бумаг	2,095	88
Начисленные обязательства	35	49
Выплаты на основе акций	-	405
Оценочный резерв	(3,241)	(2,433)
Отложенные налоговые активы	<u>\$ 1,265</u>	<u>\$ 1,159</u>
Отложенные налоговые обязательства:		
Переоценка торговых ценных бумаг	\$ -	\$ 387
Отложенные налоговые обязательства:	<u>\$ -</u>	<u>\$ 387</u>
Отложенные налоговые активы, нетто	<u>\$ 1,265</u>	<u>\$ 772</u>

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ НА 31 МАРТА 2019 ГОДА

(Все суммы указаны в тысячах долларов США, если не указано иное)

Компания подлежит обложению государственным подоходным налогом США по ставке 21%. Согласование резерва по налогу на прибыль по ставке налога на прибыль в размере 21% по сравнению с расходами Компании по налогу на прибыль согласно отчетам, выглядит следующим образом:

	Год, завершившийся 31 марта 2019 г.	Год, завершившийся 31 марта 2018 г. (Пересчет)
Прибыль до налогообложения по ставке 21% и 34%	\$ 1,788	\$ 6,329
Доходы, не подлежащие налогообложению	(3,811)	(7,129)
Резерв под убытки от обесценения	386	81
Влияние налоговой реформы	-	190
Разница иностранной налоговой ставки	(1,211)	30
Прочая разница	418	439
Постоянная разница	430	-
Общий нематериальный доход со сниженным налогообложением	573	-
Выплаты на основе акций	309	-
Корректировка перенесенных налоговых убытков	1,678	-
Оценочный резерв	808	478
Расходы по налогу на прибыль/ (убыток)	\$ 1,368	\$ 418

Расходы по налогу на прибыль включают:

	Год, завершившийся 31 марта 2019 г.	Год, завершившийся 31 марта 2018 г. (Пересчет)
Текущий налог на прибыль	\$ 1,817	\$ 131
Отложенный налог на прибыль/ (убыток)	(449)	287
Расходы по налогу на прибыль/ (убыток)	\$ 1,368	\$ 418

За годы, закончившиеся 31 марта 2019 и 2018, Компания признала чистую прибыль до налогообложения в размере \$8,515 и \$18,615 соответственно. В те же периоды эффективная налоговая ставка Компании была равна 16.07% и 2.25% соответственно. Данное увеличение расходов по подоходному налогу, несмотря на более низкий доход до уплаты подоходных налогов, в основном объясняется увеличением на \$20,432 комиссионных, полученных Freedom CY в течение финансового года, закончившегося 31 марта 2019 года.

Налоговые убытки, перенесенные на 31 марта 2019 года, составили \$2,376 и облагаются подоходным налогом в США, России, Украине и Узбекистане.

ПРИМЕЧАНИЕ 10 – ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА, НЕТТО

	31 марта 2019 г.	31 марта 2018 г. (Пересчет)
Капитальные затраты на улучшение арендуемых объектов	\$ 1,724	\$ 17
Мебель	1,713	435
Офисное оборудование	1,452	670
Центры обработки и хранения данных	679	617
Земля	394	445
Транспортные средства	353	449
Здания	-	392
Прочие	457	267
	(1,209)	(882)
Итого основных средств	\$ 5,563	\$ 2,410

Расходы на амортизацию составили \$790 и \$290 за годы, закончившиеся 31 марта 2019 и 2018, соответственно.

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ НА 31 МАРТА 2019 ГОДА

(Все суммы указаны в тысячах долларов США, если не указано иное)

ПРИМЕЧАНИЕ 11 – НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ, НЕТТО

	31 марта 2019 г.	31 марта 2018 (Пересчет)
Торговая платформа	\$ 3,052	\$ 3,451
Клиентская база	1,602	2,443
Прочие нематериальные активы	1,061	638
Минус: Накопленный износ	(1,489)	(840)
Итого нематериальные активы	\$ 4,226	\$ 5,692

Расходы на амортизацию составили \$1,244 и \$1,196 за годы, закончившиеся 31 марта 2019 и 2018, соответственно.

ПРИМЕЧАНИЕ 12 – ПРОЧИЕ АКТИВЫ, НЕТТО

	31 марта 2019 г.	31 марта 2018 (Пересчет)
Предоплата	\$ 1,851	\$ 1,641
Гарантийный депозит по аренде	714	965
Текущий актив по налогу на прибыль	502	365
Незавершенные расчетные операции	429	-
Налоги, кроме налога на прибыль	149	147
Гарантийный депозит	69	75
Предоплата по страхованию	21	26
Авансовые платежи за улучшение арендуемых объектов	-	1,057
Прочие	516	355
Итого прочие активы	4,251	4,631
Резерв на прочие активы	(62)	(58)
Прочие активы, нетто	\$ 4,189	\$ 4,573

ПРИМЕЧАНИЕ 13 – ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛЬ ИЛИ УБЫТОК

По состоянию на 31 марта 2019 года. и 31 марта 2018 года, финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, составили \$0 и \$1,135 соответственно.

В течение года, закончившегося 31 марта 2019 года, Компания продала акции, полученные в качестве залогов по соглашениям обратного РЕПО, и признала финансовые обязательства по справедливой стоимости в сумме \$7,357 и частично закрыла короткие позиции на сумму \$7,547 путем приобретения ценных бумаг у третьих лиц, при этом уменьшив свои финансовые обязательства. В течение года, закончившегося 31 марта 2019 года, Компания признала прибыль от изменения справедливой стоимости финансовых обязательств в Консолидированном Отчете о Результатах Финансовой Деятельности и Прочем Совокупном Доходе/(Убытке) в размере \$872 с учетом прибыли от пересчета иностранной валюты в размере \$73.

Короткая продажа подразумевает продажу ценной бумаги, которая не принадлежит продавцу, в ожидании того, что продавец приобретет такую же ценную бумагу (или ценную бумагу, которую можно обменять) на более поздний срок по более низкой цене. Короткая продажа сопряжена с риском теоретически неограниченного увеличения рыночной цены ценной бумаги, что приведет к теоретически неограниченному убытку.

FREEDOM HOLDING CORP.**ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ НА 31 МАРТА 2019 ГОДА**

(Все суммы указаны в тысячах долларов США, если не указано иное)

ПРИМЕЧАНИЕ 14 – ПОЛУЧЕННЫЕ ЗАЙМЫ

Компания	Займодавец	31 марта 2019 г.	31 марта 2018г. (Пересчет)	Ставка вознаграждения	Срок	Дата возврата
Freedom Holding Corp.	Не банковский	\$ 3,917	\$ -	3 %	1-2 года	04/30/2019 12/31/2019
Freedom Finance Cyprus Limited	D-FINANCE Inc.	91	99	1 %	2 года	12/11/2019
JSC Freedom Finance	ООО «АзияКредитБанк»	-	7,044	7 %	1 год	2/5/2019
Итого		\$ 4,008	\$ 7,143			

В течение года, закончившегося 31 марта 2018 года, Компания получила кредиты в долларах США от АО «АзияКредит Банк» на общую сумму \$7,031 в рамках договора об открытии кредитной линии с лимитом доступности \$9,000. В течение года, закончившегося 31 марта 2019 года, Компания полностью погасила кредит от АО «АзияКредит Банк». Полученные небанковские кредиты являются не обеспеченными. По состоянию на 31 марта 2019 года и 31 марта 2018 года начисленные проценты по займам составляли \$52 и \$16, соответственно.

ПРИМЕЧАНИЕ 15 – ВЫПУЩЕННЫЕ ДОЛГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

	31 марта 2019 г.	31 марта 2018 г. (Пересчет)
Долговые ценные бумаги, выпущенные в долларах США	\$ 20,265	\$ 7,006
Долговые ценные бумаги, выпущенные в рублях	7,724	-
Долговые ценные бумаги, выпущенные в тенге	-	4,025
Начисленные проценты	549	191
Итого	\$ 28,538	\$ 11,222

По состоянию на 31 марта 2019 и 2018 годов, Компания имела обязательства по размещенным облигациями Freedom KZ и Freedom RU на сумму \$28,538 и \$11,222, соответственно. По состоянию на 31 марта 2019 года указанные облигации имели фиксированную годовую ставку купона в диапазоне от 8% до 12% и даты погашения в период с июня 2020 года по февраль 2022 года. В течение финансового года, закончившегося 31 марта 2019 года, Компания изъяла из обращения облигации Asyl and Freedom KZ, номинированные в тенге, балансовая стоимость которых по состоянию на 31 марта 2018 года составляла \$4 миллиона.

Выпущенные долговые ценные бумаги первоначально признаются по справедливой стоимости полученного вознаграждения, за вычетом расходов, непосредственно связанных с транзакциями. В структуру выпущенных долговых ценных бумаг по состоянию на 31 марта 2019 года и 31 марта 2018 года, включали начисленные проценты в размере \$549 и \$191, соответственно. Облигации Freedom KZ активно торгуются на Казахстанской фондовой бирже.

ПРИМЕЧАНИЕ 16 – ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПЕРЕД КЛИЕНТАМИ

Компания признает обязательства перед клиентами, связанные с денежными средствами, находящимися во владении наших брокерских и банковских клиентов. Обязательства перед клиентами состояли из:

	31 марта 2019 г.	31 марта 2018 г. (Пересчет)
Брокерские клиенты	\$ 47,686	\$ 21,367
Клиенты банка	34,346	9,305
Итого	\$ 82,032	\$ 30,672

FREEDOM HOLDING CORP.**ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ НА 31 МАРТА 2019 ГОДА**

(Все суммы указаны в тысячах долларов США, если не указано иное)

ПРИМЕЧАНИЕ 17 – КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	<u>31 марта 2019 г.</u>	<u>31 марта 2018 (Пересчет)</u>
Кредиторская задолженность по маржинальным займам	\$ 29,081	\$ 6,604
Кредиторская задолженность по приобретенным ценным бумагам	2,939	1,065
Кредиторская задолженность перед поставщиками товаров и услуг	555	152
Полученные гарантийные взносы	-	709
Кредиторская задолженность за приобретение серверов	-	395
Прочая кредиторская задолженность	<u>120</u>	<u>88</u>
Итого	<u>\$ 32,695</u>	<u>\$ 9,013</u>

По состоянию на 31 марта 2019 года и 31 марта 2018 года суммы, причитающиеся к уплате в пользу одной связанной стороны составляли \$938 или 3%, и \$1,478 или 16%, соответственно.

В течение годов, закончившихся 31 марта 2019 года и 31 марта 2018 года, Компания в соответствии с соглашением об обратном РЕПО получила гарантийные взносы в размере \$0 и \$709, соответственно. В соглашении предусматривается право Компании требовать, чтобы определенная сумма была уплачена в качестве гарантийного взноса, если цена заложенных ценных бумаг значительно падает по сравнению с ценой на дату совершения сделки. В случае дальнейшего снижения цены заложенных ценных бумаг Компания может потребовать увеличения гарантийного взноса. Соглашение об обратном РЕПО, в соответствии с которым были получены гарантийные платежи, было закрыто в течение года, закончившегося 31 марта 2019 года.

ПРИМЕЧАНИЕ 18 – ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО СОГЛАШЕНИЮ РЕПО

По состоянию на 31 марта 2019 года и 31 марта 2018 года в структуру торговых ценных бумаг включены нижеследующие ценные бумаги, являющиеся обеспечением по соглашениям РЕПО:

	<u>31 марта 2019 г.</u>				
	<u>Процентные ставки и оставшиеся сроки действия соглашений</u>				
<u>Средняя ставка процента</u>	<u>До 30 дней</u>	<u>30-90 дней</u>	<u>Свыше 90 дней</u>	<u>Итого</u>	
<i>Ценные бумаги, проданные по соглашениям РЕПО:</i>					
Корпоративные долевые ценные бумаги	12.06%	\$ 49,048	\$ -	\$ 2,146	\$ 51,194
Корпоративные долговые ценные бумаги	10.38%	13,548	-	-	13,548
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	8.62%	<u>8,879</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8,879</u>
Ценные бумаги, проданные по соглашениям РЕПО, итого		<u>\$ 71,475</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 2,146</u>	<u>\$ 73,621</u>

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ НА 31 МАРТА 2019 ГОДА

(Все суммы указаны в тысячах долларов США, если не указано иное)

	31 марта 2018 г. (Пересчет)				
	Процентные ставки и оставшиеся сроки действия соглашений				
	Средняя ставка процента	До 30 дней	30-90 дней	Более 90 дней	Итого
Ценные бумаги, проданные по соглашениям РЕПО:					
Корпоративные долевые ценные бумаги	12.04%	\$ 109,821	\$ 8,960	\$ 7,149	\$ 125,930
Корпоративные долговые ценные бумаги	10.64%	24,257	2,023	-	26,280
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	8.54%	2,565	-	-	2,565
Ценные бумаги, проданные по соглашениям РЕПО, итого		\$ 136,643	\$10,983	\$ 7,149	\$ 154,775

Справедливая стоимость обеспечения, заложенного по соглашениям РЕПО по состоянию на 31 марта 2019 года и 31 марта 2018 года, составляла \$105,842 и \$203,140 соответственно.

Ценные бумаги, предоставленные Компанией в качестве обеспечения по соглашениям РЕПО, представляют собой ликвидные торговые ценные бумаги с рыночными котировками и значительным объемом торгов.

ПРИМЕЧАНИЕ 19 – ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	31 марта 2019 г.	31 марта 2018 (Пересчет)
Заработная плата и другие платежи персоналу	\$ 1,307	\$ 255
Резерв на компенсацию за неиспользованный отпуск	942	537
Неоплаченные суммы по взаиморасчетам	314	-
Платежи поставщикам	212	-
Налоги, подлежащие уплате, кроме налога на прибыль	127	130
Авансы, полученные за продажу основных средств	-	288
Прочие	230	166
Итого	\$ 3,122	\$ 1,376

ПРИМЕЧАНИЕ 20 – КОМИССИОННЫЕ ДОХОДЫ/(УБЫТКИ)

	Год, завер. 31 марта 2019 г.	Год, завер. 31 марта 2018 (Пересчет)
Комиссионные доходы:		
Брокерские услуги	\$ 6,429	\$ 6,429
Банковские услуги	6,133	3,419
Услуги андеррайтинга	861	2,109
Прочие комиссионные доходы	512	217
Итого комиссионных доходов	\$ 13,935	\$ 12,174
Комиссионные расходы:		
Банковские услуги	\$ 305	\$ 305
Брокерские услуги	919	1,629
Услуги обмену иностранной валюты	574	199
Услуги Центрального Депозитария	301	155
Прочие комиссионные расходы	280	-
Итого комиссионных расходов	\$ 2,379	\$ 2,288

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ НА 31 МАРТА 2019 ГОДА

(Все суммы указаны в тысячах долларов США, если не указано иное)

ПРИМЕЧАНИЕ 21 – ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ПО ТОРГОВЫМ ЦЕННЫМ БУМАГАМ

	Год, завершившийся 31 марта 2019 г.	Год, завершившийся 31 марта 2018 г. (Пересчет)
Чистая прибыль, признанная в течение периода по торговым ценным бумагам, проданным за период	\$ 25,535	\$ 17,725
Чистая нереализованная прибыль/(убыток), признанная в течение отчетного периода по торговым ценным бумагам, все еще удерживаемым на отчетную дату	(5,373)	16,502
Чистая прибыль, признанная в течение периода по торговым ценным бумагам	\$ 20,162	\$ 34,227

ПРИМЕЧАНИЕ 22 – ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД/ (РАСХОД)

	Год, завершившийся 31 марта 2019	Год, завершившийся 31 марта 2018 (Пересчет)
Процентный доход:		
Процентный доход по финансовым активам, отражаемым по амортизированной стоимости:		
Процентный доход по операциям обратного РЕПО и средствам в банках	\$ 2,290	\$ 3,166
Процентный доход по займам, выданным клиентам	264	268
Итого процентный доход по финансовым активам, отражаемым по амортизированной стоимости	\$ 2,554	\$ 3,434
Процентный доход по финансовым активам, отражаемый по справедливой стоимости через прибыли или убытки:		
Процентный доход по торговым ценным бумагам	\$ 11,371	\$ 5,401
Итого процентный доход по финансовым активам, отражаемый по справедливой стоимости через прибыли или убытки:	11,371	5,401
Итого процентный доход	\$ 13,925	\$ 8,835
Процентный расход:		
Процентный расход по финансовым обязательствам, отражаемым по амортизированной стоимости:		
Процентный расход по соглашениям РЕПО	\$ 11,113	\$ 13,380
Процентный расход по выпущенным долговым ценным бумагам	1,907	1,076
Процентный расход по счетам клиентов и депозитам	1,305	244
Процентный расход по полученным кредитам	324	35
Итого чистый процентный расход по финансовым обязательствам, отражаемым по амортизированной стоимости:	14,649	14,735
Итого процентный расход	\$ 14,649	\$ 14,735

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ НА 31 МАРТА 2019 ГОДА

(Все суммы указаны в тысячах долларов США, если не указано иное)

ПРИМЕЧАНИЕ 23 – ЧИСТЫЙ (УБЫТОК)/ДОХОД ОТ ОПЕРАЦИЙ ПО ОБМЕНУ ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТЫ

	Год, завершившийся 31 марта 2019 г.	Год, завершившийся 31 марта 2018 (Пересчет)
Курсовая разница	\$ (4,115)	\$ 1,232
Купля-продажа иностранной валюты, дилинг	(3)	646
Итого чистый доход/(убыток) от операций по обмену иностранной валюты	\$ (4,118)	\$ 1,878

ПРИМЕЧАНИЕ 24 – СДЕЛКИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

За годы, закончившиеся 31 марта 2019 и 2018, Компания получила комиссионные доходы от связанных сторон в размере \$38,974 и \$6,270 соответственно. Комиссионный доход, полученный от связанных сторон, состоит в основном из брокерских комиссий и комиссий за денежные переводы брокерскими клиентами.

По состоянию на 31 марта 2019 года и 31 марта 2018 года, у Компании имелась дебиторская задолженность по банковскому обслуживанию и дебиторская задолженность от брокерских клиентов связанных сторон на общую сумму \$192 и \$1,055, соответственно. Брокерская и прочая дебиторская задолженность связанных сторон связана, главным образом, с комиссионной дебиторской задолженностью по брокерским операциям связанных сторон.

По состоянию на 31 марта 2019 года и 31 марта 2018 года Компания имела денежные средства и их эквиваленты на брокерских счетах связанных сторон на общую сумму \$8,444 и \$17,795, соответственно.

По состоянию на 31 марта 2019 года и 31 марта 2018 года, у Компании имелись займы, выданные связанным сторонам, на общую сумму \$1,888 и \$7,119, соответственно.

По состоянию на 31 марта 2019 года и 31 марта 2018 года, Компания имела дебиторскую задолженность по маржинальному кредитованию со связанными сторонами на общую сумму \$43,720 и \$8,748, соответственно.

По состоянию на 31 марта 2019 года и 31 марта 2018 года, Компания получила от связанной стороны авансовые платежи за продажу основных средств на общую сумму \$0 и \$288, соответственно.

По состоянию на 31 марта 2019 года и 31 марта 2018 года, Компания имела кредиторскую задолженность перед связанными сторонами по маржинальному кредитованию на общую сумму \$1,090 и \$81, соответственно.

По состоянию на 31 марта 2019 года и 31 марта 2018 года, у Компании имелись займы, полученные от связанной стороны, на общую сумму \$3,957 и \$99, соответственно.

По состоянию на 31 марта 2019 года и 31 марта 2018 года, Компания имела кредиторскую задолженность перед связанной стороной на общую сумму \$345 и \$0, соответственно.

По состоянию на 31 марта 2019 года и 31 марта 2018 года, Компания имела обязательство по уплате вознаграждения связанной стороне в связи с приобретением Netrader на общую сумму \$2,590 и \$0, соответственно.

По состоянию на 31 марта 2019 года и 31 марта 2018 года, Компания имела обязательства клиентов на брокерских счетах и банковских счетах связанных сторон на общую сумму \$29,904 и \$3,402, соответственно. По состоянию на 31 марта 2019 года и 31 марта 2018 года Компания имела на брокерских счетах связанных сторон денежные средства клиентов, ограниченные в обращении, на общую сумму \$13,999 и \$2,004, соответственно.

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ НА 31 МАРТА 2019 ГОДА

(Все суммы указаны в тысячах долларов США, если не указано иное)

ПРИМЕЧАНИЕ 25 – СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ

Для оценки прибыли, полученной в результате погашения задолженности, возникшей при исполнении сделки с задолженностью по капиталу в компании Freedom CY Компания рассмотрела ССФУ КСБУ Раздел № 470-50 «Погашение задолженности». По завершении оценки было установлено, что прибыль, связанная с погашением долга акционера по капиталу, должна учитываться в качестве вклада в капитал и была отражена в отчете Дополнительные Вклады в Капитал. В течение года, закончившегося 31 марта 2018 года, доля участия в капитале компании Freedom CY была обменена на \$293.

29 июня 2017 года Компания и Тимур Турлов закрыли сделку по приобретению компании Freedom RU. В соответствии с условиями Соглашения о приобретении, г-н Турлов получил в общей сложности 20,665,023 ограниченные в обращении обыкновенные акции в обмен на свою 100% долю в компании Freedom RU.

6 октября 2017 года Компания предоставила в качестве вознаграждения 16 своим сотрудникам 3,900,000 ограниченных в обращении обыкновенных акций, а также предоставила двум сотрудникам обычные опционы на покупку в общей сложности 360,000 ее обыкновенных акций. Из 3,900,000 акций, переданных в качестве вознаграждения, 1,200,000 акций имеют двухлетние условия перехода прав на акции, а 2,700,000 акций имеют трехлетние условия перехода прав на акции. Все обычные опционы на акции имеют трехлетние условия перехода прав на акции. За годы, закончившиеся 31 марта 2019 и 2018, Компания отразила расходы по выплатам на основе акций: ограниченные в обращении акции и опционы на покупку акций в размере \$3,498 и \$1,621, соответственно.

Как указано в Примечании 1, 10 ноября 2017 года, FRHC выпустила 12,758,011 ограниченных в обращении обыкновенных акций в обмен на 100% акций компании Freedom CY, в результате чего компания Freedom CY стала 100% дочерней компанией Компании.

Как указано в Примечании 1, 1 ноября 2017 года Компания заключила Соглашение о Обмене Акциями и Приобретении Акции, в соответствии с условиями которого Компания согласилась выпустить 387,700 ограниченных в обращении обыкновенных акций в пользу компании BusinessTrain Ltd. для приобретения 100% доли в уставном капитале компании Freedom UA.

8 декабря 2017 года Компания завершила частное размещение 3,681,667 ограниченных в обращении обыкновенных акций в обмен на общую сумму поступлений \$11,045. Пакет обыкновенных акций был продан лицам, не являющимся резидентами США, с соблюдением требований по освобождению от регистрации, предусмотренных правилом S, принятым в соответствии с Законом о ценных бумагах, которое регулирует предложения и продажи, произведенные за пределами Соединенных Штатов.

2 марта 2018 года Компания завершила частное размещение 5,426,612 ограниченных в обращении обыкновенных акций в обмен на общую сумму поступлений от \$29,399. Пакет обыкновенных акций был продан лицам, не являющимся резидентами США, с соблюдением требований по освобождению от регистрации, предусмотренных правилом S, принятым в соответствии с Законом о ценных бумагах, которое регулирует предложения и продажи, произведенные за пределами Соединенных Штатов. В результате должностное лицо и директор Компании, Аскар Таштитов, приобрел 28,000 акций за \$154.

Как более подробно раскрыто в Примечании 26, в течение года, закончившегося 31 марта 2019 года, опционы на покупку 10,000 акций без налоговых льгот были исполнены по цене исполнения \$1.98 за акцию при общей сумме оплаты \$20.

За год, закончившийся 31 марта 2019, г-н Турлов, генеральный исполнительный директор, председатель совета директоров и мажоритарный акционер компании, сделал взносы в капитал в размере \$225.

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ НА 31 МАРТА 2019 ГОДА

(Все суммы указаны в тысячах долларов США, если не указано иное)

ПРИМЕЧАНИЕ 26 – ВЫПЛАТЫ НА ОСНОВЕ АКЦИЙ

6 октября 2017 года Компания предоставила в качестве вознаграждения 16 своим сотрудникам 3,900,000 ограниченных в обращении обыкновенных акций, а также предоставила двум сотрудникам опционы на покупку в общей сложности 360,000 обыкновенных акций по цене реализации \$1.98. Ограниченные в обращении акции имеют те же права на дивиденды и права голоса, как и обыкновенные акции, а опционы - нет. Все вознаграждения были выплачены по справедливой стоимости базовых акций на дату выплат.

В течение года, закончившегося 31 марта 2019 года, опционы на акции не предоставлялись. В течение года, закончившегося 31 марта 2018 года, Компания предоставила опционы на покупку 360,000 акций по цене исполнения \$1.98. Общие компенсационные расходы, связанные с предоставленными опционами, составили \$215 за год, закончившийся 31 марта 2019 года, и \$104 за год, закончившийся 31 марта 2018 года. По состоянию на 31 марта 2019 и 2018 года общая сумма оставшихся компенсационных расходов, связанных с опционами на акции, которые будут учитываться в средневзвешенном периоде, составляющем приблизительно 1.52 года, составила \$328 и \$543, соответственно. В течение года, закончившегося 31 марта 2019 года, были исполнены опционы на покупку 10,000 акций.

Компания определила справедливую стоимость опционов на акции, используя опционную модель оценки Блэка-Шоулза на основании следующих ключевых допущений:

Период перехода прав (лет)	3
Волатильность	165.33%
Безрисковая ставка	1.66%

Размер расходов на выплату компенсаций акциями основывается на справедливой стоимости. Для опционов, предоставляемых сотрудникам в качестве вознаграждения, справедливая стоимость оценивается на дату предоставления опциона с использованием модели опционного ценообразования Ф. Блэка и М. Шоулза. Данная модель в качестве исходных данных требует весьма субъективных предположений, изменения в которых могут существенно повлиять на определение справедливой стоимости. Кроме того, могут быть не учитываемые моделью другие факторы, которые могут оказать существенное влияние на стоимость предоставленных опционов на акции. Соответственно, хотя руководство и полагает, что модель опционного ценообразования Ф. Блэка и М. Шоулза обеспечивает разумную оценку справедливой стоимости, данная модель не обязательно обеспечивает наилучшее единое определение справедливой стоимости опционов на акции Компании, предоставленных сотрудникам.

Ниже приводится резюме деятельности по опционам на акции за год, закончившийся 31 марта 2019 года:

	Акции	Средневзвешенная цена исполнения	Средневзвешенный оставшийся контрактный срок в годах	Средневзвешенная внутренняя стоимость
Остаток на 31 марта 2018 г.	360,000	\$ 1.98	9.52	\$ 1,753
Предоставлено	-	-	-	-
Исполнено	(10,000)	1.98	-	66
Конфисковано/отменено/с истекшим сроком	-	-	-	-
Остаток на 31 марта 2019 г.	<u>350,000</u>	<u>\$ 1.98</u>	<u>8.52</u>	<u>2,342</u>
Доступны к исполнению на 31 марта 2019 г.	<u>110,000</u>	<u>\$ 1.98</u>	<u>8.52</u>	<u>\$ 736</u>

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ НА 31 МАРТА 2019 ГОДА

(Все суммы указаны в тысячах долларов США, если не указано иное)

В течение года, закончившегося 31 марта 2019 года, ограниченные в обращении акции Компании никому не предоставлялись. В течение года, закончившегося 31 марта 2018 года, было выпущено 3,900,000 акций с ограничением в обращении. Расходы на компенсацию, связанные с предоставлением ограниченных в обращении акций Компании, составили \$3,283 в течение года, закончившегося 31 марта 2019 года, и \$1,517 в течение года, закончившегося 31 марта 2018 года. По состоянию на 31 марта 2019 и 2018 годов общая сумма непризнанных компенсационных расходов, связанных с передачей еще не переданных ограниченных в обращении акций Компании, составила \$3,386 и \$6,669, соответственно. Ожидается, что их стоимость будет признана в течение средневзвешенного периода в 1.37 года.

В нижеследующей таблице приведена сводная информация об обращении ограниченных акций Компании в течение года, закончившегося 31 марта 2019 года:

	<u>Акции</u>	<u>Средневзвешенная стоимость</u>
Остаток, на 31 марта 2018 г.	3,900,000	\$ 8,190
Предоставлено	-	-
Перешедшие во владение	1,625,000	3,413
Конфисковано/отменено/с истекшим сроком	-	-
Остаток на 31 марта 2019 г.	<u>2,275,000</u>	<u>\$ 4,777</u>

ПРИМЕЧАНИЕ 27 – ПРИОБРЕТЕНИЕ И ПРОДАЖА ДОЧЕРНИХ КОМПАНИЙ

Приобретение компании Asyl

12 апреля 2018 года мы завершили приобретение и слияние Компании с компанией Asyl. Путем данного приобретения было осуществлено присоединение двух крупнейших розничных брокерских компаний Казахстана. Ранее, с 28 апреля 2017 года, компания Asyl контролировалась господином Турловым. Компания приобрела у господина Турлова компанию Asyl примерно за \$2.2 миллиона.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 марта 2019 года, руководство определило, что определенные суммы, включенные в консолидированную финансовую отчетность Компании по состоянию на и за год, закончившийся 31 марта 2018 года, нуждались в пересмотре в связи с завершением слияния с компанией Asyl в апреле 2018 года, которая с 28 апреля 2017 года считалась лицом, находящимся под общим контролем. Данная операция учитывается как операция реорганизации, и все активы и обязательства компании Asyl были переданы Компании по их соответствующей балансовой стоимости на дату совершения сделки.

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ НА 31 МАРТА 2019 ГОДА

(Все суммы указаны в тысячах долларов США, если не указано иное)

На дату приобретения господином Турловым компании Asyl её справедливая стоимость составляла \$4,583. Общая стоимость покупки была распределена следующим образом:

	Распределение цены покупки по состоянию на 28 апреля 2017 г.
Активы	
Денежные средства и их эквиваленты	\$ 310
Денежные средства, ограниченные в использовании	10,204
Торговые ценные бумаги	858
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости	324
Основные средства, нетто	313
Нематериальные активы, нетто	1,971
Брокерская и прочая дебиторская задолженность, нетто	856
Прочие активы, нетто	34
Итого активы	\$ 14,870
Обязательства	
Обязательства перед клиентами	\$ 10,204
Отложенные налоговые обязательства	33
Прочие обязательства	50
Итого обязательства	\$ 10,287
Приобретено чистых активов	\$ 4,583
Гудвилл	1,511
Общая стоимость покупки	\$ 6,094

Приобретение компании Nettrader:

28 мая 2018 года мы завершили приобретение и слияние с компанией Nettrader. Данным приобретением было также завершено наше приобретение торговой платформы Tradernet, браузерного приложения и, в некоторых странах, мобильного приложения для поддержки торговых операций наших клиентов, возможности мониторинга и управления всеми аспектами их личных счетов, а также участия в наших клиентских социальных сетях. Компания Nettrader ранее, с 18 мая 2017 года, принадлежала господину Турлову. Компания приобрела компанию Nettrader примерно за \$3,8 миллиона.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 марта 2019 года, руководство определило, что некоторые суммы, включенные в консолидированную финансовую отчетность Компании по состоянию на и за год, закончившийся 31 марта 2018 года, потребовали пересмотра в связи с завершением слияния компании Nettrader в мае 2018 года, которая с 18 мая 2017 года считалась лицом, находящимся под общим контролем. Данная операция учитывается как операция реорганизации, и все активы и обязательства компании Nettrader были переданы Компании по их соответствующей балансовой стоимости на дату совершения сделки.

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ НА 31 МАРТА 2019 ГОДА

(Все суммы указаны в тысячах долларов США, если не указано иное)

На дату приобретения г-ном Турловым компании Nettrader её справедливая стоимость составляла \$7,037. Общая стоимость покупки была распределена следующим образом:

	Распределение цены покупки по состоянию на 18 мая 2017 г.
Активы	
Денежные средства и их эквиваленты	\$ 120
Денежные средства, ограниченные в использовании	938
Брокерская и прочая дебиторская задолженность нетто	4,637
Займы выданные	338
Основные средства, нетто	460
Нематериальные активы, нетто	4,523
Отложенные налоговые активы по подоходному налогу	60
Прочие активы, нетто	81
Итого активы	\$ 11,157
Обязательства	
Обязательства перед клиентами	\$ 4,103
Кредиторская и прочая задолженность	3
Прочие обязательства	14
Итого обязательства	\$ 4,120
Приобретено чистых активов	\$ 7,037
Гудвилл	-
Общая стоимость покупки	\$ 7,037

Приобретение компании Freedom UA:

1 ноября 2017 года FRHC приобрела 100% обыкновенных голосующих акций компании Freedom UA в обмен на 387,700 ограниченных в обращении обыкновенных акций Компании со справедливой рыночной стоимостью \$1,485. FRHC приобрела компанию Freedom UA для расширения своего существующего брокерского бизнеса по ценным бумагам на украинском рынке брокерских услуг. Компания полагает, что она может воспользоваться преимуществами синергии, существующей между ее нынешним опытом и инфраструктурой, и имеющимся бизнесом компании Freedom UA, для быстрого расширения присутствия компании в украинской индустрии финансовых услуг.

На дату приобретения справедливая стоимость компании Freedom UA составляла \$653. За пять месяцев, закончившихся 31 марта 2018 года, чистый убыток компании Freedom UA составил \$53.

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ НА 31 МАРТА 2019 ГОДА

(Все суммы указаны в тысячах долларов США, если не указано иное)

Общая цена приобретения была распределена следующим образом:

	Распределение цены приобретения на 1 ноября 2017 года
Активы:	
Денежные средства и их эквиваленты	\$ 432
Торговые ценные бумаги	6
Основные средства	88
Клиентская база	176
Брокерская и прочая дебиторская задолженность	947
Прочие активы	3
Итого активы	\$ 1,652
Обязательства:	
Обязательства перед клиентами	\$ 997
Кредиторская задолженность	1
Прочие обязательства	1
Итого обязательства	\$ 999
Приобретено чистых активов	\$ 653
Гудвилл	832
Общая цена приобретения	\$ 1,485

Продажа компании ООО «Первый Магазин Акций»:

В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года, Компания полностью завершила сделку по продаже своей дочерней компании - ООО «Первый Магазин Акций». В рамках проекта Freedom24 ООО «Первый Магазин Акций» осуществляло в России проект по продаже ценных бумаг через интернет. ООО «Первый Магазин Акций» было продано за \$7, чистые активы на дату выбытия составили \$22. Разница в размере \$15 была признана как убыток от выбытия дочерней компании. До момента продажи Freedom24 и ее сотрудники были переведены в компанию Freedom RU.

ПРИМЕЧАНИЕ 28 – ДОГОВОРНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

В приведенной ниже таблице приведены примерные обязательства по аренде и другие условные обязательства Компании по состоянию на 31 марта 2019 года:

	Платежи по периодам				
	Итого	Менее 1 года	1-3 года	3-5 лет	Более 5 лет
Текущая аренда:					
Аренда офисов ⁽¹⁾	\$ 11,871	\$ 5,599	\$ 6,272	\$ -	\$ -
Итого текущая операционная аренда:	\$ 11,871	\$ 5,599	\$ 6,272	\$ -	\$ -

⁽¹⁾ Компания имеет ряд договоров аренды офисных помещений в разных местах. В целом все соглашения заключаются на один год с последующим продлением или прекращением, за исключением трех договоров аренды, которые заключены на более длительные сроки аренды

За годы, закончившиеся 31 марта 2019 и 2018 расходы Компании на аренду офисных помещений, составили \$4,819 и \$2,661, соответственно.

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ НА 31 МАРТА 2019 ГОДА

(Все суммы указаны в тысячах долларов США, если не указано иное)

ПРИМЕЧАНИЕ 29 – СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

Компания провела оценку событий после отчетной даты во время подачи настоящего годового отчета по форме 10К в КЦББ. За исключением случаев, описанных ниже, в течение данного периода в Компании отсутствовали какие-либо дополнительные существенные и значимые последующие события.

4 апреля 2019 года Freedom KZ получила лицензию, которая позволяет Freedom KZ предлагать клиентам Freedom KZ услуги по обмену иностранной валюты на активы, депонированные на клиентских счетах Freedom KZ.

ПЕРЕЧЕНЬ ПРИЛОЖЕНИЙ

№ Приложения	Описание Приложения
4.01	Описание Ценных Бумаг
21.01	Перечень Дочерних Компаний
23.01	Согласие Независимой Сертифицированной Аудиторской Фирмы
31.01	Сертификация Первого Руководителя в соответствии с разделом 302 Закона Сарбейнса-Оксли 2002 года
31.02	Сертификация Финансового Директора в соответствии с разделом 302 Закона Сарбейнса-Оксли 2002 года
32.01	Сертификация в соответствии со Сводом законов США № 18, Раздел 1350, принятым в соответствии с Разделом 906 Закона Сарбейнса-Оксли 2002 года

ПРИЛОЖЕНИЕ 1 – РАСЧЕТ БАЛАНСОВОЙ СТОИМОСТИ АКЦИЙ

(Все суммы указаны в тысячах долларов США, кроме данных об акциях, если не указано иное)

В соответствии с правилами АО «Казахстанская Фондовая Биржа» («КФБ») для листингованных компаний, балансовая стоимость одной акции на каждый класс акций по состоянию на 31 марта 2019 года раскрывается следующим образом:

	31 марта 2019 года
Активы	\$ 350,911
Минус: нематериальные активы	\$ 4,226
Минус: обязательства	\$ 233,314
Итого чистые активы (рассчитаны на основе правил КФБ)	\$ 113,371
Обыкновенных акций в обращении	58,043,212
Балансовая стоимость одной обыкновенной акции	\$ 1,95

*Привилегированных акций на 31 марта 2019 года в обращении нет