

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

ФОРМА 10-К

- ГОДОВОЙ ОТЧЕТ В СООТВЕТСТВИИ 13 ИЛИ 15(d) ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ 1934 ГОДА**
За год, закончившийся 31 марта 2020

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, 7-й 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
Простые акции	FRHC	The Nasdaq Capital Market

Ценные бумаги, зарегистрированные в соответствии с разделом 12 (g) Закона: **Отсутствуют**

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 Правилom 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.

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 стандартом 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 12(b) - 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 \$184,050,740.

По состоянию на 8 июля 2020, зарегистрированное лицо владело 58,358,212 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 2020 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 2020 года.

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

Согласно Текущему Отчету формы 8-K, ранее поданном Freedom Holding Corp. (именуемой в настоящем документе «Компания», «FRHC», «мы», «наш» и «мы») в Комиссию по ценным бумагам и биржам («SEC») 12 июня 2020 г., Компания ожидала, что выпуск настоящего Годового отчета по форме 10-K за финансовый год, закончившегося 31 марта 2020 г. («годовой отчет»), который первоначально был назначен на 14 июня 2020 г., будет отложен из-за последствий пандемии коронавируса («COVID-19»). В частности, в результате пандемии в каждой стране, в которой мы ведем деятельность, были введены определенные формы карантина, нахождения дома или удаленного рабочего порядка, правил социального дистанцирования, ограничений на поездки и / или другие ограничения. Это повлекло за собой задержки в доступе к учетным журналам и записям некоторых наших дочерних компаний, а также к другой информации, необходимой для своевременной подготовки нашей финансовой отчетности и проведения внутренних проверок, касающихся нашего годового отчета. Ограничения на поездки также ограничивали возможность наших аудиторов посещать наши офисы. Это привело к задержкам в своевременном предоставлении всей необходимой документации нашим аудиторам для завершения аудита нашей финансовой отчетности и средств контроля. Меры предосторожности, связанные с COVID-19, также привели к задержкам во взаимодействии с нашими юрисконсультами и другими лицами, которые помогают нам в подготовке периодических отчетов, необходимых для публикации на КЦББ. В результате нам потребовалось дополнительное время для подготовки нашего годового отчета.

Компания полагается на Выпуск № 34-88465, выпущенный КЦББ 25 марта 2020 г. в соответствии с разделом 36 Закона о бирже ценных бумаг от 1934 года с внесенными в него поправками при подаче настоящего годового отчета после первоначальной даты исполнения 14 июня, 2020.

Содержание

ЧАСТЬ I

	<u>Страница</u>
Пункт 1. Вид деятельности	2
Пункт 1А. Факторы риска	16
Пункт 1В. Неразрешенные комментарии сотрудников КЦББ	33
Пункт 2. Имущество	33
Пункт 3. Судебные разбирательства	34
Пункт 4. Раскрытия по безопасности при производстве горных работ	34

ЧАСТЬ II

Пункт 5. Рынок простых акций зарегистрированного лица, связанные с этим вопросы акционеров и выкуп эмитентом долевых ценных бумаг	35
Пункт 6. Выборочные финансовые показатели	36
Пункт 7. Обсуждение и анализ финансового состояния и результатов деятельности руководством	36
Пункт 7А. Качественные и количественные раскрытия о рыночном риске	51
Пункт 8. Финансовая отчетность и дополнительные данные	51
Пункт 9. Смена бухгалтеров и разногласия с бухгалтерами по вопросам бухгалтерского учета и раскрытия финансовой информации	51
Пункт 9А. Контроли и процедуры	51
Пункт 9В. Прочая информация	53

ЧАСТЬ III

Пункт 10. Директора, исполнительное руководство и корпоративное управление	53
Пункт 11. Вознаграждение руководящего состава	53
Пункт 12. Право собственности на ценные бумаги, принадлежащее некоторым бенефициарным собственникам, руководящим сотрудникам и связанные с этим вопросы акционеров	53
Пункт 13. Определенные виды взаимоотношений и связанные с ними сделки, независимость директоров	54
Пункт 14. Основные вознаграждения и услуги по бухгалтерскому учету	54

ЧАСТЬ IV

Пункт 15. Приложения, перечень финансовых отчетов	54
Пункт 16. Резюме к форме 10-К	57
ПОДПИСИ	58

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 – право предшественники. Если иное не предусмотрено контекстом, все долларовые суммы, указанные в настоящем годовом отчете по форме 10-K (годовой отчет), указаны в тысячах долларов США.

Специальное Примечание о прогнозной информации

Определенная информация, включенная в этот годовой отчет, включая (без ограничений) «Вид деятельности» в пункте 1 части I, «Факторы риска» в пункте 1А части I и «Обсуждение и анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности» в статье 7 части II этого годового отчета, содержит заявления, которые могут считаться прогнозными заявлениями по смыслу Раздела 27А Закона о ценных бумагах 1933 года с поправками («Закон о ценных бумагах») и Раздела 21Е Закона о ценных бумагах 1934 г. с поправками («Закон об обмене»). Прогнозная информация включает в себя важные риски и неопределенности, многие из которых могут быть вне нашего контроля, которые могут существенно повлиять на ожидаемые результаты в будущем, и, соответственно, такие результаты могут отличаться от тех, которые выражены в любых прогнозных заявлениях, сделанных в данном 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 описано в этом годовом отчете, в том числе те, которые описаны в «Факторах риска» в пункте 1А части I и в других местах этого годового отчета, и те, которые время от времени описываются в наших отчетах, поданных в Комиссию по ценным бумагам и биржам («SEC»). Эти прогнозные заявления являются только предположениями и по своей природе подвержены рискам и неопределенностям, 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, и наше руководство не может предсказать все факторы риска, 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 тому что фактический результат может существенно отличаться от тех, которые содержатся в любых прогнозных заявлениях.

Не следует чрезмерно полагаться на прогнозные заявления. При том, 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 SEC.

ЧАСТЬ I

Пункт 1. Вид деятельности

ОБЗОР

Freedom Holding Corp. (в настоящем документе именуемый «Компания», «FRHC», «мы», «наш» и «мы») - это корпорация, учрежденная в Соединенных Штатах в соответствии с законодательством штата Невада. Мы владеем несколькими операционными дочерними предприятиями, которые занимаются широким спектром деятельности в индустрии ценных бумаг, включая брокерские услуги в сфере розничной торговли ценными бумагами, исследования в области инвестиций, консультирование по вопросам инвестиций, торговлю ценными бумагами, маркет мейкинг, инвестиционные банковские и андеррайтинговые услуги в Восточной Европе и Центральной Азии. Штаб-квартира находится в Алматы, Казахстан, а также оперируют административные офисы в России, на Кипре и в США.

Мы владеем напрямую или через дочерние компании следующими компаниями: ООО «Инвестиционная Компания «Фридом Финанс» («Freedom RU») и АО «Инвестиционная Компания Церих Кэпитал Менеджмент» («Церих Кэпитал»), брокерско-дилерские компании по ценным бумагам в г. Москва, Россия; ООО «ФФИН Банк» («FFIN Bank»), банк находящийся в г. Москва, Россия; АО «Фридом Финанс» («Freedom KZ»), г. Алматы, Казахстан, брокер-дилер по ценным бумагам; Публичная компания «Фридом Финанс Глобал» («Freedom Global»), брокер-дилер по ценным бумагам, расположенный в Астанинском международном финансовом центре; Freedom Finance Europe Limited («Freedom CY»), брокер-дилер находящийся в г. Лимассол, Кипр (ранее известный как Freedom Finance Cyprus Limited); ООО «Фридом Финанс Узбекистан» («Freedom UZ»), г. Ташкент, Узбекистан, брокер-дилер по ценным бумагам; Freedom Finance Germany TT GmbH («Freedom GE»), агент Freedom CY, находящийся в Берлине, Германия; и FFIN Securities, Inc. («FFIN Securities»), корпорация находящаяся в штате Невада. Мы владеем миноритарной долей участия в ООО «Фридом Финанс Украина» («Freedom UA»), г. Киев, Украина, брокер-дилер по ценным бумагам. преобладающей долей в ООО «Фридом Финанс Украина» владеет Аскар Таштитов, президент компании. Тем не менее, в

результате ряда договорных отношений между Компанией и ООО «Фридом Финанс Украина», мы учитываем ООО «Фридом Финанс Украина» как организацию с переменной долей участия в соответствии со стандартами бухгалтерского учета Совета по Стандартам Финансовой Отчетности («FASB»). Соответственно, финансовая отчетность ООО «Фридом Финанс Украина» консолидируется в финансовую отчетность Компании, представленную в данном годовом отчете.

Благодаря нашим операционным компаниям мы являемся профессиональными участниками Казахстанской фондовой биржи (KASE), Астанинской международной биржи (AIX), Московской биржи (MOEX), Санкт-Петербургской биржи (SPBX), Украинской биржи (UX) и Республиканской фондовой биржи Ташкента (UZSE). В дополнение к нашему статусу профессиональных участников, мы также владеем миноритарными долями участия в Украинской биржи (UX) и Санкт-Петербургской биржи (SPBX). Наш брокерский офис на Кипре служит для предоставления нашим клиентам поддержку операций, 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, предоставляет только ограниченный или не прямой доступ к международным рынкам 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 SEC 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.

Наши обыкновенные акции котируются для торговли на следующих биржах: Nasdaq Capital Market, Казахстанская фондовая биржа (KASE) и Санкт-Петербургская биржа (SPBX).

РОЗНИЧНЫЕ БРОКЕРСКИЕ УСЛУГИ

Мы предоставляем широкий спектр финансовых услуг для нашей целевой розничной аудитории, а именно для частных лиц и предприятий высшего среднего класса, стремящихся диверсифицировать свои инвестиционные портфели для управления экономическими рисками, связанными с политическими, нормативными, валютными, банковскими и национальными неопределенностями. Нашими клиентами также являются другие брокеры-дилеры. Клиентам предоставляются онлайн-инструменты и точки розничной торговли для открытия счетов и ведения торговли ценными бумагами на основе транзакционных цен. Мы продвигаем демографию наших клиентов по ряду каналов, включая телемаркетинг, учебные семинары и инвестиционные конференции, печатную и онлайн-рекламу с использованием социальных сетей, мобильных приложений и мероприятий по поисковой оптимизации.

Мы обслуживали более 140,000 клиентских счетов, из которых более 50% имели положительные остатки на счетах денежных средств или активов на конец нашего финансового года, закончившемся 31 марта 2020 года. За тот же период клиентские счета увеличились примерно на 25,000, поскольку мы продолжали наращивать нашу клиентскую базу органически. Согласно нашей внутренней политике, под «активными счетами» мы понимаем те счета, по которым проходит одна транзакция за квартал. В течение 2020 финансового года у нас было около 41,500 активных счетов.

Мы ускорили наш рост благодаря стратегиям неорганического роста, в том числе несколькими стратегическими приобретениями, которые позволили нам расширить охват рынка, увеличить клиентскую базу и предоставить нашим клиентам удобство современной передовой электронной торговой платформы Tradernet. А также, 79 розничных брокерских и финансовых офисов, расположенных в Казахстане (16), Кыргызстане (1), России (39), Узбекистане (8), Украине (13), Кипре (1) и Германии (1), предоставляют наш полный спектр финансовых услуг, инвестиционный консалтинг и образование. В России 15 брокерских и финансовых офисов также предоставляют банковские услуги постоянным клиентам.

Tradernet предоставляется клиентам в виде приложения в браузере для стационарных компьютеров, а также в некоторых странах. Tradernet предоставляет клиентам торговые возможности и доступ к Казахстанской фондовой бирже (KASE), Астанинской международной бирже (AIX), Украинской бирже, Московской бирже (MOEX), Санкт-Петербургской бирже (SPBX), Нью-Йоркской фондовой бирже (NYSE), NASDAQ, Лондонской фондовой бирже (LSE), Чикагской товарной бирже (CME), Гонконгской фондовой бирже и Deutsche Börse. Кроме того, Tradernet позволяет клиентам отслеживать и управлять всеми аспектами своих личных учетных записей и участвовать в нашей клиентской социальной сети.

Брокерские услуги с полным спектром услуг - мы предлагаем брокерские услуги с полным спектром услуг, охватывающие широкий спектр инвестиционных альтернатив, включая биржевые и внебиржевые корпоративные акции и долговые ценные бумаги, инструменты денежного рынка, биржевые опционные 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 за инвестиционные продукты в соответствии с составленной нами тарифной сеткой, которая соответствует местным практикам.

В России мы расширили наши брокерские операции с банковскими услугами, проводимые в рублях и иностранных валютах для физических и юридических лиц. В соответствии с Федеральным законодательством России, Агентство по страхованию вкладов страхует 100% вкладов физических лиц на сумму до 1,4 млн. рублей (примерно \$18,000 по состоянию на 31 марта 2020 г.). Мы получаем доход, предоставляя услуги, которые включают денежные переводы, обмен иностранной валюты, межбанковское кредитование, депозиты, расчеты и услуги по хранению. В настоящее время мы ориентируем наши банковские услуги на поддержку клиентов, занимающихся брокерскими операциями с ценными бумагами. Мы являемся авторизованным эмитентом Visa / MasterCard и участником платежной системы «Мир» в России. Платежная система «Мир» - национальная электронная платежная система, созданная Национальным банком России. Мы также выпускаем мультивалютные карты. Мы предоставляем интернет-банкинг и мобильные приложения для Android / iOS для юридических и физических лиц. Кроме того, мы предлагаем клиентам несколько инвестиционных и структурированных банковских продуктов (депозиты застрахованы опционами и продуктами хеджирования валютного риска в соответствии с местным законодательством).

Маржинальное кредитование - Мы предоставляем клиентам кредиты, обеспеченные ценными бумагами и денежными средствами на счетах клиентов, за часть покупной цены и получаем доход от процентов, начисленных на эти 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 тренинги 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 Tradernet.

Исследования в сфере инвестиций - В нашем штате работают 15 аналитиков по исследованиям и ценным бумагам, которые проводят исследования по долевым и долговым инструментам, охватывающим ряд отдельных ценных бумаг по всему миру. Мы предоставляем регулярные отчеты об исследованиях, заметки и обновлениям по доходам нашим клиентам. Исследовательский отдел и отдел продаж поддерживает наших клиентов исследованиями по акциям и ценным бумагам с фиксированным доходом,

ориентированными на рынки Казахстана, Украины, России, Европы и США. Наши исследовательские отчеты сосредоточены в основном на крупных ликвидных публичных компаниях, а также на других связанных товарных и валютных рынках. Наши исследовательские отчеты основаны на фундаментальной оценке и обычно публикуются ежеквартально или в случае возникновения значительных событий. Наши аналитики также проводят анализ ценных бумаг и портфелей с фиксированной доходностью, проводят исследования и анализ рыночных прогнозов и макроэкономических условий для определенных отраслей.

РЫНКИ КАПИТАЛА

Наш успех и рост в сфере брокерских операций с розничными ценными бумагами позволили нам расширить нашу деятельность и участие в рынках капитала.

Инвестиционный банкинг

Мы создали команды профессионалов инвестиционного банкинга в городах Алматы и Москве. Наше инвестиционно-банковское подразделение предоставляет стратегические консультационные услуги и продукты рынков капитала. Инвестиционно-банковская команда нашей компании фокусируется на определенных секторах, включая потребительские и бизнес услуги, энергетику, финансовые институты 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 концентрируют свои услуги на крупных предприятиях или государственных предприятиях. В этих странах источники коммерческого кредитования также обязывают следовать структурам кредитования и ковенантам, которые приводят к исключению многих компаний. Это создало растущий интерес и спрос на наши услуги. На сегодняшний день наша деятельность включает в себя андеррайтинг по долговым обязательствам и акциям на основе «максимальных усилий» и устойчивую базу андеррайтинга.

Рынки долевого капитала - Мы предлагаем решения по привлечению капитала для корпоративных клиентов посредством первичных публичных предложений и последующих предложений. Мы фокусируемся на компаниях в развивающихся отраслях и участвуем в качестве маркет-мейкеров в наших предложениях по андеррайтингу 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, финансирование по увеличению 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. Деятельность по маркет-мейкингу и торговля за собственный счет подвергают наш собственный капитал риску колебаний 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 ценными бумагами эмитента. Вместе с тем, общая сумма запасов ценных бумаг, которые мы можем держать, ограничены Требованиями по Чистому Капиталу, которые действуют 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 пункт 7 части II настоящего отчета.

Соглашения по сделкам прямого РЕПО и обратного РЕПО

Вдобавок, 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 16 - 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.

Заемствование ценных бумаг

В рамках нашей торговой и брокерской деятельности мы занимаем ценные бумаги для покрытия коротких продаж и для совершения сделок, в которых клиенты не смогли предоставить ценные бумаги к требуемой расчетной дате и даем в заем ценные бумаги другим брокерам и дилерам для аналогичных целей. Мы зарабатываем проценты по предоставленному нами денежному обеспечению и выплачиваем проценты по полученному денежному обеспечению за вычетом возмещения, полученной за кредитования ценных бумаг.

СОТРУДНИКИ

Администрация и операционный персонал несут ответственность за обработку операций с ценными бумагами; получение, идентификация и доставка денежных средств

и ценных бумаг; поддержание внутреннего финансового контроля; бухгалтерские функции; хранение ценных бумаг клиентов; обработка маржинальных счетов для нас и наших корреспондентов; и общие офисные услуги.

По состоянию на 31 марта 2020 г. в Компании работало 1,493 сотрудников (1,376 на полный рабочий день и 117 на неполный рабочий день), из которых 643 - розничные финансовые консультанты, 467 - операционный персонал, 15 - аналитики по ценным бумагам и исследованиям, 9 - команда по рынкам капитала, 78 - сотрудники MIS и IT систем и 28 - административный персонал.

КОНКУРЕНЦИЯ

Мы сталкиваемся с агрессивной конкуренцией на каждом из рынков, где мы предоставляем свои услуги. Мы конкурируем с международными, региональными и местными брокерскими, банковскими и финансовыми компаниями, которые предлагают широкий спектр финансовых продуктов и услуг. К нашим конкурентам относятся следующие компании, предоставляющие брокерские и финансовые услуги: (i) BrokerCreditService и АО «ИК Финам» в России; (ii) Halyk Finance, BCC Invest и First Heartland Securities в Казахстане; (iii) BrokerCreditService и Otkrytie на Кипре; (iv) Драган Капитал, Универ Капитал и Инвестиционный Капитал Украина в Украине; и (v) Капитал Депозит, Портфельные инвестиции и Тат Реестр в Узбекистане. В то же время, в России много крупных банков, ФФИН Банк определил своих основных банковских конкурентов в лице: Тинькофф, БКС и АО ИК Финам.

Многие из фирм, с которыми мы конкурируем, являются более крупными, предоставляют дополнительные и более диверсифицированные услуги и продукты, обеспечивают доступ к большему количеству международных рынков и имеют большие технические и финансовые ресурсы. Мы используем разработанные нами конкурентные преимущества, в том числе наш обширный опыт в предоставлении местным инвесторам доступа к рынкам ценных бумаг США и Европы, нашу способность предоставлять высококачественную аналитическую информацию и нашу ориентацию на предоставление удобного, высокотехнологичного удобного для пользователя доступа к нашим услугам и рынки. Мы также считаем, что мы предоставляем нашим клиентам преимущества на их региональных рынках, особенно в области доступа к участию в IPO иностранных эмитентов и известных мировых компаний. Мы также являемся активным участником различных приватизационных программ, что позволило нам приобрести опыт и выдающуюся репутацию в публичном размещении ценных бумаг местных эмитентов в регионах, где мы работаем

ПЛАН НЕПРЕРЫВНОСТИ РАБОТЫ КОМПАНИИ

Мы определяем непрерывность бизнеса как способность продолжать предоставление услуг нашим клиентам, сотрудникам и различным деловым партнерам и контрагентам на приемлемых предварительно определенных уровнях в следствии сбоев, которые могут произойти в одной или нескольких бизнес-операциях и/или в одном или нескольких рабочих местах из-за местных, национальных, региональных или всемирных

бедствий, включая пандемии, такие как COVID-19, или из-за отказа одного или нескольких компонентов инфраструктуры информационных технологий, включая собственную или разработанную самостоятельно информационную систему, базы данных, программное и аппаратное обеспечение, с которым мы работаем для предоставления таких услуг. Поскольку наши операции осуществляются через наши дочерние компании, наши планы обеспечения непрерывности бизнеса разрабатываются и управляются нашими филиалами локально для охвата ключевых областей бизнеса, обеспечения планов действий в чрезвычайных ситуациях для ИТ-инфраструктуры и связи с сотрудниками, клиентами и контрагентами.

Наши дочерние предприятия в каждом географическом регионе полагаются на местные коммунальные службы для получения электроэнергии с резервным питанием от дополнительного электрического генератора (если имеется). Для услуг телефонии, интернета и центров обработки данных, кроме первичных на месте, мы привлекаем, также бэк-ап провайдеров, при их наличии. Все эти поставщики услуг заверили руководство наших дочерних компаний в том, что у них есть планы по предоставлению постоянного обслуживания в случае непредвиденного события, которое может нарушить их услуги. В то же время, наши планы обеспечения непрерывности бизнеса оказывают незначительное влияние, если сбой происходит из-за нарушения работы сторонних поставщиков услуг, которые не могут быть заменены в разумные сроки другим поставщиком из-за уникальности или специальности услуг, таких как фондовые биржи, депозитарии, клиринговые фирмы или другие финансовые посредники, используемые для облегчения наших операций с ценными бумагами. С этой целью наши дочерние компании установили постоянную связь с поставщиками услуг, чтобы обеспечить своевременное получение данных о своих запланированных и фактических действиях. Мы продолжаем внедрять повышенное единообразие во всех наших дочерних компаниях для обеспечения непрерывности бизнес-процессов и экспертных знаний, следуя стандарту непрерывности бизнес-процессов, который завершит ISO 22301 Социальная безопасность - Системы управления непрерывностью бизнеса

У нас есть сотрудники в ряде городов России, Казахстана, Украины, Кыргызстана, Узбекистана, Германии и Кипра, которым необходимо работать и общаться как единая команда. В результате пандемии COVID-19 в каждой стране, в которой мы работаем, были введены определенные формы карантина, нахождения дома или удаленного рабочего порядка, руководства по социальному дистанцированию, ограничения на поездки и/или другие ограничения, и значительный процент наших сотрудников перешел на удаленную работу. Как правило, планы обеспечения непрерывности бизнеса, которые мы разработали и продолжали разрабатывать, позволили нам и нашим сотрудникам продолжать предоставлять услуги нашим клиентам, различным деловым партнерам и контрагентам.

КИБЕРБЕЗОПАСНОСТЬ

Кибербезопасность продолжает оставаться для нас одним из главных приоритетов, как и для всей индустрии финансовых услуг. Развитие Интернета, облачных технологий и удаленного доступа к услугам увеличило риск кражи личных / конфиденциальных данных, несанкционированного доступа к системам и базам данных и прерывания

деловых услуг до беспрецедентного уровня. Недавние инциденты с безопасностью продемонстрировали, что проблемным элементом кибербезопасности является постоянно меняющийся характер угроз безопасности, поскольку новые угрозы появляются ежедневно, а злоумышленники переносят вредоносное ПО на новый уровень сложности и воздействия. Вымогательство, вредоносные программы, социальная инженерия и фишинг сегодня являются ключевыми угрозами кибербезопасности.

Традиционный антивирус и антивирус следующего поколения в первую очередь предназначены для блокировки файловых вредоносных программ путем сканирования файлов на диске и помещения в карантин вредоносных исполняемых файлов. Атаки кибербезопасности развились, чтобы обойти антивирусную защиту через широкое принятие методов доставки без файлов. Консультативные организации и регулирующие органы требуют от компаний предоставления более активной, адаптивной и сложной защиты. Они также рекомендуют перейти к постоянному мониторингу и оценке в реальном времени. Мы проводим постоянное планирование и контроль важнейших областей нашего бизнеса с целью выявления и предотвращения кибератак и снижения рисков сбоев в работе, потери клиентских, финансовых, конфиденциальных и других данных с ограниченным доступом.

Мы продолжаем внедрять дополнительные стандарты, которые будут основываться, но не ограничиваться стандартами управления информационной безопасностью ISO / IEC 27001. См. Факторы риска - «Прерывания в надлежащем функционировании наших информационных технологий или систем «ИТ», в том числе из-за угроз кибербезопасности, могут нарушить работу и привести к непредвиденному увеличению затрат или снижению доходов, или и тому, и другому» см. «Факторы риска» в пункте 1А. этого 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 II Евросоюза «О рынках финансовых инструментов», нормативных актов Европейского союза, а также некоторых законов Соединенных Штатов. Мы ожидаем, что нормативно-правовая среда будет продолжать повышать стандарты и вводить новые правила, которые мы должны будем своевременно соблюдать.

В иностранных юрисдикциях, в которых мы ведем бизнес, на нас распространяются схемы регулирования, которые регулируют все аспекты наших отношений с нашими клиентами. Эти правила охватывают широкий спектр практик и процедур, в том числе:

- требования к минимальному размеру капитала;
- использование и хранение средств и ценных бумаг клиентов;

- требования к ведению документации и к подготовке отчетности;
- идентификация и мониторинг клиентов для выявления и предотвращения отмыwania 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
- выявление рисков, управление и исправление.

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 примерно в диапазоне от \$30,000 до \$3,900,000 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, регулирования по отмыванию денег и законы по финансированию терроризма могут привести к большому количеству дисциплинарных мер, включая наложение штрафов и санкций, другие меры по устранению допущенных нарушений, таких как прекращение и отмена утвержденных 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, пользующимся 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 распоряжение 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.

Законы о борьбе с отмыванием денег, финансированием терроризма и экономическими санкциями. Закон США о Патриотизме, Закон о Банковской Тайне США и аналогичные законы в юрисдикциях, в которых действуют наши дочерние компании, а также некоторые биржи и саморегулируемые организации устанавливают различные правила, которые требуют от зарегистрированных брокеров-дилеров «знать своих клиентов» и контролировать транзакции их клиентов для потенциально подозрительных действий. Наши дочерние компании внедрили политику, процедуры и средства внутреннего контроля, разработанные в соответствии с местными правилами и положениями о борьбе с отмыванием денег и терроризмом («AML»). За нарушение таких законов о борьбе с отмыванием денег могут быть наложены серьезные уголовные и гражданские санкции, штрафы и регулирующие санкции.

Управление по Контролю за Иностранными Активами Министерства финансов США («OFAC») в связи с его администрированием и применением экономических и торговых санкций публикует списки частных лиц и компаний, известных как «специально назначенные граждане» или SDN. Активы SDN блокируются, и компаниям США, как правило, запрещено иметь с ними дело. OFAC также применяет ряд комплексных санкций и эмбарго в отношении определенных стран, правительств и географических регионов. Freedom Holding Corp. является, и в некоторых случаях ее дочерним компаниям может быть запрещено участвовать в сделках, в которых участвует любое физическое лицо, организация, страна, регион или правительство, на которое распространяются такие санкции.

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, устанавливающих взаимосогласованные правила для выполнения требований FATCA к совместному использованию данных. Однако он не заключил такого соглашения с Россией. В результате Россия приняла законодательство, позволяющее финансовым учреждениям обмениваться данными иностранных налогоплательщиков с иностранными налоговыми органами, такими как IRS, без нарушения российского законодательства о защите данных и конфиденциальности. Российское законодательство устанавливает обширные правила, касающиеся того, когда и как финансовое учреждение может собирать и передавать информацию иностранных налогоплательщиков. Российское законодательство устанавливает обширные процедуры мониторинга, требующие, среди прочего, уведомления финансовыми учреждениями различных Российских государственных органов о регистрации иностранных налогоплательщиков, и доставления данных об иностранных налогоплательщиках перед их отправкой в иностранный налоговый орган. В соответствии с законодательством российские регуляторы сохраняют за собой право запрещать разглашение информации иностранного налогоплательщика в определенных случаях. Несоблюдение требований российского законодательства может привести к денежным штрафам для финансового учреждения и его должностных лиц.

Из-за отсутствия соглашения между США и Россией, устанавливающего взаимосогласованные руководящие принципы для обмена данными, существуют несоответствия в двух правовых режимах, которые могут поставить финансовые институты в России, такие как ИК «Фридом Финанс», Церих Капитал и АО «ФФИН Банк», в положение о необходимости решить, соблюдать российское законодательство или FATCA. Например, в соответствии с российским законодательством финансовое учреждение может передавать данные иностранных налогоплательщиков только с согласия иностранного налогоплательщика, и даже при наличии согласия российские регулирующие органы могут при определенных обстоятельствах запрещать раскрытие. Иностранные финансовые учреждения не освобождаются от требований FATCA по раскрытию информации. Точно так же FATCA обычно требует от иностранных финансовых учреждений удерживать 30% от назначенных платежей. Однако российское законодательство не предоставляет финансовым учреждениям полномочия выступать в качестве налогового агента для иностранного налогового органа. Российское законодательство дает возможность финансовым учреждениям отказываться в предоставлении услуг иностранным налогоплательщикам.

Кипр, Казахстан, Украина и Узбекистан заключили межправительственные соглашения Модели 1 с Соединенными Штатами, в которых содержатся положения, регулирующие порядок, в котором финансовые учреждения этих стран собирают

информацию о счетах налогоплательщиков США и предоставляют эту информацию в IRS. В целом, требования соглашений касаются анализа новых и существующих счетов клиентов с целью выявления налогоплательщиков в США. Соглашение требует, чтобы финансовые учреждения в этих странах идентифицировали своих клиентов и анализировали их продукты, чтобы идентифицировать счета клиентов, затронутых FATCA, и собрать всю необходимую информацию для классификации этих счетов в соответствии с требованиями FATCA. После классификации счетов финансовые учреждения обязаны регулярно представлять информацию, включая имя, идентификационный номер налогоплательщика и остаток на счете, местным налоговым органам для передачи в IRS. Соглашения также касаются того, когда финансовые учреждения в этих странах обязаны удерживать налоги для перевода в IRS. В соответствии с этими межправительственными соглашениями наши дочерние компании в этих странах обязаны получать клиентскую документацию, связанную с указанием статуса его, ее статуса налогового резидента в США, а также информацию о соответствующем счете, чтобы сообщать о них соответствующим образом.

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 8 июля, 2020 года:

<u>Имя, Фамилия</u>	<u>Возраст</u>	<u>Должность</u>
Тимур Турлов	32	Генеральный исполнительный директор и Председатель Совета Директоров
Аскар Таштитов	41	Президент
Евгений Лер	37	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 является Президентом компании с июня 2018 года и возглавляет нашу инвестиционно-банковскую деятельность. Он занимал должность директора компании с мая 2008 года, а также с 2004 по 2015 год работал в BMB Munai, Inc., предшественнике компании, занимая должность президента с мая 2006 года по ноябрь 2015 года. Г-н Таштитов получил степень бакалавра степень магистра искусств в Йельском университете по специальности «Экономика и История» в 2002 году.

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 занимал различные должности, включая финансовый менеджер и менеджер по отчетности, до назначения на должность финансового директора. С сентября 2011 года по декабрь 2012 года г-н Лер также занимал должность заместителя директора компании Emir Oil, LLP, стопроцентной дочерней компании BMB Munai. В 2003 году г-н Лер получил степень бакалавра по управлению финансами в Казахско-Американском университете, расположенном в Алматы, Казахстан

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 следующий: <https://ir.freedomholdingcorp.com>. Мы намерены использовать веб-сайт для связи с инвесторами по раскрытию значительной непубличной информации в целях соответствия с Правилами КЦББ и с иными нашими обязанностями по раскрытиям. Положения Закона о ценных бумагах и биржах распространяются 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).

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.

Вспышка пандемии COVID-19 повлияла и, вероятно, продолжит оказывать влияние на мировую экономику, мировые финансовые рынки и наш бизнес, что может оказать существенное неблагоприятное воздействие на наш бизнес, финансовое состояние и результаты деятельности.

В марте 2020 года Всемирная Организация Здравоохранения признала вспышку нового штамма коронавируса COVID-19 пандемией. Пандемия затронула каждую страну, в которой мы работаем. В ответ на эту пандемию правительства и сообщества приняли меры по сдерживанию распространения пандемии COVID-19, включая временное закрытие предприятий; социальное дистанцирование; ограничения на путешествия; «укрытие на месте» и другие правительственные постановления; которые вызвали значительную волатильность на финансовых рынках и общие экономические условия. Эти меры оказали негативное влияние на бизнес, участников рынка, финансовые рынки и мировую экономику и могут продолжать действовать в течение длительного периода времени.

В ответ на местные ограничения, связанные с COVID-19, значительный процент наших сотрудников перешел на удаленную работу. Для тех функций, которые не могут быть выполнены удаленно, мы приняли ряд мер для поддержания здоровья и безопасности наших сотрудников и клиентов, включая сокращение времени работы наших

филиалов банка, встречи с клиентами только по предварительной записи, ограничение взаимодействия клиентов до функций, которые не могут быть выполнены удаленно, ограничение несущественных поездок, отмена личных встреч, связанных с работой, и проверка температуры. Широко распространенное заболевание или долгосрочное продолжение таких мер может негативно повлиять на наш бизнес.

До конца марта 2020 года карантинные меры не оказывали влияния в большинстве стран, где мы ведем нашу деятельность. Следовательно, мы не считаем, что они оказали значительное негативное влияние на финансовые результаты наших операций в течение периода, закончившегося 31 марта 2020 года. Объем влияния COVID-19 на наш бизнес, операционную и финансовую деятельность будет зависеть от определенных факторов роста, включая продолжительность и охват пандемии, прочие второстепенные меры, и влияние на наших клиентов, работников и рынки, в которых мы оперируем – все это в неопределенном состоянии в текущее время и не может быть спрогнозировано. Эффект влияния COVID-19 на наш бизнес, финансовое состояние, ликвидность, результаты операций, денежные потоки, стратегии и прогнозы не могут быть надежно оценены на данный момент.

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 ряда общих деловых и экономических условий. Спад на российском, казахстанском, украинском, кипрском, европейском или американском финансовых рынках или в экономике в целом может оказать существенное и неблагоприятное влияние на наш бизнес, финансовое положение, результаты деятельности или движение денежных средств. Наши показатели прибыли, а также общий спрос на наши услуги могут снизиться в результате ряда факторов, не зависящих от нас, в том числе экономических спадов, изменений в предпочтениях клиентов, доверия инвесторов и потребителей, инфляции, доступности кредитов, колебаний процентных ставок, курсы валют, изменения в налоговой или денежно-кредитной политике правительств, широко распространенной пандемии, такой как COVID-19, и политические обстоятельства (включая войны и террористические акты) в регионах, в которых мы работаем.

Мы не можем предсказать продолжительность текущих условий или сроки или силу любой будущей деятельности в экономике в целом или на мировых рынках. Слабость рынков, на которых мы работаем, может оказать существенное негативное влияние на наш бизнес, финансовое состояние, результаты деятельности или движение денежных средств. В целом, поскольку наш бизнес соотносится с общими экономическими перспективами, значительное ухудшение этих перспектив или реализация определенных событий могут оказать существенное негативное влияние на наш бизнес и общие результаты деятельности.

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. 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 (ОТТИ), является вопросом детального разбирательства, которое включает оценку нескольких факторов. Если наше руководство определяет, что ценная бумага является ОТТИ, 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 ОТТИ, 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 заемных средств сосредоточен в относительно небольшом количестве компаний. Следствием этой инвестиционной стратегии является то, что на наши инвестиционные доходы могут оказать существенное и неблагоприятное влияние, если эти инвестиции не будут столь эффективными, как ожидалось. Более того, поскольку 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 такие существенные инвестиции не будут соответствовать ожидаемому уровню, это может оказать существенное негативное влияние на нашу рентабельность инвестиций, бизнес, ликвидность, денежные потоки, финансовое состояние и результаты деятельности, а величина убытков 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 взаймы 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. Несмотря 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 той части, в которой у нас есть короткие позиции, рост стоимости таких позиций или рост этих рынков в целом может привести к убыткам.

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, для поддержки развития нашего бизнеса или дополнительного роста за счет приобретения, мы зависим от нашей способности генерировать денежные потоки от операций, заимствовать средства и выпускать ценные бумаги на рынках капитала. Если мы не сможем генерировать денежные потоки, достаточные для выполнения наших обязательств во время пандемии COVID-19, нам может потребоваться дополнительное финансирование для обеспечения ликвидности, потребностей в капитале или инициатив по росту. Возможно, мы не сможем получить финансирование на выгодных для нас условиях или выгодных для нас процентным ставкам. Невозможность получения нами финансирования в будущем может существенно и негативно повлиять на наши планы, 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 нанимать, привлекать 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 исполнительной 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 определенные лица покидают нас или по какой-либо другой причине перестают быть нам доступными, в том числе из-за вспышки пандемии, такой как COVID-19, мы не сможем заменить их сопоставимым.

Количество опытных и квалифицированных кандидатов-работников может быть ограничено в географических регионах, в которых мы ведем бизнес, и конкуренция за квалифицированных сотрудников может быть значительной. Мы зависим отчасти от нашей постоянной способности нанимать, привлекать и удерживать квалифицированных сотрудников. Кроме того, мы полагаемся на опытный управленческий, маркетинговый и вспомогательный персонал для эффективного управления нашим бизнесом и успешного продвижения нашего спектра услуг. Если нам не удастся привлечь и удержать квалифицированных сотрудников и другой персонал, или если мы столкнемся с потенциальной потерей такого персонала, или его производительность значительно снизится из-за таких событий, как пандемия COVID-19, мы не сможем достичь наших целей и, как следствие, наш бизнес, финансовое положение, результаты деятельности или денежные потоки могут быть существенно и неблагоприятно затронуты.

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 брокерско-дилерские, финансовые и банковские компании сильно зависят от ежедневной обработки большого количества сообщений и усложняющихся транзакций на разных языках на разных языках. Финансовые, бухгалтерские или другие системы

обработки данных, которые мы или фирмы, которые производят транзакции от имени наших клиентов, могут не работать должным образом или стать недоступными в результате событий, которые полностью или частично находятся вне нашего контроля, включая нарушение электроснабжения или услуги связи или наша неспособность занять одно или несколько наших объектов в результате любого количества случаев, включая вспышку пандемии, такой как COVID-19. Неспособность этих систем приспособливаться к растущему объему транзакций также может ограничивать нашу способность расширять наши бизнес-операции. Если какая-либо из этих систем не работает должным образом или отключена, или если есть другие недостатки или сбои в наших внутренних процессах, персонале или системах, мы можем пострадать от ухудшения нашей ликвидности, финансовых потерь, нарушения бизнеса, ответственности перед клиентами, регуляторами и репутацией самой компании.

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 вести бизнес также может негативно повлиять нарушение инфраструктуры, которая поддерживает наш бизнес и сообщества, в которых мы и третьи стороны, с которыми мы ведем бизнес, в том числе нарушение, связанное с электрическими, коммуникационными, транспортными или другими услугами, будь то из-за пожара, стихийного бедствия, мирового кризиса в области здравоохранения, такого как COVID-19, сбоя питания или связи, террористического акта, войны или иного. У нас есть сотрудники в ряде городов России, Казахстана, Украины, Кыргызстана, Узбекистана и Кипра, которым необходимо работать и общаться как единая команда. Если в одном месте происходит сбой, и наши сотрудники в этом месте не могут общаться или путешествовать в другие места, наша способность обслуживать и взаимодействовать с нашими клиентами может пострадать. Несмотря на то, что у нас есть планы действий в чрезвычайных ситуациях для решения таких проблем, эти планы не всегда могут быть успешно развернуты или быть достаточно адекватными, чтобы полностью компенсировать последствия таких нарушений. Мы не поддерживаем страховые полисы для снижения этих рисков, поскольку они могут быть недоступны или могут быть более дорогостоящими, чем предполагаемая выгода. Кроме того, любая страховка, которую мы можем приобрести для снижения определенных рисков, может не покрыть все убытки.

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, шпионских программ или другого вредоносного кода и других событий, которые могут повлиять на безопасность. Возникновение одного или нескольких из этих событий может: (а) поставить под угрозу конфиденциальную и другую информацию, обрабатываемую, хранимую и передаваемую через наши компьютерные системы и сети или компьютерные системы и сети наших клиентов или других третьих лиц, с которыми мы ведем бизнес; или (б) иным образом

вызывать перебои или сбои в работе или работе наших клиентов или третьих лиц, с которыми мы ведем бизнес. Кроме того, во многих юрисдикциях, где мы ведем свою деятельность, действуют или будут действовать новые и расширяющиеся законы и положения о конфиденциальности данных. Это создает все более сложные проблемы соблюдения, что может привести к увеличению издержек соблюдения, а сбои соблюдения могут привести к значительным штрафам, штрафам и ответственности.

В результате пандемии COVID-19 подавляющее большинство наших сотрудников, включая тех, кто обрабатывает наши транзакции, работают удаленно. Хотя мы внедрили планы управления рисками и действий в чрезвычайных ситуациях и приняли другие меры предосторожности, направленные на решение проблемы кибербезопасности, нет гарантии, что такие меры будут адекватно защищать наш бизнес, поскольку удаленные рабочие среды могут быть менее безопасными и более подверженными хакерским атакам. Кибер-инциденты могут быть результатом преднамеренных атак или непреднамеренных событий. Эти инциденты могут включать, помимо прочего, получение несанкционированного доступа к цифровым системам с целью незаконного присвоения активов или конфиденциальной информации, повреждения данных или нарушения работы. Атаки на кибербезопасность, в частности, становятся все более изощренными и включают, помимо прочего, вредоносное программное обеспечение, попытки получить несанкционированный доступ к данным (напрямую или через наших поставщиков) и другие нарушения электронной безопасности. Несмотря на наши меры безопасности, наши ИТ-системы и инфраструктура, а также системы третьих сторон, с которыми мы работаем, могут быть уязвимы для таких кибер-инцидентов. Результатом этих инцидентов может быть, помимо прочего, срыв операций, искажение или незаконное присвоение финансовых данных, кража нашей интеллектуальной собственности или другой конфиденциальной информации (в том числе наших клиентов, контрагентов и сотрудников), ответственность за похищенные активы или информацию, повышенные затраты на защиту от кибербезопасности и ущерб репутации, отрицательно влияющий на доверие клиентов или инвесторов. Кроме того, если какая-либо информация о наших клиентах, контрагентах или сотрудниках, в том числе информация о платежах, была предметом успешной атаки на нас в отношении кибербезопасности, мы могли бы подвергнуться судебным разбирательствам или другим претензиям со стороны затронутых сторон, что могло бы привести к денежному ущербу в отношении нас. Мы понесли расходы и можем понести значительные дополнительные расходы для реализации мер безопасности, которые мы считаем необходимыми 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; и
- наличие коррупции в определенных странах.

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

Непредвиденные или катастрофические события, включая возникновение пандемии, террористические акты, экстремальные погодные явления или другие стихийные бедствия, могут оказать существенное негативное влияние на наш бизнес.

Возникновение непредвиденных или катастрофических событий, включая возникновение пандемии, такой как COVID-19, или другой широко распространенной чрезвычайной ситуации в области здравоохранения (или опасений относительно возможности такой чрезвычайной ситуации), террористических актов, экстремальных погодных явлений или других стихийных бедствий, может создать, а в случае COVID-19 создало и может продолжать создавать экономические и финансовые сбои и может привести или, в случае COVID-19, привести к эксплуатационным трудностям (включая карантин, укрытие на месте и ограничения на поездки), которые могут повлиять или, в случае COVID-19, ухудшают нашу способность вести свой бизнес в обычном режиме.

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 сообщества 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.

Изменения процентных ставок могут повлиять на результаты нашей деятельности и финансовое состояние.

Колебания процентных ставок могут повлиять на наши доходы. Снижение процентных ставок может отрицательно сказаться на процентах, которые мы получаем. В то же время мы считаем, что мы можем извлечь выгоду из повышения процентных ставок, повышение процентных ставок может негативно повлиять на нас, если рыночные условия или конкурентная среда заставят нас повысить наши процентные ставки или заменить депозиты источниками финансирования с более высокими затратами, без компенсации увеличения доходности на доходные активы.

При получении и передаче фондов 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 перебоем, 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. Повреждение или потеря наших отношений с такими зарегистрированными в США брокерами-дилерами ценных бумаг и клиринговыми фирмами также могут ухудшить нашу способность продолжать предлагать такие услуги нашим клиентам, что может оказать существенное неблагоприятное влияние на наш бизнес, результаты деятельности и / или финансовое состояние.

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. Также, у нас могут возникнуть непредвиденные обязательства. 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 выгод 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 «ФСРА», 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, Германии 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 72.7% 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, председателя совета директоров 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.

Цена наших обыкновенных акций исторически колеблется и может быть волатильной.

Рыночная цена наших обыкновенных акций может значительно колебаться. Среди факторов, которые могут повлиять на нашу цену акций:

- 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;
- 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. Эти требования, а также листинговые стандарты фондовой биржи Nasdaq налагают определенные соответствия, затраты и обязательства на

листинговые компании. Указанные требования и стандарты листинга бирж и рынков налагают определенные требования соответствия, требуют определенных затрат, а также налагают определённые обязательства на компании, находящиеся в листинге. Это требует значительных ресурсов и контроля со стороны руководства. 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. 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 намереваемся 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.

В настоящее время мы намерены использовать наши будущие доходы, если таковые имеются, для погашения задолженности, финансирования нашего роста, развития нашего бизнеса, для нужд оборотного капитала и для общих корпоративных целей. Компания не имеет намерений выплаты дивидендов по нашим обыкновенным акциям в обозримом будущем, и успех инвестиций в акции наших обыкновенных акций будет зависеть от дальнейшего повышения стоимости наших обыкновенных акций. Компания не предоставляет гарантий, что акции наших обыкновенных акций будут дорожать или поддерживать свою текущую стоимость. Выплаты дивидендов, если таковые имеются, осуществляются по усмотрению нашего совета директоров после учета различных факторов, включая общие и экономические условия, наше финансовое состояние и результаты деятельности, имеющиеся у нас денежные средства и текущие и ожидаемые денежные потребности, требования к капиталу, договорные, юридические, налоговые и нормативные ограничения и последствия выплаты нами дивидендов нашим акционерам или нашим дочерним компаниям, а также другие факторы, которые совет директоров может посчитать уместными. Кроме того, наша деятельность практически полностью осуществляется через наши дочерние компании. Таким образом, в той степени, в которой мы решим в будущем выплачивать дивиденды по нашим обыкновенным акциям, ни одна из наших дочерних компаний не будет обязана предоставлять нам средства для выплаты дивидендов. Кроме того, закон штата Невада налагает дополнительные требования, которые могут ограничивать нашу способность выплачивать дивиденды держателям наших обыкновенных акций.

Мы считаемся «контролируемой компанией» согласно правилам Nasdaq, в результате чего мы имеем право на освобождение от определенных требований корпоративного управления. Вследствие этого, у вас не будет той же защиты, которая предоставляется акционерам компаний, на которых распространяются такие требования.

Тимур Турлов контролирует большинство голосов наших обыкновенных акций. В связи с чем мы квалифицируемся как «контролируемая компания» в значении стандартов корпоративного управления Nasdaq. Согласно правилам Nasdaq, компания, в которой более 50% прав голоса принадлежит одному лицу, является «контролируемой компанией» и может решить не соблюдать определенные стандарты корпоративного управления, включая:

- 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.

В настоящее время мы используем исключения, чтобы позволить одному независимому директору входить в состав каждого из наших комитетов по назначениям и корпоративному управлению, а также нашего комитета по вознаграждениям. Уставы для каждого из этих комитетов предусматривают ежегодную оценку работы. В настоящее время у нас есть большинство независимых директоров в совете директоров. 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 79 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 264,000 квадратных футов, за которые мы вносим арендную плату в размере примерно \$530,000 в месяц. Для получения дополнительной информации о наших обязательствах по аренде офисов см. Примечание 26 - Аренда.

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. Раскрытия по безопасности 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

Рыночная информация

Наши обыкновенные акции были допущены к листингу и начали торговаться на Nasdaq Capital Market 15 октября 2019 года под тикером «FRHC». До этого времени наши обыкновенные акции котировались на OTCQX Best Market OTC Markets Group, Inc. Внебиржевые котировки на OTCQX Best Market отражают междилерские цены без розничной наценки, скидки или комиссии, и не обязательно представляют из себя фактические транзакции. Простые акции Компании также торгуются на Казахстанской фондовой биржи (KASE) под тикером «US_FRHC» и SPBX под тикером «FRHC».

Держатели

По состоянию на 8 июля 2020 года у нас было около 552 акционеров, зарегистрированных в реестре. Количество зарегистрированных держателей акций определено в соответствии с реестром, который ведет наш агент по трансферту 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, допущенных к выпуску в рамках планов компенсационных выплат долевыми инструментами, изложена в разделе «Ценные бумаги, допущенные к выпуску в рамках планов компенсационных выплат долевыми инструментами» в разделе «Вопросы Права Собственности Отдельных Бенефициарных

Владельцев, Руководства и Связанные Вопросы Акционеров» в пункте 12 настоящего годового отчета.

График динамики акций

Данная информация не обязательна для раскрытия малыми подотчетными компаниями.

Недавние продажи ценных бумаг с ограниченным обращением

В течение двенадцати месяцев, закончившихся 31 марта 2020 года, мы не продавали какие-либо долевые ценные бумаги нашей компании с ограниченным обращением.

Приобретения эмитентом долевых ценных бумаг

В течение финансового года, закончившегося 31 марта 2020 года, мы не осуществляли выкуп каких-либо долевых ценных бумаг Компании.

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 и оценивать в целом и 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 2020 и 2019 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 г. Алматы, Казахстан, кроме того, мы имеем вспомогательные административные офисы в России, на Кипре и в США. У нас есть розничные брокерские и финансовые офисы в Казахстане, Кыргызстане, России, Украине, Узбекистане и Германии. Ряд наших брокерских и финансовых офисов в России также предлагает банковские услуги для постоянных клиентов.

Наши компании являются профессиональными участниками Казахстанской фондовой биржи (KASE), Астанинской международной биржи (AIX), Московской биржи (MOEX), Санкт-Петербургской биржи (SPBX) 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 стремящимися 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.

Существенные события

В декабре 2019 года мы приобрели приблизительно 13% акций АО «Санкт-Петербургская биржа», которому принадлежит Санкт-Петербургская фондовая биржа («SPBX»), сумма сделки составила примерно 10.5 миллионов долларов США. SPBX - одна из старейших российских бирж. Это вторая по величине фондовая биржа в России по объему. В ноябре 2014 года SPBX запустил торги ценными бумагами некоторых компаний, включенных в индекс S&P 500, и предоставляет местным частным инвесторам доступ к определенным ценным бумагам США. В июне 2019 года SPBX объявил, что на бирже котируются около 1,000 американских акций, депозитарных расписок и облигаций.

В июне 2020 года мы объявили, что завершили приобретение 20% акций Украинской биржи («UX»). UX является ведущим локальным рынком ценных бумаг для акций и деривативов в Украине и стремится стать технологическим лидером, посредством торгового рынка, работающего на основе непрерывного встречного аукциона, и торговой системы репо, что обеспечивает удобство и экономию средств для местных инвесторов на

рынке ценных бумаг. Мы считаем, что наши инвестиции в Санкт-Петербургскую фондовую биржу («SPBX») и Украинскую биржу (UX) демонстрируют наше стремление внести вклад в будущее местных бирж, обслуживающих местных инвесторов.

В июле 2020 года мы объявили о приобретении Церих Капитал после получения одобрения Федеральной антимонопольной службы России. Церих Капитал начал свою деятельность в 1995 году и является одной из старейших брокерских фирм в России, которая в настоящее время занимает 19-е место по величине брокерских компаний в России по числу клиентов. Мы ожидаем, что интеграция текущей бизнес-структуры Церих Капитал в течение следующих нескольких месяцев должна предоставить множество преимуществ для существующих клиентов Церих Капитал.

Влияние COVID-19

Поскольку меры, направленные на сдерживание распространения COVID-19, не вступили в силу в большинстве стран, где мы работаем, до конца марта 2020 года, в целом мы не считаем, что они оказали существенное негативное влияние на наше финансовое состояние и результаты деятельности в течение финансового года, закончившегося 31 марта 2020 года. Степень воздействия COVID-19 на наши деловые, операционные и финансовые показатели в более долгосрочной перспективе будет зависеть от определенных событий, включая продолжительность и распространение эпидемии, включая любые вторичные вспышки, и влияние на наших клиентов, сотрудников и рынки, на которых мы работаем. В настоящее время данные факторы не определены и не могут быть предсказаны. В настоящее время невозможно рационально оценить степень влияния COVID-19 на наш бизнес, финансовое состояние, ликвидность, результаты деятельности или движение денежных средств.

Финансовая деятельность

В течение квартала, закончившегося 31 марта 2020 года, мы разместили дополнительные облигации FRHC, со ставкой 7.000%, на сумму \$6 млн. со сроком погашения в декабре 2022 года (далее - «Облигации FRHC») для аккредитованных инвесторов в Казахстане в соответствии с законодательством Международного финансового центра Астаны («AIFC»). Облигации FRHC размещены на Астанинской международной бирже (AIX). До 31 марта 2020 года мы разместили облигации FRHC на сумму \$20.5 млн. Облигации FRHC были выпущены с номиналом \$100,000, с купонами, подлежащими выплате каждые полгода в июне и декабре, и включают в себя обычные случаи дефолта, связанные с выбытием активов Компании вне обычной деятельности, дефолтами по обязательствам Компании, корпоративными реорганизациями, инициированием процедуры банкротства, прекращением Компанией листинга на Астанинской международной бирже (AIX) и заменой основного должника без необходимого одобрения. Облигации FRHC не были зарегистрированы в соответствии с Законом США о ценных бумагах 1933 года с внесенными в него поправками («Закон о ценных бумагах») и предлагались и продавались в соответствии с освобождением от регистрации в Соединенных Штатах, предоставленным в соответствии с Положением S.

Облигации FRHC не предлагались и не продавались в Соединенных Штатах или для них, а также за счет или в интересах лиц из США.

В течение квартала, закончившегося 31 марта 2020 года, мы разместили облигации ИК «Фридом Финанс» (Freedom RU), деноминированные в долларах США, с купонной ставкой 6.5%, на сумму приблизительно \$30 млн. («Долларовые Облигации Freedom RU»). Долларовые облигации Freedom RU имеют трехлетний срок с ежеквартальной выплатой купона. Облигации Freedom RU в долларах США были выпущены с номиналом \$1,000, с минимальной суммой покупки 1,4 млн. российских рублей. Freedom RU имеет право разместить до 40,000 таких облигаций. Облигации Freedom RU размещены на MOEX и регулируются «Условиями Выпуска Биржевых Облигаций в Рамках Программу Биржевых Облигаций», копия которых прилагается к настоящему годовому отчету в форме 10-K в Приложении 4.03 и включены сюда посредством этой ссылки.

В течение 2020 финансового года мы разместили собственные долговые ценные бумаги на общую сумму приблизительно \$63 млн., включая Облигации FRHC и Долларовые Облигации Freedom RU, которые были описаны выше. На 31 марта 2020 года собственные долговые ценные бумаги, (включая начисленные проценты) с фиксированной годовой ставкой купона в диапазоне от 6.5% до 12% и сроками погашения в период с июня 2020 года по январь 2023 года, в обращении составили приблизительно 72.3 миллиона долларов США. Долговые ценные бумаги Компании включают облигации Freedom KZ, Freedom RU и FRHC. Данные облигации выпущены в соответствии с законодательством Казахстана и Российской Федерации, и торгуются на биржах KASE, MOEX и AIX соответственно. Приблизительно 90% наших долговых ценных бумаг в обращении деноминированы в долларах США.

Финансовые Результаты

В течение года, закончившегося 31 марта 2020 года, мы получили общую чистую выручку в размере приблизительно \$122 млн., чистую прибыль в размере приблизительно \$22.1 миллиона, а также базовую и разводненную прибыль на акцию в размере приблизительно \$0.38, тогда как за год, закончившийся 31 марта 2019 года, общая чистая выручка составила приблизительно \$74.3 миллиона, чистая прибыль составила приблизительно \$7.1 миллиона, с базовой и разводненной прибылью на акцию \$0.12.

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 тексте не указано иное.

Результаты деятельности

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

	Год, закончившийся 31 марта 2020 года		Год, закончившийся 31 марта 2019 года	
	Сумма	%*	Сумма	%*
Выручка :				
Доходы по услугам и комиссии	\$ 92,668	76%	\$ 44,316	60%
Чистая прибыль по торговым ценным бумагам	14,923	12%	20,162	27%
Процентный доход	12,134	10%	13,925	19%
Чистый убыток по производным инструментам	(138)	0%	-	0%
Чистая прибыль/(убыток) по операциям с иностранной валютой	2,315	2%	(4,118)	(6%)
Общая выручка, нетто	121,902	100%	74,285	100%
Расходы:				
Процентный расход	12,399	10%	14,649	20%
Расходы по услугам и комиссии	21,936	18%	6,238	8%
Операционные расходы	59,990	49%	43,134	58%
(Восстановление)/формирование резерва под обесценение	(1,164)	(1%)	1,498	2%
Прочие расходы, нетто	609	0%	236	0%
Убыток от выбытия дочерней компании	-	-	15	0%
Общие расходы	93,770	77%	65,770	89%
Чистая прибыль до уплаты налога на прибыль	28,132	23%	8,515	11%
Расходы по налогу на прибыль	(6,002)	(5%)	(1,368)	(2%)
Чистая прибыль	\$ 22,130	18%	7,147	9%
Минус: Чистый убыток, относящийся к неконтролируемой доле участия	(2,707)	(2%)	-	-
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ К РАСПРЕДЕЛЕНИЮ АКЦИОНЕРАМ	\$ 24,837	20%	7,147	9%
ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД/(УБЫТОК)				
Изменения в нерезализованной прибыли по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, за вычетом налогового эффекта	\$ (71)	0%	-	0%
Реклассификационная корректировка, относящаяся к инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, выбывшим за период, за вычетом налогового эффекта	-	0%	22	0%
Корректировка по пересчету иностранных валют, за вычетом налогового эффекта	(14,851)	(12%)	(15,517)	(21%)
СОВОКУПНЫЙ ДОХОД/(УБЫТОК) ДО НЕКОНТРОЛИРУЕМОЙ ДОЛИ УЧАСТИЯ	7,208	6%	(8,348)	(11%)
Минус: Совокупный убыток, относящийся к неконтролируемой доле участия	(2,707)	(2%)	-	0%
СОВОКУПНЫЙ ДОХОД/(УБЫТОК) К РАСПРЕДЕЛЕНИЮ АКЦИОНЕРАМ	\$ 9,915	8%	\$ (8,348)	(11%)

* Отражает процент от общей выручки, нетто

Выручка

Мы получаем доход в основном за счет прибыли, получаемой от комиссионных доходов, уплачиваемых нашими розничными брокерскими клиентами, комиссионных доходов от инвестиционных банковских услуг, а также, нашей собственной торговой деятельности и процентных доходов.

	Год, закончившийся 31 марта 2020 года		Год, закончившийся 31 марта 2019 года		Изменение	
	Сумма	%	Сумма	%	Сумма	%
Доходы по услугам и комиссии	\$ 92,668	76%	\$ 44,316	60%	\$ 48,352	109%
Чистая прибыль по торговым ценным бумагам	14,923	12%	20,162	27%	(5,239)	(26%)
Процентный доход	12,134	10%	13,925	19%	(1,791)	(13%)
Чистый убыток по производным финансовым инструментам	(138)	0%	-	0%	(138)	(100%)
Чистая прибыль/(убыток) по операциям с иностранной валютой	2,315	2%	(4,118)	(6%)	6,433	(156%)
Общая выручка, нетто	\$ 121,902	100%	\$ 74,285	100%	\$ 47,617	64%

За годы, закончившиеся 31 марта 2020 и 2019, мы получили общую чистую прибыль в размере \$121,902 и \$74,285, соответственно. Выручка в течение года, закончившегося 31 марта 2020 года, была значительно выше, чем в течение года, закончившегося 31 марта 2019 года, в основном из-за увеличения комиссионных доходов и чистой прибыли по операциям с иностранной валютой в течение года, закончившегося 31 марта 2020 года. Прибыль, заработанная в течение года, закончившегося 31 марта 2020 года, была частично компенсирована снижением чистой прибыли по торговым ценным бумагам и процентным доходам, а также чистым убытком по деривативам.

Доходы по услугам и комиссии. Комиссионные доходы состояли в основном из комиссионных за брокерские услуги, связанные с торговлей клиентами и последующим оказанием банковских услуг, андеррайтинговых и маркет-мейкинг-услуг. За годы, закончившиеся 31 марта 2020 и 2019, комиссионные доходы, полученные от брокерских и связанных с ними банковских услуг, составили \$92,668 и \$44,316, соответственно, увеличившись на \$48,352.

В течение года, закончившегося 31 марта 2020 года, комиссионные доходы от брокерских услуг выросли на \$45,747 по сравнению с годом, закончившимся 31 марта 2019 года. В течение года, закончившегося 31 марта 2020 года, количество обслуживаемых нами клиентов возросло в результате наших усилий в течение 2020 финансового года по расширению сети наших филиалов, приобретений и внутреннего роста, увеличения числа наших розничных финансовых консультантов, увеличения объема отчетов аналитиков, доступных для нашей клиентской базы, и роста торговой активности наших существующих клиентов. Комиссионные доходы, полученные от банковских услуг, увеличились в течение года, закончившегося 31 марта 2020 года, на \$1,106 по сравнению с годом, закончившимся 31 марта 2019 года. Комиссионные доходы за банковские услуги состояли в основном из комиссий за банковские переводы, комиссий за обработку платежей и комиссий за

операции по обмену валюты. В течение года, закончившегося 31 марта 2020 года, комиссии, полученные от услуг андеррайтинга и маркетинга, увеличились на \$1,499, в связи с увеличением объема оказания данных услуг, по сравнению с годом, закончившимся 31 марта 2019 года.

Чистая прибыль по торговым ценным бумагам. Чистая прибыль по торговым ценным бумагам отражает прибыль и убытки от торговых операций на наших собственных торговых счетах. Чистая прибыль или убытки состоят из реализованных и нереализованных прибылей и убытков. Прибыль или убытки признаются в момент, когда мы закрываем позицию по ценной бумаге и получаем прибыль или убыток по этой позиции. Согласно общепринятым принципам бухгалтерского учета США, необходимо отражать в нашей финансовой отчетности нереализованную прибыль и убыток по всем ценным бумагам, которые остаются открытыми по состоянию на конец каждого периода. Колебания нереализованных прибыли или убытка от одного периода к другому могут возникать из-за контролируемых нами факторов. Например, когда мы выбираем закрытие открытой позиции ценных бумаг, что привело бы к сокращению наших открытых позиций и тем самым потенциально уменьшило бы количество нереализованных прибылей или убытков за определенный период. Колебания размеров нереализованных прибылей и убытков от периода к периоду могут также возникать в результате не зависящих от нас факторов, таких как колебания рыночных цен по открытым позициям ценных бумаг. Нереализованные прибыли или убытки за определенный период могут (или не могут) указывать на прибыль или убыток, которые мы признали по позиции ценных бумаг, после того как позиция будет закрыта. В результате мы можем получить значительные колебания прибылей и убытков по нашим торговым ценным бумагам по сравнению с прошлым годом, а также из квартала в квартал. Вы не должны предполагать, что прибыль или убыток, полученные в какой-либо конкретный период, свидетельствуют о какой-либо тенденции.

В течение года, закончившегося 31 марта 2020 года, мы признали чистую прибыль по торговым ценным бумагам в размере \$14,923, в том числе \$22,770 реализованной чистой прибыли и \$7,847 нереализованного чистого убытка по сравнению с чистой прибылью в размере \$20,162 по торговым ценным бумагам за год, закончившийся 31 марта 2019 года, включая \$25,535 реализованной чистой прибыли и \$5,373 нереализованного чистого убытка. Основным фактором, способствующим снижению чистой прибыли по торговым ценным бумагам в течение года, закончившегося 31 марта 2020 года, стал факт, что мы перераспределили часть нашего собственного торгового портфеля из долевых инструментов в инструменты с фиксированной доходностью в течение года, закончившегося 31 марта 2020 года, по сравнению с предыдущим годом, как указано в Примечании 5 - Торговые ценные бумаги и ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости, в примечаниях к аудированной консолидированной финансовой отчетности, прилагаемых к настоящему отчету, совместно с уменьшением стоимости нашего собственного торгового портфеля, из-за переоценки ценных бумаг, номинированных в российских рублях, и казахстанских тенге, находящихся в портфеле в течение года, закончившегося 31 марта 2020 года, по сравнению с предыдущим годом. Мы намерены продолжать перераспределять часть нашего собственного торгового портфеля в инструменты с фиксированным доходом, если

только изменения в рыночных, экономических или наших финансовых условиях не потребуют иного.

Процентный доход. За годы, закончившиеся 31 марта 2020 и 2019, мы получили процентный доход из нескольких источников: процентный доход по торговым ценным бумагам, процентный доход по денежным средствам и их эквивалентам, находящимся в финансовых учреждениях, процентный доход по операциям обратного РЕПО и по средствам, размещенным в банках. 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 2020 года, мы реализовали процентный доход в размере \$12,134 по сравнению с \$13,925 за год, закончившийся 31 марта 2019 года. Уменьшение процентного дохода на \$1,791 произошло в результате уменьшения процентов по торговым ценным бумагам на \$1,395, уменьшения процентного дохода по операциям обратного РЕПО на сумму \$693 и уменьшения процентного дохода по банкам на \$10, что было частично компенсировано увеличением процентного дохода по займам, выданным клиентам, на сумму \$307.

В течение года, закончившегося 31 марта 2020 года, мы признали более низкий процентный доход от торговых ценных бумаг, поскольку мы уменьшили количество долевого ценных бумаг в нашем собственном торговом портфеле. В результате, дивидендный доход уменьшился по сравнению с годом, закончившимся 31 марта 2019 года. Процентный доход по операциям обратного РЕПО также был ниже в течение года, закончившегося 31 марта 2020 года, поскольку мы сократили объем операций обратного РЕПО по сравнению с годом закончилась 31 марта 2019 года.

Чистая прибыль/(убыток) по операциям с иностранной валютой. Чистая прибыль/(убыток) по операциям с иностранной валютой возникла в результате переоценки активов и обязательств, выраженных в валютах, отличных от нашей отчетной валюты. В течение года, закончившегося 31 марта 2020 года, мы признали чистую прибыль по операциям с иностранной валютой в размере \$2,315 по сравнению с чистым убытком по операциям с иностранной валютой в размере \$4,118 за год, закончившийся 31 марта 2019 года. В соответствии с ОПБУ США (US GAAP) мы должны переоценивать активы, выраженные в иностранных валютах, в валюту нашей отчетности, которой является доллар США.

В течение года, закончившегося 31 марта 2020 года, стоимость казахстанского тенге обесценилась на 18% по отношению к доллару США, а российский рубль обесценился по отношению к доллару США на 20%. В результате увеличения финансовых обязательств, выраженных в российских рублях, в сочетании с вышеупомянутым обесценением стоимости российского рубля по отношению к доллару США, мы получили прибыль в размере 422 долларов США от переоценки иностранной валюты. Кроме того, Freedom KZ осуществила положительную переоценку торговых ценных бумаг, денонмированных в долларах США, на сумму \$3,283 в течение года, закончившегося 31 марта 2020 года, в результате вышеупомянутого снижения стоимости казахстанского тенге по отношению к доллару США. Мы также получили чистую прибыль по операциям

с иностранной валютой в размере \$1,070 в связи с увеличением объема наличных и безналичных валютных операций, осуществляемых Банком, в результате снижения стоимости российского рубля по отношению к доллару США. Эта прибыль была частично компенсирована убытком от переоценки корпоративных облигаций, индексированных к долларам США, выпущенных Freedom KZ, на сумму \$2,745 из-за обесценения казахстанского тенге по отношению к доллару США.

Расходы

	Год, закончившийся 31 марта 2020 года		Год, закончившийся 31 марта 2019 года		Изменение	
	Сумма	%	Сумма	%	Сумма	%
Процентный расход	\$ 12,399	13%	\$ 14,649	22%	\$ (2,250)	(15%)
Расходы по услугам и комиссии	21,936	23%	6,238	10%	15,698	252%
Операционные расходы (Восстановление)/формирование резерва под обесценение	59,990	64%	43,134	66%	16,856	39%
Прочие расходы, нетто	(1,164)	(1%)	1,498	2%	(2,662)	(178%)
Убыток от выбытия дочерних организаций	609	1%	236	0%	373	158%
Общие расходы	-	0%	15	0%	(15)	0%
Общие расходы	\$ 93,770	100%	\$ 65,770	100%	\$ 28,000	43%

За годы, закончившиеся 31 марта 2020 и 2019, сумма общих расходов составила \$93,770 и \$65,770, соответственно. Затраты в течение года, закончившегося 31 марта 2020 года, увеличились в результате постоянно предпринимаемых нами действий по расширению и развитию нашего бизнеса.

Процентные расходы. В течение года, закончившегося 31 марта 2020 года, мы признали общие процентные расходы в размере \$12,399 по сравнению с \$14,649 в течение года, закончившегося 31 марта 2019 года. Снижение процентных расходов в размере \$2,250 было обусловлено главным образом меньшим объемом краткосрочного финансирования, привлеченного посредством договоров РЕПО на общую сумму \$3,969. Это уменьшение было частично компенсировано увеличением процентных расходов по счетам клиентов на сумму \$292, процентных расходов по займам, полученным на сумму \$114 и увеличением процентных расходов, связанных с выпуском долговых ценных бумаг на общую сумму \$1,313.

Расходы по услугам и комиссии. В течение года, закончившегося 31 марта 2020 года, мы признали комиссионные расходы в размере \$21,936 по сравнению с комиссионными расходами в размере \$6,238 в течение года, закончившегося 31 марта 2019 года. Это увеличение было связано с более высокими комиссиями, выплачиваемыми Центральному депозитарию, увеличением сумм по брокерским комиссиям, выплачиваемым вышестоящим брокерам в размере \$15,318, а также увеличением комиссионных расходов по банковским услугам в размере \$380. Увеличение комиссионных расходов в основном связано с ростом клиентской базы и увеличения объема транзакций со стороны наших существующих клиентов.

Операционные расходы. В течение года, закончившегося 31 марта 2020 года, операционные расходы составили \$59,990 по сравнению с \$43,134 в течение года, закончившегося 31 марта 2019 года. Увеличение в основном связано с увеличением общих и административных расходов, связанных с расширением нашей деятельности. Увеличение операционных расходов в течение года, закончившегося 31 марта 2020 года, включало увеличение заработной платы и премиальных выплат на \$11,081, увеличение профессиональных услуг на \$2,120, увеличение расходов на маркетинг и рекламу на \$1,135, увеличение представительских расходов на \$676, амортизации на \$624, увеличение командировочных расходов на \$623, увеличение коммунальных, благотворительных и прочих расходов на \$254. В течение года, закончившегося 31 марта 2020 года, снизились расходы на компенсационные выплаты на основе акций на \$873, ремонт на \$773, а также расходы на канцелярские товары, расходные материалы, товары и материалы, использованные для оснащения новых филиалов, на \$637. В результате применения нового стандарта аренды Компания признала снижение расходов по аренде на сумму \$3,672 и увеличение лизинговых расходов на \$6,298, в связи с увеличением количества арендуемых офисов в течение года.

(Восстановление)/формирование резерва под обесценение

В течение года, закончившегося 31 марта 2020 года, была погашена дебиторская задолженность на сумму около \$27,000, в том числе \$1,392, которые, по предварительным оценкам руководства, могли быть невозвратными, и по которым руководство признало убыток от обесценения в предыдущем году, закончившемся 31 марта 2019 года. Это восстановление было частично компенсировано дополнительным резервом на убытки от обесценения в размере \$228. Мы ожидаем, что возмещение убытка от обесценения в размере \$1,392 в течение года, закончившегося 31 марта 2020 года, станет разовым событием, которое не повторится в будущих периодах.

Расход по налогу на прибыль

Мы признали чистую прибыль до налогообложения в размере \$28,132 за год, закончившийся 31 марта 2020, в сравнении с чистой прибылью до налогообложения в размере \$8,515 за год, закончившийся 31 марта 2019 года. В течение года, закончившегося 31 декабря 2020 года, мы признали расход по налогу на прибыль в размере \$6,002 по сравнению с расходом по налогу на прибыль в размере \$1,368 за год, закончившийся 31 марта 2019 года. Изменение эффективной налоговой ставки с 16%, действующей в течение года, закончившегося 31 марта 2019 года, до 21%, действующей в течение года, закончившегося 31 марта 2020 года, произошло в результате изменений в составе выручки, полученной нами от нашей операционной деятельности, и налогообложения этих доходов в различных иностранных юрисдикциях, в которых действуют наши дочерние компании, а также в виде дополнительного налога, введенного в США в связи с принятием положений об Общем Нематериальном Доходе со Сниженным Налогообложением («GILTI»)

Совокупный доход

Функциональными валютами наших дочерних компаний являются российский рубль, казахстанский тенге, европейский евро, украинская гривна и узбекский сум. Наша валюта отчетности - доллар США. В соответствии с ОБПУ США (US GAAP) для целей финансовой отчетности мы обязаны конвертировать стоимость наших активов из наших функциональных валют в валюту представления отчетности. Из-за обесценения российского рубля на 20% и казахстанского тенге на 18% по отношению к доллару США в течение периодов, охватываемых данным годовым отчетом, мы признали убыток от пересчета иностранной валюты в размере \$14,851 за год, закончившийся 31 марта 2020 года, по сравнению с убытком от пересчета иностранной валюты в размере \$15,517 за год, закончившийся 31 марта 2019 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 2020 года, у нас были в наличии денежные средства и их эквиваленты в размере \$63,208 по сравнению с денежными средствами и их эквивалентами в размере \$49,960 по состоянию на 31 марта 2019 года. На 31 марта 2020 года наши общие активы составили \$453,523, а всего обязательства - \$324,486. Сравнительно, на 31 марта 2019 года наши общие активы составляли \$350,911, а совокупные обязательства - \$233,314. На 31 марта 2020 года наши чистые ликвидные активы были в размере \$342,501, состоящие из денежных средств и их эквивалентов, торговых ценных бумаг, брокерской и прочей дебиторской задолженности и прочих активов по сравнению с \$295,936 на 31 марта 2019 года. Как было упомянуто выше, в течение финансового года, закончившегося 31 марта 2020 года, мы реализовали общую выручку, нетто, \$121,902 и чистую прибыль в размере \$22,130 по сравнению с общей выручкой, нетто, \$74,285 и чистой прибылью в размере \$7,147 за финансовый год, закончившийся 31 марта 2019 года.

Колебания курсов валют в указанные выше периоды привели к снижению стоимости российского рубля по отношению к доллару США примерно на 20%, в то время как казахстанский тенге снизился примерно на 18% по отношению к доллару США в период с 31 марта 2019 года по 31 марта 2020 года. В результате, в соответствии с ОПБУ США (US GAAP), Компания обязана конвертировать статьи баланса, выраженные в российских рублях и казахстанских тенге. Это привело к тому, что в течение года, закончившегося 31 марта 2020 года, прибыль от операций с иностранной валютой составила \$2,315, а убыток от пересчета иностранной валюты - \$14,851.

По состоянию на 31 марта 2020 года, стоимость торговых ценных бумаг, находящихся в нашем собственном портфеле, составила \$156,544 по сравнению с \$167,949 на 31 марта 2019 года. Данное снижение стоимости собственного торгового портфеля, в основном, было связано с обесценением казахстанского тенге и российского рубля по отношению к доллару США, что повлияло на бумаги, находящиеся в нашем портфеле, деноминированные в казахстанском тенге и российском рубле. В течение года, закончившегося 31 марта 2020 года, мы также перераспределили часть нашего собственного торгового портфеля из долевых инструментов в инструменты с фиксированной доходностью по сравнению с предыдущим годом.

По состоянию на 31 марта 2020 года \$54,222, или 35%, торговых ценных бумаг, находящихся в нашем собственном торговом портфеле, были предметом обязательств РЕПО по сравнению с \$101,124, или 60%, по состоянию на 31 марта 2019 года. Из \$63,208 денежных средств и их эквивалентов по состоянию на 31 марта 2020 года \$9,645, или примерно 15%, были предметом соглашений обратного РЕПО. Для сравнения, по состоянию на 31 марта 2019 года у нас были денежные средства и их эквиваленты в размере \$49,960, из которых \$7,887, или 16%, были предметом соглашений обратного РЕПО.

Наши обязательства по соглашениям РЕПО по ценным бумагам, деноминированные в казахстанских тенге, процентная ставка по которым составляла в среднем 12%, снизились на \$25,417 в течение периода с 31 марта 2019 года по 31 марта 2020 года. За тот же период мы выпустили облигации FRHC, Freedom KZ и Freedom RU на сумму \$62,970, деноминированные в долларах США, в то время как облигации Freedom KZ на сумму \$16,730 были выкуплены или погашены. Облигации, деноминированные в долларах США, имеют купонную ставку от 6.5% до 8%.

По состоянию на 31 марта 2020 года и 31 марта 2019 года у нас имелись долговые ценные бумаги в обращении, которые составляли \$72,296 и \$28,538, соответственно. Данные долговые ценные бумаги на 31 марта 2020 года и 31 марта 2019 года включали в себя непогашенные облигации наших дочерних компаний Freedom KZ и Freedom RU. Эти облигации имеют фиксированную годовую купонную ставку в диапазоне от 6.5% до 12% и даты погашения в период с июня 2020 года по январь 2023 года. С декабря 2019 года по 31 марта 2020 года мы разместили облигации FRHC, с купонной ставкой 7%, на сумму приблизительно \$20.5 млн., данные облигации имеют срок погашения в декабре 2022 года. Также, в течение трех месяцев, закончившихся 31 марта 2020 года, мы разместили облигации Freedom RU, деноминированные в долларах США и имеющие валютную ставку 6.5%, на приблизительно \$30 млн. Поступления от этих долговых обязательств использовались и будут использоваться для реструктуризации корпоративных займов, общих корпоративных целей, потенциальных приобретений и финансирования инициатив по развитию бизнеса. Несмотря на то, что мы считаем, что можем достичь более высоких ставок доходности, чем мы обязаны платить нашим держателям облигаций и векселей, нет никаких гарантий, что так будет или, что наши прогнозы рыночных условий окажутся точными. Если мы не сможем реализовать прогнозируемые нами нормы прибыли, это может оказать негативное влияние на нашу ликвидность и результаты деятельности.

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 варьируются примерно от \$30 до \$3,900 и колеблются в зависимости от различных факторов. По состоянию на 31 марта 2020 года наши чистые активы составили \$129,037. В случае, если мы будем не в состоянии поддерживать минимальный капитал, мы можем быть подвергнуты наложению пеней и штрафов, приостановлению операций и запрету нашим руководящим сотрудникам работать в данной отрасли.

Мы контролируем и управляем нашим риском ликвидности через различные комитеты и процессы, которые мы создали. Мы оцениваем наш леверидж и риск ликвидности, основываясь на соображениях и предположениях о рыночных факторах, а также других факторах, включая сумму доступного ликвидного капитала (то есть сумму денежных средств и их эквивалентов, не инвестированных в нашу операционную деятельность). Несмотря на то, что мы уверены в имеющихся у нас процессах контроля и управления рисками, значительная часть наших торговых ценных бумаг, а также денежных средств и их эквивалентов является предметом соглашений об обеспечении. Данный факт значительно увеличивает наш риск потерь в случае, если финансовые рынки будут двигаться против наших позиций. Если это произойдет, то это может негативно повлиять на нашу ликвидность, капитализацию и бизнес. Из-за количества рычагов, которые мы используем в нашей собственной торговой деятельности, в сочетании с нашей стратегией время от времени занимать крупные позиции в отдельных компаниях или отраслях, наша ликвидность, капитализация, прогнозируемая доходность инвестиций и результаты деятельности могут быть значительно затронуты, если мы неправильно оценим влияние событий, сроков и ликвидности рынка для этих ценных бумаг.

В течение последних нескольких лет мы придерживались стратегии агрессивного роста, и ожидаем, что 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 от операционной деятельности и спрогнозированные возвраты 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 2020 и 2019 года:

	Год, закончившийся 31 марта 2020 г.	Год, закончившийся 31 марта 2019 г.
Чистые денежные средства от операционной деятельности	\$ 44,271	\$ 58,475
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(10,854)	(6,732)
Чистые денежные средства от/ (использованные в) финансовой деятельности	33,109	(42,323)
Эффект изменения обменного курса на денежные средства и денежные эквиваленты	(25,141)	(8,693)
ЧИСТЫЕ ИЗМЕНЕНИЯ В ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВАХ, ИХ ЭКВИВАЛЕНТАХ И ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВАХ, ОГРАНИЧЕННЫХ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ	\$ 41,385	\$ 727

Чистые денежные средства от операционной деятельности за год, закончившийся 31 марта 2020 года, составили \$44,271. Для сравнения, за год, закончившийся 31 марта 2019 года, чистая сумма денежных средств от операционной деятельности, составила \$58,475. Чистые денежные средства от операционной деятельности в течение года, закончившегося 31 марта 2020 года, были обусловлены чистым доходом, скорректированным с учетом неденежных транзакций (износ и амортизация, неденежные расходы на компенсационные выплаты на основе акций, 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 \$47,089 в следствие значительного увеличения дебиторской задолженности по маржинальному кредитованию клиентам, по сравнению с 31 марта 2019 года, где было увеличение клиентских обязательств на \$115,844 в результате увеличения нашей клиентской базы и операций, увеличения торговых ценных бумаг на \$22,870, главным образом в следствие их приобретения, и уменьшением на \$23,933 кредиторской задолженности по маржинальному кредитованию клиентам.

В течение года, закончившегося 31 марта 2020 года, чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности, составили \$10,854 по сравнению с чистыми денежными средствами от инвестиционной деятельности в размере \$6,732 за год, закончившийся 31 марта 2019 года. Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности в течение года, закончившегося 31 марта 2020 года, были в основном использованы для приобретения основных средств, за вычетом продаж, на \$4,346, и на приобретение ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи по справедливой стоимости, на \$6,508. Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности в течение года, закончившегося 31 марта 2020 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.

В течение года, закончившегося 31 марта 2020 года, чистые денежные средства, от финансовой деятельности, составили \$33,109 по сравнению с чистыми денежными средствами, использованным в финансовой деятельности в размере \$42,323 в течение года, закончившегося 31 марта 2019 года. Чистые денежные средства от финансовой деятельности в течение года, закончившегося 31 марта 2020 года, состояли, в основном, из операций по обязательствам по соглашению сделок РЕПО на сумму \$16,730, из погашений займов на сумму \$4,008, поступлений от выпуска долговых ценных бумаг в обращении Freedom KZ, Freedom RU и FRHC на сумму \$62,970 и выкупа долговых ценных бумаг Freedom KZ на сумму \$9,578, а также поступлений от операций с опционами на акции в сумме \$455. Для сравнения, чистые денежные потоки от финансовой деятельности в течение года, закончившегося 31 марта 2019 года, состояли, главным образом, из обязательств по сделкам 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 взносов в капитал Компанию в размере \$225.

Забалансовые операции

По состоянию на 31 марта 2020 года у нас не имелось забалансовых финансовых операций.

Основные оценки и суждения в бухгалтерском учете

Мы считаем, что следующие статьи из учетной политики являются наиболее важным для понимания вами и оценки данного суждения руководством и анализа финансового состояния и результатов деятельности.

Применение 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:

- Амортизация 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, содержаться, 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 Генерального Исполнительного Директора 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 13a-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 2020 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 2020 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 2020 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:

Плановая категория	Количество Ценных Бумаг, которые будут Выпущены при Исполнении Непогашенных Опционов, Гарантий и Прав (а)	Средневзвешенная Цена Исполнения Непогашенных Опционов, Гарантий 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	120,000	\$ 1.98	3,655,000 ⁽¹⁾
Планы Компенсационных Выплат Долевыми Инструментами, не утвержденные держателями ценных бумаг	-	-	
Итого	120,000	\$ 1.98	3,655,000

⁽¹⁾ Состоит из 3,655,000 акций, включая опционы на акции, права на повышение стоимости акций, ограниченные акции и другие вознаграждения, основанные на акциях, которые могут быть присуждены в соответствии с Планом стимулирования акций на 2019 год Freedom Holding Corp.

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 13 июля 2020 г.

Консолидированный баланс по состоянию на 31 марта 2020 и 2019 года.

Консолидированный Отчет о Прибылях и Убытках по Прочему Совокупному Доходу/(Убытке) за годы, закончившиеся 31 марта 2020 и 2019 года.

Консолидированный Отчет о Движении Собственного Капитала за годы, закончившиеся 31 марта 2020 и 2019 года.

Консолидированный Отчет о Движении Денежных Средств за годы, закончившиеся 31 марта 2020 и 2019 года.

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

№ Приложения	Описание Приложения
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 *
4.02	Сроки и условия FRHC 7.000% процентные Ноты со сроком погашения до декабря 2022 года ⁽²⁾
4.03	Условия Биржевых Облигаций в рамках Программы Биржевых Облигаций ^{*^#}
4.04	Соглашение о предоставлении инструментов и соглашение определяющее права держателей долгосрочной задолженности *
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) +}
10.04	Дополнительное соглашение № 2 к трудовому договору № 10 от 11 августа 2011 года между ООО «Фридом Финанс» и Тимуром Турловым ^{*+^#}
10.05	Дополнительное соглашение от 25 января 2016 года к Трудовому договору № 15-128 от 9 февраля 2015 года между Акционерным Обществом Freedom Finance и Евгением Лером ^{*+^#}
10.06	Дополнительное соглашение к трудовому договору № 15-128 от 9 февраля 2015 года между Акционерным обществом «Фридом Финанс» и Евгением Лером ^{*+^#}
10.07	Трудовое соглашение № 18-107/1 от 1 ноября 2018 года между Акционерным Обществом Freedom Finance и Аскарком Таштитовым ^{*+^#}
10.08	Дополнительное соглашение к трудовому договору № 18-107/1 от 1 ноября 2018 года между Акционерным Обществом «Фридом Финанс» и Аскарком Таштитовым ^{*+^#}
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 2020 года, в формате XBRL: (i) Консолидированные Балансы, (ii) Консолидированные отчеты по Операциям, (iii) Консолидированные Отчеты о Собственном Капитале, (iv) Консолидированные Отчеты о Движении Денежных Средств и (v) Примечания к Консолидированной Финансовой Отчетности.*

* Подан совместно с данным Отчетом.

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

^ Некоторые части этого приложения (обозначенные «[***]») были опущены в соответствии с пунктом 601 (а) (6) Правила S-K.

Это приложение является переводом на английский язык документа на иностранном языке. Настоящим Компания соглашается предоставить КЦБ, по запросу, копию документа на иностранном языке.

(1) Включено путем отсылки к Текущему Отчету Зарегистрированного Лица по форме 8-K, поданному в КЦББ 06 февраля 2019 года.

(2) Включено путем отсылки к Квартальному Отчету Зарегистрированного Лица по форме 10-Q, поданному в КЦББ 10 февраля 2020 года.

- (3) Включено путем отсылки к Текущему Отчету Зарегистрированного Лица по форме 8-К, поданному в КЦББ 21 сентября 2018 года.
- (4) Включено путем отсылки к Текущему Отчету Зарегистрированного Лица по форме 8-К, поданному в КЦББ 27 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: 13 июля, 2020

/подпись/ Тимура Турлова

Тимур Турлов
Генеральный исполнительный директор
(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	Генеральный исполнительный директор и Председатель Совета директоров	13 июля, 2020
<u>/подпись/ Евгения Лера</u> Евгений Лер	Финансовый Директор	13 июля, 2020
<u>/подпись/ Аскара Таштитова</u> Аскар Таштитов	Президент и Директор	13 июля, 2020
<u>/подпись/ Бориса Чердабаева</u> Борис Чердабаев	Директор	10 июля, 2020
<u>/подпись/ Джейсона Керра</u> Джейсон Керр	Директор	10 июля, 2020
<u>/подпись/ Леонарда Стилмана</u> Леонард Стилман	Директор	10 июля, 2020

Содержание

	Страница
Отчеты Независимой Сертифицированной Аудиторской Фирмы – WSRP, LLC	F-1
Консолидированный баланс по состоянию на 31 марта 2020 года и 31 марта 2019 года.	F-5
Консолидированный Отчет о Прибылях и Убытках и Прочем Совокупном Доходе/(Убытке) за годы, закончившиеся 31 марта 2020 и 2019 года.	F-6
Консолидированный Отчет о Движении Собственного Капитала за годы, закончившиеся 31 марта 2020 и 2019 года.	F-7
Консолидированный Отчет о Движении Денежных Средств за годы, закончившиеся 31 марта 2020 и 2019 года.	F-8
Примечания к Аудированной Консолидированной Финансовой Отчетности	F-10

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОЙ СЕРТИФИЦИРОВАННОЙ АУДИТОРСКОЙ ФИРМЫ

Акционерам и Совету Директоров
Freedom Holding Corp.
Лас Вегас, штат Невада

Мнение по Консолидированной Финансовой Отчетности

Мы провели аудит прилагаемого консолидированного баланса компании Freedom Holding Corp. (далее - «Компания») по состоянию на 31 марта 2020 и 2019 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 2020 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 2020 и 2019 годов, а также достоверно отражает результаты их деятельности и денежные потоки за каждый из двух лет в течение периода, закончившегося 31 марта 2020 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) («РСАОВ») провели аудит внутреннего контроля Компании за финансовой отчетностью по состоянию на 31 марта 2020 года на основе критериев, установленных в *Интегрированной Концепции Внутреннего Контроля (2013)*, выпущенной Комитетом спонсорских организаций Комиссии Тредуэя («COSO»), и наш отчет от 13 июля 2020 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) («РСАОВ») 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 РСАОВ.

Наш аудит проводился в соответствии со стандартами РСАОВ. 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, 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 2015 года.

Солт-Лейк-Сити, штат Юта

13 июля 2020 года

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОЙ СЕРТИФИЦИРОВАННОЙ АУДИТОРСКОЙ ФИРМЫ

Акционерам и Совету Директоров
Freedom Holding Corp.
Лас Вегас, штат Невада

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 2020 года на основе критериев, установленных в Интегрированной Концепции Внутреннего Контроля (2013), 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 2020 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 2020 и 2019 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 2020 года, а также соответствующих примечаний, и наш отчет от 13 июля 2020 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.

WSRP, LLC

Солт-Лейк-Сити, штат Юта

13 июля 2020 года

FREEDOM HOLDING CORP.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БАЛАНС

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

	31 Марта, 2020	31 Марта, 2019
АКТИВЫ		
Денежные средства и их эквиваленты	\$ 63,208	\$ 49,960
Денежные средства, ограниченные в использовании	66,597	38,460
Торговые ценные бумаги	156,544	167,949
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости	6,438	2
Брокерская и прочая дебиторская задолженность, нетто	113,687	73,836
Займы выданные	10,461	2,525
Отложенные налоговые активы	570	1,265
Основные средства, нетто	6,384	5,563
Нематериальные активы, нетто	3,422	4,226
Гудвилл	2,607	2,936
Актив по аренде в форме права пользования	14,543	-
Прочие активы, нетто	9,062	4,189
ИТОГО АКТИВЫ	\$ 453,523	\$ 350,911
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		
Выпущенные долговые ценные бумаги	\$ 72,296	\$ 28,538
Обязательства перед клиентами	168,432	82,032
Торговая кредиторская задолженность	8,398	32,695
Отложенное обязательство по распределению имущества	8,534	8,534
Обязательства по соглашениям РЕПО	48,204	73,621
Обязательство по текущему налогу на прибыль	1,407	754
Обязательства по аренде	14,384	-
Полученные займы	-	4,008
Прочие обязательства	2,831	3,132
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	324,486	233,314
Договорные и условные обязательства	-	-
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		
Привилегированные акции - \$0.001 номинальная стоимость; 20,000,000 утвержденных к выпуску;		
выпущенные акции, или находящиеся в обращении отсутствуют	-	-
Обыкновенные акции - \$0.001 номинальная стоимость; 500,000,000 утвержденных к выпуску акций; 58,343,212 и 58,043,212 выпущенных и находящихся в обращении акций, по состоянию на 31 марта 2020 г. и 31 марта 2019 г., соответственно	58	58
Дополнительно оплаченный капитал	102,890	99,093
Нераспределенная прибыль	66,335	41,498
Прочий накопленный совокупный убыток	(37,974)	(23,052)
ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ, ОТНОСЯЩИЙСЯ К КОМПАНИИ	131,309	117,597
Неконтролируемая доля участия	(2,272)	-
ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ	129,037	117,597
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ	\$ 453,523	\$ 350,911

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

FREEDOM HOLDING CORP.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ/(УБЫТКЕ)

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

	Годы, завершившиеся 31 марта	
	2020	2019
Выручка:		
Доходы по услугам и комиссии	\$ 92,668	\$ 44,316
Чистая прибыль по торговым ценным бумагам	14,923	20,162
Процентный доход	12,134	13,925
Чистый убыток по производным инструментам	(138)	-
Чистый прибыль/(убыток) по операциям с иностранной валютой	2,315	(4,118)
ОБЩАЯ ВЫРУЧКА, НЕТТО	121,902	74,285
Расходы:		
Процентный расход	12,399	14,649
Расходы по услугам и комиссии	21,936	6,238
Операционные расходы	59,990	43,134
(Восстановление)/формирование резерва под обесценение	(1,164)	1,498
Прочие расходы, нетто	609	236
Убыток от выбытия дочерних компаний	-	15
ОБЩИЕ РАСХОДЫ	93,770	65,770
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ	28,132	8,515
Расход по налогу на прибыль	(6,002)	(1,368)
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ	\$ 22,130	\$ 7,147
Минус: Чистый убыток, относящийся к неконтролируемой доле участия	(2,707)	-
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ К РАСПРЕДЕЛЕНИЮ АКЦИОНЕРАМ	\$ 24,837	\$ 7,147
ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД/(УБЫТОК)		
Изменения в нерезализованной прибыли по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, за вычетом налогового эффекта	(71)	-
Реклассификационная корректировка, относящаяся к инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, выбывшим за период, за вычетом налогового эффекта	-	22
Корректировка по пересчету иностранных валют, за вычетом налогового эффекта	(14,851)	(15,517)
СОВОКУПНЫЙ ДОХОД/(УБЫТОК) ДО НЕКОНТРОЛИРУЕМОЙ ДОЛИ УЧАСТИЯ	7,208	(8,348)
Минус: Совокупный убыток, относящийся к неконтролируемой доле участия	(2,707)	-
СОВОКУПНЫЙ ДОХОД/(УБЫТОК) К РАСПРЕДЕЛЕНИЮ АКЦИОНЕРАМ	\$ 9,915	\$ (8,348)
БАЗОВАЯ ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ НА ОБЫКНОВЕННУЮ АКЦИЮ (в долларах США)	\$ 0.38	\$ 0.12
РАЗВОДНЕННАЯ ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ НА ОБЫКНОВЕННУЮ АКЦИЮ (в долларах США)	\$ 0.38	\$ 0.12
Средневзвешенное количество акций (базовое)	58,163,691	58,037,102
Средневзвешенное количество акций (разводненное)	58,251,588	58,237,123

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей данной консолидированной финансовой отчетности.

FREEDOM HOLDING CORP.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА

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

	Простые Акции		Дополнительно оплаченный капитал	Нераспределен ная прибыль	Прочий накопленный совокупный убыток	Убыток, неконтролируем ой доли участия	Итого
	Акции	Сумма					
На 31 марта 2018 года	58,033,212	\$ 58	\$ 100,180	\$ 34,351	\$ (7,557)	\$ -	\$ 127,032
Взносы в собственный капитал	-	-	225	-	-	-	225
Исполнение опциона	10,000	-	20	-	-	-	20
Приобретение Nettrader	-	-	(2,590)	-	-	-	(2,590)
Приобретение Asyl Invest	-	-	(2,240)	-	-	-	(2,240)
Расходы по вознаграждению на основе акций	-	-	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
Исполнение опциона	230,000	-	455	-	-	-	455
Расходы по вознаграждению на основе акций	-	-	2,625	-	-	-	2,625
Платежи в форме акций	85,000	-	1,052	-	-	-	1,052
Продажа доли участия в Freedom UA	-	-	(335)	-	-	435	100
Изменения в нереализованной прибыли по инвестициям, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом налогового эффекта	-	-	-	-	(71)	-	(71)
Корректировка по пересчету иностранных валют, за вычетом налогового эффекта	-	-	-	-	(14,851)	-	(14,851)
Чистая прибыль/(убыток)	-	-	-	24,837	-	(2,707)	22,130
На 31 марта 2020 г.	58,358,212	\$ 58	\$ 102,890	\$ 66,335	\$ (37,974)	\$ (2,272)	\$ 129,037

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

FREEDOM HOLDING CORP.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

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

	За годы, завершившиеся	
	31 Марта, 2020	31 Марта, 2019
Движение денежных средств от операционной деятельности		
Чистая прибыль	\$ 22,130	\$ 7,147
Корректировки для сверки чистой прибыли от/(использованные в) операционной деятельности:		
Износ и амортизация	2,658	2,034
Неденежные лизинговые расходы	6,298	-
Убыток от продажи основных средств	201	30
Изменения в отложенных налогах	545	(580)
Расходы по вознаграждению на основе акций	2,625	3,498
Платежи в форме акций	1,052	-
Нереализованный убыток по торговым ценным бумагам	7,847	5,373
Чистое изменение в начисленных процентах	(816)	322
Формирование резерва по сомнительной дебиторской задолженности	(1,164)	1,498
Изменения в операционных активах и обязательствах:		
Торговые ценные бумаги	(22,870)	8,452
Брокерская и прочая дебиторская задолженность, нетто	(47,089)	(52,174)
Займы выданные	(7,787)	5,536
Прочие активы, нетто	(5,619)	(244)
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	(1,063)
Обязательства перед клиентами	115,844	52,745
Обязательство по текущему налогу на прибыль	650	754
Торговая кредиторская задолженность	(23,933)	23,201
Изменения в обязательстве по аренде	(6,474)	-
Прочие обязательства	173	1,946
Чистые денежные средства от операционной деятельности	44,271	58,475
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности		
Приобретение основных средств	(4,631)	(4,987)
Поступления от продажи основных средств	285	264
(Приобретение)/Поступления от продажи ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, по справедливой стоимости, нетто	(6,508)	231
Приобретение Асыл Инвест	-	(2,240)
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(10,854)	(6,732)
Движение денежных средств от финансовой деятельности		
Выкуп обязательств по соглашениям РЕПО	(16,730)	(59,663)
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	62,970	34,287
Выкуп долговых ценных бумаг	(9,578)	(14,786)
Вклад в дополнительно оплаченный капитал	-	225
Реализация опционов	455	20
Поступление от полученных займов	-	5,609
Погашение займов	(4,008)	(8,015)
Чистые денежные средства, от/ (использованные в) финансовой деятельности	33,109	(42,323)

FREEDOM HOLDING CORP.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

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

Эффект изменения валютного курса на денежные средства и денежные эквиваленты	(25,141)	(8,693)
ЧИСТОЕ ИЗМЕНЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ, ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ И ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ, ОГРАНИЧЕННЫХ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ	41,385	727
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ И ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ОГРАНИЧЕННЫЕ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ, НАЧАЛО ПЕРИОДА	88,420	87,693
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ И ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ОГРАНИЧЕННЫЕ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ, КОНЕЦ ПЕРИОДА	\$ 129,805	\$ 88,420

За годы, завершившиеся

	<u>31 марта 2020 г.</u>	<u>March 31, 2019</u>
Дополнительное раскрытие информации о движении денежных средств:		
Денежные средства, уплаченные в виде процентов	\$ (9,538)	\$ (13,323)
Уплаченный налог на прибыль	\$ (5,286)	\$ (1,287)
Не денежная инвестиционная и финансовая деятельность:		
Обязательства по аренде, возникшие при принятии нового стандарта по аренде	\$ 16,979	\$ -
Актив в форме права пользования операционной арендой, полученный в обмен на обязательства по операционной аренде, нетто	\$ 4,722	\$ -

В следующей таблице приводится сверка денежных средств, их эквивалентов и денежных средств ограниченных в использовании, отраженных в балансе, суммы которых равны суммам, отраженным в отчете о движении денежных средств:

	<u>31 марта 2020 г.</u>	<u>31 марта 2019 г.</u>
Денежные средства и их эквиваленты	\$ 63,208	\$ 49,960
Денежные средства, ограниченные в использовании	66,597	38,460
Общая сумма денежных средств, денежных средств и их эквивалентов, и денежных средств с ограничением использования в отчете о движении денежных средств.	\$ 129,805	\$ 88,420

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ НА 31 МАРТА 2020 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, 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 имеет офисы обслуживания клиентов в России, Казахстане, Украине, Узбекистане, Кыргызстане и Германии. Простые акции Компании торгуются на Nasdaq Capital Market.

Непосредственно или через дочерние компании Компания владеет следующими компаниями: Мы владеем напрямую или через дочерние компании следующими компаниями: ООО «Инвестиционная Компания «Фридом Финанс» («Freedom RU») и АО «Инвестиционная Компания Церих Кэпитал» («Церих Кэпитал»), брокерско-дилерские компании по ценным бумагам в г. Москва, Россия; ООО «ФФИН Банк» («FFIN Bank»), банк находящийся в г. Москва, Россия; АО «Фридом Финанс» («Freedom KZ»), г. Алматы, Казахстан, брокер-дилер по ценным бумагам; Публичная компания «Фридом Финанс Глобал» («Freedom Global»), брокер-дилер по ценным бумагам, расположенный в Астанинском международном финансовом центре; Freedom Finance Europe Limited («Freedom CY»), брокер-дилер находящийся в г. Лимассол, Кипр (ранее известный как Freedom Finance Cyprus Limited); ООО «Фридом Финанс Узбекистан» («Freedom UZ»), г. Ташкент, Узбекистан, брокер-дилер по ценным бумагам; Freedom Finance Germany TT GmbH («Freedom GE»), агент Freedom CY, находящийся в Берлине, Германия; и FFIN Securities, Inc. («FFIN Securities»), корпорация находящаяся в штате Невада.

Компании также принадлежит 32,88% акций ООО «Фридом Финанс Украина», киевского и украинского брокера-дилера («Freedom UA»). Оставшиеся 67,12% акций Freedom UA принадлежат Аскару Таштитову, президенту компании. Компания также заключила ряд договорных соглашений с Freedom UA и господином Таштитовым, в том числе Соглашение о консультационных услугах, Операционное соглашение и Опционное соглашение. Поскольку такие соглашения обязывают Компанию гарантировать выполнение всех обязательств Freedom UA и предоставлять Freedom UA достаточное финансирование для покрытия всех операционных убытков Freedom UA и требований уровня ликвидности, Компания может получать 90% чистой прибыли Freedom UA после уплаты налогов, и от Компании требуется предоставление Freedom UA управленческой компетенции, оперативной поддержки и постоянного доступа к значительным активам, технологическим ресурсам и опыту Компании, необходимым для ведения бизнеса Freedom UA. Компания учитывает Freedom UA как организацию с переменным долевым участием («ОПДУ») в соответствии со стандартами бухгалтерского учета Совета по

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ НА 31 МАРТА 2020 ГОДА

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

стандартам финансовой отчетности («FASB»). Соответственно, финансовая отчетность Freedom UA консолидируется в финансовую отчетность Компании.

Дочерние компании являются профессиональными участниками Казахстанской фондовой биржи (KASE), Биржи МФЦА (AIX), Московской биржи (MOEX), Санкт-Петербургской биржи (SPBX), Украинской биржи (UX) и Республиканской фондовой биржи Ташкента (UZSE). Компания Freedom CY предоставляет клиентам Компании 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.

Если отдельно не указано иное или не требуется иное в контексте, FRHC, Freedom RU, FFIN Bank, Freedom KZ, Freedom Global, Freedom CY, Freedom GE, Freedom UZ, FFIN и Freedom UA совместно именуются в настоящем документе как «Компания».

ПРИМЕЧАНИЕ 2 – КРАТКОЕ ИЗЛОЖЕНИЕ 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 of FRHC, Freedom RU, FFIN Bank, Freedom KZ, Freedom Global, Freedom CY, Freedom GE, Freedom UZ, Freedom GE, FFIN and Freedom UA. Все существенные сальдо и операции между компаниями были исключены из консолидированной финансовой отчетности.

Консолидация организаций с переменной долей участия

В соответствии со Стандартами бухгалтерского учета, касающимися консолидации организаций с переменной долей участия, далее «ОПДУ», организация с переменной долей участия, как правило, представляет собой компанию, которой не хватает капитала для финансирования своей деятельности без дополнительной финансовой поддержки со стороны других сторон, или чьи акционеры не имеют адекватных возможностей для принятия решений. ОПДУ должны быть проанализированы для определения основного бенефициара рисков и выгод ОПДУ. Основным бенефициар обязан консолидировать ОПДУ для целей финансовой отчетности.

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ НА 31 МАРТА 2020 ГОДА

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

Использование оценок

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с ОПБУ США (US GAAP) требует от руководства применения оценок и допущений, которые влияют на отчетные суммы активов и обязательств, на раскрытие условных активов и обязательств на дату составления финансовой отчетности, а также на отраженные суммы доходов и расходов в течение отчетного периода. Руководство считает, что оценки, используемые при подготовке финансовой отчетности, являются уместными и разумными. Реальные результаты могут отличаться от этих оценок.

Признание дохода

Кодификация Стандартов Бухгалтерского Учета («ASC») Тема 606 «Доходы от Контрактов с Клиентами» («ASC Topic 606») устанавливает принципы представления информации о характере, размере, сроках и неопределенности выручки и денежных потоков, возникающих из соглашений предприятия о предоставлении клиентам товаров или услуг. Основной принцип требует, чтобы предприятие признало выручку для отображения передачи товаров или услуг, обещанных клиентам, в сумме, которая отражает вознаграждение, ожидаемое к получению в обмен на те товары или услуги, которые признаны исполнением обязательств. Большинство приносящих доход сделок Компании не входят в сферу действия 606 ASC, включая выручку от финансовых инструментов, таких как займы и инвестиционные ценные бумаги, так как эти виды деятельности подпадают под действие других указаний ОПБУ США (US GAAP), которые рассматриваются в других разделах. Ниже приведены описания деятельности Компании, приносящие доходы, которые входят в сферу действия ASC 606 и которые представлены в данных отчетах о доходах как составные части дохода, не связанного с получением процентов:

- Комиссии за брокерские услуги;
- Комиссии за банковские услуги (денежные переводы, операции с иностранной валютой и другие); а также
- Комиссии за услуги инвестиционного банкинга (андеррайтинг, маркет-мейкинг, и представительские услуги держателей облигаций).

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 признана, и, следовательно, необходимость в корректировке перехода отсутствует.

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ НА 31 МАРТА 2020 ГОДА

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

Компания признает прибыль, когда соблюдаются пять основных критериев:

- Стороны соглашения одобрили соглашение (письменно, устно, или в соответствии с другими общепринятыми нормами делового оборота) и намереваются исполнить свои соответствующие обязательства;
- Юридическое лицо может идентифицировать права каждой стороны в отношении товаров или услуг, подлежащих передаче;
- Юридическое лицо может идентифицировать условия оплаты товаров или услуги, подлежащие передаче;
- Соглашение имеет коммерческое содержание (то есть, ожидается, что риск, сроки, или сумма будущих денежных потоков юридического лица изменится в результате соглашения);
- Есть вероятность, что юридическое лицо получит большую часть вознаграждения, на которое оно будет иметь права в обмен на товары или услуги, которые будут переданы клиенту;

Производные финансовые инструменты

В ходе обычного ведения деятельности Компания инвестирует в различные производные финансовые контракты, включая фьючерсы. Производные инструменты первоначально признаются по справедливой стоимости на дату заключения производного контракта и впоследствии повторно оцениваются до их справедливой стоимости на каждую отчетную дату. Справедливая стоимость оценивается на основании котировочных цен или моделей ценообразования, которые учитывают текущие рыночные и договорные цены на базисные инструменты и прочие факторы. Производные инструменты заносятся на активную сторону баланса, когда их справедливая стоимость положительная, и на пассивную сторону баланса, когда она отрицательная.

Функциональная валюта

Руководство Компании внедрило ASC 830, Вопросы Пересчета Иностранной Валюты, так как Компания постоянно сталкивается с необходимостью пересчета из одной иностранной валюты в другую. Функциональными валютами Компании являются Российский рубль, Евро, Украинская гривна, Узбекский сум и Казахский тенге, а валютой представления отчетности является доллар США. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, переводятся в доллары США, используя курс обмена валюты, существующий на дату составления баланса. Неденежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, переводятся по курсам обмена валюты, действующим на дату транзакции. Среднемесячные курсы используются для перевода доходов и расходов. Корректировки пересчета из одной валюты в другую, возникающие от использования различных курсов обмена валют в тот или иной период, включаются как часть собственного капитала в раздел «Прочий накопленный совокупный убыток».

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ НА 31 МАРТА 2020 ГОДА

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

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты, как правило, состоят из определенных высоколиквидных инвестиций со сроками погашения в три месяца или меньше на дату приобретения. Денежные средства и их эквиваленты включают в себя также соглашения обратного РЕПО, которые фиксируются в суммах, по которым ценные бумаги были приобретены или проданы плюс начисленный процент.

Соглашения РЕПО и обратного РЕПО

Соглашение обратного РЕПО – это транзакция, при которой Компания приобретает финансовые инструменты у продавца, как правило, в обмен на наличные средства, и одновременно вступает в соглашение о перепродаже тех же самых или практически тех же самых финансовых инструментов продавцу на сумму, равную наличным средствам или другому вознаграждению, полученному в обмен на них, плюс процент в будущем. Ценные бумаги, приобретенные по соглашениям обратного РЕПО, учитываются как обеспеченные залогом финансовые операции и фиксируются по сумме контракта, за которую ценные бумаги будут перепроданы, включая начисленный процент. Финансовые инструменты, приобретенные по соглашениям обратного РЕПО, фиксируются в финансовой отчетности как денежные средства на депозите, обеспеченные ценными бумагами, и классифицируются как денежные средства и их эквиваленты в Сокращенном Консолидированном Балансе.

Соглашение РЕПО – это транзакция, при которой Компания продает финансовые инструменты другой стороне, как правило, в обмен на наличные средства, и одновременно вступает в соглашение о повторном приобретении тех же самых или практически тех же самых финансовых инструментов у покупателя на сумму, равную наличным средствам или другому вознаграждению, полученному в обмен на них, плюс процент в будущем. Эти соглашения учитываются как обеспеченные залогом финансовые операции. Компания сохраняет финансовые инструменты, проданные по соглашениям РЕПО, и классифицирует их в Сокращенном Консолидированном Балансе как торговые ценные бумаги. Сумма денежных средств, полученная по соглашениям РЕПО, классифицируется в Сокращенном Консолидированном Балансе как обязательства по соглашениям РЕПО.

Компания заключает соглашения обратного РЕПО и соглашения РЕПО с целью приобретения ценных бумаг, чтобы эффективно использовать и расширять собственный торговый портфель, покрывать короткие позиции и погашать иные обязательства по ценным бумагам, а также с целью удовлетворения потребностей клиентов и финансирования их позиций по ценным бумагам. Компания заключает данные сделки в соответствии с обычной коммерческой практикой. По стандартным условиям для сделок РЕПО, получатель залогового имущества имеет право продать или повторно заложить залоговое имущество, с условием возврата эквивалентных ценных бумаг при проведении расчетов по сделке.

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ НА 31 МАРТА 2020 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 производственными 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, предоставляемые управляющими данными фондами, учитываются по их справедливой стоимости на основе чистой стоимости активов («ЧСА») с прибылью или убытком, и включены в раздел чистая прибыль по торговым ценным бумагам в Сокращенном Консолидированном Отчете о Прибылях и Убытках и Прочем Совокупном Доходе/(Убытке).

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ НА 31 МАРТА 2020 ГОДА

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

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).

Брокерская и прочая дебиторская задолженность

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.

Прекращение признания финансовых активов

Признание финансового актива (или, если применимо, части финансового актива или части группы аналогичных финансовых активов) прекращается при нижеперечисленных условиях:

- Переданные финансовые активы изолированы от Компании – находятся предположительно за пределами досягаемости Компании и ее кредиторов, даже в случае банкротства или ликвидации иного рода.
- Лицо, получившее активы, имеет право закладывать или обменивать финансовые активы.
- Компания или ее агенты не осуществляют эффективного контроля над переданными финансовыми активами или сторонними бенефициарными активами, связанными с переданными активами.

В тех случаях, когда Компания не выполнила условия прекращения признания активов, она продолжает признавать актив в течение срока его наличия.

Обесценение долгосрочных активов

В соответствии с руководством по бухгалтерскому учету на предмет обесценения или выбытия долгосрочных активов Компания периодически оценивает балансовую стоимость долгосрочных активов, которые будут удерживаться и использоваться, когда события и обстоятельства требуют такого пересмотра. Балансовая стоимость долгосрочного актива считается обесцененной, когда справедливая стоимость такого актива меньше его балансовой

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ НА 31 МАРТА 2020 ГОДА

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

стоимости. В этом случае убыток признается на основе суммы, на которую балансовая стоимость превышает справедливую стоимость долгосрочного актива. Справедливая стоимость определяется в основном с использованием ожидаемых денежных потоков, дисконтированных по ставке, соразмерной сопутствующим рискам. Убытки по долгосрочным активам, подлежащим выбытию, определяются аналогичным образом, за исключением того, что справедливая стоимость снижается по стоимости выбытия. По состоянию на 31 марта 2020 года и 31 марта 2019 года в Компании не были зафиксированы никакие расходы на обесценение долгосрочных активов.

Обесценение гудвилла

По состоянию на 31 марта 2020 года и 31 марта 2019 года гудвилл, отраженный в Консолидированном Балансе Компании, составил соответственно \$2,607 и \$2,936. 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 2020 года снизилась по сравнению с 31 марта 2019 года из-за корректировки по пересчету иностранных валют.

Изменения балансовой стоимости гудвилла за годы, закончившиеся 31 марта 2020 и 2019, были следующими:

	Сумма
Баланс на 31 марта 2019 г.	\$ 2,936
Корректировка по пересчету иностранных валют	(329)
Баланс на 31 марта 2020 г.	\$ 2,607

Подходный налог

Компания признает отложенные налоговые обязательства и активы на основе разницы между финансовой отчетностью и налоговой базой активов и обязательств с использованием введенных налоговых ставок, действующих на год, в котором ожидается отклонение разницы,

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ НА 31 МАРТА 2020 ГОДА

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

если необходимо. Оценка отложенных налоговых активов уменьшается на сумму любых налоговых льгот, которые, исходя из имеющихся данных, не ожидаются для реализации.

Текущие расходы по налогу на прибыль предусмотрены в соответствии с законодательством соответствующих налоговых юрисдикций. 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 в финансовой отчетности на конец каждого года для налоговых последствий в последующие годы на основе различий между налоговой базой активов и обязательств и их отчетными суммами, а налоговые убытки переносятся на будущее. Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются с использованием установленных налоговых ставок, применимых к разницам, которые, согласно ожиданиям, повлияют на налогооблагаемый доход.

Компания будет включать проценты и штрафы, возникающие из-за недоплаты подоходного налога, в резерв по налогу на прибыль (если ожидается). По состоянию на 31 марта 2020 года и 31 марта 2019 года у Компании не отмечалось начисленных процентов или штрафов, связанных с неопределенными налоговыми позициями.

Согласно положениям «Закона о налоговой реформе» об Общем Нематериальном Доходе со Сниженным Налогообложением («GILTI») требуется, чтобы Компания включала в свои налоговые декларации по подоходному налогу доходы заграничных филиалов компании, превышающие допустимую прибыль от материальных активов заграничных филиалов. Компания представила отложенное налоговое воздействие налога «GILTI» в своей консолидированной финансовой отчетности на 31 марта 2020 года и 31 марта 2019 года.

Финансовые инструменты

Согласно приведенным ниже данным, финансовые инструменты отражаются по их справедливой стоимости.

Справедливая стоимость - цена, которая была получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в рамках обычной сделки между участниками рынка на дату 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 находится как на краткосрочной, так и долгосрочной позиции для финансового инструмента. Финансовый инструмент рассматривается как котируемый на активном рынке, если котируемые цены на постоянной основе легкодоступны из

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ НА 31 МАРТА 2020 ГОДА

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

биржи или другого учреждения, и эти цены представляют собой фактические и регулярно совершаемые на постоянной основе рыночные операции.

Аренда

В феврале 2016 года ССФУ(FASB) выпустил ОСБУ 2016-02 «Аренда», который устанавливает модель «права на пользование», при которой арендатор должен признавать актив в форме права пользования и обязательство по аренде в Бухгалтерском Балансе по всем договорам аренды, сроком более 12 месяцев. Аренда классифицируется как финансовая и операционная, что далее влияет на порядок признания расходов в Отчете о Прибылях и Убытках. Новый стандарт также требует дополнительного примечания, которое раскрывает информацию об арендных договоренностях. В июле 2018 года ССФУ выпустил ОСБУ 2018-11 «Аренда – целевые улучшения», который предоставляет дополнительный метод перехода к Стандарту. Данный метод позволяет организациям первоначально применять новый стандарт аренды на дату принятия и признавать корректировку с накопленным эффектом на начальном балансе нераспределенной прибыли в период принятия.

С 1 апреля 2019 года Компания применила ОСБУ 2018-11, включая дополнительный метод перехода и выбрала практический пакет переходных средств следующим образом:

- Предприятию не нужно оценивать какие-либо истекшие или существующие договоры аренды или содержания по аренде;
- Предприятию не нужно пересматривать классификацию аренды для любых просроченных или существующих договоров аренды;
- Предприятию не нужно пересматривать первоначальные прямые затраты по любым существующим договорам аренды.

Активы, представляющие собой права на использование, и соответствующие обязательства по аренде были отражены в Консолидированной Отчетности о Финансовом Состоянии Компании. См. Примечание 26 «Аренда» в примечаниях к Консолидированной Финансовой Отчетности для дополнительного раскрытия информации и существенных положений учетной политики, влияющих на аренду.

Основные средства

Основные средства учитываются по первоначальной стоимости, 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 2020 ГОДА

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

Сегментная информация

Компания работает в едином операционном сегменте, предлагая финансовые услуги своим клиентам в едином географическом регионе, охватывающем Центральную Азию и Восточную Европу. Компания оказывает клиентам различные финансовые услуги, включая брокерские услуги в области розничной торговли ценными бумагами, образование в сфере ценных бумаг, торговлю ценными бумагами, инвестиционный банкинг, маркет-мейкинг. Компания генерирует доход от клиентов в основном за счет комиссионных и процентных доходов. Компания не использует Отчеты о прибылях и убытках или другую информацию в разрезе регионов, стран или подразделений для принятия деловых решений.

Расходы на рекламу

За годы, закончившиеся 31 марта 2020 и 2019 годов, Компания имела расходы, связанные с рекламой, в размере \$5,635 и \$4,500 соответственно. Все расходы, связанные с рекламой, относятся на расходы в том периоде, в котором их понесла Компания.

Последние нововведения в сфере бухгалтерского учета

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 годовых периодов и их промежуточных периодов, начиная с 15 декабря 2019 года. Компания не ожидает существенного влияния новых указаний на консолидированную финансовую отчетность.

В ноябре 2018 года ССФУ выпустил ОСБУ № 2018-19 «Совершенствование Кодификации» к Разделу 326 «Финансовые инструменты - кредитные убытки». 16 июня 2016 года ССФУ выпустил Обновленную версию Стандартов Бухгалтерского Учета № 2016-13 «Финансовые инструменты - кредитные убытки» (Раздел 326): Измерение кредитных убытков по финансовым инструментам, в которой была представлена методология ожидаемых кредитных

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ НА 31 МАРТА 2020 ГОДА

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

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 годовых периодов, 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 консолидированную финансовую отчетность.

В апреле 2019 года ССФУ также выпустил ОСБУ № 2019-04, «Совершенствования кодификации» к Разделу 326 «Финансовые инструменты - кредитные убытки», Разделу 815, «Производные инструменты и хеджирование» и Разделу 825 «Финансовые инструменты» и в мае 2019 года ССФУ выпустил ОСБУ № 2019 -05, Финансовые инструменты – кредитные убытки (Раздел 326). Поправки ОСБУ 2019-04 затрагивают различные темы кодификации и являются частью продолжающегося проекта ССФУ по улучшению кодификации. ССФУ получил несколько писем-запросов с просьбой о рассмотрении вопроса внесения изменений в руководство по переходу на Обновление 2016-13. ОСБУ 2019-05 решает проблемы заинтересованных сторон, предоставляя возможность безоговорочно выбрать вариант справедливой стоимости для определенных финансовых активов, ранее оцененных по амортизированной стоимости. Для этих организаций планируемое изменение повысит сопоставимость информации финансовой отчетности, предоставляя возможность согласовать методологии оценки для аналогичных финансовых активов. Кроме того, облегчение перехода также может снизить затраты для некоторых организаций на соблюдение поправок в Обновлении 2016-13, в то же время предоставляя пользователям финансовой отчетности необходимую информацию для принятия решений. Для организаций, которые еще не приняли поправки в Обновлении 2016-13, даты вступления в силу и требования перехода для поправок, относящихся к ОСБУ 2019-04, совпадают с датами вступления в силу и требованиями перехода в Обновлении 2016-13. ОСБУ 2019-05 вступает в силу для организаций, которые приняли поправки в Обновлении 2016-13 для финансовых годовых периодов, начинающихся после 15 декабря 2019 года, включая промежуточные периоды в этих финансовых годах. Досрочное применение допускается в любой промежуточный период после выпуска данного Обновления, если предприятие приняло поправки в Обновлении 2016-13. Компания не ожидает существенного влияния новых указаний на консолидированную финансовую отчетность.

В июле 2019 года ССФУ выпустил ОСБУ № 2019-07 обновления кодификации по секциям КЦББ. Это ОСБУ поправляет разные параграфы КЦББ в соответствии с выпуском КЦББ

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ НА 31 МАРТА 2020 ГОДА

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

финального релиза № 33-10532. Обновление и упрощение раскрытия информации, и № 33-10231 и 33-10442, Модернизация отчетности инвестиционной компании. Одно из изменений в ОСБУ требует представление изменений в собственном капитале в форме сверки, либо отдельной форме финансовой отчетности или в примечаниях к финансовой отчетности на данный или сравнительный промежуточный период. Компания показала изменения в собственном капитале в отдельной финансовой отчетности на текущий и сравнительный, промежуточные периоды начиная с 1 апреля 2019 и с 1 апреля 2018. Дополнительные элементы ОСБУ не повлияли материально на консолидированную финансовую отчетность компании. Это руководство вступило в силу сразу после выпуска.

В ноябре 2019 года ССФУ выпустил ОСБУ 2019-10 Финансовые инструменты - Убытки по кредитам (Тема 326), Производные инструменты и Хеджирование (Тема 815) и Аренда (Тема 842). На основе обратной связи, полученной в результате взаимодействия с заинтересованными сторонами и мониторинга реализации, Совет получил более глубокое понимание проблем внедрения, с которыми сталкиваются все типы организаций при принятии крупного Обновления. Совет разработал философию, чтобы расширить и упростить распределение дат между крупными публичными компаниями (первый сегмент) и всеми другими субъектами (второй сегмент). К таким другим организациям относятся частные компании, небольшие публичные компании, некоммерческие организации и планы вознаграждений работникам. В соответствии с этой философией, основное обновление в первую очередь будет эффективным для субъектов первого сегмента, то есть для государственных коммерческих организаций, которые являются регистраторами Комиссии по ценным бумагам и биржам, за исключением организаций, имеющих право быть небольшими отчитывающимися компаниями (SRC) в соответствии с определением КЦББ. Главный глоссарий кодификации определяет общественные предприятия и регистраторов. Все остальные субъекты, включая небольшие отчитывающиеся компании, другие публичные субъекты бизнеса и непубличные субъекты хозяйствования (частные компании, некоммерческие организации и планы вознаграждений работникам), составили бы второй сегмент. Предполагается, что для этих организаций Правление рассмотрит вопрос о том, чтобы дата вступления в силу была изменена как минимум через два года после первой корзины для основных обновлений. В настоящее время Компания является небольшой отчитывающейся компанией, и в соответствии с ОСБУ 2019-10 для второго сегмента ASU 2016-13, ОСБУ 2017-12 и ОСБУ 2016-02 вступают в силу для финансовых лет, начинающихся после 15 декабря 2022 года. ОСБУ 2016-02, Аренда (Тема 842) была принята Компанией с 1 апреля 2019 года. В настоящее время Компания оценивает влияние, которое ОСБУ 2019-10 окажет на ее финансовую отчетность и раскрытие информации.

В ноябре 2019 года ССФУ выпустил ОСБУ 2019-11 «Улучшения кодификации по теме 326 «Финансовые инструменты - кредитные убытки». 16 июня 2016 г. ССФУ выпустил Обновленную версию стандартов учета № 2016-13 «Финансовые инструменты - кредитные убытки» (Тема 326): Оценка потерь по кредитам по финансовым инструментам, в которой была введена модель ожидаемых кредитных потерь для обесценения финансовых активов по амортизированной стоимости. Эта модель заменяет модель вероятных понесенных убытков для этих активов. Посредством поправок в этом обновлении Правление добавило Тему 326

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ НА 31 МАРТА 2020 ГОДА

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

«Финансовые инструменты - кредитные убытки» и внесло несколько последовательных поправок в кодификацию. Поправки применяются ко всем подотчетным организациям в рамках затронутых рекомендаций по бухгалтерскому учету. ОСБУ 2019-11 вступает в силу для финансовых лет, начинающихся после 15 декабря 2022 года. В настоящее время Компания оценивает влияние, которое данное руководство окажет на ее финансовую отчетность и раскрытие информации

В декабре 2019 года ССФУ выпустил ОСБУ № 2019-12 «Упрощение учета налогов на прибыль» («ОСБУ 2019-12»), который упрощает учет налогов на прибыль, устраняет некоторые исключения в ОСБУ 740 «Налог на прибыль» и разъясняет некоторые аспекты текущего руководства для обеспечения согласованности между отчитывающимися организациями. ОСБУ 2019-12 вступает в силу для финансовых лет, начинающихся после 15 декабря 2021 года. Большинство изменений в стандарте необходимо применять на перспективной основе, тогда как некоторые изменения должны применяться ретроспективно или изменено ретроспективно. В настоящее время мы оцениваем влияние положений ОСБУ 2019-12 на наше финансовое состояние, результаты деятельности и движение денежных средств.

В январе 2020 года ССФУ выпустил ОСБУ 2020-01, «Инвестиции - ценные бумаги в акционерном капитале» (тема 321), «Инвестиции - метод долевого участия и совместные предприятия» (тема 323), а также производные инструменты и хеджирование (тема 815) - прояснение взаимодействия между темой 321, темой 323 и темой 815 (консенсус по возникающим вопросам) («ASU 2020-01»). Поправки в этом обновлении разъясняют некоторые взаимодействия между руководством по учету определенных долевого ценных бумаг в рамках Темы 321, руководством по учету инвестиций по методу долевого участия в Теме 323 и руководством в Теме 815, которые могут изменить то, как предприятие учитывает доленое обеспечение в соответствии с альтернативой оценки форвардного контракта или приобретенного опциона на покупку ценных бумаг, которая при расчете форвардного контракта или реализации приобретенного опциона будут учитываться по методу долевого участия или опциону справедливой стоимости в соответствии с Темой 825 «Финансовые инструменты». Эти поправки улучшают текущие ОПБУ за счет уменьшения разнообразия на практике и повышения сопоставимости учета этих взаимодействий. Для государственных предприятий изменения в данном Обновлении вступают в силу для финансовых лет, начинающихся после 15 декабря 2020 года, и промежуточных периодов в этих финансовых годах. Для всех других предприятий поправки действуют для финансовых лет начинающихся после 15 декабря 2021 года, и промежуточных периодов в пределах этих финансовых лет, для финансовых лет начинающихся после 15 декабря 2020 года и промежуточных периодов в пределах этих финансовых лет должны применяться в перспективе. Допускается раннее принятие. В настоящее время Компания оценивает влияние, которое ОСБУ 2020-01 может оказать на консолидированную финансовую отчетность и раскрытие информации.

В феврале 2020 года ССФУ выпустил поправки к параграфам КЦББ в соответствии с Бюллетенем по бухгалтерскому учету персонала КЦББ № 119 и Обновлением к Разделу КЦББ о дате вступления в силу в связи с обновлением стандартов бухгалтерского учета № 2016-02,

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ НА 31 МАРТА 2020 ГОДА

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

Аренда (тема 842). Как правило, поправки включали разъяснения по теме 6.M SAB, выпуск финансовой отчетности № 28 - Учет потерь по кредитам со стороны владельцев регистраций, вовлеченных в кредитную деятельность, при условии соблюдения ССФУ ОСУ оценки текущих ожидаемых потерь, разработки, управления и документирования систематической методологии, документирование результатов систематической методологии и валидация систематической методологии.

В части внесения изменений в обновление Стандартов бухгалтерского учета № 2019-10 "Финансовые Инструменты-Кредитные потери" (Ссылка на оглавление, раздел 326), Дериваты и хеджирование (ссылка на оглавление, раздел 815), Лизинг (ссылка на оглавление тема 842). Персонал КЦББ объявил, что они не будут возражать против публичного предприятия, которое не будет соответствовать определению публичного предприятия, за исключением требования о или включении его финансовой отчетности или финансовой информации в заявку другого предприятия в КЦББ, принимающую ссылку оглавление Темы 842, в течение финансовых лет начинающихся после 15 декабря, 2020, и промежуточные периоды в течение финансовых лет начинающихся после 15 декабря 2021 года. Эти даты согласуются с датами вступления в силу ссылки на оглавление Тема 842 с поправками, внесенными в Обновление 2019-10. В настоящее время Компания оценивает влияние этих Обновлений на консолидированную финансовую отчетность и соответствующую информацию.

В марте 2020 года ССФУ выпустил ОСБУ № 2030-20 "Совершенствование Кодификации Финансовых Инструментов", Поправку к Кодификации Стандартов бухгалтерского учета ССФУ: а) в ОСБУ № 2016-01, б) в Подразделе 820-10, в) для депозитариев и кредитных учреждений разъяснение в требованиях к раскрытию информации, г) в Подразделе 470-50, д) в Подразделе 820-10, е) Взаимодействие Темы 842 и Темы 326, ж) Взаимодействие руководства в Теме 326 и Подразделе 860-20. Поправки в настоящем Обновлении представляют собой изменения для уточнения или улучшения кодификации. Поправки облегчают понимание кодификации и ее применение путем устранения несоответствий и предоставления разъяснений. Для публичных коммерческих субъектов обновления в соответствии со следующими пунктами: а), б), г) и д) вступают в силу после выпуска настоящего окончательного обновления. Дата вступления в силу для пункта в) предназначена для финансовых лет начинающихся после 15 декабря 2019 года, включая промежуточные периоды в пределах этих финансовых лет. Компания не ожидает существенного влияния новых указаний на консолидированную финансовую отчетность.

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ НА 31 МАРТА 2020 ГОДА

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

ПРИМЕЧАНИЕ 3 – ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	31 марта 2020 г.	31 марта 2019 г.
Счета на фондовых биржах	\$ 14,904	\$ 10,507
Текущие счета в коммерческих банках	14,462	6,656
Ценные бумаги, приобретенные по соглашениям обратного РЕПО	9,645	7,887
Наличные денежные средства в банковском хранилище и в кассе	8,981	2,674
Текущие счета в клиринговых организациях	6,590	5,887
Текущие счета у брокеров	4,051	10,220
Текущий счет в Центральном Банке (Россия)	2,726	2,161
Текущий счет в Национальном Расчетном Депозитарии (Россия)	1,348	1,275
Текущий счет в Центральном Депозитарии (Казахстан)	501	2,693
Денежные средства и их эквиваленты, итого	\$ 63,208	\$ 49,960

По состоянию на 31 марта 2020 года и 31 марта 2019 года, за исключением средств, депонированных в банке в Соединенных Штатах, которые могут иметь право на страховку FDIC на сумму до \$250 долларов, денежные средства и их эквиваленты не были застрахованы. По состоянию на 31 марта 2020 года и 31 марта 2019 года остаток денежных средств и их эквивалентов включал обеспеченные ценные бумаги, полученные по соглашениям обратного РЕПО на условиях, представленных ниже:

	31 марта 2020 г.		
	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	14.08%	\$ 9,212	\$ 15
Корпоративные долговые ценные бумаги	14.25%	108	-
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	17.18%	53	257
Итого		\$ 9,373	\$ 272
		\$ 9,645	

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ НА 31 МАРТА 2020 ГОДА

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

	31 марта 2019 г.			
	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

Ценные бумаги, полученные Компанией в качестве обеспечения по соглашениям обратного РЕПО, представляют собой ликвидные торговые ценные бумаги с рыночными котировками и значительным объемом торговых операций. Справедливая стоимость обеспечения, полученного Компанией по соглашениям обратного РЕПО, на 31 марта 2020 года и 31 марта 2019 года составляла \$10,272 и \$8,472, соответственно.

ПРИМЕЧАНИЕ 4 – ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ОГРАНИЧЕННЫЕ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ

По состоянию на 31 марта 2020 года и 31 марта 2019 года, денежные средства Компании, ограниченные в использовании, состояли из наличных средств, выделенных для отсроченных распределительных платежей, денежных средств, выделенных на специальном счете депо, предназначенные исключительно для платежей в адрес наших брокерских клиентов, гарантийных депозитов и обязательных резервов в Центральном банке Российской Федерации, который предъявляет требования к балансу наличных средств. В июне 2019 года Компания инвестировала часть денег предназначенных для отложенных выплат по распределению имущества в определенные финансовые инструменты. Для получения дополнительной информации относительно той части средств, выделенной для отсроченных распределительных платежей, которые были инвестированы в определенные финансовые инструменты, см. Примечание 5 - Торговые ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости.

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ НА 31 МАРТА 2020 ГОДА

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

Денежные средства, ограниченные в использовании, состояли из:

	<u>31 марта 2020 г.</u>	<u>31 марта 2019 г.</u>
Денежные средства клиентов по брокерскому обслуживанию	\$ 63,506	\$ 28,931
Отложенное обязательство по распределению имущества	2,097	8,534
Гарантийные депозиты	518	732
Резерв в Центральном банке России	476	263
Денежные средства, ограниченные в использовании, итого	<u>\$ 66,597</u>	<u>\$ 38,460</u>

ПРИМЕЧАНИЕ 5 – ТОРГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ И ЦЕННЫЕ БУМАГИ, ИМЕЮЩИЕСЯ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ, ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ

По состоянию на 31 марта 2020 года и 31 марта 2019 года, торговые ценные бумаги и ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, состояли из:

	<u>31 марта 2020 г.</u>	<u>31 марта 2019 г.</u>
Долговые ценные бумаги	\$ 87,014	\$ 62,691
Долевые ценные бумаги	69,530	105,017
Паевые инвестиционные фонды	-	241
Торговые ценные бумаги, итого	<u>\$ 156,544</u>	<u>\$ 167,949</u>
Депозитные сертификаты	\$ 5,076	\$ -
Паевые инвестиционные фонды	672	-
Долговые ценные бумаги	405	-
Привилегированные акции	284	-
Долевые ценные бумаги	1	2
Ценные бумаги, имеющихся в наличии для продажи, по справедливой стоимости, итого	<u>\$ 6,438</u>	<u>\$ 2</u>

Компания не признавала никаких других обесценений кроме как временных убытков в накопленном прочем совокупном доходе.

Справедливая стоимость активов и обязательств определяется с использованием наблюдаемых рыночных данных, основанных на недавней торговой активности. В тех случаях, когда наблюдаемые рыночные данные отсутствуют вследствие отсутствия торговой активности, Компания использует разработанные внутри Компании модели для оценки справедливой стоимости, а также при необходимости привлекает независимые третьи стороны для проверки своих предположений. Оценка справедливой стоимости требует значительного суждения руководства, в том числе сравнительного анализа аналогичных инструментов с наблюдаемыми

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ НА 31 МАРТА 2020 ГОДА

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

рыночными данными и применения соответствующих ставок дисконтирования, которые отражают разницу между ценными бумагами, которые оценивает Компания, и выбранным эталонным критерием. В зависимости от типа ценных бумаг, принадлежащих Компании, могут потребоваться и другие методики оценки.

Оценка справедливой стоимости имеет иерархическую классификацию, основанную на прозрачности исходных данных, используемых при оценке актива или обязательства. Иерархическая классификация основана на самом наименьшем уровне исходных данных, которые важны для определения справедливой стоимости.

Иерархия оценки состоит из трех уровней:

- Уровень 1 - исходные данные для оценки представляют собой нескорректированные рыночные котировки для идентичных активов или обязательств, присутствующих на активных рынках.
- Уровень 2 - исходные данные для оценки представляют собой рыночные котировки для идентичных активов или обязательств, присутствующих на неактивных рынках, рыночные котировки для аналогичных активов и обязательств, присутствующих на активных рынках, а также иные наблюдаемые исходные данные, прямо или косвенно связанные с оцениваемым активом или обязательством.
- Уровень 3 - ненаблюдаемые и значимые исходные данные для определения справедливой стоимости.

В следующих таблицах представлены торговые ценные бумаги и ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи в консолидированной финансовой отчетности по справедливой стоимости на периодической основе по состоянию на 31 марта 2020 года и 31 марта 2019 года:

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ НА 31 МАРТА 2020 ГОДА

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

	Определение справедливой стоимости на 31 марта 2020 г. с использованием			
		Котировки цен на активных рынках для идентичных активов	Прочие значительные наблюдаемые исходные данные	Значительные ненаблюдаемые исходные данные
	31 марта 2020 г.	(Уровень 1)	(Уровень 2)	(Уровень 3)
Долговые ценные бумаги	\$ 87,014	\$ 87,014	\$ -	\$ -
Долевые ценные бумаги	69,530	58,271	-	11,259
Торговые ценные бумаги, итого	\$ 156,544	\$ 145,285	\$ -	\$ 11,259
Долевые ценные бумаги	\$ 1	\$ -	\$ -	\$ 1
Долговые ценные бумаги	405	-	405	-
Депозитные сертификаты	5,076	-	5,076	-
Паевые инвестиционные фонды	672	672	-	-
Привилегированные акции	284	-	284	-
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости, итого	\$ 6,438	\$ 672	\$ 5,765	\$ 1

	Определение справедливой стоимости на 31 марта 2019 года с использованием			
		Котировки цен на активных рынках для идентичных активов	Прочие значительные наблюдаемые исходные данные	Значительные ненаблюдаемые исходные данные
	31 марта 2019 г.	(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
Долевые ценные бумаги	\$ 2	\$ -	\$ -	\$ 2
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости, итого	\$ 2	\$ -	\$ -	\$ 2

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ НА 31 МАРТА 2020 ГОДА

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

В нижеследующей таблице представлены методы оценки и значимые исходные данные Уровня 3, использованные при оценке по состоянию на 31 марта 2020 года и 2019 года. Таблица не преследует цели быть всеобъемлющей, однако содержит значительные ненаблюдаемые данные, относящиеся к определению справедливой стоимости.

Тип	Метод оценки	Справедливая стоимость по состоянию на 31 марта 2020 г.	Справедливая стоимость по состоянию на 31 марта 2019 г.	Значимые вводные данные	%
Корпоративные облигации	ДДП	-	\$ 504	Ставка дисконтирования	11.3%
Долевые ценные бумаги	ДДП	\$11,259	-	Ставка дисконтирования Оцениваемое количество лет	9.5% 9 лет

В следующей таблице приводится сверка начального и конечного сальдо инвестиций с использованием исходных данных Уровня 3 за год, закончившийся 31 марта 2020 года:

	Торговые ценные бумаги	Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи
Баланс на 31 марта 2019 г.	\$ 504	\$ 2
Продажа инвестиций с использованием исходных данных Уровня 3	(497)	-
Покупка инвестиций с использованием исходных данных Уровня 3	10,430	-
Переоценка инвестиций с использованием исходных данных Уровня 3	829	-
Корректировка по пересчету иностранных валют	(7)	-
Баланс на 31 марта 2020 г.	\$ 11,259	\$ 2

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ НА 31 МАРТА 2020 ГОДА

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

	31 марта 2020 г.		
	Активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	Нереализованная прибыль / (убыток), накопленная в составе прочего совокупного дохода / (убытка)	Активы, оцениваемые по справедливой стоимости
Депозитные сертификаты	\$ 5,050	\$ 26	\$ 5,076
Паевые инвестиционные фонды	696	(24)	672
Долговые ценные бумаги	456	(51)	405
Привилегированные акции	306	(22)	284
Долевые ценные бумаги	1	-	1
Баланс на 31 марта 2020 г.	\$ 6,509	\$ (71)	\$ 6,438
	31 марта 2019 г.		
	Активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	Нереализованная прибыль, накопленная в составе прочего совокупного дохода / (убытка)	Активы, оцениваемые по справедливой стоимости
Долевые ценные бумаги	\$ 1	\$ 1	\$ 2
Баланс на 31 марта 2019 г.	\$ 1	\$ 1	\$ 2

В связи с продажей в 2011 году нефтегазовых активов Компании, связанных с разведкой и добычей нефти и газа, Компания объявила выплаты своим акционерам. Однако некоторые акционеры так и не заполнили и не представили необходимую документацию для установления их права на получение выплат. Общая сумма резерва, созданного Компанией от имени таких акционеров, равна стоимости ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, по справедливой стоимости за вычетом долевых ценных бумаг, плюс сумма, определенная как "отложенные платежи по распределению" в Примечании 4 - "Денежные средства, ограниченные в использовании". Эти средства в настоящее время подлежат выплате. Компания не контролирует, когда и если уполномоченный акционер предоставит необходимую документацию для подтверждения своего требования о получении выплаты по распределении средств.

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ НА 31 МАРТА 2020 ГОДА

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

ПРИМЕЧАНИЕ 6 – БРОКЕРСКАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ, НЕТТО

	<u>31 марта 2020 г.</u>	<u>31 марта 2019 г.</u>
Дебиторская задолженность по маргинальному кредитованию	\$ 107,770	\$ 46,716
Дебиторская задолженность от брокерских услуг клиентам	4,396	824
Дебиторская задолженность от продажи ценных бумаг	1,498	27,684
Дебиторская задолженность по банковским комиссиям	218	17
Дебиторская задолженность за услуги андеррайтинга и маркет-мейкинга	67	88
Начисленные дивиденды	1	108
Прочая дебиторская задолженность	50	25
Резервы на дебиторскую задолженность	(313)	(1,626)
Итого брокерская и прочая дебиторская задолженность, нетто	<u>\$ 113,687</u>	<u>\$ 73,836</u>

По состоянию на 31 марта 2020 года и 31 марта 2019 года задолженность от одного покупателя-связанного лица составила \$90,696 и \$31,792, соответственно, или 80% и 43%, соответственно, от общей суммы брокерской и прочей дебиторской задолженности, нетто. На основе исторических данных Компания считает, что дебиторская задолженность связанных сторон будет полностью погашена. По состоянию на 31 марта 2020 года и 31 марта 2019 года, при помощи исторических и статистических данных, Компания признала резерв по дебиторской задолженности от брокерских услуг на суммы \$313 и \$1,626, соответственно.

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ НА 31 МАРТА 2020 ГОДА

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

ПРИМЕЧАНИЕ 7 – ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ

Структура выданных займов по состоянию на 31 марта 2020 года:

	<u>Сумма задолженнос- ти</u>	<u>Сроки погашения</u>	<u>Средняя процент- ная ставка</u>	<u>Справедли- вая стоимость обеспечения</u>	<u>Валюта займа</u>
Субординированный заем Необеспеченный небанковский заем	\$ 5,042	Декабрь, 2022 - Апрель 2024	3.69%	-	USD
Банковские займы, выданные клиентам	2,313	Январь, 2021 - Февраль, 2021	3.00%	-	USD
Субординированный заем Необеспеченный небанковский заем	1,635	Июль, 2020 - Май, 2044	14.31%	258	RUB
Заем ключевым сотрудникам	1,333	Сентябрь, 2029	7.00%	-	UAH
	129	Март, 2021	6.00%	-	RUB
	9	Декабрь, 2020	4.50%	-	EUR
	<u>\$ 10,461</u>				

Структура выданных займов по состоянию на 31 марта 2019 года:

	<u>Сумма задолженнос- ти</u>	<u>Сроки погашения</u>	<u>Средняя процент- ная ставка</u>	<u>Справедли- вая стоимость обеспечения</u>	<u>Валюта займа</u>
Обеспеченные брокерские займы	\$ 1,888	Декабрь 2019	4.75%	4,718	USD
Банковские займы, выданные клиентам	637	Май 2019 – Июнь 2039	13.34%	-	RUB
	<u>\$ 2,525</u>				

ПРИМЕЧАНИЕ 8 – ОТЛОЖЕННЫЕ НАЛОГОВЫЕ АКТИВЫ

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

Налоговые ставки, использованные для отложенных налоговых активов и обязательств на 31 марта 2020 и 2019 годов, составляют для США 21%, 20% для Российской Федерации, Казахстана и Кыргызстана, 31% для Германии, 12.5% для Кипра, 18% для Украины, 12% для Узбекистана.

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ НА 31 МАРТА 2020 ГОДА

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

Отложенные налоговые активы и обязательства Компании состояли из:

	31 марта 2020 г.	31 марта 2019 г.
Отложенные налоговые активы:		
Накопленные налоговые убытки	\$ 1,691	\$ 2,376
Переоценка торговых ценных бумаг	72	2,095
Начисленные обязательства	7	35
Выплаты на основе акций	4	-
Оценочный резерв	(677)	(3,241)
Отложенные налоговые активы	\$ 1,097	\$ 1,265
Отложенные налоговые обязательства:		
Переоценка торговых ценных бумаг	\$ 513	\$ -
Прочие обязательства	14	-
Отложенные налоговые обязательства	\$ 527	\$ -
Отложенные налоговые активы, нетто	\$ 570	\$ 1,265

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

	За год, закончившийся 31 марта 2020 г.	За год, закончившийся 31 марта 2019 г.
Прибыль до налогообложения по ставкам 21% и 34%	\$ 5,908	\$ 1,788
Общий нематериальный доход со сниженным налогообложением	4,803	573
Постоянная разница	793	430
Выплаты на основе акций	551	309
Оценочный резерв	416	808
Доходы, не подлежащие налогообложению	401	(3,811)
Прочая разница	20	418
Корректировка перенесенных налоговых убытков	(154)	1,678
Резерв под убытки от обесценения	(295)	386
Разница иностранной налоговой ставки	(2,938)	(1,211)
Иностраннный налоговый кредит	(3,503)	-
Расходы по налогу на прибыль/ (убыток)	\$ 6,002	\$ 1,368

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ НА 31 МАРТА 2020 ГОДА

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

Расходы по налогу на прибыль включают в себя:

	За год, закончившийся 31 марта 2020 г.	За год, закончившийся 31 марта 2019 г.
Текущий налог на прибыль	\$ 5,307	\$ 1,817
Отложенный налог на прибыль/ (убыток)	695	(449)
Расходы по налогу на прибыль/ (убыток)	\$ 6,002	\$ 1,368

За годы, закончившиеся 31 марта 2020 и 2019, Компания признала чистую прибыль до налогообложения в размере \$28,132 и \$8,515, соответственно. В те же периоды эффективная налоговая ставка Компании была равна 21.34% и 16.07% соответственно. Данное увеличение расходов по подоходному налогу, несмотря на более низкий доход до уплаты подоходных налогов, в основном объясняется увеличением на \$43,231 комиссионных, полученных Freedom CY в течение финансового года, закончившегося 31 марта 2020 года.

Налоговые убытки, перенесенные на 31 марта 2020 года, составили \$1,691 и подлежат налогообложению в США, России, Украине и Узбекистане.

ПРИМЕЧАНИЕ 9 - ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА, НЕТТО

	31 марта 2020 г.	31 марта 2019 г.
Офисное оборудование	\$ 2,184	\$ 1,452
Капитальные затраты на улучшение арендуемых объектов	1,968	1,724
Мебель	1,865	1,713
Центры обработки и хранения данных	960	679
Земля	778	394
Транспортные средства	378	353
Прочие	476	457
За вычетом: накопленного износа	(2,225)	(1,209)
Итого основных средств	\$ 6,384	\$ 5,563

Расходы на амортизацию составили \$1,407 и \$790 за годы, закончившиеся 31 марта 2020 и 2019, соответственно.

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ НА 31 МАРТА 2020 ГОДА

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

ПРИМЕЧАНИЕ 10 - НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ, НЕТТО

	31 марта 2020 г.	31 марта 2019 г.
Торговая платформа	\$ 2,542	\$ 3,052
Клиентская база	2,185	2,502
Прочие нематериальные активы	1,838	1,062
За вычетом: накопленного износа	(3,143)	(2,390)
Итого нематериальных активов	\$ 3,422	\$ 4,226

Расходы на амортизацию составили \$1,251 и \$1,244 за годы, закончившиеся 31 марта 2020 и 2019, соответственно.

ПРИМЕЧАНИЕ 11 - ПРОЧИЕ АКТИВЫ, НЕТТО

	31 марта 2020 г.	31 марта 2019 г.
Авансы выданные	\$ 5,830	\$ 1,851
Гарантийный депозит по аренде	1,355	714
Текущий актив по налогу на прибыль	851	502
Незавершенные расчетные операции	310	429
Налоги, кроме налога на прибыль	310	149
Гарантийный депозит	67	69
Предоплата по страхованию	22	21
Прочие	338	516
Итого прочие активы	9,083	4,251
Резерв на прочие активы	(21)	(62)
Прочие активы, нетто, итого	\$ 9,062	\$ 4,189

ПРИМЕЧАНИЕ 12 – ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛЬ ИЛИ УБЫТОК

По состоянию на 31 марта 2020 года. и 31 марта 2019 года, финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, составили \$0.

В течение года, закончившегося 31 марта 2020 года, Компания продала акции, полученные в качестве залога по договорам обратного РЕПО, и признала финансовые обязательства по справедливой стоимости на сумму \$3,155 и закрыла короткие позиции на сумму \$3,118 путем покупки ценных бумаг у третьих лиц, уменьшив свои финансовые обязательства. В

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ НА 31 МАРТА 2020 ГОДА

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

течение года, закончившегося 31 марта 2020 года, Компания признала прибыль от изменения справедливой стоимости финансовых обязательств в Консолидированном Отчете о Результатах Финансовой Деятельности и Прочем Совокупном Доходе /(Убытке) в размере \$37, без учета прибыли/(убытка) от пересчета иностранной валюты.

В течение года, закончившегося 31 марта 2020 года, Компания продала акции, которые не принадлежали Компании, и признала соответствующие финансовые обязательства по справедливой стоимости в размере \$3,550 и закрыла короткие позиции на сумму \$4,377, уменьшив свои финансовые обязательства. В течение года, закончившегося 31 марта 2020 года, Компания признала убыток от изменения справедливой стоимости финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости, в Консолидированном Отчете о Результатах Финансовой Деятельности и Прочем Совокупном Доходе /(Убытке) в сумме \$827 без учета прибыли/(убытка) от пересчета иностранной валюты.

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.

ПРИМЕЧАНИЕ 13 - ВЫПУЩЕННЫЕ ДОЛГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

	<u>31 марта 2020 г.</u>	<u>31 марта 2019 г.</u>
Долговые ценные бумаги, деноминированные в долларах США	\$ 64,783	\$ 20,265
Долговые ценные бумаги, деноминированные в рублях	6,432	7,724
Начисленные проценты	1,081	549
Итого	<u>\$ 72,296</u>	<u>\$ 28,538</u>

По состоянию на 31 марта 2020 года и 31 марта 2019 года Компания, соответственно, выпустила долговые ценные бумаги на сумму \$72,296 и \$28,538. По состоянию на 31 марта 2020 года, выпущенные долговые ценные бумаги Компании имели фиксированные годовые купонные ставки в диапазоне от 6.5% до 12% и даты погашения в период с июня 2020 года по январь 2023 года. Долговые ценные бумаги Компании включают облигации Freedom KZ и RU, выпущенные согласно Законом Казахстана и Закон Российской Федерации, торгующие на Казахстанской фондовой бирже и Московской бирже соответственно. Долговые ценные бумаги Компании также включают в себя \$20.5 млн в общей сумме облигации FRHC, выпущенных с декабря 2019 года по февраль 2020 года. Выпущенные облигации FRHC, деноминированные в долларах США, с минимальной номинальной стоимостью в \$100,000 и процентной годовой ставкой 7% и которые подлежат погашению в 2022 году. Облигации FRHC были проданы только в Казахстане лицам, которые не являются гражданами США, в соответствии с законодательством Международного Финансового Центра Астана и Международной бирже Астаны.

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ НА 31 МАРТА 2020 ГОДА

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

Выпущенные долговые ценные бумаги первоначально признаются по справедливой стоимости полученного вознаграждения, за вычетом расходов, непосредственно связанных с транзакциями. Долговые ценные бумаги, выпущенные по состоянию на 31 марта 2020 года и 31 марта 2019 года, включали \$1,081 и \$549 начисленных процентов соответственно. Облигации FRHC активно торгуются на Астанинской международной бирже (AIX), Казахстанской фондовой бирже (KASE) и Московской бирже (MOEX).

ПРИМЕЧАНИЕ 14 - ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПЕРЕД КЛИЕНТАМИ

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

	<u>31 марта 2020 г.</u>	<u>31 марта 2019 г.</u>
Брокерские клиенты	\$ 115,922	\$ 47,686
Клиенты банка	52,510	34,346
Итого	<u>\$ 168,432</u>	<u>\$ 82,032</u>

По состоянию на 31 марта 2020 года обязательства перед клиентами банка состояли из средств на текущих счетах и депозитах на сумму \$25,384 и \$27,126 соответственно. По состоянию на 31 марта 2019 года обязательства перед клиентами банка состояли из текущих счетов и депозитов на сумму \$12,383 и \$21,963 соответственно.

ПРИМЕЧАНИЕ 15 - ТОРГОВАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	<u>31 марта 2020 г.</u>	<u>31 марта 2019 г.</u>
Кредиторская задолженность по маржинальным займам	\$ 6,101	\$ 29,081
Кредиторская задолженность по приобретенным ценным бумагам	1,860	2,939
Кредиторская задолженность перед поставщиками товаров и услуг	202	555
Прочая кредиторская задолженность	235	120
Итого	<u>\$ 8,398</u>	<u>\$ 32,695</u>

По состоянию на 31 марта 2020 года и 31 марта 2019 года, кредиторская задолженность в пользу одной связанной стороны составляла \$4,306 или 51% и \$938 или 3%, соответственно.

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ НА 31 МАРТА 2020 ГОДА

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

ПРИМЕЧАНИЕ 16 - ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО СОГЛАШЕНИЯМ РЕПО

По состоянию на 31 марта 2020 года и 31 марта 2019 года, в структуру торговых ценных бумаг включены следующие ценные бумаги, являющиеся обеспечением по соглашениям РЕПО:

31 марта 2020 г.					
Процентные ставки и оставшиеся сроки действия договоров					
Средняя процентная ставка	До 30 дней	30-90 дней	Свыше 90 дней	Итого	
<i>Ценные бумаги, проданные по соглашениям РЕПО</i>					
Корпоративные долевые ценные бумаги	12.16%	\$ 20,711	\$ -	\$ -	\$ 20,711
Корпоративные долговые ценные бумаги	13.27%	15,974	-	-	15,974
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	13.00%	11,519	-	-	11,519
Ценные бумаги, проданные по соглашениям РЕПО, итого		\$ 48,204	\$ -	\$ -	\$ 48,204

31 марта 2019					
Процентные ставки и оставшиеся сроки действия договоров					
Средняя процентная ставка	До 30 дней	30-90 дней	Свыше 90 дней	Итого	
<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%	8,879	-	-	8,879
Ценные бумаги, проданные по соглашениям РЕПО, итого		\$ 71,475	\$ -	\$ 2,146	\$ 73,621

Справедливая стоимость обеспечения, заложенного по соглашениям РЕПО по состоянию на 31 марта 2020 года и 31 марта 2019 года, составляла \$54,222 и \$105,842, соответственно.

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

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ НА 31 МАРТА 2020 ГОДА

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

ПРИМЕЧАНИЕ 17 - ЗАЙМЫ ПОЛУЧЕННЫЕ

Компания	Заемщик	31 марта 2020 г.	31 марта 2019 г.	Процентная ставка	Срок	Сроки погашения
Freedom Holding Corp.	Не Банк	\$ -	\$ 3,917	3%	1-2 year	04/30/2019 - 12/31/2019
Freedom Finance Europe Limited	Не Банк	-	91	1%	2 year	12/11/2019
Итого		\$ -	\$ 4,008			

Полученные небанковские займы являются необеспеченными. По состоянию на 31 марта 2020 года и 31 марта 2019 года начисленные проценты по займам составили \$0 и \$52, соответственно.

NOTE 18 – ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	31 марта 2020 г.	31 марта 2019 г.
Заработная плата и другие вознаграждения работникам	\$ 999	\$ 1,307
Резерв на неиспользованные отпуска	933	942
Неоплаченные суммы по взаиморасчетам	353	212
Незавершенная расчётная деятельность	307	314
Налоги, подлежащие уплате, кроме налога на прибыль	38	127
Прочее	201	230
Итого	\$ 2,831	\$ 3,132

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ НА 31 МАРТА 2020 ГОДА

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

ПРИМЕЧАНИЕ 19 - ДОХОДЫ/(РАСХОДЫ) ПО УСЛУГАМ КОМИССИИ

	За год, закончившийся 31 марта 2020 г.	За год, закончившийся 31 марта 2019 г.
<i>Комиссионные доходы:</i>		
Брокерские услуги	\$ 82,800	\$ 36,810
Услуги банка	7,240	6,133
Андеррайтинговые услуги	2,360	861
Прочие комиссионные доходы	268	512
Итого комиссионные доходы	\$ 92,668	\$ 44,316
<i>Комиссионные расходы:</i>		
Брокерские услуги	\$ 18,673	\$ 4,164
Услуги банка	1,299	919
Услуги Центрального депозитария	775	301
Комиссии по обмену валют	710	574
Прочие комиссионные расходы	479	280
Итого комиссионные расходы	\$ 21,936	\$ 6,238

ПРИМЕЧАНИЕ 20 - ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ПО ТОРГОВЫМ ЦЕННЫМ БУМАГАМ

	За год, закончившийся 31 марта 2020 г.	За год, закончившийся 31 марта 2019 г.
Чистая прибыль, признанная в течение периода по торговым ценным бумагам, проданным за период	\$ 22,770	\$ 25,535
Чистая нерезализованная прибыль/(убыток), признанная в течение отчетного	(7,847)	(5,373)
Чистая прибыль, признанная в течение периода по торговым ценным бумагам	\$ 14,923	\$ 20,162

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ НА 31 МАРТА 2020 ГОДА

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

ПРИМЕЧАНИЕ 21 - ЧИСТЫЕ ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ/ (РАСХОДЫ)

	За год, закончившийся 31 марта 2020 г.	За год, закончившийся 31 марта 2019 г.
<i>Процентный доход:</i>		
Процентные доходы по финансовым активам, учитываемым по амортизированной стоимости, включают в себя:		
Процентные доходы по договорам обратного РЕПО и средства в банках	\$ 1,586	\$ 2,290
Процентный доход по займам, выданным клиентам	572	264
Итого процентные доходы по финансовым активам, учитываемым по амортизированной стоимости	2,158	2,554
Процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включают в себя:		
Процентные доходы по торговым ценным бумагам	9,976	11,371
Итого процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	9,976	11,371
Итого процентные доходы	\$ 12,134	\$ 13,925

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ НА 31 МАРТА 2020 ГОДА

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

	За год, закончившийся 31 марта 2020 г.	За год, закончившийся 31 марта 2019 г.
<i>Процентные расходы:</i>		
Процентные расходы по финансовым обязательствам, отражаемым по амортизированной стоимости, включают в себя:		
Процентные расходы задолженности по сделкам РЕПО	\$ 7,140	\$ 11,113
Процентные расходы по выпущенным долговым ценным бумагам	3,220	1,907
Процентные расходы по счетам и депозитам клиентов	1,598	1,305
Процентные расходы по полученным займам	437	324
Прочие процентные расходы	4	-
Итого процентные расходы по финансовым обязательствам, учитываемым по амортизированной стоимости	<u>12,399</u>	<u>14,649</u>
Итого процентные расходы	<u>\$ 12,399</u>	<u>\$ 14,649</u>

ПРИМЕЧАНИЕ 22 - ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК) ПО ОПЕРАЦИЯМ С ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТОЙ

	За год, закончившийся 31 марта 2020 г.	За год, закончившийся 31 марта 2019 г.
Продажа и покупка иностранной валюты, проведение сделок	\$ 1,197	\$ (3)
Курсовая переоценка	1,118	(4,115)
Итого чистая прибыль/(убыток) по операциям с иностранной валютой	<u>\$ 2,315</u>	<u>\$ (4,118)</u>

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ НА 31 МАРТА 2020 ГОДА

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

ПРИМЕЧАНИЕ 23 - ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

За годы, закончившиеся 31 марта 2020 и 2019 г.г., Компания получила комиссионные доходы от связанных сторон в сумме \$79,143 и \$38,974, соответственно. Комиссионные доходы, полученные от связанных сторон, состоят в основном из брокерских комиссий и комиссий за денежные переводы брокерскими клиентами.

В течение годов, закончившихся 31 марта 2020 и 2019 г.г., Компания выплатила комиссионные расходы связанным сторонам в размере \$3,668 и \$0, соответственно.

По состоянию на 31 марта 2020 года и 31 марта 2019 года, Компания имела денежные средства и их эквиваленты на брокерских счетах связанных сторон на общую сумму \$212 и \$8,444, соответственно.

По состоянию на 31 марта 2020 года и 31 марта 2019 года, Компания имела займы, выданные связанным сторонам, на общую сумму \$1,477 и \$1,888, соответственно.

По состоянию на 31 марта 2020 года и 31 марта 2019 года, Компания имела дебиторскую задолженность по банковским комиссиям и дебиторскую задолженность брокерских клиентов от связанных сторон на общую сумму \$3,611 и \$192, соответственно. Брокерская и прочая дебиторская задолженность от связанных сторон возникает главным образом за счет комиссий к получению по брокерским операциям связанных сторон.

По состоянию на 31 марта 2020 года и 31 марта 2019 года, Компания имела маржинальную дебиторскую задолженность по кредитам и займам, выданным связанным сторонам, на общую сумму \$105,892 и \$43,720, соответственно.

По состоянию на 31 марта 2020 года и 31 марта 2019 года, Компания имела маржинальную кредиторскую задолженность перед связанными сторонами на общую сумму \$4,306 и \$1,090, соответственно.

По состоянию на 31 марта 2020 года и 31 марта 2019 года, Компания получила займы от связанной стороны на общую сумму \$0 и \$3,957, соответственно.

По состоянию на 31 марта 2020 года и 31 марта 2019 года, у Компании имелась кредиторская задолженность перед связанной стороной на общую сумму \$1,879 и \$345, соответственно.

По состоянию на 31 марта 2020 года и 31 марта 2019 года, Компания имела задолженность перед связанной стороной за приобретение Netrader на общую сумму \$0 и \$2,590, соответственно.

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ НА 31 МАРТА 2020 ГОДА

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

По состоянию на 31 марта 2020 года и 31 марта 2019 года, у Компании были обязательства перед клиентами по брокерским и банковским счетам связанных сторон суммы \$26,150 и \$29,904, соответственно, а также имела ограниченные денежные средства клиентов на брокерских счетах связанных сторон на суммы \$8,410 и \$13,999, соответственно.

Брокерские и сопутствующие банковские услуги, включая маржинальное кредитование, предоставлялись таким связанным сторонам в соответствии со стандартными соглашениями по счетам клиентов и по стандартным рыночным ставкам.

В августе 2019 г. с целью соблюдения ряда ограничений на иностранное участие, касающихся зарегистрированных украинских брокеров-дилеров, Компания продала 67.12% акций Freedom UA президенту Компании Аскару Таштитову за \$100. Компания сохранила оставшиеся 32.88% акций Freedom UA. В связи с этой сделкой Компания также заключила ряд договоров с Freedom UA и господином Таштитовым, включая договор на оказание консультационных услуг, операционный договор и опционный договор. Дополнительную информацию по данной сделке см. в Примечании 1 - "Описание деятельности".

ПРИМЕЧАНИЕ 24 - АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

За годы, закончившиеся 31 марта 2020 и 2019 г.г., акционеры внесли в FRHC взносы в уставный капитал в размере \$0 и \$225, соответственно. В течение годов, закончившихся 31 марта 2020 и 2019 г.г., были исполнены опционы на акции без права голоса на сумму \$455 и \$20, соответственно.

6 октября 2017 года Компания выдала гранты 16 сотрудникам в виде акций с ограниченным обращением в общем количестве 3,900,000 обыкновенных акций, а также предоставила двум сотрудникам опционы на покупку в общей сложности 360,000 обыкновенных акций. Из 3,900,000 акций, предоставленных в соответствии с ограниченным грантовым соглашением, на 1,200,000 акций распространяются условия двухлетнего предоставления, а на 2,700,000 акций распространяются условия трехлетнего предоставления. Все акции, по которым в качестве поощрения были предоставлены опционы на покупку подпадают под трехлетние условия вступления в права. Компания отразила расходы по грантам в форме акций с ограниченным обращением и опционам на покупку акций в размере \$2,625 в течение года, закончившегося 31 марта 2020. Компания отразила расходы по грантам в форме акций с ограниченным обращением и опционам на покупку акций в размере \$3,498 в течение года, закончившегося 31 марта 2019, соответственно.

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ НА 31 МАРТА 2020 ГОДА

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

ПРИМЕЧАНИЕ 25 – ВЫПЛАТЫ НА ОСНОВЕ АКЦИЙ

В течение года, закончившегося 31 марта 2020 года, опционы на акции не предоставлялись. Общие компенсационные расходы, связанные с предоставленными опционами, составили \$216 за год, закончившийся 31 марта 2020 года и \$215 за год, закончившийся 31 марта 2019 года.

По состоянию на 31 марта 2020 года, общая сумма оставшихся расходов по опционам на акции составила \$112, которые будут учитываться в средневзвешенном периоде, составляющем приблизительно 0.52 years. В течение года, закончившегося 31 марта 2020 года, были исполнены опционы на покупку 230,000 акций.

В соответствии с информацией, раскрытой в Примечании 24, 6 октября 2017 года Компания выдала гранты 16 сотрудникам в виде акций с ограниченным обращением в общем количестве 3,900,000 обыкновенных акций, а также предоставила двум сотрудникам опционы на покупку в общей сложности 360,000 обыкновенных акций по цене исполнения опциона в \$1.98 за акцию двум работникам. Акции с ограничением обращения обладают теми же правами на получение дивидендов и правами голоса, что и обыкновенные акции, тогда как опционы не обладают ими. Все вознаграждения были выплачены по справедливой стоимости базисных акций на дату передачи.

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%

Затраты по поощрительным выплатам акциями отражаются в размере, основанном на справедливой стоимости указанных акций на дату их предоставления. Для вознаграждений в виде опционов на акции, справедливая стоимость оценивается на дату их предоставления, с использованием опционной модели оценки Блэка-Шоулза. Эта модель требует ввода весьма субъективных допущений, изменения в которых могут существенно повлиять на оценку справедливой стоимости. Кроме того, могут быть иные, не предусмотренные моделью факторы, которые могут каким-либо образом значительно повлиять на действительную справедливую стоимость акций, передаваемых в качестве поощрительных выплат сотрудникам. Соответственно, хотя руководство полагает, что модель оценки опциона Блэка-Шоулза дает разумную оценку справедливой стоимости, данная модель не обязательно обеспечивает наилучшее единичное измерение справедливой стоимости для опционов на акции сотрудников Компании.

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ НА 31 МАРТА 2020 ГОДА

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

Ниже приводится сводная информация по операциям по опционам на акции за год, закончившийся 31 марта 2020 года:

	Акции	Средневзвешенная цена исполнения	Средневзвешенный оставшийся контрактный срок (в годах)	Средневзвешенная внутренняя стоимость
Остаток, на 31 марта 2019 г.	\$ 350,000	\$ 1.98	8.52	\$ 2,342
Предоставлено	-	-	-	-
Исполнено	(230,000)	1.98	-	2,630
Конфисковано/отменено/с истекшим сроком	-	-	-	-
Остаток, на 31 марта 2020 г.	<u>\$ 120,000</u>	<u>\$ 1.98</u>	<u>7.52</u>	<u>\$ 1,466</u>
Годны для исполнения на 31 марта 2020 г.	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

В течение года, закончившегося 31 марта 2020 года, акции с ограниченным доступом не были распределены. Расходы на компенсацию, связанные с предоставлением ограниченных акций, составили \$2,409 в течение года, закончившегося 31 марта 2020 года, и \$3,283 в течение года, закончившегося 31 марта 2019 года. По состоянию на 31 марта 2020 года, общая сумма непризнанных компенсационных расходов составила \$977 в связи с предоставлением не перешедших во владение обыкновенных акций. Ожидается, что стоимость будет признана в течение средневзвешенного периода в 0.52 года.

В нижеследующей таблице приведена сводная информация об обращении ограниченных акций Компании за год, закончившийся 31 марта 2020 года:

	Акции	Средневзвешенная справедливая стоимость
Остаток, на 31 марта 2019 г.	\$ 2,275,000	\$ 4,777
Предоставлено	-	-
Исполнено	-	-
Конфисковано/отменено/с истекшим сроком	-	-
Остаток, на 31 марта 2020 г.	<u>\$ 2,275,000</u>	<u>\$ 4,777</u>

В течение года, закончившегося 31 марта 2020 года, Компания отразила расходы на оплату в форме акций в размере \$1,052.

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ НА 31 МАРТА 2020 ГОДА

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

ПРИМЕЧАНИЕ 26 – АРЕНДА

В начале срока действия договора Компания определяет, является ли договор арендным и классифицирует аренду на финансовую или операционную. Если в договоре указана ставка дисконтирования арендных платежей, Компания использует данную ставку; тем не менее, большинство договоров аренды не определяют ставку дисконтирования. Поэтому Компания должна дисконтировать арендные платежи на основе оценки своей дополнительной ставки заимствования.

В таблице ниже представлены активы и обязательства, относящиеся к аренде, отраженные в консолидированных балансах Компании по состоянию на 31 марта 2020 года:

	<u>Классификация в Балансе</u>	<u>31 марта 2020 г.</u>
Активы		
Актив, в форме права пользования операционной арендой	Актив в форме права пользования	\$ 14,543
Активы, итого		<u>\$ 14,543</u>
Обязательства		
Обязательства по аренде	Обязательства по аренде	\$ 14,384
Обязательства, итого		<u>\$ 14,384</u>

Обязательства по аренде на 31 марта 2020 года состояли из следующего:

Двенадцать месяцев, закончившиеся 31 марта,

2021	\$	5,966
2022		5,562
2023		4,371
2024		949
2025		219
Сумма платежей		17,067
Минус: сумма процентов		(2,683)
Обязательство по аренде, нетто		<u>14,384</u>
Средневзвешенный оставшийся срок аренды (в месяцах)		29
Средневзвешенная ставка дисконта		12%

Условное обязательство по краткосрочной операционной аренде на 31 марта 2020 года составило приблизительно \$354. Расходы Компании на аренду офисных помещений составили \$1,147 за год, закончившийся 31 марта 2020 года и \$4,819 за год, закончившийся 31 марта 2019 года, соответственно.

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ НА 31 МАРТА 2020 ГОДА

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

ПРИМЕЧАНИЕ 27 – СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

Компания провела оценку событий после отчетной даты на момент подачи данного годового отчета по Форме 10К в Комиссию по Ценным Бумагам и Биржам. За исключением случаев, раскрытых ниже, в течение этого периода у Компании не было никаких дополнительных существенных событий после отчетной даты.

6 июля 2020 года Компания объявила о завершении сделки по приобретению АО ИК «Церих Кэпитал Менеджмент» после получения одобрения Федеральной антимонопольной службы России. Церих Кэпитал начала свою деятельность в 1995 году и является одной из старейших брокерских фирм в России, занимая в настоящее время 19-е место среди крупнейших брокерских фирм России по количеству клиентов.

2 июля 2020 года Компания объявила о погашении долговых ценных бумаг, деноминированных в долларах США, с фиксированной ставкой купона 8% годовых и балансовой стоимостью \$6,175 включая проценты, начисленные в размере \$124 по состоянию на 31 марта 2020 года.

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ НА 31 МАРТА 2020 ГОДА

(Все суммы указаны в тысячах долларов США, 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 2020 года раскрывается следующим образом:

	31 Марта, 2020	
Активы	\$	453,523
Минус: нематериальные активы		3,422
Минус: обязательства		324,486
Итого чистые активы (рассчитаны на основе правил КФБ)	\$	125,615
Обыкновенных акций в обращении		58,343,212
Балансовая стоимость одной обыкновенной акции	\$	2.15

*Привилегированных акций на 31 марта 2020 года в обращении нет

ПЕРЕЧЕНЬ ПРИЛОЖЕНИЙ

<u>№ Приложения</u>	<u>Описание Приложения</u>
4.01	Описание Ценных Бумаг
4.03	Условиями Выпуска Биржевых Облигаций в Рамках Программу Биржевых Облигаций
4.04	Договор о передаче финансовых инструментов и соглашение, определяющее права держателей долгосрочной задолженности
10.02	Трудовой договор № 10 между ИК "Белив Город" и Тимуром Турловым
10.03	Дополнительное соглашение № 1 к трудовому договору № 10 от 11 августа 2011 года между ИК "Фридом Финанс " и Тимуром Турловым
10.04	Дополнительное соглашение № 2 к трудовому договору № 10 от 11 августа 2011 года между ИК "Фридом Финанс " и Тимуром Турловым
10.05	Дополнительное соглашение от 25 января 2016 года к трудовому договору № 15-128 от 9 февраля 2015 года между акционерным обществом "Фридом Финанс" и Евгением Лером
10.06	Дополнительное соглашение к трудовому договору № 15-128 от 09 февраля 2015 года между акционерным обществом "Фридом Финанс" и Евгением Лером
10.07	Трудовой договор No 18-107/1 от 1 ноября 2018 года между акционерным обществом "Фридом Финанс" и Аскарком Таштитовым
10.08	Дополнительный соглашение к трудовому договору № 18-107/1 от 01 ноября 2018 года между акционерным обществом "Фридом Финанс" и Аскарком Таштитовым
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