

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

ФОРМА 10-Q

- КВАРТАЛЬНЫЙ ОТЧЕТ В СООТВЕТСТВИИ 13 ИЛИ 15(d) ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ 1934 ГОДА
За квартал, закончившийся 30 июня 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

30-0233726

(Штат или другая юрисдикция

(Идентификационный номер

Регистрации или организации)

в Налоговой службе США)

**Бизнес центр "Esentai Tower",
пр. Аль-Фараби, 77/7, 7-й этаж
Республика Казахстан, г. Алматы**

050040

(Адрес главного исполнительного органа)

(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
<u>Простые акции</u>	<u>FRHC</u>	<u>The Nasdaq Capital Market</u>

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

Да Нет

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

Да Нет

Отметьте галочкой, если зарегистрированное лицо является крупным зарегистрированным эмитентом, подающим документы в ускоренном порядке, обычным зарегистрированным эмитентом, подающим

документы в ускоренном порядке, обычным зарегистрированным эмитентом, подающим документы в обычном порядке, малой подотчетной компанией или новой растущей компанией. См. определения «крупного зарегистрированного эмитента, подающего документы в ускоренном порядке», «обычного зарегистрированного эмитента, подающего документы в ускоренном порядке», «малой подотчетной компании» и «новой растущей компании» в Правиле 12b-2 Закона о Бирже.

- Крупный зарегистрированный эмитент, подающий документы в ускоренном порядке
- Обычный зарегистрированный эмитент, подающий документы в ускоренном порядке
- Обычный зарегистрированный эмитент, подающий документы в обычном порядке (Не отмечать в случае малой подотчетной компании)
- Малая подотчетная компания
- Новая растущая компания

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

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

Да Нет

По состоянию на 10 августа 2020, зарегистрированное лицо владело 58,358,212 обыкновенными акциями, номинальной стоимостью \$0.001, выпущенных и находящихся в обращении.

FREEDOM HOLDING CORP.
ФОРМА 10-Q
Содержание

ЧАСТЬ I — ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ	Страница
Пункт 1. Неаудированная сокращенная консолидированная финансовая отчетность	2
Сокращенный консолидированный баланс по состоянию на 30 июня 2020 г. и 31 марта 2020 г.	2
Сокращенный консолидированный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе за три месяца, закончившихся 30 июня 2020 г и 2019 г.	3
Сокращенный консолидированный отчет о движении денежных средств за три месяца, закончившихся 30 июня 2020 г и 2019 г.	4
Сокращенный консолидированный отчет о движении капитала за три месяца, закончившихся 30 июня 2020 г и 2019 г.	6
Примечания к сокращенной консолидированной финансовой отчетности	7
Пункт 2. Обсуждение и Анализ Финансового Состояния и Результатов Деятельности Руководством Компании	36
Пункт 3. Качественные и Количественные Раскрытия о Рыночном Риске	50
Пункт 4. Контроли и процедуры	50
ЧАСТЬ II— ПРОЧАЯ ИНФОРМАЦИЯ	
Пункт 1. Судебные разбирательства	51
Пункт 1А. Факторы риска	52
Пункт 6. Приложения	53
ПОДПИСИ	

FREEDOM HOLDING CORP.

СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БАЛАНС (Не аудировано) (Все суммы в тысячах долларов США, если не указано иное)

	30 июня 2020	31 марта 2020
АКТИВЫ		
Денежные средства и их эквиваленты	\$ 199,303	\$ 63,208
Денежные средства, ограниченные в использовании	639,372	66,597
Торговые ценные бумаги	177,084	156,544
Актив по производным финансовым инструментам	2,391	-
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости	1	6,438
Брокерская и прочая дебиторская задолженность, нетто	102,522	113,687
Займы выданные	9,958	10,461
Отложенные налоговые активы	-	570
Основные средства, нетто	7,553	6,384
Нематериальные активы, нетто	3,690	3,422
Гудвилл	2,795	2,607
Актив по аренде в форме права пользования	15,527	14,543
Прочие активы, нетто	9,360	9,062
ИТОГО АКТИВЫ	\$ 1,169,556	\$ 453,523
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		
Выпущенные долговые ценные бумаги	\$ 67,584	\$ 72,296
Обязательства перед клиентами	808,752	168,432
Торговая кредиторская задолженность	38,879	8,398
Отложенное обязательство по распределению имущества	8,534	8,534
Обязательства по соглашениям РЕПО	58,582	48,204
Обязательство по текущему налогу на прибыль	4,571	1,407
Обязательства по аренде	15,484	14,384
Отложенные налоговые обязательства	322	-
Прочие обязательства	4,306	2,831
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	1,007,014	324,486
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; 58,358,212 выпущенных и находящихся в обращении акций, по состоянию на 30 июня 2020 г. и 31 марта 2020 г., соответственно	58	58
Дополнительно оплаченный капитал	103,415	102,890
Нераспределенная прибыль	90,188	66,335
Прочий накопленный совокупный убыток	(29,270)	(37,974)
ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ, ОТНОСЯЩИЙСЯ К КОМПАНИИ	164,391	131,309
Неконтролируемая доля участия	(1,849)	(2,272)
ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ	162,542	129,037
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ	\$ 1,169,556	\$ 453,523

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной сокращенной консолидированной финансовой отчетности

FREEDOM HOLDING CORP.

СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ/(УБЫТКЕ) (Не аудировано) (Все суммы в тысячах долларов США, если не указано иное)

	За три месяца, закончившихся 30 июня	
	2020	2019
Выручка:		
Доходы по услугам и комиссии	\$ 43,339	\$ 22,592
Чистая прибыль по торговым ценным бумагам	9,084	2,562
Процентный доход	4,249	4,131
Чистый убыток по операциям с иностранной валютой	(248)	(36)
Чистый убыток по производным финансовым инструментам	(9)	-
ОБЩАЯ ВЫРУЧКА, НЕТТО	56,415	29,249
Расходы:		
Процентный расход	3,744	3,163
Расходы по услугам и комиссии	9,769	4,031
Операционные расходы	14,426	13,130
Восстановление резерва под обесценение	(378)	(1,073)
Прочие (доходы)/расходы, нетто	(27)	308
ОБЩИЕ РАСХОДЫ	27,534	19,559
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ	28,881	9,690
Расход по налогу на прибыль	(4,605)	(1,476)
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ	\$ 24,276	\$ 8,214
Минус: Чистая прибыль, относящаяся к неконтролируемой доле участия	423	-
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ К РАСПРЕДЕЛЕНИЮ АКЦИОНЕРАМ	\$ 23,853	\$ 8,214
ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД		
Реклассификационная корректировка, относящаяся к инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, выбывшим за период, за вычетом налогового эффекта	71	-
Корректировка по пересчету иностранных валют, за вычетом налогового эффекта	8,633	643
СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ДО НЕКОНТРОЛИРУЕМОЙ ДОЛИ УЧАСТИЯ	32,980	8,857
Минус: Совокупная прибыль, относящаяся к неконтролируемой доле участия	423	-
СОВОКУПНЫЙ ДОХОД К РАСПРЕДЕЛЕНИЮ АКЦИОНЕРАМ	\$ 32,557	\$ 8,857
БАЗОВАЯ ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ НА ОБЫКНОВЕННУЮ АКЦИЮ (в долларах США)	\$ 0.42	\$ 0.14
РАЗВОДНЕННАЯ ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ НА ОБЫКНОВЕННУЮ АКЦИЮ (в долларах США)	\$ 0.42	\$ 0.14
Средневзвешенное количество акций (базовое)	58,358,212	58,052,656
Средневзвешенное количество акций (разводненное)	58,455,675	58,249,344

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной сокращенной консолидированной финансовой отчетности

FREEDOM HOLDING CORP.

СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (Не аудировано)

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

	За три месяца, закончившихся	
	30 июня 2020	30 июня 2019
Движение денежных средств от операционной деятельности		
Чистая прибыль	\$ 24,276	\$ 8,214
Корректировки для сверки чистой прибыли от операционной деятельности:		
Износ и амортизация	700	530
Неденежные лизинговые расходы	1,606	1,483
Изменения в отложенных налогах	943	466
Расходы по вознаграждению на основе акций	525	773
Нереализованный убыток по торговым ценным бумагам	2,206	2,479
Чистая прибыль от производных финансовых инструментов	(2,312)	-
Чистое изменение в начисленных процентах	(1,230)	(173)
Восстановление резерва по сомнительной дебиторской задолженности	(378)	(1,073)
Изменения в операционных активах и обязательствах:		
Обязательства по аренде	(1,482)	(1,470)
Торговые ценные бумаги	(7,517)	5,555
Брокерская и прочая дебиторская задолженность, нетто	16,844	34,222
Займы выданные	632	(63)
Прочие активы	128	(5,540)
Обязательства перед клиентами	621,166	88,453
Обязательство по текущему налогу на прибыль	3,130	844
Торговая кредиторская задолженность	30,321	(22,055)
Прочие обязательства	1,168	921
Чистые денежные средства от операционной деятельности	690,726	113,566
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности		
Приобретение основных средств	(1,488)	(721)
Поступления от продажи основных средств	214	7
Поступления от продажи ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, по справедливой стоимости	6,508	-
Чистые денежные средства, от / (использованные в) инвестиционной деятельности	5,234	(714)
Движение денежных средств от финансовой деятельности		
Поступления от/(выкуп) обязательств по соглашениям РЕПО	5,275	(16,919)
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	1,045	1,194
Выкуп/погашение долговых ценных бумаг	(7,300)	(9)
Поступление от полученных займов	-	(3,916)
Исполнение опционов	-	99
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности	(980)	(19,551)

FREEDOM HOLDING CORP.

СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (Не аудировано)

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

Эффект изменения валютного курса на денежные средства и денежные эквиваленты	13,890	2,616
ЧИСТОЕ ИЗМЕНЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ, ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ И ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ, ОГРАНИЧЕННЫХ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ	708,870	95,917
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ И ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ОГРАНИЧЕННЫЕ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ, НАЧАЛО ПЕРИОДА	129,805	88,420
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ И ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ОГРАНИЧЕННЫЕ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ, КОНЕЦ ПЕРИОДА	\$ 838,675	\$ 184,337

За три месяца, закончившихся

30 июня 2020	30 июня 2019
---------------------	---------------------

Дополнительное раскрытие информации о движении денежных средств:

Выплата процентного вознаграждения	\$ 2,602	\$ 2,942
Уплаченный налог на прибыль	\$ 79	\$ 66

Неденежная 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	\$ 658	\$ -

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:

	30 июня 2020	30 июня 2019
Денежные средства и их эквиваленты	\$ 199,303	\$ 141,900
Денежные средства, ограниченные в использовании	639,372	42,437
Общая сумма денежных средств, денежных средств и их эквивалентов, и денежных средств с ограничением использования в отчете о движении денежных средств.	\$ 838,675	\$ 184,337

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной сокращенной консолидированной финансовой отчетности

FREEDOM HOLDING CORP.

СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА (Не аудировано)

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

	Простые Акции		Дополнительно оплаченный капитал	Нераспределен ная прибыль	Прочий накопленный совокупный убыток	Неконтролируе мая доля участия	Итого
	Акции	Сумма					
На 31 марта 2019 г.	58,043,212	\$ 58	\$ 99,093	\$ 41,498	\$ (23,052)	\$ -	\$ 117,597
Исполнение опциона	50,000	-	99	-	-	-	99
Расходы по вознаграждению на основе акций	-	-	773	-	-	-	773
Корректировка по пересчету иностраннх валют	-	-	-	-	643	-	643
Чистая прибыль	-	-	-	8,214	-	-	8,214
На 30 июня 2019 г.	<u>58,093,212</u>	<u>\$ 58</u>	<u>\$ 99,965</u>	<u>\$ 49,712</u>	<u>\$ (22,409)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 127,326</u>
На 31 марта 2020 г.	<u>58,358,212</u>	<u>\$ 58</u>	<u>\$ 102,890</u>	<u>\$ 66,335</u>	<u>\$ (37,974)</u>	<u>\$ (2,272)</u>	<u>\$ 129,037</u>
Расходы по вознаграждению на основе акций	-	-	525	-	-	-	525
Реклассификационная корректировка, относящаяся к инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, выбывшим за период, за вычетом налогового эффекта	-	-	-	-	71	-	71
Корректировка по пересчету иностраннх валют	-	-	-	-	8,633	-	8,633
Чистая прибыль	-	-	-	23,853	-	423	24,276
На 30 июня 2020 г.	<u>58,358,212</u>	<u>\$ 58</u>	<u>\$ 103,415</u>	<u>\$ 90,188</u>	<u>\$ (29,270)</u>	<u>\$ (1,849)</u>	<u>\$ 162,542</u>

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной сокращенной консолидированной финансовой отчетности

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (*Не аудировано*)

(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); Freedom Finance Management Limited («Freedom Management»), общество с ограниченной ответственностью, находящееся в г. Лимассол, Кипр; 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 украинского брокера-дилера ООО «Фридом Финанс Украина» («Freedom UA»), г. Киев. 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

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не аудировано)

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

бухгалтерского учета Совета по 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 Management, Freedom GE, Freedom UZ, FFIN и Freedom UA совместно именуется в настоящем документе как «Компания».

ПРИМЕЧАНИЕ 2 – КРАТКОЕ ИЗЛОЖЕНИЕ ОСНОВНЫХ ПРИНЦИПОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Принципы бухгалтерского учета

Учетная политика и прилагаемая сокращенная 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

Данная неаудированная сокращенная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с общепринятыми принципами бухгалтерского учета (ОПБУ США) для промежуточной финансовой информации и инструкциями по форме 10-Q и статье 10 Положения S-X. Соответственно, она не включает всю информацию и примечания, требуемые общепринятыми принципами бухгалтерского учета для полной финансовой отчетности. По мнению руководства, все корректировки (состоящие из нормальных повторяющихся начислений), которые считаются необходимыми для справедливого представления, были включены. Результаты деятельности за три месяца, закончившихся 30 июня 2020 года, не обязательно указывают на результаты, которые можно ожидать за финансовый год, закончившийся 31 марта 2021 года.

Сокращенный Консолидированный Баланс по состоянию на 30 июня 2020 года был составлен на основе аудированной консолидированной финансовой отчетности на 31 марта 2020 года, но не включает всю информацию и примечания, требуемые ОПДУ США для полной финансовой отчетности.

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не аудировано)

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

В сокращенной консолидированной финансовой отчетности Компании представлены консолидированные отчеты FRHC, Freedom RU, FFIN Bank, Freedom KZ, Freedom Global, Freedom CY, Freedom GE, Freedom UZ, Freedom GE, FFIN и Freedom UA. Все существенные сальдо и операции между компаниями были исключены из консолидированной финансовой отчетности.

Для получения дополнительной информации см. Консолидированную финансовую отчетность и примечания, включенные в годовой отчет Компании по форме 10-K за год, закончившийся 31 марта 2020 года.

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.

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

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не аудировано)

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

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.

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

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не аудировано)

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

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. Прибыль или убыток, возникающие при пересчете или расчетах по операциям или остаткам в иностранной валюте, включаются как часть собственного капитала в раздел «Прочий накопленный совокупный убыток».

Для целей финансовой отчетности иностранные валюты пересчитываются в доллары США в качестве валюты отчетности. Активы и обязательства пересчитываются по курсу, действующему на отчетные даты. Доходы и расходы пересчитываются по среднему курсу за отчетный период. Корректировки при пересчете, возникающие в результате использования различных обменных курсов в разных периодах, включаются в состав капитала акционеров как «Прочий накопленный совокупный убыток».

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

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не аудировано)

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

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 сделки обратного РЕПО и 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.

Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи

Финансовые активы, классифицированные как имеющиеся в наличии для продажи («ИНП»), являются непроизводственными 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 Сокращенных 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 Сокращенные Консолидированные Отчеты о Прибылях и Убытках и в отчеты о прочем совокупном доходе.

Торговые ценные бумаги

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

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не аудировано)

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

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 Сокращенных 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 Сокращенных 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).

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 Сокращенных Консолидированных Балансов, а разница между балансовой стоимостью обязательства и уплаченным вознаграждением признается в Сокращенных 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:

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (*Не аудировано*)

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

- 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 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 30 июня 2020 года и 31 марта 2020 года у Компании не было расходов на обесценение долгосрочных активов.

Обесценение гудвилла

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.

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (*Не аудировано*)

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

Изменения балансовой стоимости гудвилла за три месяца закончившихся 30 июня 2020 года были следующими:

Баланс на 31 марта 2020 г.	\$	2,607
Корректировка по пересчету иностранных валют		188
Баланс на 30 июня 2020 г.	\$	2,795

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, 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 подходные налоги в каждой из юрисдикций, в которых она работает. Компания учитывает подходный 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 разнице, которые, согласно ожиданиям, повлияют на налогооблагаемый доход.

Компания будет включать проценты и штрафы, возникающие из-за недоплаты подходного налога, в резерв по налогу на прибыль (если ожидается). По состоянию на 30 июня 2020 года и 31 марта 2020 года у Компании не отмечалось начисленных процентов или штрафов, связанных с неопределенными налоговыми позициями.

22 декабря 2017 года был принят закон в США, о сокращении налогов и занятости («Закон о налоговой реформе»), который значительно изменил налоговое законодательство США, в том числе за счет снижения ставок налога на прибыль предприятий, введения территориальной налоговой системы и обложение налогом на репатриацию условной репатрированной прибыли иностранных дочерних компаний. Закон о налоговой реформе снизил ставку корпоративного подходного налога в США с максимума 35% до фиксированной ставки 21% с 1 января 2019 года. Закон о налоговой реформе также предусматривал единовременную условную репатриацию нераспределенной прибыли и прибыли иностранных дочерних компаний («Разведка и добыча») с 1986 до 31 декабря 2017 года. Согласно положениям «Закона о налоговой реформе» об Общем Нематериальном Доходе со Сниженным Налогообложением

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не аудировано)

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

(«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 консолидированной финансовой отчетности на 30 июня 2020 года и 31 марта 2020 года.

Финансовые инструменты

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

Справедливая стоимость - цена, которая будет 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 по финансовым обязательствам 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 биржи или другого учреждения, и эти цены представляют собой фактические и регулярно совершаемые на постоянной основе рыночные операции.

Аренда

Компания приняла ОСБУ 2016-02 «Аренда (раздел 842)», согласно которому договоры аренды на срок более двенадцати месяцев должны признаваться в бухгалтерском балансе. Компания приняла стандарт, используя метод необязательного перехода с датой вступления в силу 1 апреля 2019 года.

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 17 «Аренда», в примечаниях к

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не аудировано)

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

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.

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.

Последние нововведения в сфере бухгалтерского учета

16 июня 2016 года Совет по стандартам финансового учета опубликовал Обновление стандартов бухгалтерского учета № 2016-13 «Финансовые инструменты - Кредитные убытки (Раздел 326): Оценка кредитных убытков по финансовым инструментам», в котором была представлена методология ожидаемых кредитных убытков в отношении обесценения оцениваемых финансовых активов по амортизированной стоимости. Эта методология заменяет модель вероятных понесенных убытков для этих активов. В ноябре 2019 года ССФУ выпустил ОСБУ 2019-10 «Финансовые инструменты - кредитные убытки» (Раздел 326), производные инструменты и хеджирование (Раздел 815) и аренда (Раздел 842). Правление разработало философию, позволяющую расширить и упростить распределение дат вступления в силу между более крупными публичными компаниями (первая группа) и всеми другими организациями (вторая группа). К этим другим организациям относятся частные компании, небольшие государственные компании, некоммерческие организации и планы вознаграждения сотрудников. 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

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не аудировано)

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

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 и относится ко второму сегменту. Таким образом, ОСБУ 2016-13, ОСБУ 2017-12 и ОСБУ 2016-02 вступают в силу для финансовых лет, начинающихся после 15 декабря 2022 года. В настоящее время Компания оценивает влияние ОСБУ 2016-13 и 2019-10 годов на ее консолидированную финансовую отчетность и на соответствующие раскрытия информации.

Пересмотр ранее выпущенной сокращенной консолидированной финансовой отчетности

Некоторые суммы в сокращенной консолидированной финансовой отчетности за предыдущий год были реклассифицированы, чтобы соответствовать представлению текущего года. Эти реклассификации не повлияли на ранее отраженную чистую прибыль. В таблице ниже, подробно представлена реклассификация в сокращенном консолидированном отчете о деятельности и отчете о прочем совокупном доходе:

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ОТЧЕТ О ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ (Скорректировано)	За три месяца, закончившихся 30 июня 2019 года		
	Как показано в выпущенном отчете	Реклассификация	С учетом корректировки
Расходы:			
Процентные расходы	\$ 3,608	(445)	\$ 3,163
Расходы по услугам и комиссии	4,031	-	4,031
Операционные расходы	12,685	445	13,130
Восстановление резерва под обесценение	(1,073)	-	(1,073)
Прочие расходы, нетто	308	-	308
ИТОГО РАСХОДОВ	\$ 19,559	-	\$ 19,559

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не аудировано)

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

ПРИМЕЧАНИЕ 3 – ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	<u>30 июня 2020 г.</u>	<u>30 июня 2019 г.</u>
Текущие счета в брокерских организациях	\$ 88,961	\$ 4,051
Текущие счета в коммерческих банках	41,165	14,462
Счета на фондовых биржах	26,815	14,904
Текущий счет в Национальном Расчетном Депозитарии (Россия)	14,154	1,348
Наличные денежные средства в банковском хранилище и в кассе	11,842	8,981
Текущие счета в клиринговых организациях	7,406	6,590
Ценные бумаги, приобретенные по соглашениям обратного РЕПО	6,245	9,645
Текущий счет в Центральном Банке (Россия)	2,331	2,726
Текущий счет в Центральном Депозитарии (Казахстан)	384	501
Итого денежных средств и их эквивалентов	\$ 199,303	\$ 63,208

По состоянию на 30 июня 2020 года и 31 марта 2020 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 30 июня 2020 года и 31 марта 2020 года остаток денежных средств и их эквивалентов включал обеспеченные ценные бумаги, полученные по соглашениям обратного РЕПО на условиях, представленных ниже:

	<u>30 июня 2020 г.</u>			
	<u>Процентные ставки и оставшиеся сроки действия договоров</u>			
	<u>Средняя процентная ставка</u>	<u>До 30 дней</u>	<u>30-90 дней</u>	<u>Итого</u>
Ценные бумаги, приобретенные по соглашениям обратного РЕПО				
Корпоративные долевые ценные бумаги	13.11%	\$ 3,253	\$ -	\$ 3,253
Корпоративные долговые ценные бумаги	15.00%	-	168	168
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	4.38%	2,824	-	2,824
Итого		\$ 6,077	\$ 168	\$ 6,245

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не аудировано)

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

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	\$ 9,227	
Корпоративные долговые ценные бумаги	14.25%	108	-	108	
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	17.18%	53	257	310	
Итого		\$ 9,373	\$ 272	\$ 9,645	

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 30 июня 2020 года и 31 марта 2020 года составлял \$7,247 и \$10,272, соответственно.

ПРИМЕЧАНИЕ 4 – ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ОГРАНИЧЕННЫЕ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ

Денежные средства, ограниченные в использовании, состояли из:

	30 июня 2020 года	31 марта 2020 года
Денежные средства клиентов по брокерскому обслуживанию	\$ 629,478	\$ 63,506
Отложенные платежи к распределению	8,534	2,097
Резерв в Центральном банке России	569	476
Гарантийные депозиты	791	518
Денежные средства, ограниченные в использовании, итого	\$ 639,372	\$ 66,597

По состоянию на 30 июня 2020 года и 31 марта 2020 года денежные средства Компании, ограниченные в использовании, состояли из наличных средств, выделенных на специальном счете депо, предназначенные исключительно для платежей в адрес наших брокерских клиентов, сумм отложенного вознаграждения, гарантийных депозитов и обязательных резервов в Центральном банке Российской Федерации, который предъявляет требования к балансу наличных средств. Сумма отложенных платежей акционерам - это резерв, предназначенный для платежей тем акционерам, которые еще не заявили о своих требованиях по получению средств от продажи бизнеса Компании по разведке и добыче нефти и газа в 2011 году в размере \$8,534. Данные платежи выплачиваются в настоящее время при условии, что уполномоченные акционеры сформируют и подадут в Компанию пакет необходимых документов, подтверждающих его или ее права требования на часть указанных средств. Компания не контролирует предоставление уполномоченным акционером необходимой документации для предъявления требований о выплате платежа к распределению. По состоянию на 30 июня 2020 года, вся сумма отслеженных платежей к распределению

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не аудировано)

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

представлена в денежной форме. На 31 марта 2020 года, \$6,437 из суммы отложенных платежей акционерам находились в ценных бумагах, имеющих в наличии для продажи, включая долговые ценные бумаги, депозитные сертификаты, паевые инвестиционные фонды и привилегированные акции и \$2,097 находились в денежной форме.

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

По состоянию на 30 июня 2020 года и 31 марта 2020 года, торговые ценные бумаги и ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, состояли из:

	<u>30 июня 2020 г.</u>	<u>31 марта 2020 г.</u>
Долговые ценные бумаги	\$ 117,422	\$ 87,014
Долевые ценные бумаги	59,662	69,530
Торговые ценные бумаги, итого	<u>\$ 177,084</u>	<u>\$ 156,544</u>
Долевые ценные бумаги	\$ 1	\$ 1
Депозитные сертификаты	-	5,076
Паевые инвестиционные фонды	-	672
Долговые ценные бумаги	-	405
Привилегированные акции	-	284
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости, итого	<u>\$ 1</u>	<u>\$ 6,438</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 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:

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не аудировано)

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

- 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 нескорректированные рыночные котировки для идентичных активов или обязательств, присутствующих на активных рынках.
- 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 сокращенной консолидированной финансовой отчетности по справедливой стоимости на периодической основе по состоянию на 30 июня 2020 года и 31 марта 2020 года:

	30 июня 2020 г.	Определение справедливой стоимости на 30 июня 2020 г. с использованием		
		Котировки цен на активных рынках для идентичных активов (Уровень 1)	Прочие значительные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)	Значительные ненаблюдаемые исходные данные (Уровень 3)
Долговые ценные бумаги	\$ 117,422	\$ 117,422	\$ -	\$ -
Долевые ценные бумаги	59,662	48,029	-	11,633
Торговые ценные бумаги, итого	\$ 177,084	\$ 165,451	\$ -	\$ 11,633
Долевые ценные бумаги	\$ 1	\$ -	\$ -	\$ 1
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости, итого	\$ 1	\$ -	\$ -	\$ 1

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не аудировано)

(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 ненаблюдаемы е 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

В нижеследующей таблице представлены методы оценки и значимые исходные данные Уровня 3, использованные при оценке по состоянию на 30 июня 2020 года и 31 марта 2020 года. Таблица не преследует цели быть всеобъемлющей, однако содержит значительные ненаблюдаемые данные, относящиеся к определению справедливой стоимости.

Тип	Метод оценки	Справедливая стоимость на 30 июня 2020 г.	Справедливая стоимость на 31 марта 2020 г.	Значительные ненаблюдаемые вводные данные	%
Долевые ценные бумаги	ДДП	\$ 11,259	\$ 11,259	Ставка дисконтирования Предполагаемое количество лет	9.50% 9 лет
Долевые ценные бумаги	ДДП	\$ 374	-	Ставка дисконтирования Предполагаемое количество лет	20.3% 10 лет

В следующей таблице приводится сверка начального и конечного сальдо инвестиций с использованием исходных данных Уровня 3 за три месяца, закончившихся 30 июня 2020 года и за год, закончившийся 31 марта 2020 года:

	Торговые ценные бумаги	Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи
Баланс на 31 марта 2020 г.	\$ 11,259	\$ 1
Покупка инвестиций с использованием исходных данных Уровня 3	374	-
Баланс на 30 июня 2020 г.	\$ 11,633	\$ 1

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не аудировано)

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

	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

	30 июня 2020 г.		
	Активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	Нереализованная прибыль / (убыток), накопленная в составе прочего совокупного дохода / (убытка)	Активы, оцениваемые по справедливой стоимости
Долевые ценные бумаги	\$ 1	\$ -	\$ 1
Баланс на 30 июня 2020 г.	\$ 1	\$ -	\$ 1

	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

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не аудировано)

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

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 никогда не заполняли и не предоставляли необходимую документацию для установления их права на получение выплат. Общая сумма резерва, созданного Компанией от имени таких акционеров, равна стоимости ценных бумаг, имеющихся 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.

ПРИМЕЧАНИЕ 6 – ПРОИЗВОДНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

30 июня 2020 года, Компания заключила два контракта на покупку опционов в связи с успешным оказанием андеррайтинговых услуг третьему лицу. Все производные финансовые инструменты дают право Компании на покупку 92.4 миллиона акций и 61.6 миллионов акций третьего лица, по ценам исполнения \$0.008115 и \$0.0122, соответственно. Дата окончания опционных контрактов 1 октября 2020 года. Общая стоимость опционов по состоянию на 30 июня 2020 года составляла \$2,391. Все производные финансовые инструменты классифицируются в сокращенном консолидированном балансе как актив по производным финансовым инструментам, и оцениваются, ежеквартально используя Модель Блэка – Шоулза.

ПРИМЕЧАНИЕ 7 – БРОКЕРСКАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ, НЕТТО

	<u>30 июня 2020 г.</u>	<u>31 марта 2020 г.</u>
Дебиторская задолженность по маргинальному кредитованию	\$ 98,469	\$ 107,770
Дебиторская задолженность от брокерских услуг клиентам	1,668	4,396
Дебиторская задолженность по купонным платежам долговых ценных бумаг	813	-
Дебиторская задолженность от продажи ценных бумаг	616	1,498
Дебиторская задолженность по банковским комиссиям	352	218
Дебиторская задолженность за услуги андеррайтинга и маркетинга	263	67
Прочая дебиторская задолженность	575	51
Резервы на дебиторскую задолженность	(234)	(313)
Итого брокерская и прочая дебиторская задолженность, нетто	<u>\$ 102,522</u>	<u>\$ 113,687</u>

По состоянию на 30 июня 2020 года и 31 марта 2020 года, задолженность от одного покупателя-связанного лица составила \$68,135 и \$90,696, соответственно, или 66% и 80%. Согласно историческим данным, компания считает, что дебиторская задолженность связанных сторон будет полностью погашена. По состоянию на 30 июня 2020 года и 31 марта 2020 года, при помощи исторических и статистических данных, Компания признала резерв по дебиторской задолженности от брокерских услуг на суммы \$234 и \$313, соответственно.

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не аудировано)

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

ПРИМЕЧАНИЕ 8 – ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ

Структура выданных займов по состоянию на 30 июня 2020 года:

	Сумма задолженнос- ти	Сроки погашения	Средняя процент- ная ставка	Справедли- вая стоимость обеспечения	Валюта займа
Субординированный заем Необеспеченный	\$ 5,074	Декабрь 2022- Апрель 2024	3.69%	-	USD
небанковский заем	2,331	Январь 2021 - Февраль 2021	3.00%	-	USD
Субординированный заем	1,389	Сентябрь 2029	7.00%	-	UAH
Банковские займы, выданные клиентам	1,156	Июль 2020 - Май 2044	13.77%	294	RUB
Прочие займы выданные	8	Декабрь 2020	4.50%	-	EUR
	<u>\$ 9,958</u>				

Структура выданных займов по состоянию на 31 марта 2019 года:

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

ПРИМЕЧАНИЕ 9 – 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 30 июня 2020 года и 31 марта 2020 года, составляют для США 21%, 20% для Российской Федерации, Казахстана и Кыргызстана, 31% для Германии, 12.5% для Кипра, 18% для Украины, 15% для Узбекистана.

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не аудировано)

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

Отложенные налоговые активы и обязательства Компании состояли из:

	<u>30 июня 2020 г.</u>	<u>31 марта 2020 г.</u>
<i>Отложенные налоговые активы:</i>		
Накопленные налоговые убытки	\$ 949	\$ 1,691
Начисленные обязательства	100	7
Амортизация	4	4
Оценочный резерв	(586)	(677)
Переоценка торговых ценных бумаг	-	72
Отложенные налоговые активы	\$ 467	\$ 1,097
<i>Отложенные налоговые обязательства:</i>		
Переоценка торговых ценных бумаг	\$ 775	\$ 513
Прочие обязательства	14	14
Отложенные налоговые обязательства	\$ 789	\$ 527
Отложенные налоговые активы/(обязательства)	\$ (322)	\$ 570

В течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года и 30 июня 2019 года, эффективная налоговая ставка составляла 15.94% и 15.23%, соответственно

Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды на 30 июня 2020 года и 31 марта 2020 года, составили \$949 и \$1,691, соответственно, подлежат обложению подоходным налогом в США, России, Украине и Узбекистане.

ПРИМЕЧАНИЕ 10 – ВЫПУЩЕННЫЕ ДОЛГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

	<u>June 30, 2020</u>	<u>March 31, 2020</u>
Долговые ценные бумаги, деноминированные в долларах США	\$ 59,702	\$ 64,783
Долговые ценные бумаги, деноминированные в рублях	7,148	6,432
Начисленное вознаграждение	734	1,081
Итого	\$ 67,584	\$ 72,296

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не аудировано)

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

По состоянию на 30 июня 2020 года и 31 марта 2020 года Компания, выпустила долговые ценные бумаги на сумму \$67,584 и \$72,296, соответственно. По состоянию на 30 июня 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 мая 2021 года по январь 2023 года. Долговые ценные бумаги Компании включают облигации Freedom KZ и RU, выпущенные согласно Законодательству Казахстана и Законодательству Российской Федерации, торгующие на Казахстанской фондовой бирже (KASE) и Московской бирже (MOEX), соответственно. Долговые ценные бумаги Компании также включают в себя \$20.496 млн облигаций FRHC, выпущенных с декабря 2019 года по февраль 2020 года. Выпущенные облигации FRHC, деноминированы в долларах США, минимальная номинальная стоимость по облигациям составляет \$100,000 и процентной годовой ставкой 7%, с датой погашения в 2022 году. Облигации FRHC были выпущены в соответствии с законодательством Международного Финансового Центра Астана и торгуются на Международной бирже Астана (AIX). 27 июня, 2020 года, компания погасила облигации Freedom KZ деноминированные в долларах США, со ставкой купона 8%, балансовая стоимость которых составила \$4,182 включая начисленные проценты в размере \$166 на дату погашения.

Выпущенные долговые ценные бумаги первоначально признаются по справедливой стоимости полученного вознаграждения, за вычетом транзакционных расходов. Долговые ценные бумаги, выпущенные по состоянию на 30 июня 2020 года и 31 марта 2020 года, включали \$734 и \$1,080 начисленных вознаграждений соответственно. Облигации FRHC активно торгуются на Астанинской международной бирже (AIX), Казахстанской фондовой бирже (KASE) и Московской бирже (MOEX).

ПРИМЕЧАНИЕ 11 – 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>30 июня 2020 г.</u>	<u>31 марта 2020 г.</u>
Брокерские клиенты	\$ 717,904	\$ 115,922
Клиенты банка	90,848	52,510
Итого	\$ 808,752	\$ 168,432

По состоянию на 30 июня 2020 года обязательства перед клиентами банка состояли из средств на текущих счетах и депозитах на сумму \$29,399 и \$61,449, соответственно. По состоянию на 31 марта 2020 года обязательства перед клиентами банка состояли из текущих счетов и депозитов на сумму \$25,384 и \$27,126, соответственно.

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не аудировано)

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

ПРИМЕЧАНИЕ 12 – ТОРГОВАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	<u>30 июня 2020 г.</u>	<u>31 марта 2020 г.</u>
Кредиторская задолженность по маржинальным займам	\$ 36,876	\$ 6,101
Кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками	1,023	202
Кредиторская задолженность по купонным платежам	718	-
Кредиторская задолженность по приобретенным ценным бумагам	256	1,860
Прочая кредиторская задолженность	6	235
Итого	<u>\$ 38,879</u>	<u>\$ 8,398</u>

По состоянию на 30 июня 2020 года и 31 марта 2020 года, кредиторская задолженность в пользу одной связанной стороны составляла \$22,230 или 57% и \$4,306 или 51%, соответственно.

ПРИМЕЧАНИЕ 13 – ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО СОГЛАШЕНИЯМ РЕПО

По состоянию на 30 июня 2020 года и 31 марта 2020 года, в структуру торговых ценных бумаг включены следующие ценные бумаги, являющиеся обеспечением по соглашениям РЕПО:

	<u>30 июня 2020 г.</u>				
	<u>Процентные ставки и оставшиеся сроки действия договоров</u>				
	<u>Средняя процентная ставка</u>	<u>До 30 дней</u>	<u>30-90 дней</u>	<u>Свыше 90 дней</u>	<u>Итого</u>
<i>Ценные бумаги, проданные по соглашениям РЕПО</i>					
Корпоративные долевыми ценные бумаги	9.70%	\$ 14,022	\$ -	\$ -	\$ 14,022
Корпоративные долговые ценные бумаги	10.88%	28,169	-	-	28,169
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	9.04%	16,391	-	-	16,391
Ценные бумаги, проданные по соглашениям РЕПО, итого		<u>\$ 58,582</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 58,582</u>
	<u>31 марта 2020 г.</u>				
	<u>Процентные ставки и оставшиеся сроки действия договоров</u>				
	<u>Средняя процентная ставка</u>	<u>До 30 дней</u>	<u>30-90 дней</u>	<u>Свыше 90 дней</u>	<u>Итого</u>
<i>Ценные бумаги, проданные по соглашениям РЕПО</i>					
Корпоративные долевыми 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		<u>\$ 48,204</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 48,204</u>

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не аудировано)

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

Справедливая стоимость обеспечения, заложенного по соглашениям РЕПО по состоянию на 30 июня 2020 года и 31 марта 2020 года, составляли \$65,499 и \$54,222, соответственно.

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

ПРИМЕЧАНИЕ 14 – ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

В течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года и 30 июня 2019 года, Компания получила комиссионные доходы от связанных сторон в сумме \$30,790 и \$19,826, соответственно. Комиссионные доходы, полученные от связанных сторон, состоят в основном из брокерских комиссий и комиссий за денежные переводы брокерскими клиентами

В течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года и 30 июня 2019 года, Компания выплатила комиссионные расходы связанным сторонам в размере \$2,445 и \$924, соответственно.

По состоянию на 30 июня 2020 года и 31 марта 2020 года, Компания имела денежные средства и их эквиваленты на брокерских счетах связанных сторон на общую сумму \$216 и \$212, соответственно.

По состоянию на 30 июня 2020 года и 31 марта 2020 года, Компания имела займы, выданные связанным сторонам, на общую сумму \$739 и \$1,477, соответственно.

По состоянию на 30 июня 2020 года и 31 марта 2020 года, Компания имела дебиторскую задолженность по банковским комиссиям и дебиторскую задолженность брокерских клиентов от связанных сторон на общую сумму \$8,982 и \$3,611, 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 30 июня 2020 года и 31 марта 2020 года, Компания имела дебиторскую задолженность по маржинальному кредитованию, выданным связанным сторонам, на общую сумму \$83,401 и \$105,892, соответственно.

По состоянию на 30 июня 2020 года и 31 марта 2020 года, Компания имела кредиторскую задолженность по маржинальному кредитованию перед связанными сторонами на общую сумму \$32,495 и \$4,306, соответственно.

По состоянию на 30 июня 2020 года и 31 марта 2020 года, у Компании имелась кредиторская задолженность перед связанной стороной на общую сумму \$303 и \$1,879, соответственно.

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не аудировано)

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

По состоянию на 30 июня 2020 года и 31 марта 2020 года, у Компании были обязательства перед клиентами на брокерских счетах и банковский счетах связанных сторон в размере, \$579,661 и \$26,150, соответственно.

По состоянию на 30 июня 2020 года и 31 марта 2020 года, Компания имела денежные средства, ограниченные в использовании на брокерских счетах связанных сторон на суммы \$12,574 и \$25,563, соответственно.

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

ПРИМЕЧАНИЕ 15 – СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ

В течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года и 2019 года., были исполнены опционы на акции без права голоса на сумму \$0 и \$99, 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 \$525 в течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года. Компания отразила расходы по грантам в форме акций с ограниченным обращением и опционам на покупку акций в размере \$773 в течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2019, соответственно.

ПРИМЕЧАНИЕ 16 – ВЫПЛАТЫ НА ОСНОВЕ АКЦИЙ

В течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2020, опционы на акции не предоставлялись. Общие компенсационные расходы, связанные с предоставленными опционами, составили \$54 за три месяца, закончившихся 30 июня 2020 года, и \$54 за три месяца, закончившихся 30 июня 2019 года.

По состоянию на 30 июня 2020 года, общая сумма оставшихся расходов по опционам на акции составила \$58, которые будут учитываться в средневзвешенном периоде, составляющем приблизительно 0.28 года.

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не аудировано)

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

В соответствии с информацией, раскрытой в Примечании 15, 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.

Ниже приводится сводная информация по операциям по опционам на акции за три месяца, закончившихся 30 июня 2020 года:

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не аудировано)

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

	Акции	Средневзвешенная цена исполнения	Средневзвешенный оставшийся контрактный срок (в годах)	Средневзвешенная внутренняя стоимость
Остаток, на 31 марта 2020 г.	\$ 120,000	\$ 1.98	7.52	\$ 1,466
Предоставлено	-	-	-	-
Исполнено	-	-	-	-
Конфисковано/отменено/с истекшим сроком	-	-	-	-
Остаток, на 30 июня 2020 г.	<u>\$ 120,000</u>	<u>\$ 1.98</u>	<u>7.27</u>	<u>\$ 2,005</u>
Годны для исполнения на 30 июня 2020 г.	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

В течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года, акции с ограниченным доступом не были распределены. Расходы на компенсацию, связанные с предоставлением ограниченных акций, составили \$471 в течение в течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года, и \$507 в течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года. По состоянию на 30 июня 2020 года, общая сумма непризнанных компенсационных расходов составила \$507 в связи с предоставлением не перешедших во владение обыкновенных акций. Ожидается, что стоимость будет признана в течение средневзвешенного периода в 0.27 года.

В нижеследующей таблице приведена сводная информация об обращении ограниченных акций Компании за три месяца, закончившихся 30 июня 2020 года:

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

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не аудировано)

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

ПРИМЕЧАНИЕ 17 – 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.

Компания арендует свои корпоративные офисные помещения и некоторые помещения на условиях долгосрочной операционной аренды, срок действия которой истекает до 2024 года. Начиная с 1 апреля 2019 года, Компания приняла положение ОСБУ 842 «Аренда».

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

	<u>Классификация в Балансе</u>	<u>30 июня 2020 г.</u>
Активы		
Актив, в форме права пользования операционной арендой	Актив в форме права пользования	\$ 15,527
Активы, итого		<u>\$ 15,527</u>
Обязательства		
Обязательства по аренде	Обязательства по аренде	\$ 15,484
Обязательства, итого		<u>\$ 15,484</u>

Обязательства по аренде на 30 июня 2020 года состояли из следующего:

Двенадцать месяцев, закончившиеся 31 марта,

2021 - оставшийся период	\$ 5,094
2022	6,384
2023	5,192
2024	1,181
2025	364
Сумма платежей	18,215
Минус: сумма процентов	(2,731)
Обязательство по аренде, нетто	<u>\$ 15,484</u>
Средневзвешенный оставшийся срок аренды (в месяцах)	26
Средневзвешенная ставка дисконта	12%

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не аудировано)

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

Условное обязательство по краткосрочной операционной аренде на 30 июня 2020 года составило приблизительно \$479. Расходы Компании на аренду офисных помещений составили \$101 за три месяца, закончившихся 30 июня 2020 года и \$122 за три месяца, закончившийся 30 июня 2019 года, соответственно.

ПРИМЕЧАНИЕ 18 – СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

Компания провела оценку событий после отчетной даты на момент подачи данного ежеквартального отчета по форме 10-Q 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 Компаний в России, занимая в настоящее время 19-е место среди крупнейших брокерских Компаний России по количеству клиентов.

3 августа 2020 года Компания объявила, что через свою дочернюю компанию Freedom KZ заключила соглашение о приобретении всех выпущенных и находящихся в обращении простых акций АО «Банк Kassa Nova» (далее - "Bank Kassa Nova") у АО «ForteBank». В связи со сделкой стороны также намерены заключить соглашения, в соответствии с которыми Компания приобретет все находящиеся в обращении привилегированные акции и непогашенный субординированный долг Bank Kassa Nova у их владельцев. Завершение этих сделок зависит, в частности, от получения необходимых государственных разрешений на сделки в Республике Казахстан, которые стороны ожидают получить до конца года.

Пункт 2. Обсуждение и Анализ Финансового Состояния и Результатов Деятельности Руководством Компании

Следующее обсуждение призвано помочь вам в понимании наших результатов деятельности и нашего текущего финансового состояния. Наша неаудированная сокращенная консолидированная финансовая отчетность и прилагаемые примечания, включенные в настоящий Квартальный отчет по форме 10-Q, содержат дополнительную информацию, на которую следует ссылаться при рассмотрении данного материала. Настоящий документ следует рассматривать вместе с нашей финансовой отчетностью и соответствующими примечаниями, которые находятся в других источниках в этом отчете и в иной нашей документации, предоставленной в Комиссию по ценным бумагам и биржам США («Комиссия»), включая наш годовой отчет по Форме 10-K, предоставленный в Комиссию 14 июля 2020 года.

Особое Примечание о Прогнозной Информации

Некоторая информация, непосредственно содержащаяся в настоящем документе, а также документы, включенные в данный документ посредством отсылки, содержат заявления, которые могут считаться прогнозными заявлениями, как определяется Законом о реформе судопроизводства по частным ценным бумагам 1995 года, и основаны на текущих ожиданиях руководства, которые связаны с рисками и неопределенностями, которые могут привести к тому, что фактические результаты будут существенно отличаться от наших текущих ожиданий. Эти прогнозные заявления могут быть идентифицированы с использованием прогнозной терминологии, такой как «предвидеть», «верить», «оценить», «ожидать», «намереваться», «планировать», «проект», «потенциал», и подобные выражения, включая антонимы данных терминов. Наши фактические результаты могут существенно отличаться от прогнозируемых результатов, и могут быть подвержены ряду рисков, неопределенностей, оценок и допущений, которые в итоге могут привести к тому, что фактический результат будет существенно отличаться от текущих ожиданий из-за ряда факторов, включая, но не ограничиваясь: (i) способность нашего текущего руководства эффективно осуществлять нашу бизнес-стратегию; (ii) наша способность конкурировать с компаниями, оказывающими финансовые услуги, которые имеют больший опыт, финансовые ресурсы и конкурентные преимущества на тех же рынках, где мы работаем; (iii) наш Первый Руководитель и Председатель Совета Директоров владеет контрольным пакетом наших обыкновенных акций и, следовательно, имеет возможность вести бизнес нашей компании по своему усмотрению без одобрения со стороны других акционеров; (iv) наша способность соблюдать обширные, всеобъемлющие и постоянно меняющиеся правовые, нормативные и надзорные требования в различных юрисдикциях, несоблюдение которых может повлечь за собой штрафные санкции, нормативные действия и даже помешать нам осуществлять наш бизнес в таких юрисдикциях; (v) волатильность на рынках капитала, колебания валютных курсов и общие экономические условия; (vi) наша способность привлекать и удерживать ключевой руководящий состав и других соответствующе лицензированных и опытных сотрудников с целью удовлетворения применимых нормативных стандартов и эффективного ведения нашего бизнеса; (vii) наша способность правильно управлять рынком, экономическими рычагами и рисками клиентов, возникающими в результате осуществления нами торговых операций с ценными бумагами; (viii) наша способность надлежащим образом реагировать на риски и последствия пандемии COVID-19; (ix) закупочные цены, которые мы можем заплатить для завершения определенных предлагаемых приобретений; (x) наша способность получить необходимое одобрение со стороны правительства для предлагаемых приобретений; и (xi) иные риски, указанные в других разделах данного отчета, а также в нашем Годовом отчете по форме 10-K за финансовый год,

закончившийся 31 марта 2020 года. Мы не берем на себя обязательств пересматривать или обновлять какие-либо прогнозные заявления, за исключением случаев, предусмотренных законом.

Обзор

У нас есть несколько действующих дочерних компаний, которые осуществляют брокерские операции с ценными бумагами, инвестиционные консультации, торговлю ценными бумагами, инвестиционно-банковские услуги и услуги по андеррайтингу в Восточной Европе и Центральной Азии. Наша штаб-квартира находится в г. Алматы, Казахстан, также мы имеем дополнительные административные и вспомогательные офисы в России, на Кипре и в США.

Наши компании являются профессиональными участниками Казахстанской фондовой биржи (KASE), Биржи МФЦА (AIX), Московской фондовой биржи (MOEX), Санкт-Петербургской фондовой биржи (SPBX), Украинской биржи (UX) и Республиканской фондовой биржи Ташкента (UZSE). У нас есть 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 осуществлять прямой доступ к международным рынкам ценных бумаг.

Наш бизнес направлен на предоставление широкого спектра финансовых услуг по розничной торговле для нашей целевой аудитории, которая включает в себя частных лиц с высокими доходами и малые предприятия, которые стремятся диверсифицировать свои инвестиционные портфели с целью управления экономическим риском, связанным с политическими, нормативными, валютными, банковскими и национальными неопределенностями. У клиентов есть возможность воспользоваться онлайн сервисом, либо посетить офис и открыть свой собственный счет, торговать ценными бумагами на основе цен отдельных сделок. Мы осуществляем работу с нашей клиентской аудиторией, используя различные механизмы и инструменты, включая телемаркетинг, учебные семинары и инвестиционные конференции, печатную и интернет-рекламу с использованием социальных сетей, мобильных приложений и поисковых систем.

Отчет Руководства

Клиентская база

Мы обслуживаем более 152,000 клиентских счетов, более 55% из которых имели положительные остатки на счетах денежных средств или активов по состоянию на 30 июня 2020 года. Согласно внутренней политике, мы определяем «активные счета» как те, по которым осуществляется не менее одной транзакции в квартал. В течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года, у нас было около 42,000 активных счетов.

Мы ускорили наш рост благодаря проведению нескольких стратегических приобретений, которые позволили нам расширить охват рынка, увеличить клиентскую базу, а также позволили предоставлять нашим клиентам удобство пользования как принадлежащей нам самой современной электронной торговой платформы Tradernet, так и услугами 84-х офисов розничных брокерских и финансовых услуг, расположенных в Казахстане (17), Кыргызстане (1), России (42), Узбекистане (8), Украине (13), Кипре (2) и Германии (1), которые

предоставляют полный спектр финансовых услуг, инвестиционный консалтинг и образовательные услуги. В России 15 брокерских и финансовых офисов также предоставляют банковские услуги постоянным клиентам.

Существенные события

2 июля 2020 года мы объявили о погашении облигаций Freedom KZ, с фиксированной ставкой купона 8% годовых, деноминированных в долларах США. 27 июня 2020 года мы погасили облигации Freedom KZ, балансовая стоимость которых составляла \$4,182, включая начисленные вознаграждение в размере \$166 на дату погашения.

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 компаний в России, которая в настоящее время занимает 19-е место по величине брокерских компаний в России по числу клиентов.

В августе 2020 года мы объявили, что заключили соглашение о приобретении всех выпущенных и находящихся в обращении обыкновенных акций Bank Kassa Nova у АО «ForteBank». Мы также планируем заключить соглашения о приобретении всех находящихся в обращении привилегированных акций и субординированного долга Bank Kassa Nova у их владельцев. Bank Kassa Nova был основан в 2009 году и в настоящее время имеет девять филиалов по всему Казахстану. Ожидается, что приобретение Bank Kassa Nova расширит наши предложения финансовых услуг в Казахстане, где Freedom KZ в настоящее время управляет 17-ми розничными брокерскими офисами, обслуживающими казахстанских клиентов. Приобретение Bank Kassa Nova является продолжением нашей успешной стратегии, впервые реализованной в России, где мы осуществляем брокерскую деятельность с ценными бумагами через Freedom RU в тандеме с целевыми банковскими услугами, предоставляемыми FFIN Bank для предоставления широкого спектра услуг клиентам. Завершение сделки с Bank Kassa Nova зависит, в частности, от получения необходимых правительственных разрешений на сделку в Республике Казахстан, которые стороны ожидают до конца года. После завершения сделки Bank Kassa Nova станет 100% дочерней компанией Freedom KZ.

Влияние COVID-19

На начальных этапах вспышки пандемии COVID-19 в первые несколько месяцев 2020 года рынки резко упали. Это привело к значительному вмешательству со стороны Федерального резервного банка США, других центральных банков и различных правительств, что привело к резкому восстановлению финансовых рынков во втором календарном квартале 2020 года и стимулировало значительную активность на рынках долевого и долгового капитала. В результате мы испытали значительный рост комиссионных доходов за счет увеличения активности клиентов, а также значительный прирост нашего собственного портфеля.

Мы продолжаем следить за обстоятельствами вокруг COVID-19, а также за состоянием экономики и рынка капитала. В течение квартала, закончившегося 30 июня 2020 года, мы испытали значительный прирост в комиссионных доходах, а также прибыль от нашей собственной торговли. Однако мы считаем, что большая часть этого роста может быть связана с уникальными рыночными условиями, наблюдавшимися в период с февраля 2020 года по июнь 2020 года, и в настоящее время мы не можем с какой-либо уверенностью предсказать, повторятся ли аналогичные события в будущих периодах. Мы верим что 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 трех месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года, мы признали чистую прибыль в размере около \$24.3 миллионов, при этом базовая и разводненная прибыль на акцию составила \$0.42. В результате укрепления нашей функциональной валюты по отношению к валюте отчетности, и полученной корректировке по пересчету иностранной валюты, за вычетом налога, нами была признана курсовая разница в размере около \$8.7 миллионов в результате данных корректировок за три месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года, наш совокупный доход составил около \$33 миллионов.

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

Три месяца, закончившихся 30 июня 2020 года, по сравнению с тремя месяцами, закончившихся 30 июня 2019 года

Следующее сравнение наших финансовых результатов от квартала к кварталу не обязательно свидетельствует о будущих результатах.

	Три месяца, закончившихся 30 июня 2020 года		Три месяца, закончившихся 30 июня 2019 года	
	Сумма	%*	Сумма	%*
Выручка :				
Доходы по услугам и комиссии	\$ 43,339	77%	\$ 22,592	77%
Чистая прибыль по торговым ценным бумагам	9,084	16%	2,562	9%
Процентный доход	4,249	7%	4,131	14%
Чистый убыток по операциям с иностранной валютой	(248)	0%	(36)	0%
Чистый убыток по производным инструментам	(9)	0%	-	0%
Общая выручка, нетто	<u>56,415</u>	<u>100%</u>	<u>29,249</u>	<u>100%</u>
Расходы:				
Процентный расход	3,744	7%	3,163	11%
Расходы по услугам и комиссии	9,769	17%	4,031	14%
Операционные расходы	14,426	26%	13,130	45%
Восстановление резерва под обесценение	(378)	(1%)	(1,073)	(4%)
Прочие (доходы)/расходы, нетто	(27)	0%	308	1%
Общие расходы	<u>27,534</u>	<u>49%</u>	<u>19,559</u>	<u>67%</u>
Чистая прибыль до уплаты налога на прибыль	28,881	51%	9,690	33%
Расходы по налогу на прибыль	(4,605)	(8%)	(1,476)	(5%)
Чистая прибыль	<u>\$ 24,276</u>	<u>43%</u>	<u>8,214</u>	<u>28%</u>
Минус: Чистая прибыль, относящаяся к неконтролируемой доле участия				
	423	1%	-	-
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ К РАСПРЕДЕЛЕНИЮ АКЦИОНЕРАМ	<u>\$ 23,853</u>	<u>42%</u>	<u>8,214</u>	<u>28%</u>
ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД				
Реклассификационная корректировка, относящаяся к инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, выбывшим за период, за вычетом налогового эффекта	71	0%	-	0%
Корректировка по пересчету иностранных валют, за вычетом налогового эффекта	8,633	15%	643	2%
СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ДО НЕКОНТРОЛИРУЕМОЙ ДОЛИ УЧАСТИЯ	<u>32,980</u>	<u>58%</u>	<u>8,857</u>	<u>16%</u>
Минус: Совокупный доход, относящийся к неконтролируемой доле участия	423	1%	-	0%
СОВОКУПНЫЙ ДОХОД К РАСПРЕДЕЛЕНИЮ АКЦИОНЕРАМ	<u>\$ 32,557</u>	<u>58%</u>	<u>\$ 8,857</u>	<u>30%</u>

* 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.

	Три месяца, закончившихся 30 июня 2020 года		Три месяца, закончившихся 30 июня 2019 года		Изменение	
	Сумма	%	Сумма	%	Сумма	%
Доходы по услугам и комиссии	\$ 43,339	77%	\$ 22,592	77%	\$ 20,747	92%
Чистая прибыль по торговым ценным бумагам	9,084	16%	2,562	9%	6,522	255%
Процентный доход	4,249	7%	4,131	14%	118	3%
Чистый убыток по операциям с иностранной валютой	(248)	0%	(36)	0%	(212)	589%
Чистый убыток по производным инструментам	(9)	0%	-	0%	(9)	(100%)
Общая выручка, нетто	\$ 56,415	100%	\$ 29,249	100%	\$ 27,166	93%

В течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года и 2019 года, мы признали общую чистую выручку в размере \$56,415 и \$29,249 соответственно. Выручка за три месяца, закончившихся 30 июня 2020 года, была значительно выше, чем за три месяца, закончившихся 30 июня 2019 года, в основном за счет увеличения комиссионных доходов и чистой прибыли от нашей собственной торговой деятельности.

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-мейкингových услуг. В течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года и 2019 года, комиссионные доходы составили \$43,339 и \$22,592 соответственно, что привело к увеличению на \$20,747.

В течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года, комиссионные доходы от брокерских услуг выросли на \$16,785 по сравнению с тремя месяцами закончившимися 30 июня 2019 года. Как обсуждалось выше, мы полагаем, что этот рост в первую очередь обусловлен уникальными характеристиками рынка, связанными с первоначальной вспышкой и реакцией на пандемию COVID-19, включая значительное снижение и последующий отскок на рынках акционерного и долгового капитала, которые создали, по крайней мере, среди наших клиентов, значительное увеличение объемов торгов и клиентской активности в целом. Мы считаем, что по крайней мере часть этого роста была также результатом наших постоянных усилий по расширению клиентской базы по предоставлению брокерских услуг. Комиссионные доходы, полученные от банковских услуг, увеличились в течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года, на \$690 по сравнению с тремя месяцами закончившимися 30 июня 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 трех месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года, комиссии, полученные от услуг андеррайтинга и маркет-мейкинга, увеличились на \$3,272, в связи с увеличением объема оказания данных услуг, по сравнению с тремя месяцами закончившимися 30 июня 2019 года. Как отмечалось выше, из-за неопределенности, связанной с пандемией COVID-19, в настоящее

время мы не можем с какой-либо уверенностью предсказать, будут ли рыночные условия, аналогичные тем, которые наблюдались в течение квартала, закончившегося 30 июня 2020 года, что, по нашему мнению, внесло значительный вклад в рост комиссионных доходов и будут повторяться в будущих периодах.

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 трех месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года, мы признали чистую прибыль по торговым ценным бумагам в размере \$9,084, включая \$11,290 реализованной чистой прибыли и \$2,206 нереализованных чистых убытков по сравнению с чистой прибылью по торговым ценным бумагам в размере \$2,562 за три месяца, закончившихся 30 июня 2019 года, включая \$5,041 реализованной чистой прибыли и \$2,479 нереализованных чистых убытков. Как и в случае роста комиссионных доходов, мы считаем, что уникальные рыночные условия, которые существовали в течение квартала, закончившегося 30 июня 2020 года, в значительной степени способствовали увеличению чистой прибыли по торговым ценным бумагам за три месяца, закончившихся 30 июня 2020 года. Факторы, повлиявшие на увеличение чистой прибыли от торговых ценных бумаг в течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года, включали более широкое использование и успех внутрисуточных алгоритмических и маркетинговых мероприятий на SPBX вне обычных часов работы рынка США. В течение квартала, закончившегося 30 июня 2020 года, мы также продолжили наши усилия по перераспределению части нашего собственного торгового портфеля с долевых ценных бумаг на инструменты с фиксированной доходностью. Мы намерены продолжать эту стратегию, если только изменения на рынке, в экономике или в нашем финансовом состоянии не потребуют иного.

Процентный доход. В течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2020 и 2019 годов, мы получили процентные доходы из нескольких источников: процентные доходы по торговым ценным бумагам и по денежным средствам и их эквивалентам, находящимся в финансовых учреждениях, 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 трех месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года, мы признали процентный доход в размере \$4,249 по сравнению с \$4,131 за три месяца, закончившихся 30 июня 2019 года. Увеличение процентного дохода на \$118 было обусловлено, главным образом, увеличением процентного дохода по торговым ценным бумагам в размере \$345 что было частично компенсировано уменьшением процентов по займам, выданным клиентам, на сумму \$147, уменьшением процентов по сделкам обратного РЕПО на сумму \$64 и по средствам, находящимся в банках, на сумму \$16.

В течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года, мы получили более высокий процентный доход от торговых ценных бумаг, поскольку мы перераспределили часть нашего собственного торгового портфеля с долевого инструмента на инструменты с фиксированной доходностью. В частности, дивидендный доход снизился на \$588, а процентный доход по долговым ценным бумагам увеличился на \$933. Процентный доход по операциям обратного РЕПО также был ниже на \$64 в течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года, поскольку мы сократили объем операций обратного РЕПО по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 30 июня 2019 года.

Чистый убыток по операциям с иностранной валютой. Чистый убыток по операциям с иностранной валютой возник в результате переоценки активов и обязательств, выраженных в валютах, отличных от нашей отчетной валюты. В течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года, мы получили чистый убыток от операций с иностранной валютой в размере \$248 по сравнению с чистым убытком в размере \$36 за три месяца, закончившихся 30 июня 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.

За три месяца, закончившихся 30 июня 2020 года, стоимость казахстанского тенге и российского рубля выросла по отношению к доллару США на 9% и 10%, соответственно. В результате увеличения финансовых обязательств, деноминированных в казахстанских тенге, которые мы удерживали по состоянию на 30 июня 2020 года, в сочетании с вышеупомянутым повышением стоимости казахстанского тенге по отношению к доллару США, мы получили убыток в размере \$32 от валютной переоценки. В связи с повышением курса российского рубля по отношению к доллару США и увеличением активов, деноминированных в долларах США, принадлежащих нашей дочерней компании Freedom RU, мы также понесли чистый убыток по операциям с иностранной валютой в размере \$3,636.

Наша дочерняя компания Freedom KZ признала отрицательную переоценку торговых ценных бумаг, выраженных в долларах США, на сумму \$1,476 в течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года, в результате вышеупомянутого увеличения стоимости казахстанского тенге. Эти убытки были частично компенсированы прибылью от переоценки корпоративных облигаций, индексированных к доллару США, выпущенных Freedom KZ на сумму \$1,519, и корпоративных облигаций, выпущенных Freedom RU в долларах США, на сумму \$3,248 из-за укрепления казахстанского тенге и российского рубля по отношению к доллару США. Мы также признали чистую прибыль по операциям с иностранной валютой в размере \$179 за счет увеличения объема наличных и безналичных валютных операций, осуществляемых ФФИН Банком.

Расходы

	Три месяца, закончившихся 30 июня 2020 года		Три месяца, закончившихся 30 июня 2019 года		Изменение	
	Сумма	%	Сумма	%	Сумма	%
Процентный расход	\$ 3,744	14%	\$ 3,163	16%	\$ 581	18%
Расходы по услугам и комиссии	9,769	36%	4,031	21%	5,738	142%
Операционные расходы	14,426	51%	13,130	67%	1,296	10%
Восстановление резерва под обесценение	(378)	(1%)	(1,073)	(5%)	695	(65%)
Прочие (доходы)/расходы, нетто	(27)	0%	308	2%	(335)	(109%)
Общие расходы	\$ 27,534	100%	\$ 19,559	100%	\$ 7,975	41%

В течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2020 и 2019 годов, сумма общих расходов составила \$27,534 и \$19,559, соответственно. Затраты в течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года, увеличились в основном в результате значительного увеличения комиссионных расходов, сопутствующих существенному росту комиссионных доходов.

Процентные расходы. В течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года, мы признали общие процентные расходы в размере \$3,744 по сравнению с \$3,163 за три месяца, закончившихся 30 июня 2019 года. Увеличение процентных расходов на \$581 в основном связано с увеличением процентных расходов по клиентским депозитам на общую сумму \$474, процентных расходов по полученным займам на общую сумму \$9 и увеличением процентных расходов, связанных с выпуском долговых ценных бумаг, на общую сумму \$887. Это увеличение было частично компенсировано снижением процентных расходов, сокращенных из-за снижения объема краткосрочного финансирования, привлеченного по соглашениям РЕПО по ценным бумагам, на общую сумму \$789.

Расходы по услугам и комиссии. В течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года, мы признали комиссионные расходы в размере \$9,769 по сравнению с комиссионными расходами в размере \$4,031 за три месяца, закончившихся 30 июня 2019 года. Увеличение на \$5,738 связано в основном с увеличением комиссионных расходов по банковским услугам на сумму \$198 и расходов по брокерским комиссиям, выплачиваемых нашим вышестоящим брокерам в размере \$5,697, что было частично компенсировано снижением расходов по комиссиям, выплачиваемым Центральному депозитарию и фондовым биржам, на \$157. Увеличение комиссионных доходов и комиссионных расходов было результатом как увеличения объема транзакций со стороны наших существующих клиентов, так и роста нашей клиентской базы. По большей части, мы ожидаем, что комиссионные расходы будут увеличиваться и уменьшаться соответственно увеличению и уменьшению комиссионных доходов.

Операционные расходы. За три месяца, закончившихся 30 июня 2020 года, операционные расходы составили \$14,426 по сравнению с \$13,130 за три месяца, закончившихся 30 июня 2019 года. Увеличение на \$1,296 в основном связано с увеличением общих и административных расходов, связанных с расширением нашей деятельности, включая увеличение фонда заработной платы и премий на \$1,660, увеличение расходов на канцелярские товары, расходные материалы на \$192, ремонт на \$138, расходы по аренде на \$123, услуги связи на \$77, увеличение износа и амортизации и других расходов на \$44. За три месяца, закончившихся 30 июня 2020 года, мы снизили расходы на рекламу на \$371, расходы компенсационные выплаты на основе акций на \$249, командировочные расходы на \$202 и профессиональные услуги на \$116.

Восстановление резерва под обесценение. В течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года, была погашена дебиторская задолженность на сумму около \$325, включая \$320, которые, по предварительным оценкам руководства, могли быть невозвратными, и по которым руководство признало убыток от обесценения в предыдущем периоде. Это возмещение было частично компенсировано дополнительным резервом на убытки от обесценения в размере примерно \$85.

Расход по налогу на прибыль

Мы признали чистую прибыль до налогообложения в размере \$28,881 за три месяца, закончившихся 30 июня 2020 года, в сравнении с чистой прибылью до налогообложения в размере \$9,690 за три месяца, закончившихся 30 июня 2019 года. В течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года, мы признали расход по налогу на прибыль в размере \$4,605 по сравнению с расходом по налогу на прибыль в размере \$1,476 за три месяца, закончившихся 30 июня 2019 года, в результате увеличения 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. В результате укрепления российского рубля на 10% и казахстанского тенге на 9% по отношению к доллару США, мы признали убыток от пересчета иностранной валюты в размере \$248 за три месяца, закончившихся 30 июня 2020 года, по сравнению с убытком от пересчета иностранной валюты в размере \$36 за три месяца, закончившихся 30 июня 2019 года. В течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года, мы получили прибыль от пересчета иностранной валюты в размере \$8,633, что в сочетании с чистой прибылью за тот же квартал дало совокупный доход в размере \$32,980. Для сравнения, в течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года, мы получили прибыль от пересчета иностранной валюты в размере \$643, что в сочетании с нашим чистым убытком за тот же период привело к совокупному убытку в размере \$8,857.

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 30 июня 2020 года у нас были в наличии денежные средства и их эквиваленты в размере \$199,303 и денежные средства, ограниченные в использовании, в размере \$639,372 по сравнению с денежными средствами и их эквивалентами в размере \$63,208 и денежными средствами, ограниченными в использовании, в размере \$66,597 на 31 марта 2020 года. По состоянию на 30 июня 2020 года общая сумма наших активов составила \$1,169,556, совокупные обязательства составили - \$1,007,014, включая обязательства перед клиентами в размере \$808,752. Для сравнения, на 31 марта 2020 года наши общие активы составили \$453,523, а совокупные обязательства - \$324,486, включая обязательства перед клиентами в размере \$168,432. По состоянию на 30 июня 2020 года наши чистые ликвидные активы составили \$488,269, состоящие из денежных средств и их эквивалентов, торговых ценных бумаг, брокерской и прочей дебиторской задолженности и прочих активов, по сравнению с \$342,501 на 31 марта 2020 года. Денежные средства, ограниченные в использовании, а также часть денежных средств и их эквивалентов включают денежные средства, принадлежащие нашим клиентам и другим лицам. Это отражается в клиентских обязательствах и отложенных платежах, по распределению имущества. Обязательства перед клиентами меняются ежедневно. Когда наши клиенты закрывают позиции по ценным бумагам и получают денежные средства, когда они первоначально вносят денежные средства на свои счета или в других случаях, когда они хранят денежные средства на своих счетах, денежные средства, ограниченные в использовании, денежные средства и их эквиваленты, а также обязательства перед клиентами увеличиваются. Аналогичным образом, когда наши клиенты уменьшают денежные средства за счет увеличения позиций по ценным бумагам, денежные средства, ограниченные в использовании, денежные средства и их эквиваленты, а также обязательства перед клиентами уменьшаются. Несмотря на то, что денежные средства и их эквиваленты, денежные средства, ограниченные в использовании, а также обязательства перед клиентами были значительно выше на 30 июня 2020 года, по сравнению с 31 марта 2020 года, мы не считаем, что это указывает фундаментальное изменение нашего финансового состояния или результатов деятельности. Скорее, мы полагаем, что это увеличение в первую очередь связано со сроками перехода клиентов с позиций ценных бумаг на денежные средства, включая получение ими прибыли, а также с повышением активности некоторых клиентов на рынках и увеличением их денежных депозитов у нас 30 июня 2020 года.

Колебания валютных курсов в течение описанных выше периодов привели к увеличению стоимости российского рубля по отношению к доллару США на 10% и к увеличению казахстанского тенге по отношению к доллару США на 9% в период с 31 марта 2020 года по 30 июня 2020 года. В соответствии с ОПБУ США (US GAAP), статьи баланса, выраженные в российских рублях и казахстанских тенге, должны были быть переоценены. В результате мы получили чистый убыток по операциям с иностранной валютой в размере \$248 и прибыль от пересчета иностранной валюты в размере \$8,633 за три месяца, закончившихся 30 июня 2020 года.

По состоянию на 30 июня 2020 года стоимость торговых ценных бумаг, находящихся в нашем собственном торговом портфеле, составила \$177,084 по сравнению с \$156,544 на 31 марта 2020 года. Рост торговых ценных бумаг был в основном обусловлен повышением курса казахстанского тенге и российского рубля по отношению к доллару США по ценным бумагам, выраженным в казахстанском тенге и в российских рублях, находящимся в нашем собственном портфеле, в сочетании с более высокой рыночной стоимостью ценных бумаг, находящихся в нашем собственном портфеле, а также приобретением дополнительных торговых ценных бумаг с фиксированной доходностью.

По состоянию на 30 июня 2020 года \$65,499, или 37%, торговых ценных бумаг, находящихся в нашем собственном торговом портфеле, были предметом обязательств РЕПО по сравнению с \$54,222, или 35%, на 31 марта 2020 года. Из \$199,303 денежных средств и их эквивалентах, по состоянию на 30 июня 2020 года \$6,245, или примерно 3%, были предметом соглашений об обратном РЕПО. Для сравнения, на 31 марта 2020 года у нас были в наличии денежные средства и их эквиваленты в размере \$63,208, из которых \$9,645, или 15%, подлежали договорам обратного РЕПО.

По состоянию на 30 июня 2020 года и 31 марта 2020 года у нас имелись долговые ценные бумаги в обращении на общую сумму \$67,584 и \$72,296, соответственно. Наши выпущенные долговые ценные бумаги включают облигации наших дочерних компаний Freedom KZ и Freedom RU. Эти облигации имеют фиксированную годовую купонную ставку в диапазоне от 6,5% до 12% и сроки погашения в период с мая 2021 года по январь 2023 года. Облигации Freedom KZ и Freedom RU были выпущены в соответствии с законодательством Казахстана и Российской Федерации и торгуются на KASE и MOEX, соответственно. В течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года, Freedom KZ и Freedom RU не проводили размещение облигаций. Наши долговые ценные бумаги также включают облигации FRHC общей суммой \$20,496, выпущенные в период с декабря 2019 года по февраль 2020 года. Облигации FRHC деноминированы в долларах США, имеют минимальный номинал \$100,000, годовую купонную ставку - 7% и подлежат погашению в 2022 году. Облигации FRHC были проданы только в Казахстане, лицам, не являющимся гражданами США, в соответствии с законодательством Международного финансового центра Астана и торгуются на Международной бирже Астана.

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.

Как было выше упомянуто, в июле 2020 года мы завершили приобретение Церих Капитал за \$7,056. В августе мы заключили соглашение о приобретении всех находящихся в обращении обыкновенных акций Bank Kassa Nova. В связи с этой сделкой мы также ожидаем приобретения всех находящихся в обращении привилегированных акций и субординированного долга Bank Kassa Nova. Закрытие сделки по приобретению Bank Kassa Nova зависит, в частности, от получения необходимых разрешений правительства. Цена приобретения обыкновенных акций Bank Kassa Nova будет равна: (i) собственному капиталу банка по состоянию на 30 июня 2020 года, который составил приблизительно \$41,478; (ii) минус примерно \$4,094; (iii) умножить на 1.1; (iv) подлежат корректировке на разницу между чистой балансовой стоимостью определенных активов Bank Kassa Nova, которые будут приобретены продающей стороной до закрытия, и фактической ценой, по которой эти активы продаются продающей стороне. Стороны договорились, что цена покупки привилегированных акций составит примерно \$2,492, а цена покупки субординированного долга будет равна совокупной сумме номинальной стоимости субординированного долга и любых начисленных, но невыплаченных процентов, связанных с субординированным долгом, по состоянию на 23 декабря 2020 года, предполагаемую дату закрытия сделки. Сообщаем исключительно для информационных целей, что совокупный непогашенный остаток субординированного долга, включая начисленные, но невыплаченные проценты, составил Bank Kassa Nova по состоянию на 30 июня 2020 года составил приблизительно \$9,625. Договоры приобретения Bank Kassa Nova деноминированы в казахстанских тенге. Все суммы в долларах США, указанные в этом абзаце в отношении операции с Bank Kassa Nova, были рассчитаны на основе курса конвертации казахстанских тенге в доллар США по состоянию на 29 июля 2020 года, составлявшего 417.29 тенге за один доллар США, как указано на сайте www.bloomberg.com и предназначены только для информационных целей. Сумма, выплаченная при закрытии сделки, может существенно отличаться от той, что раскрыта в этом абзаце, в зависимости, среди прочего, от банковских операций, корректировок покупной цены активов, которые будут приобретены продающей стороной у банка до закрытия сделки, начисления невыплаченных процентов на субординированный долг и колебания валютного курса в период с 29 июля 2020 года до закрытия сделки с Bank Kassa Nova. Дополнительная информация о приобретении Bank Kassa Nova доступна в отчете по форме 8-K, которую мы подали в Комиссию по ценным бумагам и биржам 3 августа 2020 года.

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 три месяца, закончившихся 30 июня 2020 и 2019 года:

	Три месяца, закончившиеся 30 июня 2020 года	Три месяца, закончившиеся 30 июня 2019 года
Чистые денежные средства от операционной деятельности	\$ 690,726	\$ 113,566
Чистые денежные средства от/(использованные в) инвестиционной деятельности	5,234	(714)
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности	(980)	(19,551)
Эффект изменения обменного курса на денежные средства и денежные эквиваленты	13,890	2,616
ЧИСТЫЕ ИЗМЕНЕНИЯ В ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВАХ, ИХ ЭКВИВАЛЕНТАХ И ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВАХ, ОГРАНИЧЕННЫХ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ	\$ 708,870	\$ 95,917

Чистые денежные средства от операционной деятельности за три месяца, закончившихся 30 июня 2020 г., составили \$690,726. Для сравнения, за три месяца, закончившихся 30 июня 2019 года, чистые денежные средства от операционной деятельности составили \$113,566. Чистые денежные средства от операционной деятельности в течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года, были обусловлены чистой прибылью, скорректированной с учетом неденежных изменений (износ и амортизация, неденежные расходы по аренде, неденежные расходы на компенсационные выплаты в виде акций, нереализованную прибыль по торговым ценным бумагам, резерва на дебиторскую задолженность) и чистых денежных средств от операционной деятельности, главным образом, полученных от изменений в операционных активах и обязательствах, включая увеличение обязательств перед клиентами на сумму \$621,166, в основном, в результате того, что клиенты имели более крупные денежные позиции по состоянию на 30 июня 2020 года, а также от вкладов новых клиентов и увеличения вкладов существующих клиентов, уменьшения брокерской и прочей дебиторской задолженности на \$16,844, увеличения торговых ценных бумаг на \$7,517 в основном за счет повышения приобретения ценных бумаг, хранящихся в нашем собственном торговом портфеле, и увеличения торговой кредиторской задолженности по маржинальным займам на \$30,321, что в основном связано с кредиторской задолженностью по маржинальному кредитованию клиентов.

В течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года, чистые денежные средства от инвестиционной деятельности составили \$5,234 по сравнению с денежными средствами, использованными в инвестиционной деятельности, в течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года, в размере \$714. Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности в течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года, были получены от выручки, признанной в результате продажи ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, в сумме \$6,508, которая была частично компенсирована покупкой основных средств за вычетом продаж на сумму \$1,274. Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности в течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года, были использованы для приобретения основных средств.

В течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года, чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности, составили \$980 по сравнению с \$19,551 в течение

трех месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года. Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности в течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года, в основном состояли из выкупа наших долговых ценных бумаг, находящихся в обращении, на сумму \$7,300, которая была в значительной степени компенсирована поступлениями от обязательств по соглашениям РЕПО по ценным бумагам в размере \$5,275 и поступлениями от выпуска долговых ценных бумаг в размере \$1,045. Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности в течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года, в основном состояли из обязательств по договорам РЕПО по ценным бумагам на сумму \$16,919 и погашения полученных займов на сумму \$3,916, которые были лишь частично компенсированы поступлениями от выпуска долговых ценных бумаг Freedom KZ на сумму \$1,194 и исполнения опционов на акции на сумму \$99.

Договорные Обязательства и Условные Обязательства

См. Примечание 17 для получения более подробной информации о наших существенных договорных и условных обязательствах.

Соглашения по внебалансовому финансированию

По состоянию на 30 июня 2020 года у нас не имелось соглашений по внебалансовому финансированию.

Основные Учетные Политики и Оценки

Для обсуждения основных учетных политик и оценок см. Примечание 2 к нашей сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

Пункт 3. Качественное и Количественное Раскрытие Информации о Рыночном Риске

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

Пункт 4. Элементы Управления и Процедуры

Оценка Элементов Управления и Процедур Раскрытия Информации

На конец периода, охватываемого данным квартальным отчетом наше руководство под наблюдением и при участии нашего главного исполнительного должностного лица и главного финансового директора оценило эффективность разработки и функционирования наших элементов управления и процедур раскрытия информации в рамках программы Комитета по спонсорству 2013 года Организации «Комиссии Тредуэй». Основываясь на данной оценке наших элементов управления и процедур раскрытия информации (как это определено в правилах 13a-15 (e) и 15d-15 (e)), наш главный исполнительный директор и главный финансовый директор пришли к выводу, что по состоянию на 30 июня 2020 года наши действия по раскрытию информации и процедуры были эффективными. Внутренний контроль и процедуры раскрытия информации позволяют нам учитывать, обрабатывать, обобщать и раскрывать информацию, которая должна быть включена в наш отчет по Закону о биржах в течение требуемого периода времени. Наши процедуры внутреннего контроля и процедуры раскрытия информации включают средства контроля и процедуры, разработанные для

обеспечения того, чтобы информация, которую мы должны раскрывать в периодических отчетах, подаваемых в Комиссию по ценным бумагам и биржам, накапливалась и передавалась нашему руководству, включая нашего главного исполнительного директора и финансового директора, или лиц, выполняющих аналогичные функции, необходимые для своевременного принятия решений относительно требуемого раскрытия информации.

Изменения во внутреннем контроле по финансовой отчетности

В течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года, не было никаких изменений в нашем внутреннем контроле в отношении финансовой отчетности, которые существенно повлияли или могут оказать существенное влияние на наш внутренний контроль по финансовой отчетности.

ЧАСТЬ II - ПРОЧАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Пункт 1. Судебные Разбирательства

Сфера оказания финансовых услуг регулируется в значительной степени, 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, которые обычно приносят существенные убытки, в том числе в некоторых случаях штрафные убытки. Проблемы соблюдения требований, а также торговые проблемы, о которых сообщается регулирующим органам, биржам или другим саморегулируемым организациям неудовлетворенными клиентами, расследуются такими регулирующими органами и, если их контролирует регулирующий орган или клиенты, расследование может быть передано в арбитраж или могут быть применены дисциплинарные меры. Мы также подвергаемся периодическим регламентным аудитам и проверкам.

Время от времени наши дочерние компании являются участниками различных текущих судебных процессов, требований и нормативных запросов, возникающих в связи с обычным ходом их деятельности. Руководство считает, что результаты этих обычных судебных разбирательств, претензий и нормативных вопросов не окажут существенного негативного влияния на финансовое состояние Компании или на деятельность Компании и движение денежных средств. Однако Компания не может оценивать судебные издержки и расходы, которые должны быть понесены в связи с этими обычными делами, и, следовательно, не может определить, окажут ли эти будущие судебные издержки и расходы существенное влияние на деятельность и денежные потоки Компании. Политика Компании включает расходы на юридические услуги и другие пошлины.

Пункт 1А. Факторы риска

Мы считаем, что не существует никаких дополнительных сведений о факторах риска, кроме тех, которые раскрыты в нашем годовом отчете по форме 10-K за год, закончившийся 31 марта 2020 года, предоставленном в Комиссию 14 июля 2020 года.

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.

Наши усилия по обеспечению непрерывности бизнеса позволили нам продолжить работу с минимальными перерывами в работе. Мы продолжаем следить за развитием событий и будем возвращать второстепенных сотрудников на работу и расширять обслуживание клиентов только в том случае, если мы считаем, что это безопасно.

Несмотря на то, что мы наблюдаем продолжающийся рост клиентских вкладов, как за счет пополнения клиентами существующих счетов, так и за счет открытия новых, а также более высоких комиссий и сборов в течение финансового квартала, закончившегося 30 июня 2020 года, нет никаких гарантий, что эта тенденция сохранится или закончится, или что в долгосрочной перспективе мы не испытаем существенного негативного влияния на наше финансовое состояние и результаты нашей деятельности в предстоящие периоды. Степень воздействия COVID-19 на наш бизнес, операционные и финансовые показатели в будущие периоды, вероятно, будет зависеть от определенных событий, включая продолжительность и распространение вспышки, вторичные вспышки, влияние COVID-19 на наших клиентов, сотрудников и рынки в которые мы работаем, и дальнейшие действия правительства, все из которых в настоящее время неясно и не может быть предсказано. Степень, с которой COVID-19 может повлиять на наш бизнес, финансовое состояние, ликвидность, результаты операций, денежные потоки, стратегии и перспективы, в настоящее время невозможно объективно оценить.

Пункт 6. Приложения

Приложения. Следующие приложения подаются или предоставляются в качестве части настоящей отчетности:

<u>Приложение №</u>	<u>Описание приложения</u>
2.01	Договор купли-продажи обыкновенных акций АО "Банк Kassa Nova" (Дочерний банк АО "ForteBank") от 29 июля 2020 года между АО "ForteBank" и АО "Фридом Финанс" ⁽¹⁾
2.02	Форма Договора купли-продажи привилегированных акций акционерного общества «Банк Kassa Nova» (Дочерний банк акционерного общества ForteBank) между Булатом Жамитовичем Утемуратовым и АО «Фридом Финанс» ⁽¹⁾
4.02	Сроки и условия облигаций FRHC, со ставкой 7.000% и сроком погашения в декабре 2022 ⁽²⁾
4.03	Условия Выпуска Биржевых Облигаций в рамках Программы Биржевых Облигаций ⁽³⁾
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 с главой 18 Свода Законов США Раздел 1350, принятый в соответствии с разделом 906 Закона Сарбейнса Оксли 2002 года
101	Следующая финансовая информация Freedom Holding Corp. за период, закончившийся 31 декабря 2019 года, отформатирован в XBRL (расширяемый язык деловой отчетности): (i) сокращенные консолидированные балансы, (ii) сокращенные консолидированные отчеты об операциях и отчетах по прочим совокупным доходам, (iii) сокращенные консолидированные отчеты о движении денежных потоков и (iv) Примечания к неаудированной сокращенной консолидированной финансовой отчетности.*

* Подано настоящим.