

10-Q 1 frhc_10q.htm QUARTERLY REPORT

**UNITED STATES
SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION
Washington, D.C. 20549**

FORM 10-Q

- QUARTERLY REPORT PURSUANT TO SECTION 13 OR 15(d) OF THE SECURITIES EXCHANGE ACT OF 1934**
For the quarterly period ended June 30, 2018

OR

- TRANSITION REPORT PURSUANT TO SECTION 13 OR 15(d) OF THE SECURITIES EXCHANGE ACT OF 1934**
For the transition period from _____ to _____

Commission File Number **001-33034**

FREEDOM HOLDING CORP.

(Exact name of registrant as specified in its charter)

Nevada

(State or other jurisdiction of
incorporation or organization)

**“Esentai Tower” BC, Floor 7
77/7 Al Farabi Ave
Almaty, Kazakhstan**

(Address of principal executive offices)

30-0233726

(I.R.S. Employer
Identification No.)

050040

(Zip Code)

(801) 355-2227

(Registrant's telephone number, including area code)

Indicate by check mark whether the registrant: (1) has filed all reports required to be filed by Section 13 or 15(d) of the Securities Exchange Act of 1934 during the preceding 12 months (or for such shorter period that the registrant was required to file such reports) and (2) has been subject to such filing requirements for the past 90 days.

Yes No

Indicate by check mark whether the registrant has submitted electronically and posted on its corporate Web site, if any, every Interactive Data File required to be submitted and posted pursuant to Rule 405 of Regulation S-T (§232.405 of this chapter) during the preceding 12 months (or for such shorter period that the registrant was required to submit and post such file).

Yes No

Indicate by check mark whether the registrant is a large accelerated filer, an accelerated filer, a non-accelerated filer, smaller reporting company or an emerging growth company. See the definitions of “large accelerated filer”, “accelerated filer” “smaller reporting company” and “emerging growth company” in Rule 12b-2 of the Exchange Act. (Check one):

Large accelerated filer	<input type="checkbox"/>		Accelerated filer	<input type="checkbox"/>
Non-accelerated filer	<input type="checkbox"/> (Do not check if a smaller reporting company)		Smaller reporting company	<input checked="" type="checkbox"/>
			Emerging growth company	<input type="checkbox"/>

If an emerging growth company, indicate by check mark if the registrant has elected not to use the extended transition period for complying with any new or revised financial accounting standards provided pursuant to Section 13(a) of the Exchange Act.

Indicate by check mark whether the registrant is a shell company (as defined in Rule 12b-2 of the Exchange Act.)

Yes No

As of August 10, 2018, the registrant had 58,033,212 shares of common stock, par value \$0.001, issued and outstanding.

FREEDOM HOLDING CORP.
FORM 10-Q
TABLE OF CONTENTS

PART I — FINANCIAL INFORMATION	<u>Page</u>
Item 1. Unaudited Condensed Consolidated Financial Statements	2
Condensed Consolidated Balance Sheets as of June 30, 2018 and March 31, 2018	2
Condensed Consolidated Statements of Operations and Statements of Other Comprehensive Income/(Loss) for the Three Months Ended June 30, 2018 and 2017	3
Condensed Consolidated Statements of Cash Flows for the Three Months Ended June 30, 2018 and 2017	4
Notes to Condensed Consolidated Financial Statements	5
Item 2. Management’s Discussion and Analysis of Financial Condition and Results of Operations	27
Item 3. Qualitative and Quantitative Disclosures About Market Risk	36
Item 4. Controls and Procedures	36
PART II — OTHER INFORMATION	
Item 1. Legal Proceedings	37
Item 1A. Risk Factors	37
Item 5. Other Information	37
Item 6. Exhibits	38
Signatures	39

FREEDOM HOLDING CORP.**CONDENSED CONSOLIDATED BALANCE SHEETS (Unaudited)**
(All amounts in thousands of United States dollars, unless otherwise stated)

	<u>June 30, 2018</u>	<u>March 31, 2018*</u> (Recast)
ASSETS		
Cash and cash equivalents	\$ 45,057	\$ 65,731
Restricted cash	24,802	21,962
Trading securities	184,350	212,595
Available-for-sale securities, at fair value	2	240
Brokerage and other receivables, net	42,245	24,854
Loans issued	16,757	8,754
Deferred tax assets	812	772
Fixed assets, net	2,471	2,571
Intangible assets, net	4,807	5,531
Goodwill	3,103	3,288
Other assets, net	4,823	4,573
	<u>\$ 329,229</u>	<u>\$ 350,871</u>
LIABILITIES AND STOCKHOLDERS' EQUITY		
Securities sold, not yet purchased - at fair value	\$ 1,756	\$ 1,135
Loans received	13,977	7,143
Debt securities issued	19,969	11,222
Customer liabilities	40,402	30,672
Trade payables	15,742	9,013
Deferred distribution payments	8,534	8,534
Securities repurchase agreement obligation	114,572	154,775
Other liabilities	2,012	1,376
	<u>216,964</u>	<u>223,870</u>
TOTAL LIABILITIES		
Commitments and Contingencies (Note 20)	-	-
STOCKHOLDERS' EQUITY		
Preferred stock - \$0.001 par value; 20,000,000 shares authorized, no shares issued or outstanding	-	-
Common stock - \$0.001 par value; 500,000,000 shares authorized; 58,033,212 and 58,033,212 shares issued and outstanding as of June 30, 2018 and March 31, 2018, respectively	58	58
Additional paid in capital	99,003	100,180
Retained earnings	27,437	34,320
Accumulated other comprehensive loss	(14,233)	(7,557)
	<u>112,265</u>	<u>127,001</u>
TOTAL STOCKHOLDERS' EQUITY		
TOTAL LIABILITIES AND STOCKHOLDERS' EQUITY	<u>\$ 329,229</u>	<u>\$ 350,871</u>

The accompanying notes are an integral part of these condensed consolidated financial statements.

* See Notes 2 and 3 for information regarding recast amounts and basis of financial statement presentation.

FREEDOM HOLDING CORP.**CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENTS OF OPERATIONS AND STATEMENTS OF OTHER COMPREHENSIVE INCOME/(LOSS) (Unaudited)****(All amounts in thousands of United States dollars, unless otherwise stated)**

	Three months ended June 30,	
	2018	2017*
Revenue:		(Recast)
Fee and commission income	\$ 5,428	\$ 3,057
Net gain/(loss) on trading securities	(3,288)	7,131
Interest income	7,372	2,647
Net gain on derivatives	-	490
Net gain/(loss) on foreign exchange operations	(2,110)	659
TOTAL REVENUE, NET	7,402	13,984
Expense:		
Interest expense	4,614	2,030
Fee and commission expense	764	289
Operating expense	9,111	3,663
Other expense/(income), net	(54)	45
TOTAL EXPENSE	14,435	6,027
NET INCOME/(LOSS) BEFORE INCOME TAX	(7,033)	7,957
Income tax benefit	150	33
NET INCOME/(LOSS)	\$ (6,883)	\$ 7,990
OTHER COMPREHENSIVE INCOME/(LOSS)		
Change in unrealized gain on investments available-for-sale, net of tax effect	\$ -	\$ (59)
Reclassification adjustment relating to available-for-sale investments disposed of in the period, net of tax effect	22	-
Foreign currency translation adjustments, net of tax	(6,698)	(2,169)
COMPREHENSIVE INCOME/(LOSS)	\$ (13,559)	\$ 5,762
BASIC NET INCOME/(LOSS) PER COMMON SHARE (In US Dollars)	\$ (0.12)	\$ 0.71
DILUTED NET INCOME/(LOSS) PER COMMON SHARE (In US Dollars)	\$ (0.12)	\$ 0.71
Weighted average number of shares (basic)	58,033,212	11,306,084
Weighted average number of shares (diluted)	58,191,542	11,306,084

The accompanying notes are an integral part of these condensed consolidated financial statements.

* See Notes 2 and 3 for information regarding recast amounts and basis of financial statement presentation.

FREEDOM HOLDING CORP.**CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS (Unaudited)**
(All amounts in thousands of United States dollars, unless otherwise stated)

	For the three months ended	
	June 30, 2018	June 30, 2017*
	(Recast)	
Cash Flows From Operating Activities		
Net income/(loss)	\$ (6,883)	\$ 7,990
Adjustments to reconcile net income/(loss) from operating activities:		
Depreciation and amortization	396	271
Loss on sale of fixed assets	33	-
Change in deferred taxes	(109)	173
Stock compensation expense	838	-
Unrealized loss on trading securities	7,856	1,563
Net gain on derivative	-	(490)
Net change in accrued interest	13	155
Changes in operating assets and liabilities:		
Trading securities	6,089	(15,079)
Brokerage and other receivables	(15,710)	(18,937)
Loans issued	(8,441)	226
Other assets	(568)	(769)
Customer liabilities	9,131	8,724
Current income tax liability	-	(137)
Trade payables	7,251	6,943
Securities repurchase agreement obligation	(30,436)	17,925
Securities sold, not yet purchased	718	-
Other liabilities	806	237
Net cash flows (used in)/from operating activities	(29,016)	8,795
Cash Flows From Investing Activities		
Purchase of fixed assets	(477)	(457)
Proceeds from sale of fixed assets	276	21
Proceeds from sale of intangible assets	-	224
Proceeds from sale/(purchase) of available-for-sale securities, at fair value	238	(3,069)
Consideration paid for Asyl	(2,240)	-
Cash received at acquisition	-	1,368
Net cash flows used in investing activities	(2,203)	(1,913)
Cash Flows From Financing Activities		
Proceeds from issuance of debt securities	9,708	4,256
Repurchase of debt securities	-	(775)
Proceeds from loans received	7,336	-
Capital contributions	225	8,164
Net cash flows from financing activities	17,269	11,645
Effect of changes in foreign exchange rates on cash and cash equivalents	(3,884)	(1,753)
NET CHANGE IN CASH, CASH EQUIVALENTS AND RESTRICTED CASH	(17,834)	16,774
CASH, CASH EQUIVALENTS AND RESTRICTED CASH, BEGINNING OF PERIOD	87,693	35,365
CASH, CASH EQUIVALENTS AND RESTRICTED CASH, END OF PERIOD	\$ 69,859	\$ 52,139

	For the three months ended	
	June 30, 2018	June 30, 2017*
	(Recast)	
Supplemental disclosure of cash flow information:		
Cash paid for interest	\$ 4,327	\$ 1,844
Income tax paid	\$ 237	\$ 159

Non-cash investing and financing activities:

Assets received from acquisition of Asyl	\$	-	\$	4,666
Liabilities assumed from acquisition of Asyl	\$	-	\$	82
Assets received from acquisition of Nettrader	\$	-	\$	11,158
Liabilities assumed from acquisition of Nettrader	\$	-	\$	4,121

The accompanying notes are an integral part of these condensed consolidated financial statements.

* See Notes 2 and 3 for information regarding recast amounts and basis of financial statement presentation.

FREEDOM HOLDING CORP.**NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS (Unaudited)****(All amounts in thousands of United States dollars, unless otherwise stated)**

NOTE 1 - DESCRIPTION OF BUSINESS*Overview*

Freedom Holding Corp. (the “Company” or “FRHC”) is a corporation organized in the United States under the laws of the State of Nevada that owns several operating subsidiaries that engage in a broad range of activities in the securities industry, including retail securities brokerage, research, investment counseling, securities trading, market making, corporate investment banking and underwriting services in Central Asia. The Company is headquartered in Almaty, Kazakhstan, with supporting administrative office locations in Russia, Cyprus and the United States.

The Company owns directly, or through subsidiaries, the following companies: LLC Investment Company Freedom Finance, a Moscow, Russia-based securities broker-dealer (“Freedom RU”); FFIN Bank, a Moscow, Russia-based bank (“FFIN Bank”); JSC Freedom Finance, an Almaty, Kazakhstan-based securities broker-dealer (“Freedom KZ”); FFINEU Investments Limited, a Limassol, Cyprus-based broker-dealer (“Freedom CY”); LLC Freedom Finance Ukraine, a Kiev, Ukraine-based broker-dealer (“Freedom UA”); LLC Freedom Finance Uzbekistan, a Tashkent, Uzbekistan-based broker-dealer (“Freedom UZ”); and FFIN Securities, Inc., a Nevada corporation (“FFIN”).

The Company’s subsidiaries are professional participants on the Kazakhstan Stock Exchange (KASE), Moscow Exchange (MOEX), Saint-Petersburg Exchange (SPB), the Ukrainian Exchange, and the Republican Stock Exchange of Tashkent (UZSE). Freedom CY serves to provide the Company’s clients with operations support and access to the investment opportunities, relative stability, and integrity of the U.S. and European securities markets, which under the regulatory regimes of many jurisdictions where the Company operates do not currently allow investors direct access to international securities markets.

NOTE 2 – SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES**Basis of presentation**

The accompanying unaudited condensed consolidated financial statements have been prepared in accordance with generally accepted accounting principles for interim financial information and with the instructions to Form 10-Q and Article 10 of Regulation S-X. Accordingly, they do not include all of the information and footnotes required by generally accepted accounting principles for complete financial statements. In the opinion of management, all adjustments (consisting of normal recurring accruals) considered necessary for a fair presentation have been included. Operating results for the three-month period ended June 30, 2018, are not necessarily indicative of the results that may be expected for the year ended March 31, 2019.

The Condensed Consolidated Balance Sheet at March 31, 2018, has been derived from the audited consolidated financial statements at that date but does not include all the information and footnotes required by generally accepted accounting principles for complete financial statements.

FREEDOM HOLDING CORP.**NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS (Unaudited)****(All amounts in thousands of United States dollars, unless otherwise stated)**

The Company's condensed consolidated financial statements present the consolidated accounts of FRHC, FFIN, Freedom RU, Freedom KZ, FFIN Bank, Freedom CY, Freedom UA, Freedom UZ, LLC First Stock Store ("Freedom 24") and Branch Office of LLC IC Freedom Finance in Kazakhstan ("KZ Branch"). All significant inter-company balances and transactions have been eliminated from the condensed consolidated financial statements.

For further information, refer to the consolidated financial statements and footnotes included in the Company's Annual Report on Form 10-K for the year ended March 31, 2018.

Use of estimates

The preparation of financial statements in conformity with US GAAP requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenues and expenses during the reporting period. Management believes that the estimates utilized in preparing its financial statements are reasonable and prudent. Actual results could differ from those estimates.

Revenue recognition

Accounting Standards Codification ("ASC") Topic 606, Revenue from Contracts with Customers ("ASC Topic 606"), establishes principles for reporting information about the nature, amount, timing and uncertainty of revenue and cash flows arising from the entity's contracts to provide goods or services to customers. The core principle requires an entity to recognize revenue to depict the transfer of goods or services promised to customers in an amount that reflects the consideration that it expects to be entitled to receive in exchange for those goods or services recognized as performance obligations are satisfied. The majority of the Company's revenue-generating transactions are not subject to ASC Topic 606, including revenue generated from financial instruments, such as loans and investment securities, as these activities are subject to other US GAAP guidance discussed elsewhere within these disclosures. Descriptions of the Company's revenue-generating activities that are within the scope of ASC Topic 606, which are presented in these income statements as components of non-interest income are as follows:

- Commissions on brokerage services;
- Commissions on banking services (money transfers, foreign exchange operations and other); and
- Commissions on investment banking services (underwriting, market making, and bondholders' representation services).

The Company adopted the new guidance on April 1, 2018. Under Topic 606, the Company is required to recognize incentive fees when they are probable and there is not a significant chance of reversal in the future. For the brokerage commission, banking service commission and investment banking services commission contracts in place at the time of adoption, this change in policy did not result in any actual change in revenue that had already been recognized and therefore there was no transition adjustment necessary. Based on a review of the Company's brokerage commission, banking service commission and investment banking services commission contracts in place at the time of adoption, the Company does not believe the actual timing of recognition of incentive fees under future contracts will be materially impacted in the future. However, the new policy may result in incentive fees being recognized sooner in the future than they would have been under the Company's revenue recognition policy in place prior to the adoption of Topic 606.

FREEDOM HOLDING CORP.**NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS (Unaudited)****(All amounts in thousands of United States dollars, unless otherwise stated)**

The Company recognizes revenue when five basic criteria have been met:

- The parties to the contract have approved the contract (in writing, orally, or in accordance with other customary business practices) and are committed to perform their respective obligations.
- The entity can identify each party's rights regarding the goods or services to be transferred.
- The entity can identify the payment terms for the goods or services to be transferred.
- The contract has commercial substance (that is, the risk, timing, or amount of the entity's future cash flows is expected to change as a result of the contract).
- It is probable that the entity will collect substantially all of the consideration to which it will be entitled in exchange for the goods or services that will be transferred to the customer.

Derivative financial instruments

In the normal course of business, the Company invests in various derivative financial contracts including futures. Derivatives are initially recognized at fair value at the date a derivative contract is entered into and are subsequently re-measured to their fair value at each reporting date. The fair values are estimated based on quoted market prices or pricing models that take into account the current market and contractual prices of the underlying instruments and other factors. Derivatives are carried as assets when their fair value is positive and as liabilities when it is negative. Derivatives are included in assets and liabilities at fair value through profit or loss in the consolidated balance sheet.

The Company purchases foreign currency futures contracts from financial institutions to minimize the risk caused by foreign currency fluctuation on its foreign currency receivables and payables and also purchases foreign currency futures contracts for speculative purposes. Futures are traded on the Kazakhstan Stock Exchange and represent commitments to purchase or sell a particular foreign currency at a future date and at a specific price.

All gains and losses on foreign currency contracts were realized during the three months ended June 30, 2018 and 2017, and are included in net gain on derivatives in the Condensed Consolidated Statements of Operations and Statements of Other Comprehensive Income/(Loss).

Functional currency

Management has adopted ASC 830, Foreign Currency Translation Matters as it pertains to its foreign currency translation. The Company's functional currencies are the Russian ruble, European euro, Ukrainian hryvnia, Uzbekistani som and Kazakhstani tenge, and its reporting currency is the United States dollar. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated into United States dollars using the exchange rate prevailing at the balance sheet date. Non-monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated at rates of exchange in effect at the date of the transaction. Average monthly rates are used to translate revenues and expenses. Gains and losses arising on translation or settlement of foreign currency denominated transactions or balances are included in revenue.

For financial reporting purposes, foreign currencies are translated into United States dollars as the reporting currency. Assets and liabilities are translated at the exchange rate in effect at the balance sheet dates. Revenues and expenses are translated at the average rate of exchange prevailing during the reporting period. Translation adjustments arising from the use of different exchange rates from period to period are included as a component of stockholders' equity as "Accumulated other comprehensive income/(loss)" reserve.

FREEDOM HOLDING CORP.**NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS (Unaudited)****(All amounts in thousands of United States dollars, unless otherwise stated)**

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents are generally comprised of certain highly liquid investments with maturities of three months or less at the date of purchase. Cash and cash equivalents include reverse repurchase agreements which are recorded at the amounts at which the securities were acquired or sold plus accrued interest.

Securities reverse repurchase and repurchase agreements

A reverse repurchase agreement is a transaction in which the Company purchases financial instruments from a seller, typically in exchange for cash, and simultaneously enters into an agreement to resell the same or substantially the same financial instruments to the seller for an amount equal to the cash or other consideration exchanged plus interest at a future date. Securities purchased under reverse repurchase agreements are accounted for as collateralized financing transactions and are recorded at the contractual amount for which the securities will be resold, including accrued interest. Financial instruments purchased under reverse repurchase agreements are recorded in the financial statements as cash placed on deposit collateralized by securities and classified as cash and cash equivalents in the Condensed Consolidated Balance Sheets.

A repurchase agreement is a transaction in which the Company sells financial instruments to another party, typically in exchange for cash, and simultaneously enters into an agreement to reacquire the same or substantially the same financial instruments from the buyer for an amount equal to the cash or other consideration exchanged plus interest at a future date. These agreements are accounted for as collateralized financing transactions. The Company retains the financial instruments sold under repurchase agreements and classifies them as trading securities in the Condensed Consolidated Balance Sheets. The consideration received under repurchase agreements is classified as securities repurchase agreement obligations in the Condensed Consolidated Balance Sheets.

The Company enters into reverse repurchase agreements, repurchase agreements, securities borrowed and securities loaned transactions to, among other things, acquire securities to leverage and grow its proprietary trading portfolio, cover short positions and settle other securities obligations, to accommodate customers' needs and to finance its inventory positions. The Company enters into these transactions in accordance with normal market practice. Under standard terms for repurchase transactions, the recipient of collateral has the right to sell or repledge the collateral, subject to returning equivalent securities on settlement of the transaction.

FREEDOM HOLDING CORP.**NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS (Unaudited)****(All amounts in thousands of United States dollars, unless otherwise stated)**

Available-for-sale securities

Financial assets categorized as available-for-sale ("AFS") are non-derivatives that are either designated as available-for-sale or not classified as (a) loans and receivables, (b) held to maturity investments or (c) trading securities.

Listed shares and listed redeemable notes held by the Company that are traded in an active market are classified as AFS and are stated at fair value. The Company has investments in unlisted shares that are not traded in an active market but that are also classified as investments AFS and stated at fair value (because Company management considers that fair value can be reliably measured). Gains and losses arising from changes in fair value are recognized in other comprehensive income and accumulated in the Accumulated other comprehensive income/(loss), with the exception of other-than-temporary impairment losses, interest calculated using the effective interest method, dividend income and foreign exchange gains and losses are recognized in the Condensed Consolidated Statements of Operations and Statements of other Comprehensive Income/(Loss). Where the investment is disposed of or is determined to be impaired, the cumulative gain or loss previously accumulated in the investments revaluation reserve is reclassified to profit or loss.

Trading securities

Financial assets are classified as trading securities if the financial asset has been acquired principally for the purpose of selling it in the near term.

Trading securities are stated at fair value, with any gains or losses arising on remeasurement recognized in revenue. Changes in fair value are recognized in the Condensed Consolidated Statements of Operations and Statements of Other Comprehensive Income/(Loss) and included in net gain/(loss) on trading securities. Interest earned, and dividend income are recognized in the Condensed Consolidated Statements of Operations and Statements of Other Comprehensive Income/(Loss) and are included in interest income, according to the terms of the contract and when the right to receive the payment has been established.

Investments in nonconsolidated managed funds are accounted for at fair value based on the net asset value ("NAV") of the funds provided by the fund managers with gains or losses included in net gain on trading securities in the Condensed Consolidated Statements of Operations and Statements of Other Comprehensive Income/(Loss).

Debt securities issued

Debt securities issued are initially recognized at the fair value of the consideration received, less directly attributable transaction costs. Subsequently, amounts due are stated at amortized cost and any difference between net proceeds and the redemption value is recognized over the period of the borrowings using the effective interest method. If the Company purchases its own debt, it is removed from the Condensed Consolidated Balance Sheets and the difference between the carrying amount of the liability and the consideration paid is recognized in the Condensed Consolidated Statements of Operations and Statements of Other Comprehensive Income/(Loss).

FREEDOM HOLDING CORP.**NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS (Unaudited)****(All amounts in thousands of United States dollars, unless otherwise stated)**

Brokerage and other receivables

Brokerage and other receivables comprise commissions and receivables related to the securities brokerage and banking activity of the Company. At initial recognition, brokerage and other receivables are recognized at fair value. Subsequently, brokerage and other receivables are carried at cost net of any allowance for impairment losses.

Derecognition of financial assets

A financial asset (or, where applicable a part of a financial asset or a part of a group of similar financial assets) is derecognized where all of the following conditions are met:

- The transferred financial assets have been isolated from the Company - put presumptively beyond the reach of the Company and its creditors, even in bankruptcy or other receivership.
- The Company has rights to pledge or exchange financial assets.
- The Company or its agents do not maintain effective control over the transferred financial assets or third-party beneficial interests related to those transferred assets.

Where the Company has not met the asset derecognition conditions above, it continues to recognize the asset to the extent of its continuing involvement.

Impairment of long lived assets

In accordance with the accounting guidance for the impairment or disposal of long-lived assets, the Company periodically evaluates the carrying value of long-lived assets to be held and used when events and circumstances warrant such a review. The carrying value of a long-lived asset is considered impaired when the fair value from such asset is less than its carrying value. In that event, a loss is recognized based on the amount by which the carrying value exceeds the fair value of the long-lived asset. Fair value is determined primarily using the anticipated cash flows discounted at a rate commensurate with the risk involved. Losses on long-lived assets to be disposed of are determined in a similar manner, except that fair values are reduced for the cost of disposal. As of June 30, 2018 and March 31, 2018, the Company had not recorded any charges for impairment of long-lived assets.

Impairment of goodwill

As of June 30, 2018 and March 31, 2018, goodwill recorded in the Company's Condensed Consolidated Balance Sheets totaled \$3,103 and \$3,288, respectively. The Company performs an impairment review at least annually, unless indicators of impairment exist in interim periods. The impairment test for goodwill uses a two-step approach. Step one compares the estimated fair value of a reporting unit with goodwill to its carrying value. If the carrying value exceeds the estimated fair value, step two must be performed. Step two compares the carrying value of the reporting unit to the fair value of all of the assets and liabilities of the reporting unit as if the reporting unit was acquired in a business combination. If the carrying amount of a reporting unit's goodwill exceeds the implied fair value of its goodwill, an impairment loss is recognized in an amount equal to the excess. In its annual goodwill impairment test, the Company estimated the fair value of the reporting unit based on the income approach (also known as the discounted cash flow method) and determined the fair value of the Company's goodwill exceeded the carrying amount of the Company's goodwill.

FREEDOM HOLDING CORP.**NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS (Unaudited)****(All amounts in thousands of United States dollars, unless otherwise stated)**

Income taxes

The Company recognizes deferred tax liabilities and assets based on the difference between the financial statements and tax basis of assets and liabilities using the enacted tax rates in effect for the year in which the differences are expected to reverse. The measurement of deferred tax assets is reduced, if necessary, by the amount of any tax benefits that, based on available evidence, are not expected to be realized.

Current income tax expenses are provided for in accordance with the laws of the relevant taxing authorities. As part of the process of preparing financial statements, the Company is required to estimate its income taxes in each of the jurisdictions in which it operates. The Company accounts for income taxes using the asset and liability approach. Under this method, deferred income taxes are recognized for tax consequences in future years based on differences between the tax bases of assets and liabilities and their reported amounts in the financial statements at each year-end and tax loss carry forwards. Deferred tax assets and liabilities are measured using enacted tax rates applicable for the differences that are expected to affect taxable income.

The Company will include interest and penalties arising from the underpayment of income taxes in the provision for income taxes. As of June 30, 2018 and March 31, 2018, the Company had no accrued interest or penalties related to uncertain tax positions.

On December 22, 2017, the U.S. bill commonly referred to as the Tax Cuts and Jobs Act ("Tax Reform Act") was enacted, which significantly changes U.S. tax law by, among other things, lowering corporate income tax rates, implementing a territorial tax system and imposing a repatriation tax on deemed repatriated earnings of foreign subsidiaries. The Tax Reform Act permanently reduces the U.S. corporate income tax rate from a maximum of 35% to a flat 21% rate, effective January 1, 2018. The Tax Reform Act also provided for a one-time deemed repatriation of post-1986 undistributed foreign subsidiary earnings and profits ("E&P") through the year ended December 31, 2017. The Global Intangible Low-Taxed Income ("GILTI") provisions of the Tax Reform Act require the Company to include in its U.S. income tax return foreign subsidiary earnings in excess of an allowable return on the foreign subsidiary's tangible assets. The Company may be subject to incremental U.S. tax on GILTI income beginning in 2018, depending upon expense allocations and the applicable U.S. foreign tax credit rules. The Company has presented the deferred tax impacts of GILTI tax in its consolidated financial statements for the quarter ended June 30, 2018.

Financial instruments

Financial instruments are carried at fair value as described below.

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. The fair value measurement is based on the presumption that the transaction to sell the asset or transfer the liability takes place either in the principal market for the asset or liability, or in the absence of a principal market, in the most advantageous market for the asset or liability. Fair value is the current bid price for financial assets, current ask price for financial liabilities and the average of current bid and ask prices when the Company is both in short and long positions for the financial instrument. A financial instrument is regarded as quoted in an active market if quoted prices are readily and regularly available from an exchange or other institution and those prices represent actual and regularly occurring market transactions on an arm's length basis.

FREEDOM HOLDING CORP.**NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS (Unaudited)****(All amounts in thousands of United States dollars, unless otherwise stated)**

Leases

Rent payable under operating leases is charged to expense on a straight-line basis over the term of the relevant lease.

Fixed assets

Fixed assets are carried at cost, net of accumulated depreciation. Maintenance, repairs, and minor renewals are expensed as incurred. Depreciation is computed using the straight-line method over the estimated useful lives of the assets, which range between three and seven years.

Recent accounting pronouncements

In May 2018, the FASB issued ASU No. 2018-06, Codification Improvements to Topic 942, Financial Services - Depository and Lending. The FASB issued this Update to supersede outdated guidance related to the Office of the Comptroller of the Currency's Banking Circular 202, Accounting for Net Deferred Tax Charges (Circular 202). The Board has an ongoing project on its agenda about Codification improvements to clarify the FASB Accounting Standards Codification or to correct unintended application of guidance. Those Codification improvement items generally are not expected to have a significant effect on current accounting practice or to create a significant administrative cost for most entities. The amendments in this Update are of a similar nature, and, therefore, the Board is addressing the improvements through the Codification improvements project. The Board decided to issue a separate Update to increase stakeholders' awareness of the improvements to Topic 942, Financial Services—Depository and Lending. The amendments in this Update remove outdated guidance related to Circular 202 and should have no effect on reporting entities.

ASU 2016-02, "Leases," ASU 2018-01, "Land Easement Practical Expedient for Transition to Topic 842," ASU 2018-10, "Codification Improvements to Topic 842, Leases" and ASU 2018-11, "Leases (Topic 842): Targeted Improvements": In February 2016, the FASB issued ASU 2016-02 which requires entities to include substantially all leases on the balance sheet by requiring the recognition of right-of-use assets and lease liabilities for all leases. Entities may elect to exclude from the balance sheet those leases with a maximum possible term of less than 12 months. For lessees, a lease is classified as finance or operating, and the asset and liability are initially measured at the present value of the lease payments. For lessors, accounting for leases is largely unchanged from previous provisions of U.S. GAAP, other than certain changes to align lessor accounting to specific changes made to lessee accounting and ASC 606. ASU 2016-02 also requires new qualitative and quantitative disclosures for both lessees and lessors. In July 2018 the FASB adopted ASU 2018-10 which makes technical corrections and clarifications to the accounting guidance in Topic 842.

For public entities, these ASU 2016-02, 2018-01, 2018-10 and 2018-11 are effective for fiscal years beginning after December 15, 2018, including interim periods therein, with early adoption permitted. ASU 2016-02 requires lessees and lessors to recognize and measure leases at the beginning of the earliest period presented using a modified retrospective approach. ASU 2018-11, adopted in July 2018, provides entities an optional transition method to apply the new guidance as of the adoption date, rather than as of the earliest period presented. In transition, entities may elect certain practical expedients when applying ASU 2016-02. These include a package of practical expedients that must be applied in its entirety to all leases commencing before the effective date, unless the lease is modified, to not reassess (a) the existence of a lease, (b) lease classification or (c) determination of initial direct costs, which effectively allows entities to carryforward accounting conclusions under previous U.S. GAAP. ASU 2016-02 also includes a practical expedient to use hindsight in making judgments when determining the lease term and any long-lived asset impairment. ASU 2018-01, adopted in January 2018, allows entities to elect a practical expedient that would exclude application of ASU 2016-02 to land easements that existed prior to its adoption, if they were not accounted for as leases under previous U.S. GAAP. ASU 2018-11 provides a lessor practical expedient for separating lease and non-lease components. We are currently evaluating the effect of the standards on our ongoing financial reporting.

FREEDOM HOLDING CORP.**NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS (Unaudited)****(All amounts in thousands of United States dollars, unless otherwise stated)****NOTE 3 – REVISION OF FINANCIAL STATEMENT**

When preparing the condensed consolidated financial statements as of and for the three months ended June 30, 2018, management determined that certain amounts included in the Company's condensed consolidated financial statements as of March 31, 2018 and for the three months ended June 30, 2017 required revision, due to closing of the acquisition of Freedom RU on June 29, 2017, and Freedom CY on November 1, 2017 and the closing of the mergers of Nettrader LLC ("Nettrader") in May 2018 and Asyl Invest JSC ("Asyl") in April 2018, which were deemed to be entities under common control with the Company.

Certain reclassifications also have been made to the prior year's consolidated financial statements to enhance comparability with the current year's consolidated financial statements following the increase in intangible assets of the Company related to acquisition of the Tradernet trading platform. As a result, certain line items have been amended in the Condensed Consolidated Balance Sheets. Comparative figures have been adjusted to conform to the current period's presentation.

The previously issued Condensed Consolidated Balance Sheet as of March 31, 2018, and Condensed Consolidated Statement of Operations and Statements of Other Comprehensive Income for the three months ended June 30, 2017 have been revised as follows:

BALANCE SHEETS (RECAST)	As of March 31, 2018		
	As previously reported	Recast	As recasted
ASSETS			
Cash and cash equivalents	\$ 64,531	\$ 1,200	\$ 65,731
Restricted cash	13,671	8,291	21,962
Trading securities	212,319	276	212,595
Available-for-sale securities, at fair value	2	238	240
Brokerage and other receivables, net	21,109	3,745	24,854
Loans issued	8,754	-	8,754
Deferred tax assets	1,046	(274)	772
Fixed assets, net	2,362	209	2,571
Intangible assets, net	-	5,531	5,531
Goodwill	1,798	1,490	3,288
Other assets, net	4,494	79	4,573
TOTAL ASSETS	\$ 330,086	\$ 20,785	\$ 350,871
LIABILITIES AND STOCKHOLDERS' EQUITY			
Securities sold, not yet purchased - at fair value	\$ 1,135	\$ -	\$ 1,135
Loans received	7,143	-	7,143
Debt securities issued	10,840	382	11,222
Customer liabilities	21,855	8,817	30,672
Trade payables	8,998	15	9,013
Deferred distribution payments	8,534	-	8,534
Securities repurchase agreement obligation	154,775	-	154,775
Deferred income tax liabilities	387	(387)	-
Other liabilities	1,319	57	1,376
TOTAL LIABILITIES	214,986	8,884	223,870
STOCKHOLDERS' EQUITY			
Preferred stock	-	-	-
Common stock	58	-	58
Additional paid in capital	87,049	13,131	100,180
Retained earnings	35,387	(1,067)	34,320
Accumulated other comprehensive loss	(7,394)	(163)	(7,557)
TOTAL STOCKHOLDERS' EQUITY	115,100	11,901	127,001
TOTAL LIABILITIES AND STOCKHOLDERS' EQUITY	\$ 330,086	\$ 20,785	\$ 350,871

FREEDOM HOLDING CORP.**NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS (Unaudited)****(All amounts in thousands of United States dollars, unless otherwise stated)**

STATEMENTS OF OPERATIONS AND STATEMENTS OF OTHER COMPREHENSIVE INCOME (RECAST)	For the three months ended June 30, 2017		
	As previously reported	Recast	As recasted
Revenue:			
Fee and commission income	\$ 2,855	\$ 202	\$ 3,057
Net gain on trading securities	7,009	122	7,131
Interest income	2,584	63	2,647
Net gain on derivatives	490	-	490
Net gain on foreign exchange operations	617	42	659
TOTAL REVENUE, NET	13,555	429	13,984
Expense:			
Interest expense	1,987	43	2,030
Fee and commission expense	238	51	289
Operating expense	2,911	752	3,663
Other expense, net	78	(33)	45
TOTAL EXPENSE	5,214	813	6,027
NET INCOME BEFORE INCOME TAX	8,341	(384)	7,957
Income tax benefit	31	2	33
NET INCOME	\$ 8,372	\$ (382)	\$ 7,990
OTHER COMPREHENSIVE INCOME			
Change in unrealized gain on investments available-for-sale, net of tax effect	\$ -	\$ (59)	\$ (59)
Foreign currency translation adjustments, net of tax	(1,758)	(411)	(2,169)
COMPREHENSIVE INCOME	\$ 6,614	\$ (852)	\$ 5,762

NOTE 4 – CASH AND CASH EQUIVALENTS

	June 30, 2018	March 31, 2018 (Recast)
Securities purchased under reverse repurchase agreements	\$ 19,514	\$ 27,389
Current account with commercial banks	7,616	9,032
Petty cash in bank vault and on hand	5,834	2,712
Current account with Central Depository (Kazakhstan)	4,588	1,280
Current accounts with brokers	3,781	22,749
Current account with National Settlement Depository (Russia)	1,770	1,244
Current account with Central Bank (Russia)	991	980
Accounts with stock exchange	814	214
Current account in clearing organizations	149	131
Total cash and cash equivalents	\$ 45,057	\$ 65,731

FREEDOM HOLDING CORP.**NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS (Unaudited)****(All amounts in thousands of United States dollars, unless otherwise stated)**

	June 30, 2018	March 31, 2018 (Recast)
Brokerage customers' cash	\$ 15,439	\$ 12,963
Deferred distribution payments	8,534	8,534
Guaranty deposits	640	350
Reserve with Central Bank of Russia	189	115
Total restricted cash	\$ 24,802	\$ 21,962

NOTE 6 – TRADING SECURITIES

As of June 30, 2018, and March 31, 2018, trading securities consisted of:

	June 30, 2018	March 31, 2018 (Recast)
Equity securities	\$ 146,487	\$ 177,339
Debt securities	37,615	34,986
Mutual investment funds	248	270
Total trading securities	\$ 184,350	\$ 212,595

The following tables present trading securities assets in the condensed consolidated financial statements at fair value on a recurring basis as of June 30, 2018 and March 31, 2018:

	Fair Value Measurements at June 30, 2018 using			
	June 30, 2018	Quoted Prices in Active Markets for Identical Assets	Significant Other Observable Inputs	Significant unobservable units
		(Level 1)	(Level 2)	(Level 3)
		June 30, 2018	(Level 1)	(Level 2)
Equity securities	\$ 146,487	\$ 146,487	\$ -	\$ -
Debt securities	37,615	37,615	-	-
Mutual investment funds	248	248	-	-
Total trading securities	\$ 184,350	\$ 184,350	\$ -	\$ -

	Fair Value Measurements at March 31, 2018 (Recast) using			
	March 31, 2018 (Recast)	Quoted Prices in Active Markets for Identical Assets	Significant Other Observable Inputs	Significant unobservable units
		(Level 1)	(Level 2)	(Level 3)
		March 31, 2018 (Recast)	(Level 1)	(Level 2)
Equity securities	\$ 177,339	\$ 177,339	\$ -	\$ -
Debt securities	34,986	34,986	-	-
Mutual investment funds	270	270	-	-
Total trading securities	\$ 212,595	\$ 212,595	\$ -	\$ -

FREEDOM HOLDING CORP.**NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS (Unaudited)****(All amounts in thousands of United States dollars, unless otherwise stated)****NOTE 7 – LOANS ISSUED**

As of June 30, 2018, and March 31, 2018 the Company had loans issued in the amount of \$16,757 and \$8,754, respectively.

Loans issued as of June 30, 2018, consisted of the following:

	<u>Amount Outstanding</u>	<u>Due Dates</u>	<u>Average Interest Rate</u>	<u>Fair Value of Collateral</u>	<u>Loan Currency</u>
Collateralized brokerage loans	\$ 4,720	Jan. 2019 – Feb. 2019	3.00%	\$ 4,479	USD
Uncollateralized brokerage loan	\$ 11,496	Sep. 2018	3.00%	-	KZT
Bank customer loans	\$ 541	Nov. 2018- Feb. 2028	12.59%	-	RUB

Loans issued as of March 31, 2018, consisted of the following:

	<u>Amount Outstanding</u>	<u>Due Dates</u>	<u>Average Interest Rate</u>	<u>Fair Value of Collateral</u>	<u>Loan Currency</u>
Collateralized brokerage loans	\$ 5,371	Jan. 2019 – Feb. 2019	3.00%	\$ 6,992	USD
Uncollateralized brokerage loan	\$ 2,832	Jan. 2019 – Mar. 2019	0.00%	-	KZT
Bank customer loans	\$ 551	Nov. 2018- Feb. 2028	12.32%	-	RUB

NOTE 8 – DEFERRED TAX ASSETS

The Company is subject to taxation in the Russian Federation, Kazakhstan, Kyrgyzstan, Cyprus, Ukraine, Uzbekistan and the United States of America.

The tax rates used for deferred tax assets and liabilities for the three months ended June 30, 2018 and 2017, is 25% and 37.3%, respectively for the US and 20% for the Russian Federation, Kazakhstan, Kyrgyzstan, Ukraine and Uzbekistan.

FREEDOM HOLDING CORP.**NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS (Unaudited)****(All amounts in thousands of United States dollars, unless otherwise stated)**

Deferred tax assets and liabilities of the Company are comprised of the following:

	<u>June 30, 2018</u>	<u>March 31, 2018 (Recast)</u>
Deferred tax assets:		
Tax losses carryforward	\$ 3,283	\$ 3,050
GILTI losses	404	-
Accrued liabilities	34	49
Revaluation on trading securities	151	88
Stock compensation expenses	718	405
Valuation allowance	(3,736)	(2,433)
Deferred tax assets	<u>854</u>	<u>1,159</u>
Deferred tax liabilities:		
Revaluation on trading securities	42	387
Deferred tax liabilities	<u>42</u>	<u>387</u>
Net deferred tax assets	<u>\$ 812</u>	<u>\$ 772</u>

During the three months ended June 30, 2018 and 2017, the effective tax rate was equal to 2.13% and (0.41%), respectively. During the three months ended June 30, 2018, effective tax rate was primarily impacted due to unrecognized tax losses carryforward on Freedom KZ and FRHC in the amount of \$309 and \$1,666, respectively, and during the three months ended June 30, 2017 due to non-taxable gains on trading securities in Freedom KZ in the amount of \$7,795.

During the three-month period ended June 30, 2018, the Company realized net loss before income tax of \$7,033, primarily from operating expenses of the Company and losses of Freedom KZ on trading operations. This resulted in the Company realizing an income tax benefit during the three months ended June 30, 2018 of \$150. During the three months ended June 30, 2017, the Company realized a net income before income tax of \$7,957 primarily from non-taxable revenues generated from Freedom KZ's trading operations and utilized tax loss carryforwards of \$203. This resulted in the Company realizing an income tax benefit during the three months ended June 30, 2017 of \$33.

NOTE 9 – SECURITIES SOLD, NOT YET PURCHASED – AT FAIR VALUE

As of June 30, 2018, and March 31, 2018, the Company's securities sold, not yet purchased – at fair value was \$1,756 and \$1,135 respectively.

During the quarter ended June 30, 2018, the Company sold shares received as a pledge under reverse repurchase agreements and recognized financial liabilities at fair value in the amount of \$6,996, and partially closed short position in the amount of \$5,216 by purchasing securities from a third party, reducing the financial liability. During the quarter ended June 30, 2018, the Company recognized a gain on the change in fair value of financial liabilities at fair value through the Consolidated Statements of Operations and Statements of Other Comprehensive Income/(Loss) in the amount of \$956 with a foreign exchange translation gain of \$203.

FREEDOM HOLDING CORP.**NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS (Unaudited)****(All amounts in thousands of United States dollars, unless otherwise stated)**

A short sale involves the sale of a security that is not owned in the expectation of purchasing the same security (or a security exchangeable) at a later date at a lower price. A short sale involves the risk of a theoretically unlimited increase in the market price of the security that would result in a theoretically unlimited loss.

NOTE 10 – DERIVATIVE LIABILITY

On December 28, 2016, Freedom RU entered into a derivative instrument agreement with a related party that included a call option feature for the purchase of shares held by Freedom RU. This call option was classified as a derivative liability in the Consolidated Balance Sheets and measured at each reporting period using the Black-Scholes Model. The gain associated with this derivative instrument is recognized as a gain on derivative instrument in the Consolidated Statements of Operations and Statements of Other Comprehensive Income. In exchange for a \$2,629 premium paid upfront, this derivative instrument granted the holder the right to purchase 11.8 million shares of a top rated Russian commercial bank – Sberbank, on June 14, 2017, at a strike price \$3.10 per share.

The Company recorded a derivative liability of \$495 as of March 31, 2017, as a result of the fair value of the call option. On June 14, 2017, the derivative instrument expired, unexercised by the option holder, and the Company recognized a gain on the derivative instrument of \$490.

NOTE 11 – LOANS RECEIVED

<u>Borrower</u>	<u>Lender</u>	<u>June 30, 2018</u>	<u>March 31, 2018</u>	<u>Interest rate</u>	<u>Term</u>	<u>Maturity date</u>
JSC Freedom Finance	Bank	\$ 9,049	\$ 7,044	7%	1 year	2/5/2019
Freedom Holding Corp.	Non-Bank	4,834	-	3%	3 months	9/30/2018
FFINEU Investments Limited	Non-Bank	94	99	1%	1 year	12/11/2018
Total		\$ 13,977	\$ 7,143			

As of June 30, 2018 and March 31, 2018, the Company had received United States dollar denominated loans from JSC AsiaCreditBank in the total amount of \$8,954 and \$7,031, respectively, under a credit line agreement with \$9,000 in total available for withdrawal. The Company pledged 3.1 million shares of Kcell with a fair value \$13,970 as of June 30, 2018, to collateralize the AsiaCreditBank loan. Non-bank loans received are unsecured. As of June 30, 2018 and March 31, 2018, accrued interest on the loans totaled \$68 and \$16, respectively.

NOTE 12 – DEBT SECURITIES ISSUED

	<u>June 30, 2018</u>	<u>March 31, 2018</u> <u>(Recast)</u>
Debt securities issued denominated in USD	\$ 10,605	\$ 7,006
Debt securities issued denominated in KZT	9,253	4,025
Accrued interest	111	191
Total	\$ 19,969	\$ 11,222

FREEDOM HOLDING CORP.**NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS (Unaudited)****(All amounts in thousands of United States dollars, unless otherwise stated)**

As of June 30, 2018, and March 31, 2018, the Company had bonds of Freedom KZ issued under Kazakhstan law in the amount of \$19,969 and \$11,222 respectively. As of June 30, 2018, Company issued bonds with fixed annual coupon rate ranging from 8% to 11.5% and maturity dates ranging from January 2019 to May 2021. As of March 31, 2018, debt securities issued included Asyl bonds in the amount of \$3,015 with 8% fixed annual coupon rate and maturity date of August 2018, which were fully redeemed in April 2018.

Debt securities issued are initially recognized at the fair value of the consideration received, less directly attributable transaction costs. Debt securities issued as of June 30, 2018 and March 31, 2018 included \$111 and \$191 accrued interest, respectively. The Freedom KZ bonds are actively traded on Kazakhstan Stock Exchange.

NOTE 13 – CUSTOMER LIABILITIES

The Company recognizes customer liabilities associated with funds held by our brokerage and bank customers. Customer liabilities consist of:

	<u>June 30, 2018</u>	<u>March 31, 2018 (Recast)</u>
Brokerage customers	\$ 21,927	\$ 21,367
Banking customers	18,475	9,305
Total	<u>\$ 40,402</u>	<u>\$ 30,672</u>

NOTE 14 – SECURITIES REPURCHASE AGREEMENT OBLIGATIONS

As of June 30, 2018, and March 31, 2018, trading securities included collateralized securities subject to repurchase agreements as described in the following table:

	<u>June 30, 2018</u>				
	<u>Interest rates and remaining contractual maturity of the agreements</u>				
	<u>Average interest rate</u>	<u>Up to 30 days</u>	<u>30-90 days</u>	<u>Over 90 days</u>	<u>Total</u>
<i>Securities sold under repurchase agreements</i>					
Corporate equity	12.26%	\$ 86,961	\$ 906	\$ 6,532	\$ 94,399
Corporate debt	6.83%	9,896	-	-	9,896
Non-US sovereign debt	8.41%	10,277	-	-	10,277
Total securities sold under repurchase agreements		<u>\$ 107,134</u>	<u>\$ 906</u>	<u>\$ 6,532</u>	<u>\$ 114,572</u>

FREEDOM HOLDING CORP.**NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS (Unaudited)****(All amounts in thousands of United States dollars, unless otherwise stated)**

	March 31, 2018 (Recast)				
	Interest rate and remaining contractual maturity of the agreements				
	Average interest rate	Overnight and continuous	Up to 30 days	30-90 days	Total
<i>Securities sold under repurchase agreements</i>					
Corporate equity	12.04%	\$ 109,821	\$ 8,961	\$ 7,148	\$ 125,930
Corporate debt	10.64%	24,257	2,023	-	26,280
Non-US sovereign debt	8.54%	2,565	-	-	2,565
Total securities sold under repurchase agreements		\$ 136,643	\$ 10,984	\$ 7,148	\$ 154,775

The fair value of collateral pledged under repurchase agreements as of June 30, 2018 and March 31, 2018, was \$155,459 and \$203,140, respectively.

Securities pledged as collateral by the Company under repurchase agreements are liquid trading securities with market quotes and significant trading volume.

NOTE 15 – RELATED PARTY TRANSACTIONS

On December 28, 2016, Freedom RU entered into a derivative instrument agreement with a related party which included a call option feature. The gain or loss associated with this agreement is recognized as gain on a derivative instrument in the Condensed Consolidated Statements of Operations and Statements of Other Comprehensive Income/(Loss). The Company recorded a derivative liability of \$495 as of March 31, 2017. On June 14, 2017, the derivative instrument expired unexercised by the holder, and the Company recognized a gain on the derivative instrument of \$490 for the three months ended June 30, 2017.

During the three months ended June 30, 2018 and 2017, the Company earned commission income from related parties in the amounts of \$4,439 and \$661, respectively. Commission income earned from related parties is comprised primarily of brokerage commissions and agency fees for referrals of new brokerage clients to other brokers and commissions for money transfers by brokerage clients.

As of June 30, 2018 and March 31, 2018, the Company had bank commission receivables and receivable from brokerage clients from related parties totaling \$615 and \$1,055, respectively. Brokerage and other receivables from related parties result principally from commissions receivable on the brokerage operations of related parties.

As of June 30, 2018 and March 31, 2018, the Company had brokerage accounts with related parties totaling \$2,700 and \$17,795, respectively.

As of June 30, 2018, and March 31, 2018, the Company had loans issued to related parties totaling \$5 and \$1,748, respectively.

As of June 30, 2018, and March 31, 2018, the Company had margin lending receivables with related parties totaling \$10,818 and \$8,748, respectively.

FREEDOM HOLDING CORP.**NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS (Unaudited)****(All amounts in thousands of United States dollars, unless otherwise stated)**

As of June 30, 2018, and March 31, 2018, the Company had advances received for the sale of fixed assets from a related party totaling \$0 and \$288, respectively.

As of June 30, 2018, and March 31, 2018, the Company had margin lending payables due to related parties, totaling \$0 and \$81, respectively.

As of June 30, 2018, and March 31, 2018, the Company had loans received from a related party totaling \$843 and \$99, respectively.

As of June 30, 2018, and March 31, 2018, the Company had customer liabilities on brokerage accounts and bank accounts of related parties totaling \$11,104 and \$3,402, respectively. As of June 30, 2018, and March 31, 2018, the Company had restricted customer cash on brokerage accounts and cash on bank accounts of related parties totaling \$9,762 and \$2,004, respectively.

NOTE 16 – STOCKHOLDERS' EQUITY

During the three months ended June 30, 2018, Mr. Turlov made capital contributions of \$225 to FRHC. At the time such contributions were made, Mr. Turlov was the Chief Executive Officer, Chairman of the board, and majority shareholder of the Company.

On June 29, 2017, the Company and Mr. Turlov closed the acquisition of Freedom RU. Pursuant to the terms of the Acquisition Agreement, Mr. Turlov received a total of 20,665,023 shares of restricted common stock in exchange for his 100% interest in Freedom RU.

On October 6, 2017, the Company awarded restricted stock grants totaling 3,900,000 shares of its common stock to 16 employees and awarded nonqualified stock options to purchase an aggregate of 360,000 shares of its common stock to two employees. Of the 3,900,000 shares awarded pursuant to the restricted stock grant awards, 1,200,000 shares are subject to two-year vesting conditions and 2,700,000 shares are subject to three-year vesting conditions. All of the nonqualified stock options are subject to three-year vesting conditions. The Company recorded stock based compensation expense for restricted stock grants and stock options in the amount of \$838 during the three months ended June 30, 2018.

As disclosed in Note 1 on November 10, 2017, FRHC issued 12,758,011 shares of restricted Company common stock in exchange for Mr. Turlov 100% equity interest in Freedom CY and Freedom CY became a wholly owned subsidiary of the Company.

As disclosed in Note 1, on November 1, 2017, the Company entered into a Share Exchange and Acquisition Agreement and agreed to issue 387,700 shares of restricted common stock to BusinessTrain Ltd. to acquire 100% of the outstanding equity interest of Freedom UA.

On December 8, 2017, the Company completed a private placement of 3,681,667 shares of its restricted common stock in exchange for an aggregate offering proceeds of \$11,045. The shares of common stock were sold to non-U.S. persons pursuant to the exemption from registration provided in Regulation S promulgated under the Securities Act for offers and sales made outside the United States. Arkady Rakhilkin, a Company director, purchased 348,333 shares for \$1,045.

FREEDOM HOLDING CORP.**NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS (Unaudited)****(All amounts in thousands of United States dollars, unless otherwise stated)**

On March 2, 2018, the Company completed a private placement of 5,426,612 shares of its restricted common stock in exchange for an aggregate offering proceeds of \$29,399. The shares of common stock were sold to non-U.S. persons pursuant to the exemption from registration provided in Regulation S promulgated under the Securities Act for offers and sales made outside the United States. Askar Tashtitov, a Company director, purchased 28,000 shares for \$154.

NOTE 17 – STOCK BASED COMPENSATION

As disclosed in Note 16, on October 6, 2017, the Company issued restricted stock awards totaling 3,900,000 shares of its common stock to 16 employees and awarded nonqualified stock options to purchase an aggregate of 360,000 shares of its common stock at a strike price \$1.98 per share to two employees. Shares of restricted stock have the same dividend and voting rights as common stock while options do not. All awards were issued at the fair value of the underlying shares at the grant date.

During the year ended March 31, 2018, stock options covering a total of 360,000 shares of common stock were granted. No options were granted for the quarter ended June 30, 2018. Total compensation expense related to options granted was \$54 for the quarter ended June 30, 2018 and \$0 for the quarter ended June 30, 2017. As of June 30, 2018, there was total remaining compensation expense of \$489 related to stock options, which will be recorded over a weighted average period of approximately 2.27 years. No options were exercisable or exercised during the quarter ended June 30, 2018.

The Company has determined fair value of stock options using the Black-Scholes option valuation model based on the following key assumptions during the quarter ended June 30, 2018:

Vesting Period (years)	3
Volatility	165.33%
Risk-free rate	1.66%

During the year ended March 31, 2018 a total of 3,900,000 restricted shares were awarded. During the three months ended June 30, 2018, no restricted shares were awarded. The compensation expense related to restricted stock awards was \$784 during the quarter ended June 30, 2018, and \$0 during the quarter ended June 30, 2017. As of June 30, 2018, there was \$5,884 of total unrecognized compensation cost related to nonvested shares of restricted stock granted. The cost is expected to be recognized over a weighted average period of 1.96 years.

Stock-based compensation expense for the cost of the awards granted is based on the grant-date fair value. For stock option awards, the fair value is estimated at the date of grant using the Black-Scholes option-pricing model. This model requires the input of highly subjective assumptions, changes to which can materially affect the fair value estimate. Additionally, there may be other factors that would otherwise have a significant effect on the value of employee stock options granted but are not considered by the model. Accordingly, while management believes that the Black-Scholes option-pricing model provides a reasonable estimate of fair value, the model does not necessarily provide the best single measure of fair value for the Company's employee stock options.

FREEDOM HOLDING CORP.**NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS (Unaudited)****(All amounts in thousands of United States dollars, unless otherwise stated)**

The following is a summary of stock option activity for year ended June 30, 2018:

	<u>Shares</u>	<u>Weighted Average Exercise Price</u>	<u>Weighted Average Remaining Contractual Term (In Years)</u>	<u>Aggregate Intrinsic Value</u>
Outstanding, beginning of year	\$ 360,000	\$ 1.98	9.27	\$ 1,753
Granted	-	-	-	-
Exercised	-	-	-	-
Forfeited/cancelled/expired	-	-	-	-
Outstanding, at June 30, 2018	<u>\$ 360,000</u>	<u>\$ 1.98</u>	<u>9.27</u>	<u>\$ 1,879</u>
Exercisable at June 30, 2018	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>-</u>	<u>\$ -</u>

The table below summarizes the activity for the Company's restricted stock outstanding during the quarter ended June 30, 2018:

	<u>Shares</u>	<u>Weighted Average Fair Value</u>
Outstanding, beginning of year	\$ 3,900,000	\$ 8,190
Granted	-	-
Vested	-	-
Forfeited/cancelled/expired	-	-
Outstanding, at June 30, 2018	<u>\$ 3,900,000</u>	<u>\$ 8,190</u>

NOTE 18 – ACQUISITIONS*Acquisition of Asyl*

On April 12, 2018, we completed the acquisition and merger of Asyl into the Company. This acquisition joined the two largest retail brokerage firms in Kazakhstan and increased our client accounts in Kazakhstan by 16,000 accounts. Asyl was formerly controlled by Mr. Turlov since April 28, 2017. The Company agreed to acquire Asyl from Mr. Turlov. We acquired Asyl for approximately \$2.2 million, which was equal to the fair value of the net assets acquired by the Company.

When preparing the condensed consolidated financial statements for the three months ended June 30, 2018, management determined that certain amounts included in the Company's consolidated financial statements as of March 31, 2018 and for the three months ended June 30, 2017 required revision, due to closing of the completion of merger of Asyl in April 2018, which was deemed to be an entity under common control with the Company since April 28, 2017.

Acquisition of Nettrader

On May 28, 2018, we completed the acquisition and merger of Nettrader. This resulted in the acquisition of approximately 16,000 new Russian client accounts. This acquisition also finalized our acquisition of the Tradernet trading platform, a browser-based application and in some countries a supporting mobile app to facilitate our customers' trading activities and ability to monitor and manage all aspects of their personal accounts and participate in our client social network. Nettrader was formerly owned by Mr. Turlov since May 18, 2017. We acquired Nettrader for approximately \$3.8 million, which was equal to the fair value of the net assets acquired by the Company.

FREEDOM HOLDING CORP.**NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS (Unaudited)****(All amounts in thousands of United States dollars, unless otherwise stated)**

When preparing the condensed consolidated financial statements for the three months ended June 30, 2018, management determined that certain amounts included in the Company's consolidated financial statements as of March 31, 2018 and for the three months ended June 30, 2017 required revision, due to closing of the completion of merger of Nettrader in May 2018, which was deemed to be an entity under common control with the Company since May 18, 2017.

NOTE 19 – REVERSE STOCK SPLIT

On September 6, 2017, the Company effected a one-share-for-twenty-five-shares reverse stock split of its common stock. All share and earnings per share information has been retroactively adjusted to reflect the stock split. The effect of this stock split on the Company's earnings per share is as follows:

	<u>For the three months ended June 30, 2018</u>	<u>For the three months ended June 30, 2017 (Recast)</u>
Basic and diluted net income per common share:		
Net income/(loss)	\$ (6,883)	\$ 7,990
Net income/(loss) per common share - basic (in US dollars)	\$ (0.12)	\$ 0.71
Net income/(loss) per common share - diluted (in US dollars)	\$ (0.12)	\$ 0.71
Shares used in the calculation of net income per common share:		
Basic	<u>58,033,212</u>	<u>11,306,084</u>
Diluted	<u>58,191,542</u>	<u>11,306,084</u>

NOTE 20 – COMMITMENTS AND CONTINGENT LIABILITIES

The table below shows approximate lease commitments and other contingent liabilities of the Company as of June 30, 2018:

<u>Contractual obligations</u>	<u>Total</u>	<u>Less than 1 year</u>	<u>2-3 years</u>
Office leases ⁽¹⁾	\$ 8,609	\$ 5,568	\$ 3,041
TOTAL	<u>\$ 8,609</u>	<u>\$ 5,568</u>	<u>\$ 3,041</u>

⁽¹⁾ The Company has number of lease agreements for office spaces in different locations. In general, all agreements are made for a one-year period with extension or termination provisions, except three lease agreements with longer lease terms.

The Company's rent expense for office space was \$1,086 and \$377 for the three months ended June 30, 2018 and 2017, respectively.

FREEDOM HOLDING CORP.**NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS (Unaudited)****(All amounts in thousands of United States dollars, unless otherwise stated)**

NOTE 21 – SUBSEQUENT EVENTS

The Company evaluated all material events and transactions that occurred after June 30, 2018 through August 14, 2018. During this period the Company did not have any additional material recognizable subsequent events.

Item 2. Management's Discussion and Analysis of Financial Condition and Results of Operations

The following discussion is intended to assist you in understanding our results of operations and our present financial condition. Our unaudited condensed consolidated financial statements and the accompanying notes included in this Quarterly Report on Form 10-Q contain additional information that should be referred to when reviewing this material and this document should be read in conjunction with our financial statements and the related notes contained elsewhere in this report and in our other filings with the U.S. Securities and Exchange Commission (the "Commission") including our annual report on Form 10-K filed with the Commission on June 29, 2018.

Special Note About Forward-Looking Information

Certain information included herein contains statements that may be considered forward-looking statements within the meaning of Section 27A of the Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act"), and Section 21E of the Securities Exchange Act of 1934, as amended (the "Exchange Act") such as statements relating to our anticipated revenues and operating results, estimates used in the preparation of our financial statements, future performance, plans for future expansion, analyses, prospects, strategies, capital spending, sources of liquidity, and financing sources. Forward-looking information involves important risks and uncertainties that could significantly affect anticipated results in the future, and accordingly, such results may differ from those expressed in any forward-looking statements made herein. These forward-looking statements can sometimes be recognized by the use of words such as "anticipate," "believe," "estimate," "expect," "intend," "plan," "project," and similar expressions. Such statements are subject to known and unknown risks, uncertainties, and other factors, including the meaningful and important risks and uncertainties discussed in this report. These forward-looking statements are based on the beliefs of management as well as assumptions made by and information currently available to management. These statements include, among other things:

- the ability of our current management to effectively execute our business strategy;
- our capability to compete with financial services companies that have greater experience, financial resources and competitive advantages in the markets where we operate;
- Timur Turlov owns the controlling interest in our common stock and therefore has the ability to direct our business with his reasonable business judgment without approval of other shareholders;
- our capacity to comply with the extensive, pervasive and ever evolving regulatory and oversight requirements in the various jurisdictions where our subsidiaries operate, the failure of which could prevent us from conducting our business;
- volatility in the domestic and international capital markets, currency fluctuations and general economic conditions;
- our ability to attract and retain key management and other properly licensed and experienced personnel to satisfy applicable regulatory standards and operate our business profitably; and
- our ability to properly manage the market, leverage and customer risks that arise from our proprietary trading.

Although we have attempted to identify important factors that could cause actual results to differ materially, there may be other factors that cause the forward-looking statements not to be accurate as described in this report. These forward-looking statements are only predictions. Should one or more of these risks or uncertainties materialize, or should underlying assumptions prove incorrect, actual results may vary materially.

You should not rely on forward-looking statements as predictions of future events. While we believe that the expectations reflected in the forward-looking statements are reasonable, we cannot guarantee future results, levels of activity, performance and achievements. Moreover, neither we nor any other person assumes any responsibility for the accuracy and completeness of these statements or undertakes any obligation to revise these forward-looking statements to reflect events and circumstances after the date of this report or to reflect the occurrence of unanticipated events.

This discussion summarizes the significant factors affecting our consolidated operating results, financial condition, liquidity and capital resources during the fiscal quarters ended June 30, 2018 and 2017.

Overview

We own several operating subsidiaries that conduct full-service retail securities brokerage, investment counseling, securities trading, investment banking and underwriting services in Central Asia. We are headquartered in Almaty, Kazakhstan, with supporting administrative offices in Russia, Cyprus and the United States.

Our companies are professional participants of the Kazakhstan Stock Exchange (KASE), the Moscow Stock Exchange (MOEX), the Saint-Petersburg Stock Exchange (SPB), the Ukrainian Exchange, and the Republican Stock Exchange of Tashkent (UZSE). We operate a brokerage office in Cyprus that serves to provide our clients with operations support and access to the investment opportunities, relative stability, and integrity of the U.S. and European securities markets, which under the regulatory regimes of many jurisdictions where we operate do not currently allow investors direct access to international securities markets.

Our initial line of business has been directed toward providing a comprehensive array of financial services to our target retail audience which is high-net-worth individuals and small businesses seeking to diversify their investment portfolios to manage economic risk associated with political, regulatory, currency, banking, and national uncertainties. Clients are provided online tools and retail locations to establish accounts and conduct securities trading on transaction-based pricing. We market to our customer demographic through a number of channels, including telemarketing, training seminars and investment conferences, print and online advertising using social media, our mobile app and search engine optimization activities.

Executive Summary

Customer Base

We serviced more than 81,000 client accounts, approximately 34,000 of them were received as result of acquisitions of JSC Asyl Invest and LLC Nettrader Brokerage, more than 40% of which carried positive cash or asset account balances during the three months ended June 30, 2018. During the three months ended June 30, 2018 we opened over 3,000 new accounts, against 55 account closures. Our total client transaction volume for the quarter exceeded \$8 billion.

We have accelerated our growth through the completion of several strategic acquisitions which have enabled us to expand our market reach, increase our client base and provide our clientele the convenience of both a state-of-the-art proprietary electronic trading platform and 58 retail brokerage and financial services offices located across Kazakhstan (16), Kyrgyzstan (1), Russia (39), Uzbekistan (1) and Ukraine (1) that provide a full array of financial services, investment consulting and education.

Recent Acquisitions

In April 2018, we completed the acquisition and merger of Asyl into the Company. This acquisition joined the two largest retail brokerage firms in Kazakhstan and increased our client accounts in Kazakhstan to more than 49,000. Asyl was formerly controlled by Mr. Turlov. We acquired Asyl for approximately \$2.2 million, which was equal to the fair value of the net assets we acquired.

In May 2018, we completed the acquisition and merger of Nettrader. This resulted in the acquisition of approximately 16,000 new Russian client accounts. This acquisition also finalized our acquisition of the Tradernet trading platform, a browser-based application and in some countries a supporting mobile app to facilitate our customers' trading activities and ability to monitor and manage all aspects of their personal accounts and participate in our client social network. Nettrader was formerly owned by Mr. Turlov. We acquired Nettrader for approximately \$3.8 million, which was equal to the fair value of the net assets we acquired.

OTCQX

Subsequent to the quarter end, on July 18, 2018, our common stock began trading on the OTCQX[®] Best Market, a premium market operated by OTC Markets, Inc. Previously, our common stock was trading on the OTC Pink[®] Open Market. We believe trading on the OTCQX will help to expand our exposure and increase investor access and presents an opportunity at this stage in our growth to communicate with our shareholders and with securities market professionals in the U.S. and abroad.

Financing Activities

During three months ended June 30, 2018, we placed United States dollar and Kazakhstani tenge denominated bonds of Freedom KZ in Kazakhstan in the amount of approximately \$9.7 million. These bonds have fixed annual coupon rates of 8.00% or 11.5% and maturity dates ranging from January 2019 to May 2021.

Financial Results

During the three months ended June 30, 2018, we realized a net loss of approximately \$6.9 million and basic and diluted loss per share of \$0.12, compared to a net income of approximately \$8 million and basic and diluted earnings per share of \$0.71 during the quarter ended June 30, 2017. As a result of the weakening of our functional currencies against our reporting currency and the resulting currency translation adjustments, net of tax, we realized a comprehensive loss of approximately \$13.6 million during the 2018 period compared to a comprehensive income of approximately \$5.8 million during the comparable 2017 period.

All dollar amounts reflected under the headings "Results of Operations," "Liquidity and Capital Resources," and "Cash Flows" in this Management's Discussion and Analysis of Financial Condition and Results of Operations are presented in thousands of U.S. dollars unless the context indicates otherwise.

Results of Operations**Three months ended June 30, 2018 compared to the three months ended June 30, 2017**

The following quarter-to-quarter comparison of our financial results is not necessarily indicative of future results.

	Three Months Ended June 30, 2018		Three Months Ended June 30, 2017 (Recast)	
	Amount	%*	Amount	%*
Revenues:				
Fee and commission income	\$ 5,428	73%	\$ 3,057	22%
Net gain/(loss) on trading securities	(3,288)	(44%)	7,131	50%
Interest income	7,372	100%	2,647	19%
Net gain on derivatives	-	0%	490	4%
Net gain/(loss) on foreign exchange operations	(2,110)	(29%)	659	5%
Total revenues, net	<u>7,402</u>	<u>100%</u>	<u>13,984</u>	<u>100%</u>
Expenses:				
Interest expense	4,614	62%	2,030	15%
Fee and commission expense	764	10%	289	2%
Operating expense	9,111	123%	3,663	26%
Other expense/(income), net	(54)	(1%)	45	0%
Total expense	<u>14,435</u>	<u>194%</u>	<u>6,027</u>	<u>43%</u>
Net income/(loss) before income taxes	(7,033)	(95%)	7,957	57%
Income tax benefit	150	2%	33	0%
Net income/(loss)	<u>\$ (6,883)</u>	<u>(93%)</u>	<u>\$ 7,990</u>	<u>57%</u>
Other comprehensive income/(loss)				
Changes in unrealized gain on investments available-for-sale	\$ -	0%	\$ (59)	0%
Reclassification adjustment relating to available-for-sale investments disposed of in the period, net of tax effect	22	0%	-	0%
Foreign currency translation adjustments, net of tax	(6,698)	(90%)	(2,169)	(16%)
Comprehensive income/(loss)	<u>\$ (13,559)</u>	<u>(183%)</u>	<u>\$ 5,762</u>	<u>(41%)</u>

* Reflects percentage of Total revenues, net.

Revenue

We derive revenue primarily from gains realized from our proprietary trading activities, fee and commission income earned from our retail brokerage clients, fees and commission from investment banking services, and interest income.

	Three Months Ended June 30, 2018		Three Months Ended June 30 2017 (Recast)		Change	
	Amount	%	Amount	%	Amount	%
Fee and commission income	\$ 5,428	73%	\$ 3,057	22%	\$ 2,371	78%
Net gain/(loss) on trading securities	(3,288)	(44%)	7,131	50%	(10,419)	(146%)
Interest income	7,372	100%	2,647	19%	4,725	179%
Net gain on derivatives	-	0%	490	4%	(490)	(100%)
Net gain/(loss) on foreign exchange operations	(2,110)	(29%)	659	5%	(2,769)	(420%)
Total revenue, net	<u>\$ 7,402</u>	<u>100%</u>	<u>\$ 13,984</u>	<u>100%</u>	<u>\$ (6,582)</u>	<u>(47%)</u>

During the three months ended June 30, 2018 and 2017, we realized total net revenue of \$7,402 and \$13,984, respectively. Revenue during the three months ended June 30, 2018, was significantly lower than during the three months ended June 30, 2017, primarily due to realizing net losses on trading securities and foreign exchange operations during the period ended June 30, 2018, compared to net gains during the period ended June 30, 2017. The losses were only partially offset by significant increases in fee and commission income and interest income during the three months ended June 30, 2018.

Fee and commission income. During the three months ended June 30, 2018, fee and commission income increased \$2,371 compared to the three months ended June 30, 2017. This increase resulted principally from increased fees and commissions for the retail brokerage and related banking services we provide our clients. During the three months ended June 30, 2018, fees and commissions generated from brokerage and related banking services amounted to \$3,758 and \$1,670, respectively.

These increases in fees and commissions resulted primarily from the growth of our customer base, increased client transaction volume, and greater demand for the other services we offer. Fees and commissions for brokerage services consisted principally of broker fees from customer trading, underwriting and market making services and agency fees. During the three months ended June 30, 2018, brokerage fees and commissions increased \$2,442 as a result of increased client transaction volume. During the three months ended June 30, 2017, we engaged in significantly more underwriting and market making activities than during the three months ended June 30, 2018, as a result fees and commissions realized from underwriting and market making services decreased by \$1,024. Fees for bank services consist primarily of wire transfer fees, commissions for payment processing and commissions for currency exchange operations. The \$1,182 increase in fees and commission from banking services during the three months ended June 30, 2018, compared to the same period 2017 is attributable to the fact that we continue to grow our brokerage-related banking operations and opening new locations.

Net gain/(loss) on trading securities. Net gain/(loss) on trading securities reflects the gains and losses from trading activities in our proprietary trading accounts. Net gains or losses are comprised of realized and unrealized gains and losses. Gains or losses are realized when we close a position in a security and realize a gain or a loss on that position. U.S. GAAP requires that we reflect in our financial statements unrealized gains and losses on all our securities trading positions that remain open as of the end of each period. Fluctuations in unrealized gains or losses from one period to another may result from factors within our control, such as when we elect to close an open securities position, which would have the effect of reducing our open positions and, thereby potentially reducing the amount of unrealized gains or losses in a period. Fluctuations in unrealized gains and losses from period to period may occur as a result of factors beyond our control, such as fluctuations in the market prices of the open securities positions we hold. Unrealized gains or losses in a particular period may or may not be indicative of the gain or loss we will realize on a securities position when the position is closed.

During the three months ended June 30, 2018, we recognized a net loss on trading securities of \$3,288, which included \$5,094 of realized net gain and \$8,382 of unrealized net loss compared to a net gain of \$7,131 on trading securities for three months ended June 30, 2017, which included \$9,631 of realized net gain and \$2,500 of unrealized net loss. The primary contributing factor to our net loss on trading securities during the three months ended June 30, 2018, was a decrease in the share price of JSC Kcell - Kazakhstan's largest cellular service provider, resulting in a loss in the amount of \$6,415, which included \$2,033 of realized net gain and \$8,448 of unrealized net loss. Our net loss on trading securities was partially offset by unrealized gains on the revaluation of securities due to an increase in share price of JSC Kazakhtelecom – Kazakhstan's largest telecommunications company in the amount of \$3,648.

Interest income. During the three months ended June 30, 2018 and 2017, we recorded interest income from several sources: interest income on trading securities and interest income on cash and cash equivalents held in financial institutions, reverse repurchase transactions and amounts due from banks. Interest income on trading securities consisted of interest earned from investments in debt securities and dividends earned on equity securities held in our proprietary trading accounts. During the three months ended June 30, 2018, we realized interest income of \$7,372 compared to \$2,647 for the three months ended June 30, 2017. The increase in interest income of \$4,725 was primarily due to an increase in interest income on trading securities in the amount of \$4,587 and an increase in interest income from reverse repurchase transactions in the amount of \$139 as a result of an increased volume of reverse repurchase transactions during the quarter ended June 30, 2018.

Net gain on derivative. On December 28, 2016, Freedom RU entered into a derivative instrument agreement that included a call option feature for the purchase of shares held by Freedom RU. This call option was classified as a derivative liability in the Condensed Consolidated Balance Sheets and measured at each reporting period using the Black-Scholes Model. The gain associated with this derivative instrument is recognized as gain on a derivative instrument in the Condensed Consolidated Statements of Operations and Statements of Other Comprehensive Income. In exchange for a \$2,629 premium paid upfront, this derivative instrument granted the holder the right to purchase 11.8 million shares of a top rated Russian commercial bank - Sberbank on June 14, 2017, at a strike price \$3.10 per share.

In connection with the transaction described in the preceding paragraph, we recorded a derivative liability of \$495 as of March 31, 2017. On June 14, 2017, the derivative instrument expired unexercised by the option holder, and we recognized a gain on the derivative instrument of \$490. We engaged in no similar transactions during the three months ended June 30, 2018.

Net gain/(loss) on foreign exchange operations. During the three months ended June 30, 2018, we realized net loss on foreign exchange operations of \$2,110 compared to a \$659 net gain on foreign exchange operations during the three months ended June 30, 2017. This change from a net gain to a net loss was due to the fact, that during the period from March 31, 2018 to June 30, 2018, the value of the Kazakhstani tenge decreased approximately 7% against the United States dollar. In accordance with US GAAP, we are required to revalue assets denominated in foreign currencies into our reporting currency, which is United States dollars. As a result of the increase in Kazakhstani tenge denominated financial assets we held during the three months ended June 30, 2018, coupled with the aforementioned reduction in value of the Kazakhstani tenge against the United States dollar, we realized an \$815 loss on foreign exchange revaluations, a \$699 loss on the on revaluation of corporate bonds issued by Freedom KZ indexed to the United States dollar, and a \$603 loss on the revaluation of United States dollar denominated loans from JSC AsiaCreditBank received by Freedom KZ. These losses were only partially offset by a \$204 gain on foreign exchange operations as the result of revaluation of United States dollar denominated securities held by Freedom KZ during the quarter ended June 30, 2018.

Expense

	Three Months Ended June 30, 2018		Three Months Ended June 30, 2017 (Recast)		Change	
	Amount	%	Amount	%	Amount	%
Interest expense	\$ 4,614	32%	\$ 2,030	34%	\$ 2,584	127%
Fee and commission expense	764	5%	289	5%	475	164%
Operating expense	9,111	63%	3,663	60%	5,448	149%
Other expense/(income) net	(54)	0%	45	1%	(99)	(220%)
Total expense	\$ 14,435	100%	\$ 6,027	100%	\$ 8,408	140%

During the three months ended June 30, 2018 and 2017, we incurred total expenses of \$14,435 and \$6,027, respectively. Expenses during the three months ended June 30, 2018, increased as a result of our continued efforts to expand and grow our business.

Interest expense. During the three months ended June 30, 2018, we recognized total interest expense of \$4,614, compared to total interest expense of \$2,030 during the three months ended June 30, 2017. The increase in interest expense was primarily attributable to higher volumes of short-term financing attracted by means of securities repurchase agreements, totaling \$2,485.

Fee and commission expense. During the three months ended June 30, 2018, we recognized fee and commission expense of \$764, compared to fee and commission expense of \$289 during the three months ended June 30, 2017. The increase was associated with higher commission fees paid to the Central Depository, stock exchanges and brokerage fees to other brokers of \$406. The increases in fee and commission expense is primarily associated with expanded brokerage operations in Cyprus. We also started to work with payment systems, including Zolotaya Korona and Visa which resulted in a \$56 increase in expenses.

Operating expense. During the three months ended June 30, 2018, operating expense totaled \$9,111 compared to operating expenses of \$3,663 for the three months ended June 30, 2017. The increase was primarily attributable to higher general and administrative expenses related to growth in our operations, including a \$1,828 increase in payroll expenses, a \$838 increase in equity compensation expense for equity awards made to employees, a \$708 increase in rent expense, a \$346 increase in office repair expenses, a \$325 increase in advertising expenses, a \$280 increase in office equipment expenses, a \$272 increase in professional services fees, a \$105 increase in depreciation and amortisation expenses, a \$69 increase in utilities, and a \$677 increase in expenses for communication services, trainings and conferences, business trip expenses, charity, IT services fees, insurance fees and expenses for taxes, other than income tax.

Income tax benefit

We recognized a net loss before income tax of \$7,033 during the three months ended June 30, 2018, and net income before income tax \$7,957 during the three months ended June 30, 2017. During the three months ended June 30, 2018, we realized an income tax benefit of \$150, compared to an income tax benefit of \$33 during the three months ended June 30, 2017. The change of the effective tax rates from (0.41%) during the three months ended June 30, 2017 to 2.13% during the three months ended June 30, 2018, was the result of changes in the composition of our revenues we realized from our trading activities and the tax treatment of those revenues in the various foreign jurisdictions where our subsidiaries operate.

Comprehensive income

The functional currencies of our operating subsidiaries are the Russian ruble, European euro, Ukrainian hryvnia, Uzbekistani som and the Kazakhstani tenge. Our reporting currency is the United States dollar. As a result of depreciation of the Russian ruble by 10% and the Kazakhstani tenge by 7% against the United States dollar during the periods covered in this report, we realized a foreign currency translation loss of \$6,698 during the three months ended June 30, 2018, compared to a foreign currency translation loss of \$2,169 during the three months ended June 30, 2017. As a result of the factors discussed above, coupled with the significant increase in our foreign currency translation loss, during the three months ended June 30, 2018, we realized a comprehensive loss of \$13,559, compared to a comprehensive income of \$5,762 during the three months ended June 30, 2017.

Liquidity and Capital Resources

Liquidity is a measurement of our ability to meet our potential cash requirements for general business purposes. Our operations are funded through a combination of existing cash on hand, cash generated from operations, proceeds from the issuance of common stock, proceeds from the sale of bonds of one of our subsidiaries, our credit facility other borrowings and capital contributions from our controlling shareholder. Regulatory requirements applicable to our subsidiaries require them to maintain minimum capital levels.

As of June 30, 2018, we had cash and cash equivalents of \$45,057, compared to cash and cash equivalents of \$65,731, as of March 31, 2018. At June 30, 2018, we had total current assets (less restricted cash) of \$276,477 and total current liabilities of \$196,995, resulting in working capital of \$79,482. By comparison, at March 31, 2018, we had total current assets (less restricted cash) of \$307,993 and total current liabilities of \$212,648, resulting in working capital of \$95,345. Current assets, current liabilities and working capital were all lower at June 30, 2018 compared to March 31, 2018 as a result of the factors described in the following paragraphs.

Currency fluctuations during the periods discussed above led to a 10% reduction in the value of the Russian ruble and a 7% reduction in the value of the Kazakhstani tenge against the US dollar. As a result, in accordance with US GAAP, balance sheet items denominated in Russian rubles and Kazakhstani tenge had to be revalued. This caused us to realize a \$2,110 net loss on foreign exchange operations and a foreign currency translation loss of \$6,698 during the three months ended June 30, 2018.

During the three months ended June 30, 2018, we experienced a shift in the composition of our debt obligations. Our obligations under direct repurchase agreements denominated in Kazakhstani tenge, which bore interest at an average rate of 11.74%, decreased by \$40,203 from March 31, 2018 to June 30, 2018. During the same period, we issued \$7,348 in Freedom KZ bonds denominated in Kazakhstani tenge and \$2,360 in Freedom KZ bonds denominated in United States dollars. The bonds denominated in Kazakhstani tenge have a coupon rate of 11.5% and the bonds denominated in United States dollars have a coupon rate of 8%. We also received bank loans denominated in United States dollars of \$1,889, which bear interest at 7% per annum and non-bank loans denominated in Kazakhstani tenge of \$4,834 which bear interest at a rate of 3%. During the three months ended June 30, 2018, Mr. Turlov made capital contributions of \$225.

As of June 30, 2018, the value of the trading securities held in our proprietary trading account totaled \$184,350 compared to \$212,595 at March 31, 2018. This reduction in trading securities was primarily attributable to the revaluations resulting from the weakening of the Russian ruble and Kazakhstani tenge against the United States dollar, and the net loss of trading securities we realized during the three months ended June 30, 2018, as described above in *“Results of Operations”*. As of June 30, 2018, \$164,950 worth of trading securities held in our proprietary trading account were subject to securities repurchase obligations and pledge loans received compared to \$209,088 at March 31, 2018. Of our \$45,057 in cash and cash equivalents at June 30, 2018, \$19,514 was subject to reverse repurchase agreements.

We monitor and manage our leverage and liquidity risk through various committees and processes we have established. We assess our leverage and liquidity risk based on considerations and assumptions of market factors, as well as other factors, including the amount of available liquid capital (i.e., the amount of their cash and cash equivalents not invested in our operating business). While we are confident in the risk management monitoring and management processes we have in place, a significant portion of our trading securities and cash and cash equivalents are subject to collateralization agreements. This significantly enhances our risk of loss in the event financial markets move against our positions. When this occurs our liquidity, capitalization and business can be negatively impacted. Because of the amount of leverage we employ in our proprietary trading activities, coupled with our strategy to at times take large positions in select companies or industries, our liquidity, capitalization, projected return on investment and results of operations can also be significantly affected when we misjudge the impact of events, timing and liquidity of the market for those securities.

As of June 30, 2018, approximately \$90,000 worth of our proprietary trading account was invested in the securities of a single company. Our position in this security is highly leveraged. We invested in this security based on our analysis that this company is significantly undervalued and presents a good investment opportunity. As of the date of this report, this position remains open. Based on the size of the position and the leveraging we have employed to maintain it, our liquidity, capitalization, projected return on investment and results of operations could be significantly negatively affected if our analysis of this investment opportunity and/or market conditions, including our ability to liquidate the position as needed, proves to be incorrect.

We have pursued an aggressive growth strategy during the past several years, and we anticipate continuing efforts to rapidly expand the footprint of our full service financial services business in Central Asia. While this strategy has led to revenue growth it also results in increased expenses and greater need for capital resources. Further growth and expansion may require greater capital resources than we currently possess, which could require us to pursue additional equity or debt financing from outside sources. We cannot assure that such financing will be available to us on acceptable terms, or at all, at the time it is needed.

We believe that our current cash and cash equivalents, cash expected to be generated from operating activities, and forecasted returns from our proprietary trading will be sufficient to meet our working capital needs for the next 12 months. We continue to monitor our financial performance to ensure adequate liquidity to fund operations and execute our business plan.

Cash Flows

The following table presents our cash flows for the three months ended June 30, 2018 and 2017:

	For the three months ended June 30, 2018	For the three months ended June 30, 2017 (Recast)
Net cash flows (used in)/from operating activities	\$ (29,016)	\$ 8,795
Net cash flows used in investing activities	(2,203)	(1,913)
Net cash flows from financing activities	17,269	11,645
Effect of changes in foreign exchange rates on cash and cash equivalents	<u>(3,884)</u>	<u>(1,753)</u>
NET CHANGE IN CASH, CASH EQUIVALENTS, AND RESTRICTED CASH	<u>\$ (17,834)</u>	<u>\$ 16,774</u>

Net cash used in operating activities during the three months ended June 30, 2018, was \$29,016. By comparison, during the three months ended June 30, 2017 we realized net cash from operations of \$8,795. This was primarily because of changes in operating assets and liabilities, including a \$30,436 decrease in securities repurchase agreement obligations, a \$15,710 increase in brokerage and other receivables and an \$8,441 increase in loans issued. These changes were only partially offset by a \$9,131 increase in customer liabilities, a \$7,251 increase in trade payables, and a \$6,089 decrease in trading securities.

During the three months ended June 30, 2018, net cash used in investing activities was \$2,203 compared to net cash used in investing activities of \$1,913 during the three months ended June 30, 2017. Cash from investing activities during the three months ended June 30, 2018, was primarily used for the acquisition of Asyl in the amount of \$2,240 and for purchases of fixed assets, net of sales, of \$201, which was partially offset by cash received from the sale of available-for-sale securities, at fair value of \$238. Cash used in investing activities during the three months ended June 30, 2017, was primarily used to purchase available-for-sale securities, at fair value of \$3,069 and fixed assets of \$457, which was partially offset by cash received in connection with the acquisitions of Asyl and Nettrader in the amount of \$1,368.

Net cash from financing activities during the quarter ended June 30, 2018, consisted principally of proceeds from loans received in the amount of \$7,336, proceeds from issuance of debt securities of Freedom KZ in the amount of \$9,708, capital contributions to the Company by Mr. Turlov in the amount of \$225. By comparison, net cash flows from financing activities during the quarter ended June 30, 2017, consisted principally of capital contributions from Mr. Turlov in the amount of \$8,164 and proceeds from issuance of debt securities of Freedom KZ and Asyl in the amount of \$4,256, which was partially offset by repurchase of debt securities in the amount of \$775.

Contractual Obligations and Contingencies

See Note 20 - *Commitments and Contingent Liabilities* for information regarding our significant contractual obligations and contingencies at June 30, 2018.

Off-Balance Sheet Financing Arrangements

As of June 30, 2018, we had no off-balance sheet financing arrangements.

Critical Accounting Policies and Estimates

For a discussion of critical accounting policies and estimates, please see Note 2 to our condensed consolidated financial statements.

Item 3. Qualitative and Quantitative Disclosures about Market Risk

Because we are a smaller reporting company we are not required to provide the information required by this Item.

Item 4. Controls and Procedures

Evaluation of Disclosure Controls and Procedures

As of June 30, 2018, our management, under the supervision and with the participation of our principal executive officer and principal financial officer, evaluated the effectiveness of the design and operation of our disclosure controls and procedures under the 2013 framework of the Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission. Based on this evaluation of our disclosure controls and procedures (as defined in Rules 13a-15(e) and 15d-15(e)) our principal executive officer and principal financial officer concluded that our disclosure controls and procedures were effective as of the end of the period covered by this quarterly report in timely alerting them to information required to be included in our periodic filings with the Commission.

Changes in Internal Control over Financial Reporting

There were no changes in our internal control over financial reporting during the three months ended June 30, 2018, that have materially affected, or are reasonably likely to materially affect, our internal control over financial reporting.

PART II - OTHER INFORMATION

Item 1. Legal Proceedings

The securities industry is highly regulated and many aspects of our business involve substantial risk of liability. In recent years, there has been an increasing incidence of litigation involving the brokerage industry, including class action suits that generally seek substantial damages, including in some cases punitive damages. Compliance and trading problems that are reported to federal, state and provincial regulators, exchanges or other self-regulatory organizations by dissatisfied customers are investigated by such regulatory bodies, and, if pursued by such regulatory body or such customers, may rise to the level of arbitration or disciplinary action. We are also subject to periodic regulatory audits and inspections.

From time to time, our subsidiaries are party to various routine legal proceedings, claims, and regulatory inquiries arising out of the ordinary course of their business. Management believes that the results of these routine legal proceedings, claims, and regulatory matters will not have a material adverse effect on the Company's financial condition, or on the Company's operations and cash flows. However, the Company cannot estimate the legal fees and expenses to be incurred in connection with these routine matters and, therefore, is unable to determine whether these future legal fees and expenses will have a material impact on the Company's operations and cash flows. It is the Company's policy to expense legal and other fees as incurred.

Item 1A. Risk Factors

We believe there are no additions to the risk factors disclosed in our annual report on Form 10-K for the year ended March 31, 2018, filed with the Commission on June 29, 2018.

Item 5. Other Information

In connection with the upcoming Annual Meeting of Stockholders on September 20, 2018, on July 26, 2018, we filed with the Commission a definitive proxy statement on Schedule 14A disclosing the procedures whereby our shareholders may recommend nominees to our board of directors nominations. While the procedures remained largely unchanged, the following additional procedures have been added:

- Shareholders are now required to submit recommendations to our Nominating and Corporate Governance Committee, rather than the independent members of our board of directors.
- Recommendations must now include a minimum of two references who have either worked with the candidate, served on a board of directors or board of trustees with the candidate (or can otherwise provide relevant perspective on the candidate's capabilities as a potential Board member).
- The nominating committee may contact the stockholder making the nomination to discuss the qualifications of the candidate and the stockholder's reasons for making the nomination. The nominating committee may then interview the candidate if it deems the candidate to be appropriate.
- The nominating committee may also use the services of a third-party search firm to provide additional information about the candidate before making a recommendation to the board of directors.

Item 6. Exhibits

Exhibits. The following exhibits are filed or furnished, as applicable, as part of this report:

Exhibit No.*	Description of Exhibit	Location
Item 31	Rule 13a-14(a)/15d-14(a) Certifications	
31.01	Certification of Principal Executive Officer pursuant to Section 302 of the Sarbanes-Oxley Act of 2002	Attached
31.02	Certification of Principal Financial Officer pursuant to Section 302 of the Sarbanes-Oxley Act of 2002	Attached
Item 32	Section 1350 Certifications	
32.01	Certification Pursuant to 18 U.S.C. Section 1350 as adopted pursuant to Section 906 of the Sarbanes-Oxley Act of 2002	Attached
Item 101	Interactive Data File	
101	The following Freedom Holding Corp, financial information for the periods ended June 30, 2018, formatted in XBRL (eXtensive Business Reporting Language): (i) the Condensed Consolidated Balance Sheets, (ii) the Condensed Consolidated Statements of Operations and Statements of Other Comprehensive Income, (iii) the Condensed Consolidated Statements of Cash Flows, and (iv) the Notes to the Unaudited Condensed Consolidated Financial Statements.	Attached

* All exhibits are numbered with the number preceding the decimal indicating the applicable SEC reference number in Item 601 and the number following the decimal indicating the sequence of the particular document.

SIGNATURES

Pursuant to the requirements of the Securities Exchange Act of 1934, the registrant has duly caused this report to be signed on its behalf by the undersigned, thereunto duly authorized.

FREEDOM HOLDING CORP.

Date: August 14, 2018

/s/ Timur Turlov
Timur Turlov
Chief Executive Officer

Date: August 14, 2018

/s/ Evgeniy Ler
Evgeniy Ler
Chief Financial Officer



CERTIFIED PUBLIC
ACCOUNTANTS AND
BUSINESS ADVISORS

October 24, 2018

To whom it may concern,

We have completed our review of the Freedom Holding Corp's condensed consolidated interim financial information in accordance with PCAOB Interim Standard AU 722, as required by the SEC for the 3 months ended June 30, 2018. We did not issue a report in connection with our review. The condensed consolidated interim financial information was filed with the SEC on August 14, 2018.

WSRP, LLC

WSRP, LLC

**КОМИССИЯ ПО ЦЕННЫМ БУМАГАМ
И БИРЖАМ США
Вашингтон, округ Колумбия 20549**

ФОРМА 10-Q

- КВАРТАЛЬНЫЙ ОТЧЕТ В СООТВЕТСТВИИ С РАЗДЕЛОМ 13 ИЛИ 15 (D) ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ 1934 ГОДА**
За квартал, закончившийся 30 июня 2018 года

ИЛИ

- ОТЧЕТ О ПРОЦЕССЕ ПЕРЕХОДА В СООТВЕТСТВИИ С РАЗДЕЛОМ 13 ИЛИ 15 (d) ОБМЕНА ВАЛЮТЫ ЦЕННЫХ БУМАГ 1934 ГОДА**
За переходный период с _____ по _____

Номер файла Комиссии **001-33034**

FREEDOM HOLDING CORP.

(Точное имя регистратора, указанное в его уставе)

Невада

(Штат или другая юрисдикция
регистрации или организации)

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

(Адрес главного исполнительного органа)

30-0233726

(Идентификационный номер
в Налоговой службе США)

050040

(Почтовый индекс)

(801) 355-2227

(Номер телефона регистратора, включая код города)

Отметьте галочкой, если зарегистрированное лицо: (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 такого 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 и разместило на своем корпоративном сайте, при наличии такового, 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 такого 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, небольшой подотчетной компанией или новой растущей компанией. См. определения "крупного зарегистрированного эмитента, подающего документы в ускоренном порядке", «обычного зарегистрированного эмитента, подающего документы в ускоренном порядке», «небольшой подотчетной компании» и «новой растущей компании» в Правиле 12b-2 Закона о Бирже. (Отметьте один вариант):

Крупный
зарегистрированный
эмитент, подающий
документы в ускоренном
порядке

Обычный зарегистрированный
эмитент, подающий документы в
ускоренном порядке

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

Небольшая подотчетная компания

Новая растущая компания

В случае новой растущей компании отметьте галочкой, если зарегистрированное лицо предпочло не использовать увеличенный переходный период для выполнения любых новых или пересмотренных стандартов финансового учета в соответствии с Разделом 13(a) Закона о Бирже.

23.10.2018

Blueprint

Отметьте галочкой, если зарегистрированное лицо является фиктивной компанией (в соответствии с определением в Правиле 12b-2 Закона о Бирже.) Да Нет

По состоянию на 10 августа 2018 года зарегистрированное лицо обладало 58,033,212 обыкновенными акциями, номинальной стоимостью в \$0,001, выпущенных и находящихся в обращении.

FREEDOM HOLDING CORP.
ФОРМА 10-Q
СОДЕРЖАНИЕ

	<u>Стр.</u>
ЧАСТЬ I — ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ	
Пункт 1. Неаудированная сокращенная консолидированная финансовая отчетность	2
Сокращенный консолидированный балансовый отчет по состоянию на 30 июня 2018 г. и 31 марта 2018 г. Сокращенный консолидированный отчет о результатах финансовой деятельности и совокупных прибылях и убытках за период в три месяца, закончившийся 30 июня 2018 г.	2
Сокращенный консолидированный отчет о движении денежных средств за период в три месяца, закончившийся 30 июня 2018 г и 2017 г.	4
Примечания к сокращенной консолидированной финансовой отчетности	5
Пункт 2. Обсуждение и анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности	27
Пункт 3. Раскрытие качественной и количественной информации о рыночных рисках	36
Пункт 4. Контроль и процедуры	36
ЧАСТЬ II — ПРОЧАЯ ИНФОРМАЦИЯ	
Пункт 1. Судебные разбирательства	37
Пункт 1 А. Факторы риска	37
Пункт 5. Прочая информация	37
Пункт 6. Приложения	38
Подписи	39

FREEDOM HOLDING CORP.**СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БАЛАНСОВЫЙ ОТЧЕТ (Неаудированный)**

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

	<u>30 июня 2018</u>	<u>31 марта 2018*</u> (Пересчет)
АКТИВЫ		
Денежные средства и их эквиваленты	\$ 45,057	\$ 65,731
Связанные денежные средства	24,802	21,962
Торговые ценные бумаги	184,350	212,595
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости	2	240
Брокерская и прочая дебиторская задолженность, нетто	42,245	24,854
Займы выданные	16,757	8,754
Отложенные налоговые активы	812	772
Остаточная стоимость основного капитала	2,471	2,571
Нематериальные активы, чистая стоимость	4,807	5,531
Гудвил	3,103	3,288
Прочие активы, чистая стоимость	4,823	4,573
	<u>\$ 329,229</u>	<u>\$ 350,871</u>
АКТИВЫ, ИТОГО		
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ		
Проданные, еще не приобретенные ценные бумаги, по справедливой стоимости	\$ 1,756	\$ 1,135
Полученные кредиты	13,977	7,143
Выпущенные долговые ценные бумаги	19,969	11,222
Обязательства клиента	40,402	30,672
Торговая кредиторская задолженность	15,742	9,013
Отсроченные дистрибуционные платежи	8,534	8,534
Соглашение об обратном РЕПО	114,572	154,775
Прочие обязательства	2,012	1,376
	<u>216,964</u>	<u>223,870</u>
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, ИТОГО		
Обязательства и условные обязательства (Примечание 20)	-	-
АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ		
Привилегированные акции - \$0,001 номинальная стоимость; 20,000,000 разрешенные к выпуску, не выпущенные акции, или акции, находящиеся в обращении	-	-
Обыкновенные акции - \$0,001 номинальная стоимость; 500,000,000 разрешенные к выпуску акции; 58,033,212 и 58,033,212 выпущенных и находящихся в обращении акций, по состоянию на 30 июня 2018 г. и 31 марта 2018 г. соответственно	58	58
Дополнительно оплаченный капитал	99,003	100,180
Нераспределенная прибыль	27,437	34,320
Прочий накопленный совокупный убыток	(14,233)	(7,557)
АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ, ИТОГО	<u>112,265</u>	<u>127,001</u>
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ, ИТОГО	<u>\$ 329,229</u>	<u>\$ 350,871</u>

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

* См. Примечания 2 и 3 для получения информации о суммах пересчета и основе предоставления финансовой отчетности.

FREEDOM HOLDING CORP.

СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ОПЕРАЦИЯХ И ОБЩИХ ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ
(Неаудированный)

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

	За три месяца, закончившиеся 30 июня	
	2017*	2018
<i>Доходы:</i>		(Пересчет)
Комиссионные доходы	\$ 5,428	\$ 3,057
Чистая прибыль и убыток по торговым ценным бумагам	(3,288)	7,131
Доходы по процентам	7,372	2,647
Чистая прибыль по производным инструментам	-	490
Чистая прибыль и убыток по операциям с иностранной валютой	(2,110)	659
ИТОГО ДОХОДЫ, ЧИСТАЯ СТОИМОСТЬ	7,402	13,984
<i>Расходы:</i>		
Расходы по процентам	4,614	2,030
Комиссионные расходы	764	289
Операционные расходы	9,111	3,663
Прочие расходы/(доходы), чистая стоимость	(54)	45
ИТОГО РАСХОДЫ	14,435	6,027
ЧИСТЫЙ ДОХОД (УБЫТОК) ДО УПЛАТЫ НАЛОГА НА ПРИБЫЛЬ	(7,033)	7,957
Доход по налогу на прибыль	150	33
ЧИСТЫЙ ДОХОД/(УБЫТОК)	\$ (6,883)	\$ 7,990
ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД/(УБЫТОК)		
Изменения в нерезализованной прибыли по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, за вычетом налогового эффекта	\$ -	\$ (59)
Корректировка классификации, относящаяся к инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, выбывшим за период, за вычетом налогового эффекта	22	-
Корректировка перевода иностранной валюты, за вычетом налога	(6,698)	(2,169)
СОВОКУПНЫЙ ДОХОД/(УБЫТОК)	\$ (13,559)	\$ 5,762
ОСНОВНОЙ ЧИСТЫЙ ДОХОД/(УБЫТОК) ЗА ОБЫЧНУЮ АКЦИЮ (в долларах США)	\$ (0.12)	\$ 0.71
РАСЧЕТНЫЙ ЧИСТЫЙ ДОХОД/(РАСХОД) ЗА ОБЫЧНУЮ АКЦИЮ (в долларах США)	\$ (0.12)	\$ 0.71
Средневзвешенное количество акций (основной)	58,033,212	11,306,084
Средневзвешенное количество акций (расчетный)	58,191,542	11,306,084

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

* См. Примечания 2 и 3 для получения информации о суммах пересчета и основе предоставления финансовой отчетности.

Дополнительное раскрытие информации о движении денежных средств:

**30 июня
2018**

**30 июня 2017*
(Пересчет)**

23.10.2018

Blueprint

Денежные средства, выплаченные на проценты	\$	4,327	\$	1,844
Уплаченный налог на прибыль	\$	237	\$	159

Неденежные инвестиции и финансовая деятельность:

Активы, полученные от приобретения Асыл (Asyl)	\$	-	\$	4,666
Обязательства, связанные с приобретением Асыл (Asyl)	\$	-	\$	82
Активы, полученные от приобретения Nettrader	\$	-	\$	11,158
Обязательства, связанные с приобретением Nettrader	\$	-	\$	4,121

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

* См. Примечания 2 и 3 для получения информации о суммах пересчета и основе предоставления финансовой отчетности.

FREEDOM HOLDING CORP.**ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Неаудированной)**
(Все суммы указаны в тысячах долларов США, если иное не указано)**ПРИМЕЧАНИЕ 1 – ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ****Обзор**

Freedom Holding Corp. («Компания» или «FRHC») является корпорацией, организованной в Соединенных Штатах в соответствии с законодательством штата Невада, которая владеет несколькими действующими дочерними компаниями, осуществляющими широкий спектр деятельности в сфере ценных бумаг, включая розничную торговлю брокерские операции с ценными бумагами, исследования, инвестиционное консультирование, торговля ценными бумагами, производство на рынке, корпоративные инвестиционные банки и услуги по андеррайтингу в Центральной Азии. Головной офис компании находится в Алматы, Казахстан, с поддержкой административных офисов в России, на Кипре и в США.

Непосредственно или через дочерние компании компания владеет следующими компаниями: ООО «Инвестиционная компания «Freedom Finance», московский брокер-дилер по ценным бумагам России («Freedom RU»); Банк FFIN, московский, российский банк («FFIN Bank»); АО «Freedom Finance», казахстанский брокер-дилер по ценным бумагам Казахстана («Freedom KZ»); FFINEU Investments Limited, Лимассол, брокер-дилер на Кипре («Freedom C Y»); ООО «Фридом Финанс Украина», киевский брокер-дилер Украины («Freedom UA»); ООО «Фридом Финанс Узбекистан», Ташкентский брокер-дилер Узбекистана («Freedom UZ»); и FFIN Securities, Inc., корпорация Невада («FFIN»).

Дочерние компании являются профессиональными участниками Казахстанской фондовой биржи (KASE), Московской биржи (MOEX), Санкт-Петербургской биржи (SPB), Украинской биржи и Республиканской фондовой биржи Ташкента (UZSE). 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 работает Компания, в настоящее время не открывают инвесторам прямого доступа на международные рынки ценных бумаг.

ПРИМЕЧАНИЕ 2 – КРАТКОЕ ИЗЛОЖЕНИЕ ОСНОВНЫХ ПРИНЦИПОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ**Принцип представления**

Сопроводительная неаудированная сокращенная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с общепринятыми принципами бухгалтерского учета для промежуточной финансовой информации и инструкциями по форме 10-Q и статье 10 Положения S-X. Соответственно, они не включают всю информацию и сноски, 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. Операционные результаты за трехмесячный период, закончившийся 30 июня 2018 года, не обязательно свидетельствуют о результатах, которые могут ожидать в течение года, закончившегося 31 марта 2019 года.

Сокращенный консолидированный балансовый отчет на 31 марта 2011 года был получен из аудированной консолидированной финансовой отчетности на эту дату, но не включает всю информацию и примечания, требуемые общепринятыми принципами бухгалтерского учета для полной финансовой отчетности.

FREEDOM HOLDING CORP.**ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Неаудированной)**
(Все суммы указаны в тысячах долларов США, если иное не указано)

Сокращенная консолидированная финансовая отчетность Компании представляет собой консолидированную отчетность FRHC, FFIN, Freedom RU, Freedom KZ, FFIN Bank, Freedom CY, Freedom UA, Freedom UZ, LLC First Stock Store («Freedom 24») и Филиал ООО «IC Freedom Finance» в Казахстане (филиал KZ). Все существенные балансы и операции между компаниями были исключены из сокращенной 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 2018 года.

Использование оценок

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с ОПБУ США требует от руководства оценки и допущений, которые влияют на отчетные суммы активов и обязательств и раскрытие условных активов и обязательств на дату составления финансовой отчетности и отраженные суммы доходов и расходов в течение отчетного периода. Руководство считает, что оценки, используемые при подготовке финансовой отчетности, являются разумными и взвешенными. 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 доходов и денежных потоков, возникающих из соглашений предприятия, для предоставления товаров или услуг для клиентов. 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 относятся к теме 606 ASC, включая выручку от финансовых инструментов, таких как займы и инвестиционные ценные бумаги, так как эти виды деятельности подпадают под действие других указаний по ОПБУ США, которые обсуждаются в других разделах. Описания доходной деятельности Компании, которые входят в сферу ASC 606, представленные в этих отчетах о доходах как составные части неинтересного дохода, представлены ниже:

- Комиссии по брокерским услугам;
- Комиссии по банковским услугам (денежные переводы, операции с иностранной валютой и другие); а также
- Комиссии по инвестиционно-банковским услугам (андеррайтинг, рыночные решения и услуги представительства держателей облигаций).

Компания приняла новое Руководство с 1 апреля 2018 года. В соответствии с темой 606 Компания обязана признать поощрительные вероятные сборы, и в будущем нет значительных шансов на инверсии. Для брокерских комиссий, комиссий по банковским услугам и комиссий по банковскому обслуживанию на момент их принятия это изменение политики не привело к каким-либо фактическим изменениям в доходах, которые уже были признаны, и поэтому не было необходимости в корректировке перехода. На основании обзора брокерской комиссии Компании, комиссий по банковским услугам и комиссий по инвестиционным банковским услугам, действующих на момент принятия, Компания не считает, что фактическое время признания вознаграждения в соответствии с будущими контрактами будет в значительной степени затронуто в будущем. Однако новая политика может привести к тому, что поощрительные сборы будут признаны раньше в будущем, чем они были бы в соответствии с политикой признания доходов Компании до принятия темы 606.

FREEDOM HOLDING CORP.**ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Неаудированной)
(Все суммы указаны в тысячах долларов США, если иное не указано)**

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 за товары 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. Справедливые стоимости оцениваются 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. Производные инструменты включаются в активные обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток в консолидированном балансовом отчете.

Компания приобретает фьючерсные контракты в иностранной валюте у финансовых учреждений, чтобы минимизировать риск, вызванный колебанием иностранной валюты, по своей дебиторской и кредиторской задолженности в иностранной валюте, а также приобретает фьючерсные контракты в иностранной валюте для спекулятивных целей. Фьючерсы обращаются на Казахстанской Фондовой Бирже и представляют собой обязательства приобрести или продать определенную иностранную валюту в будущем и по конкретной цене.

Все прибыли и убытки по контрактам в иностранной валюте были реализованы в течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2018 и 2017 года, и включены в чистую прибыль по производным инструментам в Сокращенном Консолидированном Отчете о Результатах Финансовой Деятельности и Отчете о Прочем Совокупном Доходе /(Убытке).

Функциональная валюта

Руководство внедрило ASC 830, Вопросы Пересчета Иностранных Валют, так как они касаются ее пересчета иностранных валют. Функциональными валютами Компании являются российский рубль, евро, украинская гривна, узбекский сом и казахстанский тенге, а ее валютой отчетности является доллар США. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, переводятся в доллары США, используя курс обмена валюты, преобладающий 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. Прибыли и убытки, возникающие при переводе или расчете по транзакциям или балансам, выраженным в иностранной валюте, включаются в прибыль.

Для целей финансовой отчетности, иностранные валюты переводятся в доллары США как в валюту отчетности. Активы и обязательства переводятся по курсу обмена валюты, действующему на даты составления баланса. Доходы и расходы переводятся по среднему курсу обмена валюты, преобладающему в течение отчетного периода. Корректировки пересчета из одной валюты в другую, возникающие из использования различных курсов обмена валют в тот или иной период, включаются как компонент акционерного капитала, как резерв на «Накопленный прочий совокупный доход/(убыток)».

FREEDOM HOLDING CORP.**ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Неаудированной)
(Все суммы указаны в тысячах долларов США, если иное не указано)**

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 соглашения о покупке с обязательством обратной продажи, которые фиксируются в суммах, на которые ценные бумаги были приобретены или проданы плюс начисленный процент.

Соглашения о покупке с обязательством обратной продажи и продаже с обратной покупкой ценных бумаг

Соглашение о покупке с обязательством обратной продажи – 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 о покупке с обязательством обратной продажи, учитываются как обеспеченные залогом финансовые операции и фиксируются по контрактной сумме, за которую ценные бумаги будут перепроданы, включая начисленный процент. Финансовые инструменты, приобретенные по соглашениям о покупке с обязательством обратной продажи, фиксируются в финансовой отчетности как денежные средства на депозите, обеспеченные ценными бумагами, и классифицируются как денежные средства и их эквиваленты в Сокращенных Консолидированных Балансовых Отчетах.

Соглашение о продаже с обратной покупкой – это транзакция, при которой Компания продает финансовые инструменты другой стороне, как правило, в обмен на наличные средства, и одновременно вступает в соглашение о повторном приобретении тех же самых или практически тех же самых финансовых инструментов у покупателя на сумму, равную наличным средствам или другому вознаграждению, полученному в обмен на них, плюс процент в будущем. Эти соглашения учитываются как обеспеченные залогом финансовые операции. Компания сохраняет финансовые инструменты, проданные по соглашениям о продаже с обратной покупкой, и классифицирует их как торговые ценные бумаги в Сокращенных Консолидированных Балансовых Отчетах. Вознаграждение, полученное по соглашениям о продаже с обратной покупкой, классифицируется обязательства по соглашению о продаже ценных бумаг с обратной покупкой в Сокращенных Консолидированных Балансовых Отчетах.

Компания вступает в соглашения о покупке с обязательством обратной продажи, соглашения о продаже с обратной покупкой, сделки по взятию займа ценных бумаг и предоставлению ценных бумаг займа, чтобы, среди прочего, приобрести ценные бумаги, чтобы эффективно использовать и увеличить свой собственный торговый портфель, покрыть короткие позиции и погасить прочие обязательства по обеспечению, удовлетворить нужды клиентов и финансировать свои инвестиционные позиции. Компания вступает в эти 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 совершении сделки.

FREEDOM HOLDING CORP.**ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Неаудированной)
(Все суммы указаны в тысячах долларов США, если иное не указано)**

Ценные бумаги, доступные для продажи

Финансовые активы, классифицированные как доступные для продажи («ДДП») являются непроизводными инструментами, которые либо признаны как доступные для продажи или неклассифицированные как (a) займы и дебиторская задолженность, (b) инвестиции, удерживаемые до погашения, или (c) торговые ценные бумаги.

Котируемые на бирже акции и котируемые на бирже подлежащие погашению векселя, принадлежащие Компании, которые обращаются на активном рынке, классифицируются как ДДП и выражаются по справедливой стоимости. Компания имеет инвестиции в акции, не котирующиеся на бирже, которые не обращаются на активном рынке, но которые также классифицируются как ДДП инвестиции и выражаются по справедливой стоимости (так как руководство Компании считает, что справедливую стоимость можно надежно оценить). Прибыли и убытки, возникающие из изменений в справедливой стоимости, признаются в прочем совокупном доходе и накапливаются в Накопленном прочем совокупном доходе/(убытке), за исключением прочих-не-временных убытков от обесценения, процент рассчитывается используя метод эффективной ставки процента, доход от дивидендов и прибыль и убытки от изменения курсов иностранных валют признаются в Сокращенном Консолидированном Отчете о Результатах Финансовой Деятельности и Отчете о прочем Совокупном Доходе /(Убытке). Когда инвестиция отчуждается или определяется как обесцененная, совокупная прибыль или убыток, ранее накопленный в резерве по переоценке инвестиции, переквалифицируется в прибыль или убыток.

Торговые ценные бумаги

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

Торговые ценные бумаги выражаются по справедливой стоимости, при этом любые прибыли или убытки, возникающие при повторной оценке, признаются в прибыли. Изменения в справедливой стоимости признаются в Сокращенном Консолидированном Отчете о Результатах Финансовой Деятельности и Отчете о прочем Совокупном Доходе /(Убытке) и включаются в чистую прибыль/(убыток) по торговым ценным бумагам. Полученный процент и доход от дивидендов признаются в Сокращенном Консолидированном Отчете о Результатах Финансовой Деятельности и Отчете о прочем Совокупном Доходе /(Убытке) и включаются в доход от процентов, в соответствии с условиями соглашения, и когда право на получение оплаты было установлено.

Инвестиции в неконсолидированные управляемые фонды учитываются по справедливой стоимости на основании чистой стоимости активов («ЧСА») фондов, обеспеченных руководителями фонда прибылями или убытками, включенными в чистую прибыль по торговым ценным бумагам в Сокращенном Консолидированном Отчете о Результатах Финансовой Деятельности и Отчете о Прочем Совокупном Доходе /(Убытке).

Ценные бумаги собственного долга, эмитированные

Ценные бумаги собственного долга первоначально признаются по справедливой стоимости полученного вознаграждения, за вычетом прямо приписываемых затрат по сделке. Следовательно, причитающиеся суммы выражаются по амортизированной стоимости, и любая разница между чистыми поступлениями и стоимостью погашения займа признается равномерно в течение всего периода займов, используя метод эффективной ставки процента. Если Компания приобретает свой собственный долг, он удаляется из Сокращенных Консолидированных Балансовых Отчетов, а разница между балансовой стоимостью обязательства и выплаченным вознаграждением признается в Сокращенном Консолидированном Отчете о Результатах Финансовой Деятельности и Отчете о Прочем Совокупном Доходе /(Убытке).

FREEDOM HOLDING CORP.**ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Неаудированной)**
(Все суммы указаны в тысячах долларов США, если иное не указано)

Брокерская и прочая дебиторская задолженность

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

Прекращение признания финансовых активов

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

- Переданные финансовые активы изолированы от Компании – находятся предположительно за пределами досягаемости Компании и ее кредиторов, даже в случае банкротства или ликвидации иного рода.
- Компания 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 той мере, в которой он продолжает участвовать.

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 со скоростью, соответствующей вовлеченному риску. Убытки по долгосрочным активам, подлежащим выбытию, определяются аналогичным образом, за исключением того, что справедливая стоимость снижается по стоимости утилизации. По состоянию на 30 июня 2018 года и 31 марта 2018 года в Компании не были зафиксированы никакие сборы за обесценение долгосрочных активов.

Нанесение ущерба репутации Компании (гудвилл)

По состоянию на 30 июня 2018 года и 31 марта 2018 года гудвилл, отраженный в Консолидированных балансах Компании, составил 3103 и 3288 долларов США, соответственно. Проверка проводится Компанией, по меньшей мере, раз в год, если только признаки обесценения не отмечаются в промежуточные периоды. Проверка на обесценение гудвилла состоит из двух этапов. На первом этапе сравнивается оценочная справедливая стоимость отчетной единицы с гудвиллом к ее балансовой стоимости. Если балансовая стоимость превышает оценочную справедливую стоимость, надлежит провести второй этап проверки. На втором этапе сравнивается балансовая стоимость отчетной единицы со справедливой стоимостью всех активов и обязательств отчетной единицы, как если бы отчетная единица была приобретена при слиянии бизнеса. Если балансовая стоимость гудвилла отчетной единицы превышает предполагаемую справедливую стоимость ее гудвилла, убыток от обесценения признается в сумме, равной превышению. Во время ежегодной проверки на обесценение гудвилла, Компания оценила справедливую стоимость отчетной единицы на основе доходного подхода (также известного как [метод дисконтирования потоков денежных средств](#)) и определила, что справедливая стоимость гудвилла Компании превышает балансовую стоимость гудвилла Компании.

FREEDOM HOLDING CORP.**ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Неаудированной)
(Все суммы указаны в тысячах долларов США, если иное не указано)**

Подоходный 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 которых ожидается отклонение разницы. Измерение отложенных налоговых активов уменьшается, если необходимо, суммой любых налоговых льгот, которые, исходя из имеющихся доказательств, не ожидаются для реализации.

Текущие расходы по налогу на прибыль предусмотрены в соответствии с законодательством соответствующих налоговых органов. В рамках процесса подготовки финансовой отчетности Компания должна оценивать свои подоходные налоги в каждой из юрисдикций, в которых она работает. Компания учитывает подоходный налог с использованием подхода, основанного на активах и обязательствах. В соответствии с этим методом отложенные налоги на прибыль признаются для налоговых последствий в последующие годы на основе различий между налоговой базой активов и обязательств и их отчетными суммами в финансовой отчетности на конец каждого года, а налоговые убытки переносятся вперед. 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 подоходного налога в резерве по налогу на прибыль. По состоянию на 30 июня 2018 года и 31 марта 2018 года у Компании не отмечалось начисленных процентов или штрафов, связанных с неопределенными налоговыми позициями.

22 декабря 2017 года принят законопроект, обычно называемый «Законом о сокращении налогов и рабочих мест» («Закон о налоговой реформе»), который значительно изменил налоговое законодательство США. Согласно данному законопроекту, среди прочего, произошло снижение ставки корпоративного подоходного налога, были внедрены территориальные налоговой системы и начислен налог на репатриацию по признанным репатрированным доходам заграничных филиалов компаний. С 1 января 2018 года согласно «Закону о налоговой реформе» на постоянной основе снижена ставка налога на прибыль корпораций США с 35% до 21%. «Законом о налоговой реформе» также предусматривалась одноразовая репатриация, нераспределенных доходов заграничных филиалов компаний («E & P»), полученных после 1986 года. Одноразовая репатриация доходов действовала в течение года, вплоть до 31 декабря 2017 года. В положениях «Глобального нематериального низкого уровня налогообложения» (или «GILTI») «Закона о налоговой реформе» требуется, чтобы Компания включила в свои [декларация подоходного налога](#) доходы заграничных филиалов компании, превышающие допустимую прибыль от материальных активов заграничных филиалов. Компания может облагаться дополнительным налогом США по доходам «GILTI», начиная с 2018 года, в зависимости от распределения расходов и применимых правил иностранных налоговых кредитов США. Компания представила отложенное налоговое воздействие налога «GILTI» в своей консолидированной финансовой отчетности за квартал, закончившийся 30 июня 2018 года.

глобальный нематериальный доход с низким уровнем налогообложения

Финансовые инструменты

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

Справедливая стоимость - цена, которая была получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в рамках обычной сделки между участниками рынка на дату оценки. Оценка справедливой стоимости основана на предположении, что сделка по продаже актива или передаче обязательства происходит либо на основном рынке актива или обязательства, либо в отсутствие основного рынка на наиболее выгодном рынке актива или ответственности. Справедливая стоимость представляет собой текущую цену предложения по финансовым активам, текущую цену спроса на финансовые обязательства и средние текущие цены предложения и спроса, когда Компания находится как на краткосрочной, так и долгосрочной позиции для финансового инструмента. Финансовый инструмент рассматривается как котируемый на активном рынке, если котируемые цены на постоянной основе легкодоступны из биржи или другого учреждения, и эти цены представляют собой фактические и регулярно совершаемые на постоянной основе рыночные операции.

FREEDOM HOLDING CORP.**ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Неаудированной)
(Все суммы указаны в тысячах долларов США, если иное не указано)****Договоры аренды**

Арендная плата, подлежащая уплате по операционной аренде, начисляется на расходы линейным методом в течение срока аренды.

Основные средства

Основные средства учитываются по себестоимости, за вычетом накопленной амортизации. Техническое обслуживание, ремонт и незначительные реставрации 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.

Последние нововведения в сфере бухгалтерского учета

В мае 2018 года «Совет по стандартам финансового учета» (ССФУ) выпустил Обновленную версию Стандартов ведения бухгалтерского учета (СВБУ) № 2018-06, «Улучшения кодификации к теме 942», «Финансовые услуги - депозитарий и кредитование». ССФУ опубликовал данную обновленную версию, с целью заменить устаревшие рекомендации, связанные с Банковским Циркуляром 202 Комиссии по регулированию деятельности коммерческих банков и Циркуляра 202 - Учет расходов по отложенному налогообложению. У Совета имеется постоянный проект повестки дня о совершенствовании кодификации, с целью уточнения Кодификации стандартов бухгалтерского учета ССФУ или исправления непреднамеренно примененных рекомендаций. Считается, что элементы улучшения кодификации, как правило, не оказывают существенного влияния на текущую практику бухгалтерского учета и не создают значительную административную стоимость для большинства компаний. Поправки к данному обновлению носят аналогичный характер, и поэтому Совет рассматривает вероятные улучшения в рамках проекта по улучшению кодификации. Совет решил опубликовать отдельную Обновленную версию, с целью повысить осведомленность заинтересованных сторон о поправках в Теме 942, «Финансовые услуги - депозитарий и кредитование». Поправки в данной Обновленной версии заменяют устаревшие рекомендации, связанные с Циркуляром 202, и не влияют на подотчетные организации.

СВБУ 2016-02, «Аренда», СВБУ 2018-01, «Практика безопасного использования земли для перехода к теме 842», СВБУ 2018-10, «Улучшения кодификации к теме 842, лизинг» и СВБУ 2018-11, «Аренда (Тема 842): Целевые улучшения»: В феврале 2016 года ССФУ выпустил СВБУ 2016-02, согласно которому, компании должны включать практически все договора аренды в балансовую отчетность, требуя признания активов в форме права пользования и лизинговых обязательств для всех договоров аренды. Субъекты могут исключить из баланса те договора, максимально возможный срок которых, менее 12 месяцев. Для арендатора аренда классифицируется как финансовый или операционный лизинг, а актив и обязательство первоначально оцениваются по текущей стоимости лизинговых платежей. Для арендодателя учет арендной платы в основном не изменился по сравнению с предыдущими положениями. Общепринятых принципов бухгалтерского учета США, за исключением определенных изменений, принятых с целью привести учет арендодателя к конкретным изменениям, сделанным для учета арендатора, и СВБУ 606. СВБУ 2016-02 также требует новых раскрытий качественного и количественного характера, как для арендаторов, так и для арендодателей. В июле 2018 года ССФУ принял СВБУ 2018-10, согласно которому вносятся технические исправления и разъяснения в Руководство по учету в Теме 842.

Для государственных организаций данные СВБУ 2016-02, 2018-01, 2018-10 и 2018-11 действуют на протяжении финансовых лет, которые начинаются после 15 декабря 2018 года, включая промежуточные периоды, и допускают досрочное принятие. СВБУ 2016-02 требует, чтобы арендаторы и арендодатели признавали и оценивали арендную плату в начале самого раннего периода, прибегая при этом к модифицированному ретроспективному подходу. СВБУ 2018-11, принятый в июле 2018 года, предоставляет организациям необязательный метод перехода для применения новых указаний на дату принятия, а не с самого раннего представленного периода. При переходе субъекты могут выбирать определенные практические методы при применении СВБУ 2016-02. К ним относятся пакет практических методов, которые должны применяться в полном объеме ко всем арендным договорам, начинающимся до даты вступления в силу, если арендная плата не изменится, с целью не переоценивать (а) наличие аренды, (б) классификацию аренды или (с) определение первоначальных прямых затрат, что фактически позволяет предприятиям проводить бухгалтерские заключения в соответствии с предыдущими общепринятыми принципами бухгалтерского учета США. СВБУ 2016-02 также включает в себя практическую целесообразность использования ретроспективного анализа при вынесении решений при определении срока аренды и любых долгосрочных активов. СВБУ 2018-01, принятый в январе 2018 года, позволяет субъектам избрать практическую целесообразность, которая исключала бы применение СВБУ 2016-02 к земельным сервитутам, которые существовали до их принятия, если они не были учтены как арендные платежи в соответствии с предыдущими общепринятыми принципами бухгалтерского учета США. СВБУ 2018-11 предоставляет практическую целесообразность арендодателя для разделения лизинговых и нерентабельных компонентов. В настоящее время мы оцениваем влияние стандартов на нашу текущую финансовую отчетность.

FREEDOM HOLDING CORP.**ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Неаудированной)**
(Все суммы указаны в тысячах долларов США, если иное не указано)**ПРИМЕЧАНИЕ 3 – РЕВИЗИЯ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

При подготовке сокращенной консолидированной финансовой отчетности по состоянию на и для трех месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года, руководство определило, что определенные суммы, включенные в сокращенную консолидированную финансовую отчетность Компании по состоянию на 31 марта 2018 года и для трех месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года, требуют ревизии, ввиду закрытия сделки по приобретению Freedom RU 29 июня 2017 года, и FreedomCY 1 ноября 2017 года и закрытия сделки по слиянию Nettrader LLC («Nettrader») в мае 2018 года и АО Асыл Инвест («Асыл») в апреле 2018 года, которые считались организациями под общим управлением Компании.

Определенные перекалфикации также были выполнены в консолидированной финансовой отчетности за прошлый год, чтобы увеличить сопоставимость с консолидированной финансовой отчетностью за текущий год после роста в нематериальных активах Компании, связанным с приобретением торговой платформы Trademet. Как результат, в определенные позиции были внесены изменения в Сокращенных Консолидированных Балансовых Отчетах. Сравнительные показатели были отрегулированы для согласования с представлением за текущий период.

Выпущенные ранее Сокращенный Консолидированный Балансовый Отчет по состоянию на 31 марта 2018 года, и Сокращенный Консолидированный Отчет о Результатах Финансовой Деятельности и Отчет о Прочем Совокупном Доходе для трех месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года, были пересмотрены следующим образом:

БАЛАНСОВЫЙ ОТЧЕТ (С ПЕРЕСЧЕТОМ)	По состоянию на 31 марта 2018		
	Как сообщалось ранее	Пересчет	Как было пересчитано
АКТИВЫ			
АКТИВЫ	\$ 64,531	\$ 1,200	\$ 65,731
Ограниченные денежные средства	13,671	8,291	21,962
Торговые ценные бумаги	212,319	276	212,595
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по	2	238	240
Брокерская и прочая дебиторская задолженность, чистая	21,109	3,745	24,854
Займы выданные	8,754	-	8,754
Отложенные налоговые активы	1,046	(274)	772
Основные средства, чистая стоимость	2,362	209	2,571
Нематериальные активы, чистая стоимость	-	5,531	5,531
Гудвил	1,798	1,490	3,288
Прочие активы, чистая стоимость	4,494	79	4,573
АКТИВЫ, ИТОГО	\$ 330,086	\$ 20,785	\$ 350,871
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ			
Ценные бумаги, проданные, еще не приобретенные - по справедл	\$ 1,135	\$ -	\$ 1,135
Займы полученные	7,143	-	7,143
Выпущенные долговые ценные бумаги	10,840	382	11,222
Обязательства клиента	21,855	8,817	30,672
Кредиторская задолженность	8,998	15	9,013
Отсроченные платежи	8,534	-	8,534
РЕПО	154,775	-	154,775
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	387	(387)	-
Прочие обязательства	1,319	57	1,376
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, ИТОГО	214,986	8,884	223,870
АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ			
Привилегированные акции	-	-	-
Обыкновенные акции	58	-	58
Дополнительный капитал	87,049	13,131	100,180
Нераспределенная прибыль	35,387	(1,067)	34,320
Накопленные прочие комплексные убытки	(7,394)	(163)	(7,557)
АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ, ИТОГО	115,100	11,901	127,001
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ, ИТОГО	\$ 330,086	\$ 20,785	\$ 350,871

FREEDOM HOLDING CORP.**ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Неаудированной)**
(Все суммы указаны в тысячах долларов США, если иное не указано)**ОТЧЕТ ОБ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ПРОЧЕГО
СОВОКУПНОГО ДОХОДА (ПЕРЕСЧЕТ)**

За три месяца, закончившиеся 30 июня 2017

	Как сообщалось ранее	Пересчет	Как было пересчитано
<i>Доходы:</i>			
Комиссионные доходы	\$ 2,855	\$ 202	\$ 3,057
Чистая прибыль по торговым ценным бумагам	7,009	122	7,131
Доход по процентам	2,584	63	2,647
Чистая прибыль по производным инструментам	490	-	490
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	617	42	659
ДОХОДЫ, ИТОГО, ЧИСТАЯ СТОИМОСТЬ	13,555	429	13,984
<i>Расходы:</i>			
Расходы на проценты	1,987	43	2,030
Комиссионные расходы	238	51	289
Операционные расходы	2,911	752	3,663
Прочие расходы, чистая стоимость	78	(33)	45
РАСХОДЫ, ИТОГО	5,214	813	6,027
ЧИСТЫЙ ДОХОД ДО УПЛАТЫ НАЛОГА НА ДОХОД	8,341	(384)	7,957
Доход по налогу на прибыль	31	2	33
ЧИСТЫЙ ДОХОД	\$ 8,372	\$ (382)	\$ 7,990
ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД			
Изменение нерезализованной прибыли по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, за вычетом налогового эффекта	\$ -	\$ (59)	\$ (59)
Корректировка перевода иностранной валюты, за вычетом налога	(1,758)	(411)	(2,169)
СОВОКУПНЫЙ ДОХОД	\$ 6,614	\$ (852)	\$ 5,762

ПРИМЕЧАНИЕ 4 - ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	30 июня 2018	31 марта 2018 (Пересчет)
Ценные бумаги, приобретенные по соглашениям обратного РЕПО	\$ 19,514	\$ 27,389
Расчетный счет в коммерческих банках	7,616	9,032
Мелкие наличные деньги в банковском хранилище и кассовая наличность	5,834	2,712
Расчетный счет в Центральном депозитарии (Казахстан)	4,588	1,280
Текущие счета у брокеров	3,781	22,749
Расчетный счет в Национальном расчетном депозитарии (Россия)	1,770	1,244
Расчетный счет в Центральном банке (Россия)	991	980
Счета на фондовой бирже	814	214
Расчетный счет в клиринговых организациях	149	131
Денежные средства и их эквиваленты, итого	\$ 45,057	\$ 65,731

FREEDOM HOLDING CORP.**ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Неаудированной)**
(Все суммы указаны в тысячах долларов США, если иное не указано)

	30 июня 2018	31 марта 2018 (Пересчет)
Коммиссионное вознаграждение по наличным денежным средствам клиентов	\$ 15,439	\$ 12,963
Отсроченные платежи	8,534	8,534
Гарантийные депозиты	640	350
Резерв в Центральном банке России	189	115
Общая сумма ограниченных денежных средств	\$ 24,802	\$ 21,962

ПРИМЕЧАНИЕ 6 - ТОРГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

По состоянию на 30 июня 2018 года и 31 марта 2018 года торговые ценные бумаги состояли из:

	30 июня 2018	31 марта 2018 (Пересчет)
Долевые ценные бумаги	\$ 146,487	\$ 177,339
Долговые ценные бумаги	37,615	34,986
Взаимные инвестиционные фонды	248	270
Торговые ценные бумаги, итого	\$ 184,350	\$ 212,595

В следующих таблицах представлены торговые ценные бумаги в сокращенной консолидированной финансовой отчетности по справедливой стоимости на периодической основе по состоянию на 30 июня 2018 года и 31 марта 2018 года:

	Измерение справедливой стоимости на 30 июня 2018 года с использованием			
	30 июня 2018	Котировки цен на активных рынках для идентичных активов (Уровень 1)	Значительные прочие наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)	Значимые ненаблюдаемые единицы (Уровень 3)
Долевые ценные бумаги	\$ 146,487	\$ 146,487	\$ -	\$ -
Долговые ценные бумаги	37,615	37,615	-	-
Взаимные инвестиционные фонды	248	248	-	-
Торговые ценные бумаги, итого	\$ 184,350	\$ 184,350	\$ -	\$ -

	Измерение справедливой стоимости на 30 июня 2018 года с использованием (пересчет)			
	31 марта, 2018 (Пересчет)	Котировки цен на активных рынках для идентичных активов (Уровень 1)	Значительные прочие наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)	Значимые ненаблюдаемые единицы (Уровень 3)
Долевые ценные бумаги	\$ 177,339	\$ 177,339	\$ -	\$ -
Долговые ценные бумаги	34,986	34,986	-	-
Взаимные инвестиционные фонды	270	270	-	-
Торговые ценные бумаги, итого	\$ 212,595	\$ 212,595	\$ -	\$ -

FREEDOM HOLDING CORP.**ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Неаудированной)**
(Все суммы указаны в тысячах долларов США, если иное не указано)**ПРИМЕЧАНИЕ 7 – КРЕДИТЫ ВЫДАНЫЕ**

По состоянию на 30 июня 2018 года и 31 марта 2018 года Компанией были выданы кредиты в размере 16 757 долл. США и 8 754 долл. США соответственно.

Кредиты, выданные по состоянию на 30 июня 2018 года, состояли из:

	Сумма непогашенной задолженности	Сроки погашения	Средняя процентная ставка	Справедливая стоимость обеспечения	Валюта кредитов
Обеспеченные брокерские кредиты	\$4,720	январь 2019 – февраль 2019	3.00%	\$ 4,479	USD
Необеспеченные брокерские кредиты	\$11,496	сентябрь 2018	3.00%	-	KZT
Кредиты клиентов банка	\$541	ноябрь 2018- февраль 2028	12.59%	-	RUB

Кредиты, выданные по состоянию на 31 марта 2018 года, состояли из:

	Сумма непогашенной задолженности	Сроки погашения	Средняя процентная ставка	Справедливая стоимость обеспечения	Валюта кредитов
Обеспеченные брокерские кредиты	\$5,371	январь 2019 – февраль 2019	3.00%	\$ 6,992	USD
Необеспеченные брокерские кредиты	\$2,832	январь 2019 – март 2019	0.00%	-	KZT
Кредиты клиентов банка	\$551	ноябрь 2018- февраль 2028	12.32%	-	RUB

ПРИМЕЧАНИЕ 8 - ОТЛОЖЕННЫЕ НАЛОГОВЫЕ АКТИВЫ

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

Налоговые ставки, использованные для отложенных налоговых активов и обязательств за три месяца, закончившихся 30 июня 2018 и 2017 годов, составляют 25% и 37,3% соответственно для США и 20% для Российской Федерации, Казахстана, Кыргызстана, Украины и Узбекистана.

FREEDOM HOLDING CORP.**ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Неаудированной)**
(Все суммы указаны в тысячах долларов США, если иное не указано)

Отложенные налоговые активы и обязательства Компании состоят из:

	<u>30 июня 2018</u>	<u>31 марта 2018</u> <u>(Пересчет)</u>
Отложенные налоговые активы:		
Переходящий остаток налоговых убытков	\$ 3,283	\$ 3,050
Убытки GILTI (Глобальный нематериальный низкий уровень налогообложения)	404	-
Начисленные обязательства	34	49
Переоценка торговых ценных бумаг	151	88
Расходы на компенсацию по акциям	718	405
Оценочный резерв	(3,736)	(2,433)
Отложенные налоговые активы	<u>854</u>	<u>1,159</u>
Отложенные налоговые обязательства:		
Переоценка торговых ценных бумаг	42	387
Отложенные налоговые обязательства	<u>42</u>	<u>387</u>
Отложенные налоговые активы по чистой стоимости	<u>\$ 812</u>	<u>\$ 772</u>

В течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2018 и 2017 гг., эффективная налоговая ставка была равна 2.13% и (0.41%), соответственно. В течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года, эффективная налоговая ставка была в первую очередь затронута из-за переноса вперед непризнанных налоговых убытков по Freedom KZ и FRHC в сумме \$309 и \$1,666, соответственно, и в течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года из-за необлагаемых налогом прибылей по торговым ценным бумагам в Freedom KZ в сумме \$7,795.

В течение трехмесячного периода, закончившегося 30 июня 2018 года, Компания реализовала чистый убыток до подоходного налога в \$7,033, в первую очередь из операционных расходов Компании и убытков Freedom KZ по торговым операциям. Это привело к тому, что Компания реализовала доход по налогу на прибыль в течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года в \$150.

В течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года, Компания реализовала чистую прибыль до подоходного налога в \$7,957 в первую очередь из необлагаемых налогом доходов, образовавшихся из торговых операций Freedom KZ, и использовала перенос вперед налогового убытка в \$203. Это привело к тому, что Компания реализовала доход по налогу на прибыль в течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года, в \$33.

ПРИМЕЧАНИЕ 9 – ЦЕННЫЕ БУМАГИ, ПРОДАННЫЕ, ЕЩЕ НЕ ПРИОБРЕТЕННЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ

По состоянию на 30 июня 2018 года и 31 марта 2018 года, ценные бумаги Компании, проданные, еще не приобретенные – по справедливой стоимости, составили \$1,756 и \$1,135 соответственно.

В течение квартала, закончившегося 30 июня 2018 года, Компания продала акции, полученные в качестве обеспечения по соглашениям о покупке с обязательством обратной продажи и признала финансовые обязательства по справедливой стоимости в сумме \$6,996, и частично закрыла короткую позицию в сумме \$5,216, приобретя ценные бумаги у третьего лица, сократив финансовое обязательство. В течение квартала, закончившегося 30 июня 2018 года, Компания признала прибыль по изменению в справедливой стоимости финансовых обязательств по справедливой стоимости через Консолидированный Отчет о Результатах Финансовой Деятельности и Отчет о Прочем Совокупном Доходе /(Убытке) в сумме \$956 с прибылью от обмена иностранной валюты в \$203.

FREEDOM HOLDING CORP.**ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Неаудированной)**
(Все суммы указаны в тысячах долларов США, если иное не указано)

Короткая продажа включает продажу ценной бумаги, которая не находится в собственности в ожидании приобретения той же ценной бумаги (или годной для обмена ценной бумаги) в будущем по более низкой цене. Короткая продажа включает теоретически неограниченного увеличения рыночной цены ценной бумаги, что может привести к теоретически неограниченному убытку.

ПРИМЕЧАНИЕ 10 – ПРОИЗВОДНОЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВО

28 декабря 2016 года, Freedom RU вступила в соглашение о производном инструменте со связанной стороной, которое включало функцию колл-опциона для приобретения акций, принадлежащих FreedomRU. Данный колл-опцион был классифицирован как производное обязательство в Консолидированных Балансовых Отчетах и измеряется в каждом отчетном периоде, используя модель Блэка-Шоулза. Прибыль, связанная с данным производным инструментом, признается как прибыль по производному инструменту в Консолидированном Отчете о Результатах Финансовой Деятельности и Отчету о Прочем Совокупном Доходе. В обмен на уплаченный страховой взнос авансом в \$2,629, данный производный инструмент дал держателю право приобрести 11.8 миллионов акций российского коммерческого банка с самым высоким рейтингом – Сбербанк, 14 июня 2017, по цене исполнения опциона в \$3.10 за акцию.

Компания зафиксировала производное обязательство в \$495 по состоянию на 31 марта 2017 года, как результат справедливой стоимости колл-опциона. 14 июня 2017 года срок действия производного обязательства истек, будучи неиспользованным держателем опциона, и Компания признала прибыль по производному инструменту в \$490.

ПРИМЕЧАНИЕ 11 – КРЕДИТЫ ПОЛУЧЕННЫЕ

<u>Заемщик</u>	<u>Займодавец</u>	<u>30 июня 2018</u>	<u>31 марта 2018</u>	<u>% ставка</u>	<u>Срок</u>	<u>Дата погашения</u>
JSC Freedom Finance	Банк	\$ 9,049	\$ 7,044	7%	1 год	2/5/2019
Freedom Holding Corp.	Не банк	4,834	-	3%	3 месяца	9/30/2018
FFINEU Investments Limited	Не банк	94	99	1%	1 год	12/11/2018
Итого		\$ 13,977	\$ 7,143			

По состоянию на 30 июня 2018 года и 31 марта 2018 года Компания получила кредиты в долларах США от АО «АзияКредитБанк» на общую сумму 8 954 долл. США и 7 031 долл. США, соответственно, по договору кредитной линии с общей суммой в 9 000 долл. США для вывода средств. Компания предоставила 3,1 миллиона акций Kcell со справедливой стоимостью 13 970 долларов США по состоянию на 30 июня 2018 года в обеспечение кредита AsiaCreditBank. Полученные небанковские кредиты являются необеспеченными. По состоянию на 30 июня 2018 года и 31 марта 2018 года начисленные проценты по кредитам составляли соответственно 68 и 16 долларов США.

ПРИМЕЧАНИЕ 12 - ВЫПУЩЕННЫЕ ДОЛГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

	<u>30 июня 2018</u>	<u>31 марта 2018</u>
Долговые ценные бумаги, выпущенные в долларах США	\$ 10,605	\$ 7,006
Долговые ценные бумаги, выпущенные в тенге	9,253	4,025
Начисленные проценты	111	191
Итого	\$ 19,969	\$ 11,222

FREEDOM HOLDING CORP.**ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Неаудированной)**
(Все суммы указаны в тысячах долларов США, если иное не указано)

По состоянию на 30 июня 2018 года и 31 марта 2018 года у Компании были облигации Freedom KZ, выпущенные в соответствии с законодательством Казахстана в размере 19 969 долларов США и 11 222 долларов США соответственно. По состоянию на 30 июня 2018 года Компания выпустила облигации с фиксированной процентной ставкой купона от 8% до 11,5% и сроками погашения в период с января 2019 года по май 2021 года. По состоянию на 31 марта 2018 года выпущенные долговые ценные бумаги включали облигации Asyl (Асыл) в размере 3 015 долл. США с фиксированной годовой процентной ставкой купона и сроком погашения в размере 8% в августе 2018 года, которые были полностью погашены в апреле 2018 года.

Выпущенные долговые ценные бумаги первоначально признаются по справедливой стоимости полученного вознаграждения, за вычетом расходов, непосредственно связанных с транзакциями. Долговые ценные бумаги, выпущенные по состоянию на 30 июня 2018 года и 31 марта 2018 года, составили соответственно 111 и 191 долл. США. Акционеры Freedom KZ активно торгуются на Казахстанской фондовой бирже.

ПРИМЕЧАНИЕ 13 - ОБЯЗАТЕЛЬСТВА КЛИЕНТОВ

Компания признает обязательства клиентов, связанные с фондами, которыми пользуются наши брокерские и клиенты банков. Обязательства клиента состоят из:

	<u>30 июня 2018</u>	<u>31 марта 2018</u> <u>(Пересчет)</u>
Брокерские клиенты	\$ 21,927	\$ 21,367
Клиенты банка	18,475	9,305
Итого	<u>\$ 40,402</u>	<u>\$ 30,672</u>

ПРИМЕЧАНИЕ 14 - РЕПО

По состоянию на 30 июня 2018 года и 31 марта 2018 года торговые ценные бумаги включали обеспеченные ценные бумаги, подлежащие соглашениям РЕПО, как описано в следующей таблице:

	<u>30 июня 2018</u>				<u>Итого</u>
	<u>Средняя</u> <u>процентная</u> <u>ставка</u>	<u>До 30</u> <u>дней</u>	<u>30-90 дней</u>	<u>Свыше 90</u> <u>дней</u>	
Ценные бумаги, проданные по соглашениям РЕПО					
Корпоративный капитал	12.26%	\$ 86,961	\$ 906	\$ 6,532	\$ 94,399
Корпоративный долг	6.83%	9,896	-	-	9,896
Неамериканский государственный долг	8.41%	10,277	-	-	10,277
Ценные бумаги, проданные по соглашениям РЕПО, итого		<u>\$ 107,134</u>	<u>\$ 906</u>	<u>\$ 6,532</u>	<u>\$ 114,572</u>

FREEDOM HOLDING CORP.**ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Неаудированной)**
(Все суммы указаны в тысячах долларов США, если иное не указано)

Процентные ставки и оставшиеся договорные сроки погашения соглашений	31 марта 2018 (Пересчет)				
	Средняя процентная ставка	На срок до начала след. Дня или продолжающийся	До 30 дней	30-90 дней	Итого
Ценные бумаги, проданные по соглашениям РЕПО					
Корпоративный капитал	12.04%	\$ 109,821	\$ 8,961	\$ 7,148	\$ 125,930
Корпоративный долг	10.64%	24,257	2,023	-	26,280
Неамериканский государственный долг	8.54%	2,565	-	-	2,565
Ценные бумаги, проданные по соглашениям РЕПО, итого		\$ 136,643	\$ 10,984	\$ 7,148	\$ 154,775

Справедливая стоимость обеспечения, заложенного по соглашениям РЕПО по состоянию на 30 июня 2018 года и 31 марта 2018 года, составляла 155 459 долларов США и 203 140 долларов США 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 15 – СДЕЛКИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

28 декабря 2016 года Freedom RU вступила в соглашение о производном инструменте со связанной стороной, которое включало функцию колл-опциона. Прибыль или убыток, связанный с данным соглашением, признается как прибыль по производному инструменту в Сокращенном Консолидированном Отчете о Результатах Финансовой Деятельности и Отчете о Прочем Совокупном Доходе/(Убытке). Компания зафиксировала производное обязательство в \$495 по состоянию на 31 марта 2017 года. 14 июня 2017 года срок действия производного обязательства истек, будучи неиспользованным держателем, и Компания признала прибыль по производному инструменту в \$490 для трех месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года.

В течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2018 и 2017 гг., Компания получила комиссионный доход от связанных сторон в суммах \$4,439 и \$661, соответственно. Комиссионный доход, полученный от связанных сторон, состоит в первую очередь, из брокерских вознаграждений и агентских вознаграждений за обращение новых клиентов брокерских фирм к другим брокерам и комиссий за перевод денег клиентами брокерских фирм.

По состоянию на 30 июня 2018 года и 31 марта 2018 года, Компания имела дебиторскую задолженность по банковским комиссиям и дебиторскую задолженность клиентов брокерских фирм от связанных сторон, составляющие в сумме \$615 и \$1,055, соответственно. Брокерское вознаграждение и прочая дебиторская задолженность связанных сторон вытекают, в основном, из result комиссионных, подлежащих получению по брокерским операциям связанных сторон.

По состоянию на 30 июня 2018 года и 31 марта 2018 года, у Компании были брокерские счета со связанными сторонами, составляющие в сумме \$2,700 и \$17,795, соответственно.

По состоянию на 30 июня 2018 года и 31 марта 2018 года, Компания имеет займы, выданные связанным сторонам, составляющие в сумме \$5 и \$1,748, соответственно.

По состоянию на 30 июня 2018 года и 31 марта 2018 года, у Компании есть дебиторскую задолженность связанных сторон по маргинальному кредитованию, составляющую в сумме \$10,818 и \$8,748, соответственно.

По состоянию на 30 июня 2018 года и 31 марта 2018 года, Компания имеет полученные авансы за продажу основных средств у связанной стороны, составляющие в сумме \$0 и \$288, соответственно.

FREEDOM HOLDING CORP.**ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Неаудированной)
(Все суммы указаны в тысячах долларов США, если иное не указано)**

По состоянию на 30 июня 2018 года и 31 марта 2018 года, Компания имеет кредиторскую задолженность по маргинальному кредитованию из-за связанных сторон, составляющую в сумме \$0 и \$81, соответственно.

По состоянию на 30 июня 2018 года и 31 марта 2018 года, Компания имеет займы, полученные от связанной стороны, составляющие в сумме \$843 и \$99, соответственно.

По состоянию на 30 июня 2018 года и 31 марта 2018 года, Компания имеет покупательскую задолженность по брокерским счетам и банковским счетам связанных сторон, составляющую в сумме \$11,104 и \$3,402, соответственно. По состоянию на 30 июня 2018 года и 31 марта 2018 года, Компания имела ограниченные в использовании покупательские денежные средства по брокерским счетам и денежные средства банковских счетов связанных сторон, составляющие в сумме \$9,762 и \$2,004, соответственно.

ПРИМЕЧАНИЕ 16 – АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

В течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года, Г-н Турлов сделал капитальные вложения в \$225 в FRHC. На момент, когда такие вложения были произведены, Г-н Турлов был Исполнительным Директором, Председателем Правления, и мажоритарным акционером Компании.

29 июня 2017 года Компания и Г-н Турлов закрыли сделку по приобретению Freedom RU. В соответствии с условиями Договора о Присоединении, Г-н Турлов получил в общей сложности 20,665,023 обыкновенных акций с ограничением обращения в обмен на его 100% долю в Freedom RU.

6 октября 2017 года Компания присвоила гранты на акции с ограничением обращения, составляющие в сумме 3,900,000 обыкновенных акций, 16 сотрудникам, и присвоила неквалифицированные опционы на акции на приобретение в общей сложности 360,000 обыкновенных акций двум сотрудникам. Из 3,900,000 акций, присвоенных в соответствии с грантом на акции с ограничением обращения, 1,200,000 акций подпадают под двухлетние условия вступления в долевые права, и 2,700,000 акций подпадают под трехлетние условия вступления в долевые права. Все неквалифицированные опционы на акции подпадают под трехлетние условия вступления в долевые права. Компания зафиксировала расход на выплаты в виде опционов на акции для грантов на акции с ограничением обращения и опционы на акции в сумме \$838 в течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года.

В соответствии с тем, что раскрыто в Примечании 1, 10 ноября 2017 года FRHC выпустила 12,758,011 обыкновенных акций Компании с ограничением обращения в обмен на 100% долю участия Г-на Турлова в Freedom CY, и Freedom CY стала стопроцентной дочерней компанией для Компании.

В соответствии с тем, что раскрыто в Примечании 1, 1 ноября 2017 года Компания вступила в Договор Мены Акций и Присоединения и согласилась выпустить 387,700 обыкновенных акций с ограничением обращения для Business Train Ltd. на приобретение 100% неоплаченной доли участия компании Freedom UA.

8 декабря 2017 года Компания завершила закрытое размещение 3,681,667 обыкновенных акций с ограничением обращения в обмен на суммарные доходы от предложения в \$11,045. Обыкновенные акции были проданы лицам, не являющимся резидентами США, в соответствии с исключением из регистрации, предоставленным в Положении S, введенном в силу согласно Закону о Ценных Бумагах, для предложений и продаж, осуществляемых за пределами Соединенных Штатов. Аркадий Рахилькин, директор Компании, приобрел 348,333 акций на сумму \$1,045.

FREEDOM HOLDING CORP.**ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Неаудированной)
(Все суммы указаны в тысячах долларов США, если иное не указано)**

2 марта 2018 Компания завершила закрытое размещение 5,426,612 обыкновенных акций с ограничением обращения в обмен на суммарные доходы от предложения в \$29,399. Обыкновенные акции были проданы лицам, не являющимся резидентами США, в соответствии с исключением из регистрации, предоставленным в Положении S, введенном в силу согласно Закону о Ценных Бумагах, для предложений и продаж, осуществляемых за пределами Соединенных Штатов. Аскар Таштитов, директор Компании, приобрел 28,000 акций на сумму \$154.

ПРИМЕЧАНИЕ17 –ВЫПЛАТЫ В ВИДЕ ОПЦИОНОВ НА АКЦИИ

В соответствии с тем, что раскрыто в Примечании 16, 6 октября 2017 года Компания выпустила вознаграждения в форме акций с ограничением обращения, составляющие в сумме 3,900,000 обыкновенных акций, 16 сотрудникам, и присвоила неквалифицированные опционы на акции на приобретение в общей сложности 360,000 обыкновенных акций по цене исполнения опциона в \$1.98 за акцию, двум сотрудникам. Акции с ограничением обращения обладают теми же правами на получение дивиденда и правами голоса, что и обыкновенные акции, тогда как опционы не обладают ими. Все вознаграждения были выпущены по справедливой стоимости базисных акций на дату присвоения.

В течение года, закончившегося 31 марта 2018 года, были присвоены опционы на акции, покрывающие в сумме 360,000 обыкновенных акций. Никаких опционов не было выдано в течение квартала, закончившегося 30 июня 2018 года. Общий компенсационный расход, связанный с выданными опционами, составил \$54 за квартал, закончившийся 30 июня 2018 года и \$0 за квартал, закончившийся 30 июня 2017 года. По состоянию на 30 июня 2018 года был общий оставшийся компенсационный расход в \$489, связанный с опционами на акции, который будет зафиксирован в течение средневзвешенного периода приблизительно в 2.27 лет. Никакие опционы не были пригодны для исполнения или исполнены в течение квартала, закончившегося 30 июня 2018 года.

Компания определила справедливую стоимость опционов на акции, используя опционную модель оценки Блэка-Шоулза на основании следующих ключевых допущений в течение квартала, закончившегося 30 июня 2018 года:

Период надления правами (лет)	3
Волатильность	165.33%
Ставка без учета рисков	1.66%

В течение года, закончившегося 31 марта 2018 года, было присвоено всего 3,900,000 акций с ограничением обращения. В течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года, акции с ограничением обращения не присваивались. Компенсационный расход, связанный с вознаграждениями в виде акций с ограничением обращения, составил \$784 в течение квартала, закончившегося 30 июня 2018 года, и \$0 в течение квартала, закончившегося 30 июня 2017 года. По состоянию на 30 июня 2018 года, всего было \$5,884 непризнанных компенсационных выплат, связанных с ненаделенными правами выданных акций с ограничением обращения. Ожидается, что выплаты будут признаны в течение средневзвешенного периода в 1.96 лет.

Расход на выплаты в виде опционов на акции для выплаты выданных вознаграждений основан на справедливой стоимости на дату предоставления. Для вознаграждений в виде опционов на акции, справедливая стоимость оценивается на дату предоставления, используя опционную модель оценки Блэка-Шоулза. Данная модель требует ввода крайне субъективных допущений, изменения в которых могут существенно повлиять на оценку справедливой стоимости. В дополнение, могут быть другие факторы, которые могут иным образом значительно повлиять на назначение выданных опционов на акции сотрудников, но не учитываются в модели. Соответственно, в то время как руководство полагает, что модель оценки опциона Блэка-Шоулза дает разумную оценку справедливой стоимости, модель не обязательно обеспечивает наилучшее единичное измерение справедливой стоимости для опционов на акции сотрудников Компании.

FREEDOM HOLDING CORP.**ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Неаудированной)**
(Все суммы указаны в тысячах долларов США, если иное не указано)

Ниже приводится резюме активности по опциону на акции за год, закончившийся 30 июня 2018 года:

	Акции	Средневзвешенная цена исполнения	Средневзешенный оставшийся контрактный срок (в годах)	Совокупная внутренняя стоимость
Находящийся в обращении, на начало года	\$ 360,000	\$ 1.98	9.27	\$
Предоставленный	-	-	-	-
Исполненный	-	-	-	-
Конфискованный/отмененный/с истекшим сроком	-	-	-	-
Находящийся в обращении на 30 июня 2018	<u>\$ 360,000</u>	<u>\$ 1.98</u>	<u>9.27</u>	<u>\$</u>
Исполняемый на 30 июня 2018	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>-</u>	<u>\$ -</u>

В приведенной ниже таблице представлена информация о деятельности по закрытым акционерным фондам Компании за квартал, закончившийся 30 июня 2018 года:

	Акции	Совокупная справедливая стоимость
Находящийся в обращении, на начало года	\$ 3,900,000	\$ 8,190
Предоставленный	-	-
Обеспечиваемый	-	-
Конфискованный/отмененный/с истекшим сроком	-	-
Находящийся в обращении на 30 июня 2018	<u>\$ 3,900,000</u>	<u>\$ 8,190</u>

ПРИМЕЧАНИЕ 18 - ПРИОБРЕТЕНИЯ*Приобретение Asyl*

12 апреля 2018 года мы завершили сделку по приобретению и слиянию Asyl в компанию. Приобретение присоединилось к двум крупнейшим розничным брокерским фирмам в Казахстане и увеличило клиентские счета в Казахстане на 16 000 счетов. Ранее Asyl контролировался г-ном Турловым с 28 апреля 2017 года. Компания согласилась приобрести Asyl у г-на Турлова. Мы приобрели Asyl за \$ 2,2 млн, что равно справедливой стоимости чистых активов, приобретенных Компанией.

При подготовке сокращенной консолидированной финансовой отчетности за три месяца, закончившихся 30 июня 2018 года, руководство определило, что определенные суммы, включенные в консолидированную финансовую отчетность Компании на 31 марта 2018 года, и за три месяца, закончившихся 30 июня 2017 года, потребовали пересмотра в связи с завершением слияния Asyl в апреле 2018 года, которое считалось юридическим лицом, находящимся под общим контролем Компани с 28 апреля 2017 года.

Приобретение Nettrader

28 мая 2018 года мы завершили приобретение и слияние Nettrader. Это привело к приобретению около 16 000 новых счетов российских клиентов. Эта сделка также завершила наше приобретение торговой платформы Tradernet, приложения на базе браузера и в некоторых странах поддерживающее мобильное приложение, чтобы облегчить торговую деятельность наших клиентов и способность контролировать и управлять всеми аспектами своих личных счетов и участвовать в нашей клиентской социальной сети. Nettrader ранее принадлежал г-ну Турлову с 18 мая 2017 года. Мы приобрели Nettrader примерно за 3,8 млн. долл. США, что было равно справедливой стоимости чистых активов, приобретенных Компанией.

FREEDOM HOLDING CORP.**ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Неаудированной)**
(Все суммы указаны в тысячах долларов США, если иное не указано)

При подготовке сокращенной консолидированной финансовой отчетности за три месяца, закончившихся 30 июня 2018 года, руководство определило, что определенные суммы, включенные в консолидированную финансовую отчетность Компании на 31 марта 2018 года, и за три месяца, закончившихся 30 июня 2017 года, потребовали пересмотра в связи с завершением слияния Nettrader в мае 2018 года, которое считалось объектом под общим контролем Компании с 18 мая 2017 года.

ПРИМЕЧАНИЕ 19 – КОНСОЛИДАЦИЯ АКЦИЙ

6 сентября 2017 года Компания произвела разделение акций обыкновенных акций на одну акцию за двадцать пять акций. Вся информация о доле и прибыли на акцию была задним числом скорректирована с учетом разброса запасов. Влияние этой акции на прибыль Компании на акцию выглядит следующим образом:

	За три месяца, закончивши ся 30 июня <u>2018</u>	За три месяца, закончивши ся 30 июня 2017 <u>(Пересчет)</u>
Базовый и разводненный чистый доход на одну обыкновенную акцию:		
Чистая прибыль/(убыток)	\$ (6,883)	\$ 7,990
Чистая прибыль/(убыток) на обыкновенную акцию - базовая (в долларах США)	\$ (0.12)	\$ 0.71
Чистая прибыль/(убыток) на обыкновенную акцию - разводненная (в долларах США)	\$ (0.12)	\$ 0.71
Акции, использованные при расчете чистого дохода на одну обыкновенную акцию:		
Основной	<u>58,033,212</u>	<u>11,306,084</u>
Разводненный	<u>58,191,542</u>	<u>11,306,084</u>

ПРИМЕЧАНИЕ 20 - ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

В приведенной ниже таблице приведены примерные обязательства по аренде и другие условные обязательства Компании по состоянию на 30 июня 2018 года

<u>Договорные обязательства</u>	<u>Итого</u>	<u>Менее чем 1 год</u>	<u>2-3 года</u>
Аренда офисов ⁽¹⁾	\$ 8,609	\$ 5,568	\$ 3,041
ИТОГО	\$ 8,609	\$ 5,568	\$ 3,041

⁽¹⁾ Компания имеет ряд договоров аренды для офисных помещений в разных местах. В целом, все соглашения заключаются на один год с продлением или прекращением, за исключением трех договоров аренды с более длительными сроками аренды.

Расходы Компании на аренду офисных помещений составили \$ 1086 и \$ 377 за три месяца, закончившихся 30 июня 2018 и 2017 гг. соответственно.

FREEDOM HOLDING CORP.**ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Неаудированной)**
(Все суммы указаны в тысячах долларов США, если иное не указано)

ПРИМЕЧАНИЕ- 21 – ПОСЛЕДУЮЩИЕ СОБЫТИЯ

Компания провела оценку всех существенных событий и транзакций, которые произошли после 30 июня 2018 года по 14 августа 2018 года. В течение этого периода у Компании не было никаких дополнительных существенных последующих событий.

Пункт 2. Обсуждение руководством и анализ финансового состояния и результатов операций

Следующее обсуждение призвано помочь вам в понимании наших результатов операций и нашего нынешнего 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, содержащимися в других источниках в этом отчете и в других наших обращениях с [Комиссией по ценным бумагам и биржам США](#) («Комиссия»), включая наш годовой отчет по Форме 10-K, поданный в Комиссию 29 июня 2018 года.

Специальная заметка о перспективной информации

Определенная информация в настоящем документе, содержит заявления, которые могут считаться прогностическими в понимании Раздела 27A «Закона о ценных бумагах» от 1933 года с внесенными в него поправками («Закон о ценных бумагах») и Раздела 21E «Закона о ценных бумагах и биржах» от 1934 года с внесенными в него поправками («Закон о ценных бумагах и биржах»), такими, как заявления, касающиеся наших ожидаемых доходов и операционных результатов, оценки, используемые при подготовке нашей финансовой отчетности, будущие результаты, планы будущего расширения, анализы, перспективы, стратегии, капитальные расходы, источники ликвидности и источники финансирования. Прогностическая информация включает важные риски и неопределенности, которые могут существенно повлиять на ожидаемые результаты в будущем, и, соответственно, такие результаты могут отличаться от тех, которые выражены в любых прогностических заявлениях, сделанных в настоящем документе. Подобные прогностические заявления иногда могут быть распознаны при помощи таких слов, как «предвидеть», «верить», «оценивать», «ожидать», «намереваться», «планировать», «проектировать» и прочим аналогичным выражениям. Такие заявления подвержены известным и неизвестным рискам, неопределенностям и другим факторам, включая значимые и важные риски и неопределенности, обсуждаемые в настоящем отчете. Данные прогностические заявления основаны на убеждениях руководства, а также допущениях и информации, доступных в настоящее время руководству. Данные заявления включают, среди прочего:

- способность нашего текущего руководства эффективно осуществлять нашу бизнес-стратегию;
- наша способность конкурировать с [компаниями, предоставляющими финансовые услуги](#), которые имеют больший опыт, финансовые ресурсы и конкурентные преимущества на тех рынках, где мы работаем;
- Тимур Турлов владеет контрольным пакетом акций наших обыкновенных акций и, следовательно, имеет возможность вести бизнес по своему усмотрению без наличия одобрения со стороны других акционеров;
- наша способность соблюдать обширные, всепроникающие и постоянно изменяющиеся требования в области регулирования и надзора в различных юрисдикциях, где действуют наши дочерние компании, при этом отказ от соблюдения данных требований может помешать нам вести наш бизнес;
- неустойчивость на внутреннем и международном рынках капитала, колебания валютных курсов и общие экономические условия;
- наша способность привлекать и удерживать ключевой руководящий состав и других должным образом лицензированных и опытных сотрудников с целью удовлетворения применимых нормативных стандартов и эффективного ведения нашего бизнеса; а также
- наша способность правильно управлять рынком, экономическими рычагами и рисками клиентов, возникающими в результате торговли ценными бумагами за счёт собственных средств.

Хотя мы попытались определить важные факторы, которые могут привести к существенным различиям в фактических результатах, могут существовать и другие факторы, которые приводят к тому, что прогностические заявления не являются точными, как описано в этом отчете. Эти заявления являются лишь прогнозами. Если один или несколько рисков или неопределенностей материализуются или если базовые допущения окажутся неверными, фактические результаты могут существенно отличаться от прогнозируемых.

Не следует полностью полагаться на прогностические заявления. Хотя мы считаем, что ожидания, отраженные в прогностических заявлениях, являются разумными, мы не можем гарантировать будущие результаты, уровни активности, производительность или достижения. Более того, ни мы, ни какое-либо другое лицо не несет никакой ответственности за точность и полноту этих заявлений и не берет на себя никаких обязательств по пересмотру данных прогностических заявлений с целью отражения событий и обстоятельств после даты подготовки настоящего отчета или с целью отражения непредвиденных событий.

В этом обсуждении приводятся существенные факторы, влияющие на наши консолидированные операционные результаты, финансовое состояние, ликвидность и финансовые ресурсы в течение финансовых кварталов, окончившихся 30 июня 2018 и 2017 годов.

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 Центральной Азии. Наша штаб-квартира находится в Алматы, Казахстан, с дополнительными административными офисами, расположенными в России, на Кипре и в США.

Наши компании являются профессиональными участниками Казахстанской фондовой биржи (KASE), Московской фондовой биржи (MOEX), Санкт-Петербургской фондовой биржи (SPB), Украинской биржи и Республиканской фондовой биржи Ташкента (UZSE). Мы руководим брокерским офисом 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.

Наша начальная линия бизнеса была направлена на предоставление широкого спектра финансовых услуг по розничной торговле для нашей целевой аудитории, которая является высокодоходными частными лицами и малыми предприятиями, стремящимися диверсифицировать свои инвестиционные портфели с целью управления экономическим риском, связанным с политическими, нормативными, валютными, банковскими и национальными неопределенностями. Клиентам предоставляются онлайн-инструменты и торговые точки для создания счетов и ведения торговли ценными бумагами на основе транзакций. Мы продаем демографические данные наших клиентов по нескольким каналам, включая телемаркетинг, учебные семинары и инвестиционные конференции, печатную и интернет-рекламу с использованием социальных сетей, мобильных приложений и поисковых систем.

Сводный отчет

Клиентская база

Мы обслуживали более 81 000 клиентских счетов, около 34 000 из них были получены в результате приобретений АО «Asyl Invest» и ООО «Netrader Brokerage», у 40% из указанных отмечались положительные остатки денежных средств или счетов активов в течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года. В течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года, мы открыли более 3000 новых счетов, для сравнения, количество закрытых счетов составило 55. Наш общий объем транзакций клиентов за квартал превысил 8 миллиардов долларов.

Мы ускорили наш рост благодаря нескольким стратегическим приобретениям, которые позволили нам расширить наш охват рынка, увеличить клиентскую базу и предоставить нашим клиентам как самую современную проприетарную электронную торговую платформу, так и 58 розничных брокерских и финансовых офисов, расположенных на территории Казахстана (16), Киргизии (1), России (39), Узбекистана (1) и Украины (1), которые предоставляют полный спектр финансовых услуг, инвестиционный консалтинг и образование.

Недавние приобретения

В апреле 2018 года мы завершили сделку по приобретению и слиянию Asyl с Компанией. Данное приобретение присоединилось к двум крупнейшим розничным брокерским фирмам в Казахстане и увеличило нашего клиентского счета в Казахстане до более чем 49 000. Ранее компанию Asyl контролировал г-н Турлов. Мы приобрели Asyl примерно за 2,2 миллиона долларов, что было равно справедливой стоимости приобретенных чистых активов.

В мае 2018 года мы завершили сделку по приобретению и слиянию Nettrader, что привело к приобретению около 16 000 новых счетов российских клиентов. Данное приобретение также завершило наше приобретение торговой платформы Tradernet, приложения на базе браузера, в некоторых странах поддерживающее мобильное приложение, с целью облегчить торговую деятельность наших клиентов и их способность контролировать и управлять всеми аспектами своих личных счетов и участвовать в нашей социальной клиентской сети. Ранее Nettrader принадлежал г-ну Турлову. Мы приобрели Nettrader примерно за 3,8 млн. Долл. США, что было равно справедливой стоимости приобретенных чистых активов.

OTCQX

После окончания квартала 18 июля 2018 года наши обыкновенные акции участвовали в торге на OTCQX® Best Market, премиальном рынке, находящимся в ведении OTC Markets, Inc. Ранее наши обыкновенные акции участвовали в торгах на OTC Pink® Open Market. Мы полагаем, что торги на OTCQX помогут расширить нашу экспозицию и увеличить доступ инвесторов, а также дадут возможность на этом этапе нашего роста общаться с нашими акционерами и профессионалами рынка ценных бумаг в США и за рубежом.

Финансовая деятельность

В течение трех месяцев, окончившихся 30 июня 2018 года, мы разместили в Казахстане долларовые и тенговые облигации Freedom KZ на сумму около 9,7 млн. Долларов США. Фиксированные годовые купонные ставки данных облигаций составляют 8,00% или 11,5%, а сроки погашения - с января 2019 года по май 2021 года.

Результаты финансовой деятельности

В течение трех месяцев, окончившихся 30 июня 2018 года, мы покрыли чистый убыток в размере примерно 6,9 млн. Долл. США, и основной и разводненный убытки на одну акцию, составляющую 0,12 долл. США, в сравнении с чистой прибылью в размере около 8 млн. Долл. США, и базовой и разводненной прибылью на акцию, составляющую 0,71 долл. США в течение квартала, окончившегося 30 июня 2017 года. В результате ослабления нашей функциональной валюты по отношению к нашей валюте отчетности и в результате корректировки валютного перевода, за вычетом налога, мы покрыли совокупный убыток в размере приблизительно 13,6 млн. долл. США в течение периода 2018 года по сравнению с совокупным доходом примерно 5,8 млн. долл. США в течение сопоставимого периода в 2017 году.

Все суммы в долларах, отраженные в заголовках «Результаты операций», «Ликвидность и финансовые ресурсы» и «Денежные потоки» в обсуждении руководством и анализе финансового состояния и результатов операций, представлены в тысячах долларов США, если в контексте не указывается иное.

Результаты деятельности

2017 Три месяца, закончившиеся 30 июня 2018 года, по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 30 июня 2017 года

Следующее сравнение наших финансовых результатов поквартально не обязательно указывает на будущие результаты.

	Три месяца, закончившиеся 30 июня 2018		Три месяца, закончившиеся 30 июня 2017 (Пересчет)	
	Сумма	%*	Сумма	%*
Доходы:				
Комиссионные доходы	\$ 5,428	73%	\$ 3,057	22%
Чистая прибыль/(убыток) по торговым ценным бумагам	(3,288)	(44%)	7,131	50%
Доходы по процентам	7,372	100%	2,647	19%
Чистая прибыль по производным инструментам	-	0%	490	4%
Чистая прибыль/(убыток) по операциям с иностранной валютой	(2,110)	(29%)	659	5%
Доходы итого, чистая стоимость	<u>7,402</u>	<u>100%</u>	<u>13,984</u>	<u>100%</u>
Расходы:				
Расходы по процентам	4,614	62%	2,030	15%
Комиссионные расходы	764	10%	289	2%
Операционные расходы	9,111	123%	3,663	26%
Прочие расходы/(доходы), чистая стоимость	(54)	(1%)	45	0%
Расходы итого	<u>14,435</u>	<u>194%</u>	<u>6,027</u>	<u>43%</u>
Чистая прибыль / (убыток) до уплаты налога на прибыль	(7,033)	(95%)	7,957	57%
Доход по налогу на прибыль	150	2%	33	0%
Чистая прибыль/(убыток)	<u>\$ (6,883)</u>	<u>\$ (93%)</u>	<u>\$ 7,990</u>	<u>\$ 57%</u>
Прочий совокупный доход/(убыток)				
Изменения в нереализованной прибыли по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи	\$ -	0%	\$ (59)	0%
Корректировка реклассификации, относящаяся к инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, выбывшим за отчетный период, за вычетом налогового эффекта	22	0%	-	0%
Корректировка перевода иностранной валюты, за вычетом налога	(6,698)	(90%)	(2,169)	(16%)
Совокупный доход / (убыток)	<u>\$ (13,559)</u>	<u>(183%)</u>	<u>\$ 5,762</u>	<u>(41%)</u>

* Отражает процент от общих доходов, чистая стоимость

Доходы

Мы получаем прибыль в основном от нашей торговой деятельности, комиссионного дохода, полученного от клиентов розничных брокерских компаний, комиссионных от инвестиционных банковских услуг и процентных доходов.

	Три месяца закончившиеся 30 июня 2018		Три месяца закончившиеся 30 июня 2017 (Recast)		Изменение	
	Сумма	%	Сумма	%	Сумма	%
Комиссионные доходы	\$ 5,428	73%	\$ 3,057	22%	\$ 2,371	78%
Чистая прибыль / (убыток) по торговым ценным	(3,288)	(44%)	7,131	50%	(10,419)	(146%)
Доход по процентам	7,372	100%	2,647	19%	4,725	179%
Чистая прибыль по производным инструментам	-	0%	490	4%	(490)	(100%)
Чистая прибыль/(убыток) по операциям с	(2,110)	(29%)	659	5%	(2,769)	(420%)
Доход итого, чистая стоимость	<u>\$ 7,402</u>	<u>100%</u>	<u>\$ 13,984</u>	<u>100%</u>	<u>\$ (6,582)</u>	<u>(47%)</u>

В течение трех месяцев, окончившихся 30 июня 2018 и 2017 годов, мы получили общий чистый доход в размере 7 402 и 13 984 долл. США, соответственно. Выручка за три месяца, окончившихся 30 июня 2018 года, была значительно ниже, чем за три месяца, окончившихся 30 июня 2017 года, в основном за счет покрытия чистых убытков по торговым ценным бумагам и валютным операциям в течение периода, окончившегося 30 июня 2018 года, по сравнению с чистой прибылью за период, окончившийся 30 июня 2017 года. Потери были частично компенсированы значительным увеличением комиссионных доходов и процентных доходов в течение трех месяцев, окончившихся 30 июня 2018 года.

Комиссионный доход. В течение трех месяцев, окончившихся 30 июня 2018 года, комиссионные доходы увеличились на 2 371 долл. США по сравнению с тремя месяцами, окончившимися 30 июня 2017 года. Это увеличение было обусловлено главным образом увеличением сборов и комиссий за розничную брокерскую деятельность и связанные с ней банковские услуги, которые мы предоставляем нашим клиентам. За три месяца, окончившихся 30 июня 2018 года, комиссионные, полученные от брокерских и связанных с ними банковских услуг, составили 3 758 и 1 670 долларов США, соответственно.

Такое увеличение комиссионных было обусловлено главным образом ростом клиентской базы, увеличением объема транзакций с клиентами и большим спросом на другие услуги, которые мы предлагаем. Комиссионные за брокерские услуги состояли в основном из комиссионных сборов от клиентской торговли, андеррайтинга, рыночных услуг и агентских сборов. В течение трех месяцев, окончившихся 30 июня 2018 года, брокерские сборы и комиссии увеличились на 2,442 долл. США, в результате увеличения объема транзакций с клиентами. В течение трех месяцев, окончившихся 30 июня 2017 года, мы провели значительно больше операций по андеррайтингу и маркетингу, чем за три месяца, окончившихся 30 июня 2018 года. В результате сборы и комиссии, полученные от услуг по андеррайтингу и маркетингу, сократились на 1024 доллара США. Тарифы на банковские услуги состоят в основном из банковских комиссионных сборов, комиссий за обработку платежей и комиссионных за операции по обмену валюты. Увеличение гонораров и комиссионных с банковских услуг в размере 1 182 долл. США за три месяца, окончившихся 30 июня 2018 года, по сравнению с аналогичным периодом в 2017 году объясняется тем, что мы продолжаем развивать наши банковские операции, связанные с брокерскими операциями, и открывать новые офисы.

Чистая прибыль / (убыток) по торговым ценным бумагам.

Чистая прибыль / (убыток) 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 реализуются, когда мы закрываем позицию в ценной бумаге и получаем прибыль или покрываем убыток на этой позиции. Согласно общепринятым принципам бухгалтерского учета США, требуется, чтобы мы отразили в нашей финансовой отчетности нереализованные прибыли и убытки на всех позициях по торговле ценными бумагами, которые остаются открытыми по состоянию на конец каждого периода. Колебания в нереализованных прибылях или убытках 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 в нереализованных прибылях и убытках от периода к периоду могут возникать в результате не зависящих от нас факторов, таких как колебания рыночных цен открытых позиций ценных бумаг. Нереализованные прибыли или убытки за определенный период могут или не могут указывать на прибыль или убыток, которые мы будем реализовывать в позиции ценных бумаг, когда позиция закрыта.

В течение трех месяцев, окончившихся 30 июня 2018 года, мы покрыли чистый убыток по торговым ценным бумагам в размере 3 288 долл. США, который включал 5 094 долл. США реализованной чистой прибыли и 8 382 долл. США нереализованного чистого убытка по сравнению с чистой прибылью в размере 7 131 долл. США по торговым ценным бумагам за три месяца, окончившихся 30 июня 2017 года, который включал 9 631 долл. США реализованной чистой прибыли и 2 500 долл. США нереализованных чистых убытков. Основным фактором, влияющим на наш чистый убыток по торговым ценным бумагам в течение трех месяцев, окончившихся 30 июня 2018 года, было снижение цены акций крупнейшего оператора сотовой связи АО Kcell, что привело к убытку в размере 6 415 долл. США, в том числе 2,033 долл. США от реализованной чистой прибыли и 8 448 долл. США от нереализованного чистого убытка. Наш чистый убыток по торговым ценным бумагам был частично компенсирован нереализованной прибылью от переоценки ценных бумаг в связи с увеличением цены акций АО «Казахтелеком» - крупнейшей телекоммуникационной компании Казахстана - в размере 3 648 долларов США.

Процентный доход. В течение трех месяцев, окончившихся 30 июня 2018 и 2017 годов, мы зафиксировали процентный доход из нескольких источников: процентные доходы по торговым ценным бумагам и процентный доход по денежным средствам и их эквивалентам, находящимся в финансовых учреждениях, операциях обратного выкупа и средствах 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, хранящихся на наших торговых счетах. В течение трех месяцев, окончившихся 30 июня 2018 года, мы реализовали процентный доход в размере 7 372 долл. США по сравнению с 2 647 долл. США за три месяца, окончившихся 30 июня 2017 года. Увеличение процентных доходов в размере 4 725 долл. США было вызвано, главным образом, увеличением процентных доходов по торговым ценным бумагам в размере 4 577 долл. США и увеличением процентных доходов по операциям обратного РЕПО в размере 139 долл. США, в результате увеличения объема операций обратного РЕПО в течение квартала, окончившегося 30 июня 2018 года.

Чистая прибыль по производным инструментам. 28 декабря 2016 года Компания Freedom RU заключила соглашение о производных инструментах, которое включало функцию опциона на покупку акций, принадлежащих Freedom RU. Этот опцион был классифицирован как производное обязательство в сокращенных консолидированных балансах и оценивался в каждый отчетный период с использованием модели Блэка-Шоулза. Прибыль, связанная с этим производным инструментом, признается как прибыль по производному инструменту в сокращенных консолидированных отчетах об операциях и отчетах по прочим совокупным доходам. В обмен на премиальную премию в размере 2 629 долларов США этот производный инструмент предоставил держателю право на покупку 11,8 млн. акций крупнейшего российского коммерческого банка - Сбербанка 14 июня 2017 года по цене исполнения \$ 3,10 за акцию.

В связи с транзакцией, описанной в предыдущем абзаце, мы зафиксировали производное обязательство в размере 495 долл. США на дату 31 марта 2017 года. 14 июня 2017 года производный инструмент истек, не исполненный владельцем опциона, и мы признали прибыль по производному инструменту, составившую 490 долл. США. За три месяца, окончившихся 30 июня 2018 года, мы не совершали подобных сделок.

Чистая прибыль/(убыток) от валютных операций. В течение трех месяцев, окончившихся 30 июня 2018 года, мы покрыли чистый убыток по валютным операциям в размере 2110 долл. США по сравнению с чистой прибылью от валютных операций в размере 659 долл. США за три месяца, окончившихся 30 июня 2017 года. Данное изменение от чистой прибыли до чистого убытка связано с тем, что в период с 31 марта 2018 года по 30 июня 2018 года стоимости казахстанского тенге уменьшились примерно на 7% по отношению к доллару США. В соответствии с Общепринятыми принципами бухгалтерского учета США мы обязаны переоценивать активы, выраженные в иностранной валюте, в нашу валюту отчетности, которой являются доллары США.

В результате увеличения денежных активов в тенге, которые мы определили в течение трех месяцев, окончившихся 30 июня 2018 года, и в сочетании с вышеупомянутым снижением стоимости тенге по отношению к доллару США, мы реализовали убытки в размере 815 долларов США по переоценке иностранной валюты, убыток в размере 699 долл. США по переоценке облигаций компании, выпущенных Freedom KZ, индексированных по доллару США, и убыток в размере 603 долл. США по переоценке кредитов в долларах США, полученных от АО «АзияКредитБанк». Данные потери были лишь частично компенсированы прибылью в иностранной валюте на сумму 204 долл. США в результате переоценки ценных бумаг, деноминированных в долларах США, принадлежащих Freedom KZ в течение квартала, окончившегося 30 июня 2018 года.

Расходы

	<u>Три месяца закончившиеся 30 июня 2018</u>		<u>Три месяца закончившиеся 30 июня 2017 (Пересчет)</u>		<u>Изменение</u>	
	<u>Сумма</u>	<u>%</u>	<u>Сумма</u>	<u>%</u>	<u>Сумма</u>	<u>%</u>
Расходы по процентам	\$ 4,614	32%	\$ 2,030	34%	\$ 2,584	127%
Комиссионные расходы	764	5%	289	5%	475	164%
Операционные расходы	9,111	63%	3,663	60%	5,448	149%
Прочие расходы/(доход), чистая стоимость	(54)	0%	45	1%	(99)	(220%)
Расходы, итого	<u>\$ 14,435</u>	<u>100%</u>	<u>\$ 6,027</u>	<u>100%</u>	<u>\$ 8,408</u>	<u>140%</u>

В течение трех месяцев, окончившихся 30 июня 2018 и 2017 годов, сумма общих расходов составила 14 435 долл. США и 6 027 долл. США, соответственно. Затраты в течение трех месяцев, окончившихся 30 июня 2018 года, увеличились в результате постоянно предпринимаемых нами действий по расширению и развитию нашего бизнеса.

Процентные расходы. В течение трех месяцев, окончившихся 30 июня 2018 года, мы определили общий процентный расход в размере 4 614 долл. США по сравнению с общим процентом расходов в размере 2 030 долл. США в течение трех месяцев, окончившихся 30 июня 2017 года. Увеличение процентных расходов объяснялось главным образом увеличением объема краткосрочных financings, привлеченных посредством соглашений о выкупе ценных бумаг, на общую сумму 2 485 долл. США.

Сборы и комиссионные расходы. В течение трех месяцев, окончившихся 30 июня 2018 года, мы определили комиссионные расходы в размере 764 долл. США по сравнению с комиссионными расходами в размере 289 долл. США за три месяца, окончившихся 30 июня 2017 года. Увеличение связано с более высокими комиссионными сборами, выплачиваемыми Центральному депозитарию, фондовой бирже и брокерские сборы другим брокерам в размере 406 долл. США. Увеличение комиссионных расходов в первую очередь связано с увеличением брокерских операций на Кипре. Мы также начали работать с платежными системами, включая «Золотую Корону» и Visa, что привело к увеличению расходов на 56 долларов.

Эксплуатационные расходы. В течение трех месяцев, окончившихся 30 июня 2018 года, эксплуатационные расходы составили 9111 долл. США по сравнению с эксплуатационными расходами в размере 3 663 долл. США за три месяца, окончившихся 30 июня 2017 года. Увеличение расходов связано, главным образом, с более высокими общими и административными расходами, связанными с ростом нашей деятельности, включая увеличение расходов на оплату труда в размере 1,828 долл. США, увеличение расходов на выплату равных вознаграждений сотрудникам в размере 838 долл. США, увеличение расходов на аренду в размере 708 долл. США, увеличение расходов на ремонт офиса на 346 долл. США, увеличение расходов на рекламу на 325 долл. США, увеличение расходов на оргтехнику на 280 долл. США, увеличение вознаграждений за профессиональные услуги в размере 272 долл. США, увеличение расходов на износ и амортизацию на 105 долл. США, увеличение расходов на коммунальные услуги на 69 долл. США и увеличение расходов на услуги связи, тренинги и конференции на сумму 677 долл. США, расходы на командировки, благотворительность, оплату ИТ-услуг, страховые взносы и расходы на налоги, кроме налога на прибыль.

Доход по налогу на прибыль

Мы определили чистый убыток до налога на прибыль в размере 7 033 долл. США за три месяца, окончившихся 30 июня 2018 года, и чистую прибыль до налога на прибыль в размере 7 957 долл. США за три месяца, окончившихся 30 июня 2017 года. За три месяца, окончившихся 30 июня 2018 года, мы реализовали доход по налогу на прибыль в размере 150 долл. США по сравнению с доходом по налогу на прибыль в размере 33 долл. США в течение трех месяцев, окончившихся 30 июня 2017 года. Изменение действующих налоговых ставок с (0,41%) за три месяца, окончившихся 30 июня 2017 года, до 2,13% за три месяца, окончившихся 30 июня 2018 года, явилось результатом изменений в составе наших доходов, полученных от нашей торговой деятельности, и налогового режима этих доходов в различных иностранных юрисдикциях, где действуют наши дочерние компании.

Совокупный доход

Функциональными валютами наших операционных дочерних компаний являются российский рубль, европейский евро, украинская гривна, узбекский сом и казахстанский тенге. Наша валюта отчетности - доллар США. В результате обесценения российского рубля на 10% и казахстанского тенге на 7% по отношению к доллару США в периоды, охватываемые настоящим отчетом, мы определили убыток от пересчета в иностранной валюте, который составил 6 698 долларов США за три месяца, окончившихся 30 июня 2018 года, по сравнению с убытком от пересчета в иностранной валюте в размере 2 169 долл. США за три месяца, окончившихся 30 июня 2017 года. В результате рассмотренных выше факторов в сочетании со значительным увеличением наших убытков от пересчета в иностранной валюте в течение трех месяцев, окончившихся 30 июня 2018 года, мы реализовали совокупный убыток в размере 13 559 долл. США по сравнению с совокупным доходом в размере 5 762 долл. США в течение трех месяцев, окончившихся 30 июня 2017 года.

Ликвидность и финансовые ресурсы

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

По состоянию на 30 июня 2018 года у нас имелись денежные средства и их эквиваленты в размере 45 057 долл. США по сравнению с денежными средствами и их эквивалентами в размере 65 731 долл. США на 31 марта 2018 года. На 30 июня 2018 года у нас имелись общие текущие активы (менее ограниченные денежные средства) в размере 276 477 долл. США и общие текущие обязательства в размере 196 995 долл. США, в результате чего оборотные средства составили 79 482 долл. США. Для сравнения, на 31 марта 2018 года общие текущие активы (за вычетом ограниченных денежных средств) составляли 307 993 долл. США, а общие текущие обязательства составляли 212 648 долл. США, в результате чего оборотные средства составили 95 345 долл. США. По причине факторов, описанных в следующих параграфах, оборотные активы, текущие обязательства и оборотный капитал были ниже на 30 июня 2018 года по сравнению с 31 марта 2018 года.

Валютные колебания в течение рассматриваемых периодов привели к 10-процентному снижению стоимости российского рубля и 7-процентному снижению стоимости казахстанского тенге по отношению к доллару США. В результате, в соответствии с общепринятыми принципами бухгалтерского учета США, балансовые статьи, выраженные в российских рублях и казахстанском тенге, подлежали переоценке. Этот факт заставил нас реализовать чистый убыток в размере 2 110 долл. США по операциям с иностранной валютой и убытки от пересчета в иностранной валюте в размере 6 698 долл. США за три месяца, окончившихся 30 июня 2018 года.

За три месяца, окончившихся 30 июня 2018 года, произошел сдвиг в составе наших долговых обязательств. За период с 31 марта 2018 года по 30 июня 2018 года наши обязательства по договорам прямого выкупа, выраженные в казахстанском тенге, со средней ставкой 11,74%, снизились на 30,203 долл. США. За тот же период мы выпустили 7 348 долл. США в облигациях Freedom KZ, выраженных в тенге и 2,360 долл. США в облигациях Freedom KZ, выраженных в долларах. Размер процентной ставки купона облигаций, выраженных в тенге, составил 11,5%, в то время, как размер процентной ставки купона облигации, выраженных в долларах, составил 8%. Мы также получили банковские кредиты в долларах в размере 1889 долл. США с процентами по ставке в размере 7% годовых и небанковские кредиты, выраженные в тенге в размере 4 834 долл. США с процентами по ставке 3%. За три месяца, окончившихся 30 июня 2018 года, взнос от г-на Турлова в уставной капитал компании составил 225 доллара США.

По состоянию на 30 июня 2018 года стоимость торговых ценных бумаг, удерживаемых на нашем собственном торговом счете, составила 184 350 долл. США по сравнению с 212 595 долл. США на дату 31 марта 2018 года. Такое сокращение торговых ценных бумаг в основном связано с переоценками, вызванными ослаблением российского рубля и казахстанского тенге против доллара США и чистого убытка от торговых ценных бумаг, которые мы реализовали в течение трех месяцев, окончившихся 30 июня 2018 года, как и приводится выше в разделе «*Результаты операций*». По состоянию на 30 июня 2018 года торговые ценные бумаги на нашем собственном торговом счете на сумму 164,950 долл. США были подвергнуты обязательствам по обращению ценных бумаг и предоставленным залоговым займам. Для сравнения, на дату 31 марта 2018 года, сумма торговых ценных бумаг составила 209 088 долл. США. На 30 июня 2018 года из имевшихся у нас 45 507 долл. США наличными и их эквивалентов, 19 514 долл. США подлежали соглашениям об обратной покупке.

Мы контролируем и управляем нашими финансовыми рычагами и рисками утраты ликвидности через различные комитеты и процессы, которые мы создали. Мы оцениваем риски, связанные с левириджем и ликвидностью, на основе соображений и предположений в отношении рыночных факторов, а также других факторов, включая сумму доступного ликвидного капитала (т.е. сумму их денежных средств и их эквивалентов, не инвестированных в наш действующий бизнес). Несмотря на то, что мы уверены в проводимом нами мониторинге управления рисками и управленческими процессами, значительная часть наших торговых ценных бумаг, денежных средств и их эквивалентов подпадают под соглашения о залогах. Данный фактор значительно увеличивает риск потери в случае, если финансовые рынки движутся против наших позиций, что в свою очередь негативно влияет на нашу ликвидность, капитализацию и бизнес. По причине того, что мы используем наши собственные торговые операции в сочетании с выбранной нами стратегией, с целью занять большие позиции в отдельных компаниях или отраслях, наша ликвидность, капитализация, прогнозируемая доходность инвестиций и результаты операций также могут быть существенно затронуты в тех случаях, когда мы недооцениваем влияние событий, сроков и ликвидности рынка на ценные бумаги.

По состоянию на 30 июня 2018 года средства на нашем собственном торговом счете, составившие около 90 000 долларов, инвестировались в ценные бумаги одной компании. В данном случае наша позиция в ценных бумагах сильно залеверджирована. Мы инвестировали в ценные бумаги, основываясь на проведенном нами анализе, что данная компания была оценена слишком низко и представляет собой хорошую инвестиционную возможность. На момент составления настоящего отчета данная позиция остается открытой. Основываясь на размере позиции и леведредже, который мы использовали для ее поддержания, наши ликвидность, капитализация, прогнозируемая отдача от инвестиций и результатов операций, могут быть существенным образом отрицательно затронуты в том случае, если проведенный нами анализ инвестиционной возможности и/или рыночных условий, включая нашу способность ликвидировать позицию по мере необходимости, окажется неверным.

В течение последних нескольких лет мы преследовали стратегию динамичного роста, и мы ожидаем постоянных усилий по быстрому расширению нашего бизнеса в сфере финансовых услуг в Центральной Азии. И хотя данная стратегия привела к росту прибыли, она также приводит к увеличению расходов и большей потребности в капитальных ресурсах. Дальнейший рост и расширение могут потребовать больших капитальных ресурсов, чем мы располагаем в настоящее время, что может 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 вообще доступно на тот момент, когда это необходимо.

Мы полагаем, что наши текущие денежные средства и их денежные эквиваленты, которые, согласно ожиданиям, будут получены от операционной деятельности, а также прогнозируемые возвраты от нашей торговой деятельности, будут достаточными для удовлетворения потребностей нашего оборотного капитала в течение следующих 12 месяцев. Мы продолжаем контролировать наши финансовые показатели, с целью обеспечить достаточную ликвидность для финансирования операций и выполнения нашего бизнес-плана.

Движение денежных средств

В следующей таблице представлены наши денежные потоки за три месяца, закончившиеся 30 июня 2018 и 2017 гг.

	За месяца, закончивши ся 30 июня <u>2018</u>	три месяца, закончивши ся 30 июня 2017 <u>(Пересчет)</u>
Чистые денежные потоки (используемые в)/от операционной деятельности	\$ (29,016)	\$ 8,795
Чистые денежные потоки, используемые в инвестиционной деятельности	(2,203)	(1,913)
Чистые денежные потоки от финансовой деятельности	17,269	11,645
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты	<u>(3,884)</u>	<u>(1,753)</u>
ЧИСТЫЕ ИЗМЕНЕНИЯ В ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВАХ, ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ И ОГРАНИЧЕННЫЕ ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА	\$ (17,834)	\$ 16,774

Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности за три месяца, окончившихся 30 июня 2018 года, составили 29 016 долларов США. Для сравнения, за три месяца, окончившихся 30 июня 2017 года, мы реализовали чистые денежные средства с операций в размере 8 795 долларов США. Это произошло в основном из-за внесенных нами изменений в операционные активы и обязательства, включая сокращение обязательств по сделкам РЕПО на сумму 30 436 долл. США, увеличение брокерской и прочей дебиторской задолженности на 15 710 долл. США и увеличение объема выданных кредитов на 8 441 долл. США. Данные изменения были лишь частично компенсированы увеличением клиентских обязательств на 9 131 долл. США, увеличением торговой кредиторской задолженности на 7 251 долл. США и уменьшением торговых ценных бумаг на 6,089 долл. США.

В течение трех месяцев, окончившихся 30 июня 2018 года, чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности, составили 2 203 долл. США по сравнению с чистыми денежными средствами в размере 1 913 долл. США, использованными в инвестиционной деятельности за три месяца, окончившихся 30 июня 2017 года. Денежные средства от инвестиционной деятельности в размере 2 240 долл. США в течение трех месяцев, окончившихся 30 июня, 2018 года, в основном использовались для приобретения компании «Asyl» и для покупки основных средств, за вычетом продаж, в размере 201 долл. США, что было частично компенсировано денежными средствами, полученными от продажи ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, по справедливой стоимости, составлявшей 238 долл. США. Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности в течение трех месяцев, окончившихся 30 июня 2017 года, в основном использовались для покупки ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи по справедливой стоимости в размере 3 069 долл. США и основных средств в размере 457 долл. США, что частично было компенсировано денежными средствами, полученными в связи с приобретением Asyl и Nettrader на сумму 1 368 долл. США.

Чистые денежные средства от финансовой деятельности в течение квартала, закончившегося 30 июня 2018 года, состояли главным образом из поступлений от займов, полученных в размере 7 336 долл. США, поступлений от выпуска долговых ценных бумаг Freedom KZ в сумме 9 708 долл. США, взносов в капитал Компании Турловым в размере 225 долларов. Для сравнения, чистые денежные потоки от финансовой деятельности в течение квартала, закончившегося 30 июня 2017 года, состояли главным образом из вкладов капитала от г-на Турлова в размере 8 164 долл. США и поступления от выпуска долговых ценных бумаг Freedom KZ и Asyl в размере 4 256 долл. США, что было частично компенсировано выкупом долговых ценных бумаг в размере 775 долл. США.

Договорные обязательства и условные обязательства

См. Примечание 20 - *Обязательства и условные обязательства* для получения информации о наших существенных контрактных обязательствах и непредвиденных расходах на 30 июня 2018 года.

Внебалансовые счета финансовых соглашений

По состоянию на 30 июня 2018 года у нас не имелось внебалансовых счетов финансовых соглашений.

Критическая учетная политика и оценки

Для обсуждения критических 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 небольшой компанией, ответственной за отчетность, мы не обязаны предоставлять информацию, требуемую данным Пунктом.

Пункт 4. Элементы управления и процедуры

Оценка элементов управления и процедур раскрытия информации

По состоянию на 30 июня 2018 года наше руководство под наблюдением и с участием нашего главного исполнительного должностного лица и главного финансового директора оценило эффективность разработки и функционирования наших элементов управления и процедур раскрытия информации при осуществлении рамочной программы Комитета по спонсорству 2013 года Организации «Комиссии Тредуэя». 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 наши действия по раскрытию информации и процедуры были эффективными по состоянию на конец периода, охватываемого данным ежеквартальным отчетом, в целях своевременного предоставления им информации, необходимой для включения в наши периодические заявки в Комиссию.

Изменения в проведении внутреннего контроля за финансовой отчетностью

В течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года, не было произведено изменений в осуществлении нашего внутреннего контроля за финансовой отчетностью, которые существенно повлияли или могут существенно повлиять на проведение нашего внутреннего контроля над финансовой отчетностью.

ЧАСТЬ II - ПРОЧАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Пункт 1. Судебные разбирательства

Индустрия ценных бумаг 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. Соответствие и торговые проблемы, о которых сообщается федеральным, государственным и провинциальным 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 регламентарным аудитам и проверкам.

Время от времени наши дочерние компании являются участниками различных рутинных 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 и другие пошлины.

Пункт 1А. Факторы риска

Мы полагаем, что преувеличений к факторам риска, раскрытым в нашем годовом отчете по Форме 10-K за год, закончившийся 31 марта 2018 года, не было подано в Комиссию 29 июня 2018 года.

Пункт 5. Прочая информация

В связи с предстоящим Ежегодным собранием акционеров 20 сентября 2018 года, 26 июля 2018 года, мы подали в Комиссию окончательное правомочное извещение в Приложении 14А, в котором раскрыты процедуры, в соответствии с которыми наши акционеры могут рекомендовать кандидатуры на выдвижение в наш Совет директоров. Хотя процедуры в основном не изменились, были добавлены следующие дополнительные:

- Теперь акционерам необходимо представить рекомендации нашему Комитету по кандидатурам и корпоративному управлению, а не независимым членам нашего Совета директоров.
- Рекомендации должны теперь включать минимум два лица, дающих рекомендации, которые либо работали с кандидатом, либо состояли в Совете директоров, либо попечительском совете с кандидатом (или могут в противном случае предоставить соответствующую перспективу в отношении возможностей кандидата в качестве потенциального члена Совета).
- Комитет по выдвижению кандидатур может связаться с акционером, выдвигающим кандидатуру, для обсуждения квалификации кандидата и причин для выдвижения его кандидатуры. Затем Комитет по назначению может опросить кандидата, в случае, если он сочтет кандидата подходящим.
- Комитет по назначению может также использовать услуги сторонней поисковой фирмы для предоставления дополнительной информации о кандидате до вынесения рекомендации Совету директоров.

Пункт 6. Приложения

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

Приложение №*	Описание приложения	Местонахождения
Пункт 31 31.1	Правило 13a-14(a)/15d-14(a)Сертификации Сертификация главного исполнительного директора в соответствии с разделом 302 Закона Сарбейнса-Оксли 2002 года	Прилагается
31.2	Сертификация главного финансового директора в соответствии с разделом 302 Закона Сарбейнса-Оксли 2002 года	Прилагается
Пункт 32 32.01	Раздел 1350 Сертификации Сертификация в соответствии с титулом 18 Кодекса США Раздел 1350, принятый в соответствии с разделом 906 Закона Сарбейнса-Оксли 2002 года	Прилагается
Пункт 101 101	Интерактивный информационный массив Следующая финансовая информация Freedom Holding Corp. за периоды, закончившиеся 30 июня 2018 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.	Прилагается

* Все приложения отмечаются номером, предшествующим десятичному знаку, с указанием соответствующего ссылочного номера SEC в пункте 601 и числа, следующего за десятичной точкой, указывающей последовательность конкретного документа.

ПОДПИСИ

В соответствии с требованиями Закона о биржах ценных бумаг от 1934 года владелец регистрации должным образом инициировал подписку настоящей отчетности от его имени, на что он был должным образом уполномочен.

FREEDOM HOLDING CORP.

Дата: 14 августа 2018

/подпись/ Тимур Турлов

Тимур Турлов

Генеральный директор

Дата: 14 августа 2018

/подпись/ Евгений Лер

Евгений Лер

Руководитель финансовой службы



ДИПЛОМИРОВАННЫЕ
БУХГАЛТЕРЫ-АУДИТОРЫ
И БИЗНЕС-КОНСУЛЬТАНТЫ

24 октября 2018 год

Для предъявления по месту требования

Мы завершили обзор сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации компании «Freedom Holding Corp.» в соответствии с Промежуточным стандартом AU 722 Комитета по надзору за отчетностью публичных компаний (РСАОВ), в соответствии требованиями Комиссии по ценным бумагам и биржам за 3 месяца, закончившихся 30 июня 2018 года. Мы не опубликовали отчет в связи с нашим обзором. Сокращенная консолидированная промежуточная финансовая информация была представлена Комиссии по ценным бумагам и биржам 14 августа 2018 года.

WSRP, LLC

Перевод с английского языка на русский язык выполнен переводчиком Дияншиной Эльвирой Шамильевной.

Подпись Дияншина Эльвира Шамильевна

Республика Казахстан, г. Алматы

Второе ноября. Две тысячи восемнадцатого года.

Я, Сакауова Меруерт Макамбетовна, нотариус, действующий на основании лицензии №13009711 от 19.06.2013 г. выданной Комитетом регистрационной службы и оказания правовой помощи Министерства юстиции Республики Казахстан свидетельствую подлинность подписи переводчика гр. Дияншиной Эльвиры Шамильевны. Личность переводчика установлена, дееспособность и полномочия проверены.

Зарегистрировано в реестре за № 5408

Взыскано 2646 тенге

печать

Нотариус

(подпись)

