

**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 31 декабря 2019 года

ИЛИ

- ПЕРЕХОДНЫЙ ОТЧЕТ В СООТВЕТСТВИИ С РАЗДЕЛОМ 13 ИЛИ 15 (d)
ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ 1934 ГОДА**
За переходный период с _____ по _____

Номер файла Комиссии **001-33034**

FREEDOM HOLDING CORP.

(Точное название зарегистрированной компании, указанное в ее уставе)

Невада

(Штат или другая юрисдикция
регистрации или организации)

30-0233726

(Идентификационный номер
в Налоговой службе США)

**Бизнес центр “Esentai Tower”,
пр. Аль-Фараби, 77/7, 7й этаж**

Республика Казахстан, г. Алматы

(Адрес главного исполнительного органа)

050040

(Почтовый индекс)

+7 727 311 10 64

(Номер телефона регистратора, включая код города)

Ценные бумаги, зарегистрированные согласно Разделу 12(b) Закона о Ценных Бумагах и
Биржах:

Наименование каждого класса	Тикер(ы)	Наименование каждой биржи, на которой зарегистрированы ценные бумаги
Обыкновенные	FRHC	The Nasdaq Capital Market

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 более короткого периода, в течение которого зарегистрированное лицо должно было подать такие отчеты) и (2) подвергался таким требованиям по подаче документации в течение последних 90 дней.

Да Нет

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

разместить такой файл).

Да Нет

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

Крупный зарегистрированный эмитент, подающий документы в ускоренном порядке

Обычный зарегистрированный эмитент, подающий документы в ускоренном порядке

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

Малая подотчетная компания

Новая растущая компания

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.

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

Да Нет

По состоянию на 10 февраля 2020 года зарегистрированное лицо обладало 58,343,212 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 баланс по состоянию на 31 декабря 2019 г. и 31 марта 2019 г.	2
Сокращенный консолидированный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе за три и девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 г. и 2018 г.	3
Сокращенный консолидированный отчет о движении денежных средств за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 г. и 2018 г.	4
Сокращенный консолидированный отчет о движении капитала за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 г. и 2018 г.	6
Примечания к сокращенной консолидированной финансовой отчетности	7
Пункт 2. Обсуждение и Анализ Финансового Состояния и Результатов Деятельности Руководством Компании	36
Пункт 3. Качественные и Количественные Раскрытия о Рыночном Риске	55
Пункт 4. Контроли и Процедуры	55
ЧАСТЬ II — ПРОЧАЯ ИНФОРМАЦИЯ	
Пункт 1. Судебные разбирательства	57
Пункт 1 А. Факторы риска	57
Пункт 6. Приложения	57
Подписи	58

FREEDOM HOLDING CORP.

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

	31 декабря 2019 г.	31 марта 2019 г.
АКТИВЫ		
Денежные средства и их эквиваленты	\$ 93,653	\$ 49,960
Денежные средства, ограниченные в использовании	49,726	38,460
Торговые ценные бумаги	164,145	167,949
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости	7,483	2
Брокерская и прочая дебиторская задолженность, нетто	157,217	73,836
Займы выданные	10,775	2,525
Отложенные налоговые активы	281	1,265
Активы по производным финансовым инструментам	242	-
Основные средства, нетто	6,619	5,563
Нематериальные активы, нетто	4,430	4,226
Гудвилл	2,969	2,936
Актив по аренде в форме права пользования	15,748	-
Прочие активы, нетто	9,953	4,189
ИТОГО АКТИВЫ	\$ 523,241	\$ 350,911
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	\$ 4,385	-
Полученные займы	-	4,008
Выпущенные долговые ценные бумаги	39,150	28,538
Обязательства перед клиентами	192,754	82,032
Торговая кредиторская задолженность	56,130	32,695
Отложенное обязательство по распределению имущества	8,534	8,534
Обязательства по соглашениям РЕПО	57,875	73,621
Обязательство по текущему налогу на прибыль	165	754
Обязательства по аренде	17,270	-
Прочие обязательства	5,067	3,132
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	381,330	233,314
Договорные и условные обязательства	-	-
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		
Привилегированные акции - \$0.001 номинальная стоимость; 20,000,000 утвержденных к выпуску, не выпущенные акции, или акции, находящиеся в обращении	-	-
Обыкновенные акции - \$0.001 номинальная стоимость; 500,000,000 утвержденных к выпуску акций; 58,343,212 и 58,043,212 выпущенных и находящихся в обращении акций, по состоянию на 31 декабря 2019 г. и 31 марта 2019 г., соответственно	58	58
Дополнительно оплаченный капитал	102,149	99,093
Нераспределенная прибыль	62,007	41,498
Прочий накопленный совокупный убыток	(21,618)	(23,052)
ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ, ОТНОСЯЩИЙСЯ К КОМПАНИИ	142,596	117,597
Неконтролируемая доля участия	(685)	-
ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ	141,911	117,597
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ	\$ 523,241	\$ 350,911

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной сокращенной консолидированной финансовой отчетности

FREEDOM HOLDING CORP.

СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ (Не аудировано)

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

	За три месяца, закончившихся 31 декабря		За девять месяцев, закончившихся 31 декабря	
	2019	2018	2019	2018
Выручка:				
Доходы по услугам и комиссии	\$ 20,583	\$ 12,274	\$ 69,538	\$ 31,033
Чистая прибыль по торговым ценным бумагам	6,448	11,641	12,957	12,669
Процентный доход	3,063	2,976	8,999	11,823
Чистый убыток по операциям с иностранной валютой	(1,080)	(498)	(241)	(3,746)
Чистая прибыль по производным финансовым инструментам	556	-	556	-
ОБЩАЯ ВЫРУЧКА, НЕТТО	29,570	26,393	91,809	51,779
Расходы:				
Процентный расход	3,167	3,180	9,976	11,471
Расходы по услугам и комиссии	5,525	1,422	14,068	3,155
Операционные расходы	16,608	12,117	43,214	31,272
(Восстановление)/формирование резерва под обесценение	152	243	(1,316)	358
Прочие расходы, нетто	118	(14)	675	223
Убыток от выбытия дочерней компании	-	-	-	15
ОБЩИЕ РАСХОДЫ	25,570	16,948	66,617	46,494
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК) ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ	4,000	9,445	25,192	5,285
Доход/(расход) по налогу на прибыль	50	(545)	(4,292)	(1,009)
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ	\$ 4,050	\$ 8,900	\$ 20,900	\$ 4,276
Минус: Чистый убыток, относящийся к неконтролируемой доле участия	(991)	-	(1,120)	-
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ К РАСПРЕДЕЛЕНИЮ АКЦИОНЕРАМ	\$ 5,041	\$ 8,900	\$ 22,020	\$ 4,276
ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД/(УБЫТОК)				
Изменения в нереализованной прибыли по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, за вычетом налогового эффекта	\$ (1)	\$ -	\$ 26	\$ -
Реклассификационная корректировка, относящаяся к инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, выбывшим за период, за вычетом налогового эффекта	-	-	-	22
Корректировка по пересчету иностранных валют, за вычетом налогового эффекта	2,841	(5,596)	1,408	(17,836)
СОВОКУПНЫЙ ДОХОД/(УБЫТОК) ДО НЕКОНТРОЛИРУЕМОЙ ДОЛИ УЧАСТИЯ	\$ 6,890	\$ 3,304	\$ 22,334	\$ (13,538)
Минус: Совокупный убыток, относящийся к неконтролируемой доле участия	(991)	-	(1,120)	-
СОВОКУПНЫЙ ДОХОД/(УБЫТОК) К РАСПРЕДЕЛЕНИЮ АКЦИОНЕРАМ	\$ 7,881	\$ 3,304	23,454	\$ (13,538)
БАЗОВАЯ ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ НА ОБЫКНОВЕННУЮ АКЦИЮ	\$ 0.07	\$ 0.15	\$ 0.36	\$ 0.07
РАЗВОДНЕННАЯ ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ НА ОБЫКНОВЕННУЮ АКЦИЮ	\$ 0.07	\$ 0.15	\$ 0.36	\$ 0.07
Средневзвешенное количество акций (базовое)	58,158,864	58,038,864	58,116,825	58,035,103
Средневзвешенное количество акций (разводненное)	58,391,547	58,248,924	58,335,749	58,225,549

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

FREEDOM HOLDING CORP.

СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (Не аудировано) (Все суммы указаны в тысячах долларов США, если не указано иное)

	За девять месяцев, закончившихся	
	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Движение денежных средств от операционной деятельности:		
Чистая прибыль	\$ 20,900	\$ 4,276
Корректировки для сверки чистой прибыли, использованной в операционной деятельности:		
Износ и амортизация	1,925	1,503
Амортизационные расходы по активу по аренде в форме права пользования	3,322	-
Убыток от продажи основных средств	202	31
Изменения в отложенных налогах	1,001	(260)
Расходы по вознаграждению в форме акций	2,100	2,533
Платежи в форме акций	836	-
Нереализованный убыток по торговым ценным бумагам	5,251	9,623
Обязательства по производным финансовым инструментам	(233)	-
Чистое изменение в начисленных процентах (Восстановление)/формирование резерва по сомнительной дебиторской задолженности	610	75
	(1,316)	350
Изменения в операционных активах и обязательствах:		
Изменения в обязательстве по аренде	(4,733)	-
Торговые ценные бумаги	(59)	14,277
Брокерская и прочая дебиторская задолженность	(80,423)	(28,968)
Займы выданные	(8,180)	5,644
Прочие активы	(5,763)	(292)
Обязательства перед клиентами	105,560	32,620
Обязательство по текущему налогу на прибыль	(593)	81
Торговая кредиторская задолженность	22,069	4,931
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	4,385	(1,071)
Прочие обязательства	1,784	526
Чистые денежные средства от операционной деятельности	68,645	45,879
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности		
Приобретение основных средств	(3,608)	(4,311)
Поступления от продажи основных средств (Приобретение)/Поступления от продажи ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, по справедливой стоимости, нетто	468	268
	(7,455)	235
Приобретение Асыл Инвест	-	(2,240)
Чистые денежные средства, используемые в инвестиционной деятельности	(10,595)	(6,048)
Движение денежных средств от финансовой деятельности		
Выкуп обязательств по соглашениям РЕПО	(15,285)	(65,238)
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	17,722	22,059
Выкуп долговых ценных бумаг	(7,256)	(3,346)
Поступление от полученных займов	-	5,615
Погашение займов	(4,008)	(8,143)
Реализация опционов	455	-
Вклад в дополнительно оплаченный капитал	-	245
Чистые денежные средства, используемые в финансовой деятельности	(8,372)	(48,808)

FREEDOM HOLDING CORP.

СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (Не аудировано) (Все суммы указаны в тысячах долларов США, если не указано иное)

Эффект изменения валютного курса на денежные средства и денежные эквиваленты	5,281	(10,188)
ЧИСТОЕ ИЗМЕНЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ, ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ И ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ, ОГРАНИЧЕННЫХ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ	54,959	(19,165)
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ И ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ОГРАНИЧЕННЫЕ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ, НАЧАЛО ПЕРИОДА	88,420	87,693
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ И ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ОГРАНИЧЕННЫЕ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ, КОНЕЦ ПЕРИОДА	\$ 143,379	\$ 68,528
За девять месяцев, закончившихся		
	31 декабря	31 декабря
	2019 г.	2018 г.

Дополнительное раскрытие информации о движении денежных средств:

Денежные средства, уплаченные в качестве процентов	\$ 7,686	\$ 10,654
Уплаченный налог на прибыль	\$ 5,094	\$ 417

Дополнительное раскрытие информации о безналичном движении денежных средств:

Актив в форме права пользования операционной арендой, полученный в обмен на обязательства по операционной аренде	\$ 14,960	\$ -
Обязательства по аренде, возникшие при принятии нового стандарта по аренде	\$ 16,471	\$ -

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

FREEDOM HOLDING CORP.

СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ КАПИТАЛА (Не аудировано) (Все суммы указаны в тысячах долларов США, если не указано иное)

	Простые Акции		Дополнительно оплаченный капитал	Нераспределенная прибыль	Прочий накопленный совокупный убыток	Убыток, неконтролируемой доли участия	Итого
	Акции	Сумма					
На 31 марта 2018 года	58,033,212	\$ 58	\$ 100,180	\$ 34,352	\$ (7,557)	\$ -	\$ 127,033
Взносы в собственный капитал	10,000	-	245	-	-	-	245
Приобретение Асыл Инвест	-	-	(2,240)	-	-	-	(2,240)
Приобретение Нетрейдер	-	-	(2,590)	-	-	-	(2,590)
Расходы по вознаграждению на основе акций	-	-	2,533	-	-	-	2,533
Реклассификационная корректировка, относящаяся к инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, выбывшим в отчетном периоде, за вычетом налогового эффекта	-	-	-	-	22	-	22
Корректировка по пересчету иностранных валют, за вычетом налогового эффекта	-	-	-	-	(17,836)	-	(17,836)
Чистая прибыль	-	-	-	4,276	-	-	4,276
На 31 декабря 2018 года	58,043,212	\$ 58	\$ 98,128	\$ 38,628	\$ (25,371)	\$ -	\$ 111,443
На 31 марта 2019 года	58,043,212	\$ 58	\$ 99,093	\$ 41,498	\$ (23,052)	\$ -	\$ 117,597
Корректировка накопленного эффекта при переходе на новый стандарт по аренде	-	-	-	(1,511)	-	-	(1,511)
Исполнение опционов	230,000	-	455	-	-	-	455
Расходы по вознаграждению на основе акций	-	-	2,100	-	-	-	2,100
Платежи в форме акций	70,000	-	836	-	-	-	836
Продажа доли участия в Freedom UA	-	-	(335)	-	-	435	100
Изменения в нерезализованной прибыли по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, за вычетом налогового эффекта	-	-	-	-	26	-	26
Корректировка по пересчету иностранных валют, за вычетом налогового эффекта	-	-	-	-	1,408	-	1,408
Чистая прибыль/(убыток)	-	-	-	22,020	-	(1,120)	20,900
На 31 декабря 2019 года	58,343,212	\$ 58	\$ 102,149	\$ 62,007	\$ (21,618)	\$ (685)	\$ 141,911

Корректировка кумулятивного эффекта на начальную нераспределенную прибыль, связанная с признанием ранее существовавших обязательств по аренде и активов в форме права на операционную аренду в соответствии с ASU 2016-02, принятым с 1 апреля 2019 года.

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной сокращенной консолидированной финансовой отчетности

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не аудировано)

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

ПРИМЕЧАНИЕ 1 – ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Обзор

Freedom Holding Corp. («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 брокерские услуги в области розничной торговли ценными бумагами, образование в сфере ценных бумаг, трейдинг с ценными бумагами, инвестиционный банкинг, маркет-мейкинг в Восточной Европе и Центральной Азии. Головной офис Компании находится в г. Алматы, Казахстан со вспомогательными административными офисами в России, на Кипре и в США. Компания имеет офисы обслуживания клиентов в России, Казахстане, Украине, Узбекистане, Кыргызстане и Германии. Торги простыми акциями корпорации были прекращены на OTCQX Best Market и простые акции были размещены на Nasdaq Capital Market 15 октября 2019.

Непосредственно или через дочерние компании Компания владеет следующими компаниями: ООО «Инвестиционная компания «Фридом Финанс», г. Москва, брокер-дилер по ценным бумагам России («Freedom RU»); Банк «Фридом Финанс», г. Москва, Российский банк («FFIN Bank»); АО «Фридом Финанс», г. Алматы, Казахстанский брокер-дилер по ценным бумагам («Freedom KZ»); Freedom Finance Cyprus Limited, г. Лимассол, брокер-дилер на Кипре («Freedom CY»); Freedom Finance Germany TT GmbH («Freedom GE»), г. Мюнхен, располагающийся в Германии связанный агент компании Freedom CY; ООО «Фридом Финанс Узбекистан», г. Ташкент, брокер-дилер в Узбекистане («Freedom UZ»); и FFIN Securities, Inc., корпорация штата Невада («FFIN»).

Для соблюдения определенных ограничений иностранного владения, касающихся зарегистрированных украинских брокеров-дилеров, 24 августа 2019 года Компания продала 67.12% доли участия в ООО «Фридом Финанс Украина», украинского брокера-дилера («Фридом UA»), базирующегося в Киеве, Аскару Таштитову, президенту Компании. Компания сохранила 32.88% доли участия в Freedom UA. 24 августа 2019 г. Компания также заключила ряд договорных соглашений с Freedom UA и господином Таштитовым, в том числе Соглашение о консультационных услугах, Операционное соглашение и Опционное соглашение. Поскольку такие соглашения обязывают Компанию гарантировать выполнение всех обязательств Freedom UA и предоставлять Freedom UA достаточное финансирование для покрытия всех операционных убытков Freedom UA и требований уровня ликвидности, Компания может получать 90% чистой прибыли Freedom UA после уплаты налогов, и от Компании требуется предоставление Freedom UA управленческой компетенции, оперативной поддержки и постоянного доступа к значительным активам, технологическим ресурсам и опыту Компании, необходимым для ведения бизнеса Freedom UA. Компания учитывает Freedom UA как организацию с переменным долевым участием («ОПДУ») в соответствии со стандартами бухгалтерского учета Совета по стандартам финансовой отчетности («FASB»). Соответственно, финансовая отчетность Freedom UA консолидируется в финансовую отчетность Компании.

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не аудировано)

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

Дочерние компании являются профессиональными участниками Казахстанской фондовой биржи (KASE), Биржи МФЦА (AIX), Московской биржи (МОЕХ), Санкт-Петербургской биржи (SPBX), Украинской биржи (UX) и Республиканской фондовой биржи Ташкента (UZSE). Компания Freedom CY предоставляет клиентам Компании операционную поддержку и доступ к инвестиционным возможностям, относительной стабильности и целостности рынков ценных бумаг США и Европы, которые в соответствии с нормативными режимами многих юрисдикций, в которых мы работаем, в настоящее время не позволяют инвесторам иметь прямой доступ на международные рынки ценных бумаг.

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

ПРИМЕЧАНИЕ 2 – КРАТКОЕ ИЗЛОЖЕНИЕ ОСНОВНЫХ ПРИНЦИПОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Принципы представления и консолидации

Данная неаудированная сокращенная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с общепринятыми принципами бухгалтерского учета (ОПБУ США) для промежуточной финансовой информации и инструкциями по форме 10-Q и статье 10 Положения S-X. Соответственно, она не включает всю информацию и примечания, требуемые общепринятыми принципами бухгалтерского учета для полной финансовой отчетности. По мнению руководства, все корректировки (состоящие из нормальных повторяющихся начислений), которые считаются необходимыми для справедливого представления, были включены. Результаты деятельности за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года, не обязательно указывают на результаты, которые можно ожидать за финансовый год, закончившийся 31 марта 2020 года.

Сокращенный Консолидированный Баланс по состоянию на 31 марта 2019 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.

Сокращенная Неаудированная Консолидированная Финансовая Отчетность Компании представляет собой консолидированную отчетность FRHC, FFIN, Freedom RU, Freedom KZ, FFIN Bank, Freedom CY, Freedom UA, Freedom UZ и Freedom GE. Все существенные внутригрупповые остатки и операции были исключены из Сокращенной Неаудированной 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 2019 года.

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не аудировано)

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

Консолидация организаций с переменной долей участия

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

Использование оценок

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

Признание дохода

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

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

Компания применяет новое руководство с 1 апреля 2018 года. В соответствии с Темой 606 Компания обязана признавать суммы поощрительного вознаграждения, на дату их вероятного

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не аудировано)

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

получения, при условии, что возможность неполучения данного вознаграждения в будущем исключена. В отношении брокерских комиссий, комиссий за банковское обслуживание и комиссий за услуги инвестиционного банкинга, получаемым по договорам, действовавшим на момент принятия нового руководства, принятые изменения в политике не привели к каким-либо фактическим изменениям в размере выручки, которая уже была признана, в связи с чем не было необходимости вносить корректировки.

Компания признает прибыль, когда соблюдаются пять основных критериев:

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

Производные финансовые инструменты

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

Функциональная валюта

Руководство Компании внедрило ASC 830, Вопросы Пересчета Иностранной Валюты, так как Компания постоянно сталкивается с необходимостью пересчета из одной иностранной валюты в другую. Функциональными валютами Компании являются Российский рубль, Евро, Украинская гривна, Узбекский сум и Казахский тенге, а валютой представления отчетности является доллар США. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, переводятся в доллары США, используя курс обмена валюты, существующий на дату составления баланса. Неденежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, переводятся по курсам обмена валюты, действующим на дату транзакции. Среднемесячные курсы используются для перевода доходов и расходов.

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не аудировано)

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

Корректировки пересчета из одной валюты в другую, возникающие от использования различных курсов обмена валют в тот или иной период, включаются как часть собственного капитала в раздел «Прочий накопленный совокупный убыток».

Денежные средства и их эквиваленты

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

Соглашения РЕПО и обратного РЕПО

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

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

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

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не аудировано)

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

Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи

Финансовые активы, классифицированные как имеющиеся в наличии для продажи («ИНДП») являются непроизводными инструментами, которые либо признаны как имеющиеся в наличии для продажи, либо неклассифицированные как (а) займы и дебиторская задолженность, (б) инвестиции, удерживаемые до погашения, или (в) торговые ценные бумаги.

Котируемые на бирже акции и подлежащие погашению векселя, принадлежащие Компании, которые обращаются на активном рынке, классифицируются как ИНДП 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 ИНДП инвестиции и выражаются по справедливой стоимости (так как руководство Компании считает, что имеется возможность определения их справедливой стоимости). Прибыли и убытки, возникающие вследствие изменений справедливой стоимости, признаются в прочем совокупном доходе и накапливаются в разделе Прочий накопленный совокупный доход/(убыток), за исключением прочих не временных убытков от обесценения, процентов рассчитываемых с использованием метода эффективной процентной ставки, доходов от дивидендов, а также прибылей и убытков от изменения курсов иностранных валют, которые отражаются в Сокращенном Консолидированном Отчете о Прибылях и Убытках. Когда инвестиция отчуждается или определяется как обесцененная, совокупная прибыль или убыток, ранее накопленный в резерве по переоценке инвестиции, реклассифицируется в Сокращенный Консолидированный Отчет о Прибылях и Убытках.

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 отражаются по справедливой стоимости, при этом любые прибыли или убытки, возникающие при повторной оценке, отражаются в Сокращенном Консолидированном Отчете о Прибылях и Убытках и Прочем Совокупном Доходе/(Убытке) и включаются в чистую прибыль/(убыток) по торговым ценным бумагам. Полученный процент и доход от дивидендов отражаются в Сокращенном Консолидированном Отчете о Прибылях и Убытках и Прочем Совокупном Доходе/(Убытке) и включаются в доход от процентов, в соответствии с условиями соглашения, в момент возникновения права на получение оплаты.

Инвестиции в неконсолидированные управляемые фонды, предоставляемые управляющими данными фондами, учитываются по их справедливой стоимости на основе чистой стоимости активов («ЧСА») с прибылью или убытком, и включены в раздел чистая прибыль по торговым ценным бумагам в Сокращенном Консолидированном Отчете о Прибылях и Убытках и Прочем Совокупном Доходе/(Убытке).

Выпущенные долговые ценные бумаги

Собственные выпущенные долговые ценные бумаги первоначально отражаются по справедливой стоимости полученного вознаграждения, за вычетом прямых затрат по совершению сделки. В последующем, суммы обязательств по выпущенным долговым ценным

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не аудировано)

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

бумагам отражаются по их амортизированной стоимости, и любая разница между чистыми поступлениями и стоимостью погашения долга отражается равномерно в течение всего периода долга с использованием метода эффективной процентной ставки. Если Компания выкупает свой собственный долг, то данная сумма исключается из Сокращенного Консолидированного Баланса, а в Сокращенном Консолидированном Отчете о Прибылях и Убытках и Прочем Совокупном Доходе/(Убытке) отражается разница между балансовой стоимостью обязательства и уплаченной суммой выкупа.

Брокерская и прочая дебиторская задолженность

Брокерская и прочая дебиторская задолженность включает комиссионные и дебиторскую задолженность, связанные с брокерской 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.
- Лицо, получившее активы, имеет право закладывать или обменивать финансовые активы.
- Компания или ее агенты не осуществляют эффективного контроля над переданными финансовыми активами или сторонними бенефициарными активами, связанными с переданными активами.

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

Обесценение долгосрочных активов

В соответствии с руководством по бухгалтерскому учету на предмет обесценения или выбытия долгосрочных активов Компания периодически оценивает балансовую стоимость долгосрочных активов, которые будут удерживаться и использоваться, когда события и обстоятельства требуют такого пересмотра. Балансовая стоимость долгосрочного актива считается обесцененной, когда справедливая стоимость такого актива меньше его балансовой стоимости. В этом случае убыток признается на основе суммы, на которую балансовая стоимость превышает справедливую стоимость долгосрочного актива. Справедливая стоимость определяется в основном с использованием ожидаемых денежных потоков, дисконтированных по ставке, соразмерной сопутствующим рискам. Убытки по долгосрочным активам, подлежащим выбытию, определяются аналогичным образом, за исключением того, что справедливая стоимость снижается по стоимости выбытия. По состоянию на 31 декабря

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не аудировано)

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

2019 года и 31 марта 2019 года в Компании не были зафиксированы никакие расходы на обесценение долгосрочных активов.

Обесценение гудвилла

По состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 марта 2019 года гудвилл, отраженный в Сокращенном Консолидированном Балансе Компании, составил \$2,969 и \$2,936 соответственно. Компания осуществляет пересмотр на предмет обесценения 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 гудвилла к ее балансовой стоимости. Если балансовая стоимость превышает оценочную справедливую стоимость, то 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 отчетной единицы гудвилла превышает ее предполагаемую справедливую стоимость, то убыток от обесценения признается в сумме, равной такому 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 отчетной единицы Компании превышает её балансовую стоимость.

Изменения балансовой стоимости гудвилла по состоянию на 31 марта 2019 года и за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года, были следующими:

Баланс на 31 марта 2019 г.	\$	2,936
Корректировка по пересчету иностранных валют		33
Баланс на 31 декабря 2019 г.	\$	2,969

Подходный налог

Компания признает отложенные налоговые обязательства и активы на основе разницы между финансовой отчетностью и налоговой базой активов и обязательств с использованием введенных налоговых ставок, действующих на год, в котором ожидается отклонение разницы, если необходимо. Оценка отложенных налоговых активов уменьшается на сумму любых налоговых льгот, которые, исходя из имеющихся данных, не ожидаются для реализации.

Текущие расходы по налогу на прибыль предусмотрены в соответствии с законодательством соответствующих налоговых юрисдикций. В рамках процесса подготовки финансовой отчетности Компания должна оценивать свои подходные налоги в каждой из юрисдикций, в которых она работает. Компания учитывает подходный налог с использованием подхода, основанного на активах и обязательствах. В соответствии с этим методом отложенные налоги на прибыль признаются в финансовой отчетности на конец каждого года для налоговых последствий в последующие годы на основе различий между налоговой базой активов и

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не аудировано)

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

обязательств и их отчетными суммами, а налоговые убытки переносятся на будущее. Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются с использованием установленных налоговых ставок, применимых к разнице, которые, согласно ожиданиям, повлияют на налогооблагаемый доход.

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

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

Финансовые инструменты

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

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

Аренда

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

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не аудировано)

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

первоначально применять новый стандарт аренды на дату принятия и признавать корректировку с накопленным эффектом на начальном балансе нераспределенной прибыли в период принятия.

С 1 апреля 2019 года Компания имплементировала ОСБУ 2018-11, включая дополнительный метод перехода. Активы, представляющие собой права на использование, и соответствующие обязательства по аренде были отражены в неаудированной Сокращенной Консолидированной Отчетности о Финансовом Состоянии Компании. См. Примечание 18 «Аренда» в примечаниях к неаудированной Сокращенной Консолидированной Финансовой Отчетности для дополнительного раскрытия информации и существенных положений учетной политики, влияющих на аренду.

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.

Сегментная информация

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

Последние нововведения в сфере бухгалтерского учета

В августе 2018 года ССФУ выпустил ОСБУ № 2018-13 «Оценка справедливой стоимости» (Раздел 820) - Структура раскрытия информации – Изменения в требованиях к раскрытию информации для оценки справедливой стоимости. В марте 2014 года Совет опубликовал предлагаемое Концептуальное Заявление ССФУ «Концептуальная основа финансовой отчетности - Глава 8: Примечания к финансовой отчетности», которое было дополнено Советом 28 августа 2018 года. Цель и структура основного проекта раскрытия информации заключаются в повышении эффективности раскрытия информации в примечаниях к финансовой отчетности путем содействия четкому обмену информацией, требуемой в соответствии с общепринятыми принципами бухгалтерского учета (ОПБУ). На основе положений Концептуального Заявления, включая рассмотрение затрат и выгод, внесенные в это Обновление поправки изменяют требования к раскрытию информации об оценке справедливой стоимости в разделе 820 «Оценка Справедливой Стоимости». Внесенные в это Обновление изменения применяются ко всем организациям, которые в соответствии с

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не аудировано)**(Все суммы указаны в тысячах долларов США, если не указано иное)**

существующими ОПБУ обязаны раскрывать информацию о периодических или единовременных оценках справедливой стоимости. Изменения, внесенные в данное Обновление, вступают в силу для всех организаций в течение финансовых годовых периодов и их промежуточных периодов, начиная с 15 декабря 2019 года. В настоящее время Компания оценивает влияние новых требований на сокращенную консолидированную финансовую отчетность.

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

В апреле 2019 года ССФУ также выпустил ОСБУ № 2019-04, «Совершенствования кодификации» к Разделу 326 «Финансовые инструменты - кредитные убытки», Разделу 815, «Производные инструменты и хеджирование» и Разделу 825 «Финансовые инструменты» и в мае 2019 года ССФУ выпустил ОСБУ № 2019 -05, Финансовые инструменты – кредитные убытки (Раздел 326). Поправки ОСБУ 2019-04 затрагивают различные темы кодификации и являются частью продолжающегося проекта ССФУ по улучшению кодификации. ССФУ получил несколько писем-запросов с просьбой о рассмотрении вопроса внесения изменений в руководство по переходу на Обновление 2016-13. ОСБУ 2019-05 решает проблемы заинтересованных сторон, предоставляя возможность безоговорочно выбрать вариант справедливой стоимости для определенных финансовых активов, ранее оцененных по амортизированной стоимости. Для этих организаций планируемое изменение повысит сопоставимость информации финансовой отчетности, предоставляя возможность согласовать методологии оценки для аналогичных финансовых активов. Кроме того, облегчение перехода также может снизить затраты для некоторых организаций на соблюдение поправок в Обновлении 2016-13, в то же время предоставляя пользователям финансовой отчетности необходимую информацию для принятия решений. Для организаций, которые еще не приняли поправки в Обновлении 2016-13, даты вступления в силу и требования перехода для поправок, относящихся к ОСБУ 2019-04, совпадают с датами вступления в силу и

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не аудировано)

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

требованиями перехода в Обновлении 2016-13. ОСБУ 2019-05 вступает в силу для организаций, которые приняли поправки в Обновлении 2016-13 для финансовых годовых периодов, начинающихся после 15 декабря 2019 года, включая промежуточные периоды в этих финансовых годах. Досрочное применение допускается в любой промежуточный период после выпуска данного Обновления, если предприятие приняло поправки в Обновлении 2016-13. В настоящее время Компания оценивает влияние новых требований на сокращенную консолидированную финансовую отчетность.

В июле 2019 года ССФУ выпустил ОСБУ № 2019-07 обновления кодификации по секциям КЦББ. Это ОСБУ поправляет разные параграфы КЦББ в соответствии с выпуском КЦББ финального релиза № 33-10532. Обновление и упрощение раскрытия информации, и № 33-10231 и 33-10442, Модернизация отчетности инвестиционной компании. Одно из изменений в ОСБУ требует представление изменений в собственном капитале в форме сверки, либо отдельной форме финансовой отчетности или в примечаниях к финансовой отчетности на данный или сравнительный промежуточный период. Компания показала изменения в собственном капитале в отдельной финансовой отчетности на текущий и сравнительный, промежуточные периоды начиная с 1 апреля 2019 и с 1 апреля 2018. Дополнительные элементы ОСБУ не повлияли материально на сокращенную финансовую отчетность компании. Это руководство вступило в силу сразу после выпуска.

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

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не аудировано)

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

В ноябре 2019 года ССФУ выпустил ОСБУ 2019-11 «Улучшения кодификации по теме 326 «Финансовые инструменты - кредитные убытки». 16 июня 2016 г. ССФУ выпустил Обновленную версию стандартов учета № 2016-13 «Финансовые инструменты - кредитные убытки» (Тема 326): Оценка потерь по кредитам по финансовым инструментам, в которой была введена модель ожидаемых кредитных потерь для обесценения финансовых активов по амортизированной стоимости. Эта модель заменяет модель вероятных понесенных убытков для этих активов. Посредством поправок в этом обновлении Правление добавило Тему 326 «Финансовые инструменты - кредитные убытки» и внесло несколько последовательных поправок в кодификацию. Поправки применяются ко всем подотчетным организациям в рамках затронутых рекомендаций по бухгалтерскому учету. ОСБУ 2019-11 вступает в силу для финансовых лет, начинающихся после 15 декабря 2022 года. В настоящее время Компания оценивает влияние, которое данное руководство окажет на ее финансовую отчетность и раскрытие информации.

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

ПРИМЕЧАНИЕ 3 – ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

Денежные средства и их эквиваленты состояли из:

	<u>31 декабря, 2019</u>	<u>31 марта, 2019</u>
Ценные бумаги, приобретенные по соглашениям обратного РЕПО	\$ 21,578	\$ 7,887
Счета на фондовых биржах	21,062	10,507
Текущие счета в коммерческих банках	17,689	6,656
Текущие счета в клиринговых организациях	14,088	5,887
Наличные денежные средства в банковском хранилище и в кассе	6,802	2,674
Текущий счет в Центральном Банке (Россия)	5,948	2,161
Текущий счет в Центральном Депозитарии (Казахстан)	2,834	2,693
Текущие счета у брокеров	1,862	10,220
Текущий счет в Национальном Расчетном Депозитарии (Россия)	1,790	1,275
Денежные средства и их эквиваленты, итого	<u>\$ 93,653</u>	<u>\$ 49,960</u>

По состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 марта 2019 года денежные средства и их эквиваленты не были застрахованы.

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не аудировано)

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

По состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 марта 2019 года остаток денежных средств и их эквивалентов включал обеспеченные ценные бумаги, полученные по соглашениям обратного РЕПО, на условиях, представленных ниже:

	31 декабря 2019 г.			
	Процентные ставки и оставшиеся сроки действия договоров			
	Средняя процентная ставка	До 30 дней	30-90 дней	Итого
Ценные бумаги, приобретенные по соглашениям обратного РЕПО				
Корпоративные долевые ценные бумаги	12.95%	\$ 20,006	\$ -	\$ 20,006
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	9.96%	1,336	-	1,336
Корпоративные долговые ценные бумаги	10.50%	236	-	236
Итого		\$ 21,578	\$ -	\$ 21,578

	31 марта 2019 г.			
	Процентные ставки и оставшиеся сроки действия договоров			
	Средняя процентная ставка	До 30 дней	30-90 дней	Итого
Ценные бумаги, приобретенные по соглашениям обратного РЕПО				
Корпоративные долевые ценные бумаги	11.90%	\$ 4,328	\$ 804	\$ 5,132
Корпоративные долговые ценные бумаги	14.00%	120	-	120
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	8.25%	2,635	-	2,635
Итого		\$ 7,083	\$ 804	\$ 7,887

Ценные бумаги, полученные Компанией в качестве обеспечения по соглашениям обратного РЕПО, представляют собой ликвидные торговые ценные бумаги с рыночными котировками и значительным объемом торговых операций. Справедливая стоимость обеспечения, полученного Компанией по соглашениям обратного РЕПО на 31 декабря 2019 года и 31 марта 2019 года, составляла \$23,600 и \$8,472 соответственно.

ПРИМЕЧАНИЕ 4 – ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ОГРАНИЧЕННЫЕ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ

По состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 марта 2019 года денежные средства Компании, ограниченные в использовании, состояли из наличных средств, выделенных для отсроченных распределительных платежей, денежных средств, выделенных на специальном счете депо, предназначенные исключительно для платежей в адрес наших брокерских клиентов, гарантийных депозитов и обязательных резервов в Центральном банке Российской Федерации, который предъявляет требования к балансу наличных средств. В июне 2019 года

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не аудировано)

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

Компания инвестировала часть денег предназначенных для отложенных выплат по распределению имущества в определенные финансовые инструменты. Для получения дополнительной информации относительно той части средств, выделенной для отсроченных распределительных платежей, которые были инвестированы в определенные финансовые инструменты, см. Примечание 5 - Торговые ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости.

Денежные средства, ограниченные в использовании, состояли из:

	31 декабря 2019 г.	31 марта 2019 г.
Денежные средства клиентов по брокерскому обслуживанию	\$ 43,495	\$ 28,931
Гарантийные депозиты	4,642	732
Отложенное обязательство по распределению имущества	1,053	8,534
Резерв в Центральном банке России	536	263
Денежные средства, ограниченные в использовании, итого	\$ 49,726	\$ 38,460

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

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

	31 декабря 2019 г.	31 марта 2019 г.
Долговые ценные бумаги	\$ 85,233	\$ 62,691
Долевые ценные бумаги	78,912	105,017
Паевые инвестиционные фонды	-	241
Торговые ценные бумаги, итого	\$ 164,145	\$ 167,949
Депозитные сертификаты	\$ 6,018	\$ -
Паевые инвестиционные фонды	696	-
Долговые ценные бумаги	455	-
Привилегированные акции	312	-
Долевые ценные бумаги	2	2
Всего ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, по справедливой стоимости	\$ 7,483	\$ 2

Компания признала другие временные убытки в накопленном прочем совокупном доходе.

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

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не аудировано)

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

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

Оценка справедливой стоимости имеет иерархическую классификацию, основанную на прозрачности исходных данных, используемых при оценке актива или обязательства.

Иерархическая классификация основана на самом наименьшем уровне исходных данных, которые важны для определения справедливой стоимости. Иерархия оценки состоит из трех уровней:

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

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

	Определение справедливой стоимости на 31 декабря 2019 года с использованием			
	31 декабря 2019г.	Котировки цен на активных рынках для идентичных активов (Уровень 1)	Прочие значительные наблюдаемые исходные данные (Уровень2)	Значительные ненаблюдаемые исходные данные (Уровень 3)
Долговые ценные бумаги	\$ 85,233	\$ 85,233	\$ -	\$ -
Долевые ценные бумаги	78,912	68,446	-	10,466
Торговые ценные бумаги, итого	\$ 164,145	\$ 153,679	\$ -	\$ 10,466
Депозитные сертификаты	\$ 6,018	\$ -	\$ 6,018	\$ -
Паевые инвестиционные фонды	696	696	-	-
Долговые ценные бумаги	455	-	455	-
Привилегированные акции	312	-	312	-
Долевые ценные бумаги	2	-	-	2
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости, итого	\$ 7,483	\$ 696	\$ 6,785	\$ 2

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не аудировано)

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

	Определение справедливой стоимости на 31 марта 2019 года с использованием			
		Котировки цен на активных рынках для идентичных активов	Прочие значительные наблюдаемые исходные данные	Значительные ненаблюдаемые исходные данные
	31 марта 2019г.	(Уровень 1)	(Уровень 2)	(Уровень 3)
Долевые ценные бумаги	\$ 105,017	\$ 105,017	\$ -	\$ -
Долговые ценные бумаги	62,691	62,187	-	504
Паевые инвестиционные фонды	241	241	-	-
Торговые ценные бумаги, итого	\$ 167,949	\$ 167,445	\$ -	\$ 504
Долевые ценные бумаги	\$ 2	\$ -	\$ -	\$ 2
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости	\$ 2	\$ -	\$ -	\$ 2

В нижеследующей таблице представлены Методы Оценки и Значимые Исходные Данные Уровня 3, использованные при оценке по состоянию на 31 декабря 2019 года. Таблица не преследует цели быть всеобъемлющей, однако содержит значительные ненаблюдаемые данные, относящиеся к определению справедливой стоимости.

Тип	Метод оценки	Справедливая стоимость по состоянию на 31 декабря, 2019 г.	Справедливая стоимость по состоянию на 31 марта 2019 г.	Значимые вводные данные	Доход
Корпоративные облигации	ДДП	-	\$ 504	Ставка дисконтирования	11.3%
Долевые ценные бумаги	ДДП	\$ 10,466	-	Ставка дисконтирования Оцениваемое количество лет	9.8% 9 лет

В следующей таблице приводится сверка начального и конечного сальдо инвестиций с использованием исходных данных Уровня 3 за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года.

	Торговые ценные бумаги	Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи
Баланс на 31 марта 2019 года	\$ 504	\$ 2
Продажа инвестиций с использованием исходных данных Уровня 3	(497)	-
Покупка инвестиций с использованием исходных данных Уровня 3	10,430	-
Корректировка по пересчету иностранных валют	29	-
Баланс на 31 декабря 2019 года	\$ 10,466	\$ 2

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не аудировано)

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

	31 декабря 2019г		
	Активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	Нереализованная прибыль / (убыток), накопленная в составе прочего совокупного дохода / (убытка)	Активы, оцениваемые по справедливой стоимости
Депозитные сертификаты	\$ 6,005	\$ 13	\$ 6,018
Паевые инвестиционные фонды	691	5	696
Долговые ценные бумаги	455	-	455
Привилегированные акции	304	8	312
Долевые ценные бумаги	2	-	2
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости	\$ 7,457	\$ 26	\$ 7,483
	31 марта 2019г		
	Активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	Нереализованная прибыль, накопленная в составе прочего совокупного дохода / (убытка)	Активы, оцениваемые по справедливой стоимости
Долевые ценные бумаги	\$ 1	\$ 1	\$ 2
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости	\$ 1	\$ 1	\$ 2

Из ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, по справедливой стоимости общая сумма за вычетом суммы эмиссионных ценных бумаг вместе с суммой, определенной как «отложенные платежи по распределению» в Примечании 4 - Денежные средства с ограничением использования хранятся в качестве резерва для распределения имущества среди акционеров, которые еще не заявили о своих требованиях по получению средств от продажи бизнеса Компании по разведке и добычи нефти и газа. Эти средства в настоящее время подлежат выплате, при условии, что уполномоченные акционеры сформируют и подадут в Компанию пакет необходимых документов подтверждающих его или ее права требования на часть указанных средств. Компания не контролирует, когда уполномоченный акционер предоставит необходимую документацию, чтобы потребовать его или ее права требования, и предоставит ли он, вообще, указанные документы.

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не аудировано)

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

ПРИМЕЧАНИЕ 6 – БРОКЕРСКАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ, НЕТТО

	31 декабря 2019г.	31 марта 2019г.
Дебиторская задолженность по маржинальному кредитованию	\$ 155,058	\$ 46,716
Дебиторская задолженность от брокерских услуг клиентам	1,175	824
Дебиторская задолженность от продажи ценных бумаг	1,037	27,684
Дебиторская задолженность по банковским комиссиям	74	-
Дебиторская задолженность за услуги андеррайтинга и маркет-мейкинга	65	-
Начисленные дивиденды	1	108
Прочая дебиторская задолженность	47	130
Резервы на дебиторскую задолженность	(240)	(1,626)
Итого брокерская и прочая дебиторская задолженность, нетто	\$ 157,217	\$ 73,836

По состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 марта 2019 года задолженность от одного покупателя-связанного лица составила \$135,414, и \$31,729, или 86% и 43%, соответственно, от общей суммы брокерской и прочей дебиторской задолженности, нетто. Исходя из опыта, Компания считает дебиторскую задолженность связанных сторон в качестве задолженности, которая может быть полностью получена. На 31 декабря 2019 года и 31 марта 2019 года, Компания отразила резерв по дебиторской задолженности по брокерским услугам на сумму \$240 и \$1,626, соответственно, используя исторически накопленные и статистические данные.

ПРИМЕЧАНИЕ 7 – ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ

Структура выданных займов по состоянию на 31 декабря 2019 года:

	Сумма задолженности	Сроки погашения	Средняя процентная ставка	Справедливая стоимость обеспечения	Валюта займа
Субординированный займ	\$ 5,023	Декабрь, 2022 - Апрель 2024	4.89%	\$ -	USD
Необеспеченный небанковский займ	3,101	Сентябрь, 2020	2.00%	-	USD
Субординированный займ	1,568	Сентябрь, 2029	12.00%	-	UAH
Банковские займы, выданные клиентам	578	Июль, 2020 – Май, 2044	13.10%	324	RUB
Необеспеченный небанковский займ	505	Ноябрь, 2020	6.50%	-	RUB
	\$ 10,775			\$ 324	

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не аудировано)

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

Структура выданных займов по состоянию на 31 марта 2019 года:

	<u>Сумма задолженности</u>	<u>Сроки погашения</u>	<u>Средняя процентная ставка</u>	<u>Справедливая стоимость обеспечения</u>	<u>Валюта займа</u>
Обеспеченные брокерские займы	\$ 1,888	Декабрь 2019	4.75%	\$ 4,718	USD
Банковские займы, выданные клиентам	637	Май 2019 - Январь 2039	13.34%	-	RUB
	<u>\$ 2,525</u>			<u>\$ 4,718</u>	

ПРИМЕЧАНИЕ 8 – ОТЛОЖЕННЫЕ НАЛОГОВЫЕ АКТИВЫ

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

Налоговые ставки, использованные для отложенных налоговых активов и обязательств на 31 декабря 2019 года и 31 марта 2019 года, составляют для США 21%, 20% для Российской Федерации и Казахстана, 31% для Германии, 12.5% для Кипра, 18% для Украины, 12% для Узбекистана и 10% для Кыргызстана.

Отложенные налоговые активы и обязательства Компании состоят из:

	<u>31 декабря 2019 г.</u>	<u>31 марта 2019 г.</u>
<i>Отложенные налоговые активы:</i>		
Накопленные налоговые убытки	\$ 2,246	\$ 2,376
Переоценка торговых ценных бумаг	-	2,095
Начисленные обязательства	75	35
Оценочный резерв	(1,538)	(3,241)
Отложенные налоговые активы	\$ 783	\$ 1,265
<i>Отложенные налоговые обязательства:</i>		
Переоценка торговых ценных бумаг	\$ 502	\$ -
Отложенные налоговые обязательства	\$ 502	\$ -
Отложенные налоговые активы, нетто	\$ 281	\$ 1,265

В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 и 2018 годов, эффективная налоговая ставка была равна 17.03% и 19.09%, соответственно.

ПРИМЕЧАНИЕ 9 – ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛЬ ИЛИ УБЫТОК

По состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 марта 2019 года, финансовые обязательства,

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не аудировано)

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

оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, составили \$4,385 и \$0, соответственно.

В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года, Компания продала акции, полученные в качестве залога по соглашениям обратного РЕПО, и признала финансовые обязательства по справедливой стоимости на сумму \$3,073, а также частично закрыла короткие позиции на сумму \$3,052 путем приобретения ценных бумаг у третьих лиц, уменьшая свое финансовое обязательство. В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года, Компания признала прибыль от изменения справедливой стоимости финансовых обязательств по справедливой стоимости в Сокращенном Консолидированном Отчете об Операциях и Отчете о Прочем Совокупном Доходе/(Убытке) на сумму \$21, без начисление курсовой разницы.

В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года, Компания продала акции, которые не принадлежат Компании, и признала соответствующие финансовые обязательства по справедливой стоимости в сумме \$3,550. В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года, Компания признала прибыль от изменения справедливой стоимости финансовых обязательств по справедливой стоимости в Сокращенном Консолидированном Отчете об Операциях и Отчете о Прочем Совокупном Доходе/(Убытке) на сумму \$835, без начисление курсовой разницы.

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

ПРИМЕЧАНИЕ 10 – ПОЛУЧЕННЫЕ ЗАЙМЫ

Займы, полученные по состоянию на 31 декабря 2019 года, состояли из следующего:

<u>Заемщик</u>	<u>Займодавец</u>	<u>31 декабря 2019</u>	<u>31 марта 2019</u>	<u>% ставка</u>	<u>Срок</u>	<u>Дата погашения</u>
Freedom Holding Corp.	Не банковская организация	\$ -	\$ 3,917	3%	1-2 года	Апрель,2019- Декабрь,2019
Freedom Finance Cyprus Limited	Не банковская организация	-	91	1%	2 года	Ноябрь,2019
Итого		<u>\$ -</u>	<u>\$ 4,008</u>			

Полученные небанковские займы не обеспечены. По состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 марта 2019 года начисленные проценты по кредитам составили \$0 и \$52, соответственно.

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не аудировано)

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

ПРИМЕЧАНИЕ 11 – ВЫПУЩЕННЫЕ ДОЛГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

	<u>31 декабря 2019 г.</u>	<u>31 марта 2019 г.</u>
Долговые ценные бумаги, деноминированные в долларах США	\$ 30,630	\$ 20,265
Долговые ценные бумаги, деноминированные в рублях	8,077	7,724
Начисленные проценты	443	549
Итого	\$ 39,150	\$ 28,538

По состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 марта 2019 года Компания выпустила долговые ценные бумаги на сумму \$39,150 и \$28,538 соответственно. По состоянию на 31 декабря 2019 года выпущенные долговые ценные бумаги Компании имели фиксированные годовые купонные ставки в диапазоне от 7% до 12% и даты погашения в период с июня 2020 года по декабрь 2022 года. Долговые ценные бумаги Компании включают облигации Freedom KZ и RU, выпущенные согласно Законом Казахстана и Закон Российской Федерации, торгующие на Казахстанской фондовой бирже и Московской бирже соответственно. Долговые ценные бумаги Компании также включают в себя \$14,500 в общей сумме облигации FRHC, выпущенных в декабре 2019 года. Выпущенные облигации FRHC, деноминированные в долларах США, с минимальной номинальной стоимостью в \$100,000 и процентной годовой ставкой 7% и которые подлежат погашению в 2022 году. Облигации FRHC были проданы только в Казахстане лицам, которые не являются гражданами США, в соответствии с законодательством Международного Финансового Центра Астана и Международной бирже Астаны.

Выпущенные долговые ценные бумаги первоначально признаются по справедливой стоимости полученного вознаграждения, за вычетом расходов, непосредственно связанных с транзакциями. Долговые ценные бумаги выпущенные по состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 марта 2019 года, включали \$443 и \$549 начисленных процентов соответственно.

ПРИМЕЧАНИЕ 12 – ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПЕРЕД КЛИЕНТАМИ

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

	<u>31 декабря 2019 г.</u>	<u>31 марта 2019 г.</u>
Брокерские клиенты	\$ 126,974	\$ 47,686
Клиенты банка	65,780	34,346
Итого	\$ 192,754	\$ 82,032

По состоянию на 31 декабря 2019 года обязательства перед клиентами банка состояли из средств на текущих счетах и депозитах на сумму \$42,297 и \$23,483 соответственно. По состоянию на 31 марта 2019 года обязательства перед клиентами банка состояли из текущих счетов и депозитов на сумму \$12,383 и \$21,963 соответственно.

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не аудировано)

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

ПРИМЕЧАНИЕ 13 – ТОРГОВАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря 2019 г.	31 марта 2019 г.
Кредиторская задолженность по маржинальным займам	\$ 41,823	\$ 29,081
Кредиторская задолженность по приобретенным ценным бумагам	13,499	2,939
Кредиторская задолженность перед поставщиками товаров и услуг	343	555
Кредиторская задолженность по выплате купонов по облигации	283	-
Прочая кредиторская задолженность	182	120
Итого	\$ 56,130	\$ 32,695

По состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 марта 2019 года, кредиторская задолженность в пользу одной связанной стороны составляла \$3,850, или 7%, и \$938, или 3%, соответственно.

ПРИМЕЧАНИЕ 14 – ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО СОГЛАШЕНИЯМ РЕПО

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

	31 декабря 2019 г.				
	Процентные ставки и оставшиеся сроки действия договоров				
Средняя процентная ставка	До 30 дней	30-90 дней	Свыше 90 дней	Итого	
<i>Ценные бумаги, проданные по соглашениям РЕПО</i>					
Корпоративные долевые ценные бумаги	12.30%	\$ 25,271	\$ -	\$ -	\$ 25,271
Корпоративные долговые ценные бумаги	10.34%	18,298	-	-	18,298
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	9.69%	14,306	-	-	14,306
Ценные бумаги, проданные по соглашениям РЕПО, итого		\$ 57,875	\$ -	\$ -	\$ 57,875

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не аудировано)

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

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

Справедливая стоимость обеспечения, заложенного по соглашениям РЕПО по состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 марта 2019 года, составляла \$72,861 и \$105,842, соответственно.

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

ПРИМЕЧАНИЕ 15 – СДЕЛКИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

В течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 и 2018 годов, Компания получила комиссионный доход от связанных сторон в размере \$17,067 и \$11,101, соответственно. В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 и 2018 годов, Компания получила комиссионный доход от связанных сторон в размере \$60,241 и \$26,723, соответственно. Комиссионный доход, полученный от связанных сторон, состоял в основном из брокерских комиссий, сборов от маржинального кредитования, комиссий за денежные переводы брокерских клиентов.

В течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 и 2018 годов, Компания понесла комиссионный расход в пользу связанных сторон в размере \$536 и \$0, соответственно. В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 и 2018 годов, Компания понесла комиссионный расход в пользу связанных сторон в размере \$2,931 и \$0, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 марта 2019 года, в распоряжении Компании были денежные средства и их эквиваленты, размещенные на брокерских счетах у связанных сторон, в размере \$196 и \$8,444, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 марта 2019 года, займы Компании, выданные связанным сторонам, составили \$0 и \$1,888, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 марта 2019 года, Компания имела дебиторскую задолженность по маржинальному кредитованию со связанными сторонами на общую сумму \$152,795 и \$43,720, соответственно.

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не аудировано)

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

По состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 марта 2019 года, Компания имела кредиторскую задолженность по маржинальному кредитованию перед связанными сторонами в размере \$3,850 и \$1,090, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 марта 2019 года, займы Компании, полученные от связанной стороны, составили \$0 и 3,957, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 марта 2019 года, Компания имела кредиторскую задолженность перед связанными сторонами в размере \$307 и \$345, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 марта 2019 года, Компания имела обязательство по уплате вознаграждения связанной стороне в связи с приобретением Нэттрейдер на общую сумму \$2,787 и \$2,590, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 марта 2019 года, Компания имела обязательства клиентов на брокерских счетах и банковских счетах связанных сторон на общую сумму \$28,729 и \$29,904, соответственно. По состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 марта 2019 года Компания имела на брокерских счетах связанных сторон денежные средства клиентов, ограниченные в обращении, на общую сумму \$10,823 и \$13,999, соответственно.

Для соблюдения определенных ограничений иностранного владения, касающихся зарегистрированных украинских брокеров-дилеров, 24 августа 2019 года Компания продала 67.12% доли участия в ООО «Фридом Финанс Украина», украинского брокера-дилера, («Freedom UA»), Аскару Таштитову, президенту Компании, за \$100. Компания сохранила 32.88%, находящейся в обращении доли участия в Freedom UA. Компания также заключила ряд договорных соглашений с Freedom UA и господином Таштитовым, в том числе Соглашение о консультационных услугах, Операционное соглашение и Опционное соглашение. Для получения дополнительной информации об этой транзакции см. Примечание 1 - Описание деятельности.

ПРИМЕЧАНИЕ 16 – СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ

В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года, были исполнены опционы на покупку 230,000 простых акций по цене исполнения \$1.98 за акцию при общей выручке \$455. В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года, опционы не были исполнены.

В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 и 2018 годов, акционеры сделали вложения в капитал FRHC в размере \$0 и \$245, соответственно.

6 октября 2017 года Компания выдала гранты 16 сотрудникам в виде акций с ограниченным обращением в общем количестве 3,900,000 обыкновенных акций, а также предоставила двум сотрудникам опционы на покупку в общей сложности 360,000 обыкновенных акций. Из 3,900,000 акций, предоставленных в соответствии с ограниченным грантовым соглашением, на 1,200,000 акций распространяются условия двухлетнего предоставления, а на 2,700,000 акций распространяются условия трехлетнего предоставления. Все акции, по которым в качестве поощрения были предоставлены опционы на покупку подпадают под трехлетние

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не аудировано)

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

условия вступления в права. Компания отразила расходы по грантам в форме акций с ограниченным обращением и опционам на покупку акций в размере \$546 и \$2,100 в течение трех и девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года. Компания отразила расходы по грантам в форме акций с ограниченным обращением и опционам на покупку акций в размере \$847 и \$2,533 за три и девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года, соответственно.

ПРИМЕЧАНИЕ 17 – ВЫПЛАТЫ НА ОСНОВЕ АКЦИЙ

В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года, опционы на акции не предоставлялись. Общие компенсационные расходы, связанные с предоставленными опционами, составили \$54 за три месяца, закончившихся 31 декабря 2019 года, и \$54 за три месяца, закончившихся 31 декабря 2018 года. Общие расходы на компенсацию, связанные с предоставленными опционами, составили \$162 за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года, и \$162 за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года. По состоянию на 31 декабря 2019 года общая сумма оставшихся расходов по опционам на акции составила \$165, которые будут учитываться в средневзвешенном периоде, составляющем приблизительно 0.77 года. В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года, были исполнены опционы на покупку 230,000 акций.

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

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

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

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

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не аудировано)

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

обеспечивает наилучшее единичное измерение справедливой стоимости для опционов на акции сотрудников Компании.

Ниже приводится сводная информация по операциям по опционам на акции за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года:

	Акции	Средневзвешенная цена исполнения	Средневзвешенный оставшийся контрактный срок (в годах)	Средневзвешенная внутренняя стоимость
Остаток, на 31 марта 2019 г.	350,000	\$ 1.98	8.52	\$ 2,342
Предоставлено	-	-	-	-
Исполнено	(230,000)	1.98	-	2,630
Конфисковано/отменено/с истекшим сроком	-	-	-	-
Остаток на 31 декабря 2019 г.	<u>120,000</u>	<u>\$ 1.98</u>	<u>7.77</u>	<u>\$ 1,507</u>
Годны для исполнения на 31 декабря 2019 г.	<u>-</u>	<u>\$ -</u>	<u>-</u>	<u>\$ -</u>

В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года, акции с ограниченным доступом не были распределены. Расходы на компенсацию, связанные с предоставлением ограниченных акций, составили \$492 в течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года, и \$793 в течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года. Расходы на компенсацию, связанные с предоставлением ограниченных акций, составили \$1,938 в течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря, 2019 года и \$2,731 в течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года. Общая сумма непризнанных компенсационных расходов составила \$1,448 в связи с предоставлением не перешедших во владение обыкновенных акций. Ожидается, что стоимость будет признана в течение средневзвешенного периода в 0.77 года.

В нижеследующей таблице приведена сводная информация об обращении ограниченных акций Компании за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года:

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

В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года, Компания отразила расходы на оплату консалтинговых услуг в форме акций в размере \$836.

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не аудировано)

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

ПРИМЕЧАНИЕ 18 – АРЕНДА

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

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

В таблице ниже представлены активы и обязательства по аренде, отраженные в Консолидированном Балансе Компании по состоянию на 31 декабря 2019 года:

	<u>Классификация в Балансе</u>	<u>31 декабря 2019 г.</u>
Активы		
Актив, в форме права пользования операционной арендой	Актив в форме права пользования	\$ 15,748
Активы, итого		<u>\$ 15,748</u>
Обязательства		
Обязательства по аренде	Обязательства по аренде	\$ 17,270
Обязательства, итого		<u>\$ 17,270</u>

Обязательства по аренде на 31 марта 2019 года состояли из следующего:

Двенадцать месяцев, закончившиеся 31 марта,

	\$
2020 – оставшийся период	1,554
2021	6,828
2022	6,317
2023	4,645
2024	1,102
2025	238
Сумма платежей	20,684
Минус: сумма процентов	(3,414)
Обязательство по аренде, нетто	<u>\$ 17,270</u>
Средневзвешенный оставшийся срок аренды (в месяцах)	31
Средневзвешенная ставка дисконта	12%

Условное обязательство по краткосрочной операционной аренде на 31 декабря 2019 года

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не аудировано)

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

составило приблизительно \$413. Расходы Компании на аренду офисных помещений составили \$688 и \$977 за три и девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года и \$1,474 и \$3,692 за три и девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года.

ПРИМЕЧАНИЕ 19 – СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

Компания провела оценку последующих событий на момент подачи данного ежеквартального отчета по форме 10-Q в Комиссию по Ценным Бумагам и Биржам. В течение этого периода у Компании не было никаких дополнительных существенных последующих событий.

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

Следующее обсуждение призвано помочь вам в понимании наших результатов деятельности и нашего текущего финансового состояния. Наша неаудированная сокращенная консолидированная финансовая отчетность и прилагаемые примечания, включенные в настоящий Квартальный отчет по форме 10-Q, содержат дополнительную информацию, на которую следует ссылаться при рассмотрении данного материала. Настоящий документ следует рассматривать вместе с нашей финансовой отчетностью и соответствующими примечаниями, которые находятся в других источниках в этом отчете и в иной нашей документации, предоставленной в Комиссию по ценным бумагам и биржам США («Комиссия»), включая наш годовой отчет по Форме 10-K, предоставленный в Комиссию 14 июня 2019 года.

Особое Примечание о Прогнозной Информации

Некоторая информация, непосредственно содержащаяся в настоящем документе, а также документы, включенные в данный документ посредством отсылки, содержат заявления, которые могут считаться прогнозными заявлениями, как определяется Законом о реформе судопроизводства по частным ценным бумагам 1995 года, и основаны на текущих ожиданиях руководства, которые связаны с рисками и неопределенностями, которые могут привести к тому, что фактические результаты будут существенно отличаться от наших текущих ожиданий. Эти прогнозные заявления могут быть идентифицированы с использованием прогнозной терминологии, такой как «предвидеть», «верить», «оценить», «ожидать», «намереваться», «планировать», «проект», «потенциал», и подобные выражения, включая антонимы данных терминов. Наши фактические результаты могут существенно отличаться от прогнозируемых результатов, и могут быть подвержены ряду рисков, неопределенностей, оценок и допущений, которые в итоге могут привести к тому, что фактический результат будет существенно отличаться от текущих ожиданий из-за ряда факторов, включая, но не ограничиваясь: (i) способность нашего текущего руководства эффективно осуществлять нашу бизнес-стратегию; (ii) наша способность конкурировать с компаниями, оказывающими финансовые услуги, которые имеют больший опыт, финансовые ресурсы и конкурентные преимущества на тех же рынках, где мы работаем; (iii) наш Первый Руководитель и Председатель Совета Директоров владеет контрольным пакетом наших обыкновенных акций и, следовательно, имеет возможность вести бизнес нашей компании по своему усмотрению без одобрения со стороны других акционеров; (iv) наша способность соблюдать обширные, всеобъемлющие и постоянно меняющиеся правовые, нормативные и надзорные требования в различных юрисдикциях, несоблюдение которых может повлечь за собой штрафные санкции, нормативные действия и даже помешать нам осуществлять наши бизнес в таких юрисдикциях; (v) волатильность на рынках капитала, колебания валютных курсов и общие экономические условия; (vi) наша способность привлекать и удерживать ключевой руководящий состав и других соответствующе лицензированных и опытных сотрудников с целью удовлетворения применимых нормативных стандартов и эффективного ведения нашего бизнеса; (vii) наша способность правильно управлять рынком, экономическими рычагами и рисками клиентов, возникающими в результате осуществления нами торговых операций с ценными бумагами; и (viii) иные риски, указанные в других разделах данного отчета, а также в нашем Годовом отчете по форме 10-K за финансовый год, закончившийся 31 марта 2019

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

Доступная информация

Вы можете просмотреть копию данного Ежеквартального Отчета по форме 10-Q на веб-сайте Комиссии по ценным бумагам и биржам, www.sec.gov, который содержит отчеты, доверенности и информационные заявления, а также другую информацию, касающуюся регистрантов, таких как Freedom Holding Corp., которая в электронном виде публикуется для Комиссии. Копии наших периодических отчетов, доверенностей и информационных отчетов также доступны на нашем веб-сайте по связям с инвесторами, <https://ir.freedomholdingcorp.com>. Мы намерены использовать наш веб-сайт по связям с инвесторами, <https://irfreedomholdingcorp.com>, в качестве средства раскрытия существенной непубличной информации и соблюдения правил Комиссии по справедливому раскрытию информации и других обязательств по раскрытию информации. Информация, содержащаяся на наших веб-сайтах или связанная с ними, не включена и не является частью данного отчета.

Обзор

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

Наши компании являются профессиональными участниками Казахстанской фондовой биржи (KASE), Биржи МФЦА (AIX), Московской фондовой биржи (MOEX), Санкт-Петербургской фондовой биржи (SPBX), Украинской биржи (UX) и Республиканской фондовой биржи Ташкента (UZSE). У нас есть брокерский офис на Кипре, который предоставляет нашим клиентам операционную поддержку и доступ к инвестиционным возможностям, относительной стабильности и целостности рынков ценных бумаг США и Европы. В нескольких юрисдикциях, в которых мы работаем, инвесторы не могут легко получить с легкостью доступ к международным рынкам ценных бумаг

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

Отчет Руководства

Клиентская база

Мы обслужили более 133,000 клиентских счетов, более 50% из которых имели положительные остатки на счетах денежных средств или активов по состоянию на 31 декабря 2019 года. В течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года, у нас было около 37,000 активных счетов. Согласно внутренней политике, мы определяем «активные счета» как те, по которым осуществляется не менее одной транзакции в квартал.

В течении 2019 фискального года мы сделали несколько стратегических приобретений, которые позволили нам, расширить охват рынка и предоставить нашим клиентам доступ к нашей собственной современной электронной торговой платформе Tradernet, так и к 75 офисам розничных брокерских и финансовых услуг, расположенных в Казахстане (16), Кыргызстане (1), России (34), Узбекистане (8), Украине (13), Кипре (1) и Германии (1), которые предоставляют полный спектр финансовых услуг, инвестиционный консалтинг и образовательные услуги. В России 17 наших брокерских и финансовых офисов также предоставляют банковские услуги для наших клиентов. В течении финансового 2020 года мы были сосредоточены на привлечении новых клиентов за счет расширения маркетинга и продаж, направленных на привлечение новых клиентов, увеличение существующей клиентской базы и повышение доверия клиентов к бренду Freedom Finance. Мы также изучили возможности привлечения клиентов благодаря возможностям стратегического партнерства с крупными банками и другими участниками рынка. Расширение компании за счет приобретения бизнеса будет оставаться частью нашей общей стратегии роста.

Существенные события

15 октября 2019 года наши обыкновенные акции перестали листинговаться на OTCQX Best Market и начали торговаться на Nasdaq Capital Market.

22 октября 2019 года мы объявили, что наши обыкновенные акции, также, были одобрены для листинга на Санкт-Петербургской фондовой бирже.

В декабре 2019 года мы разместили \$14.5 млн облигаций FRHC, со ставкой 7.000% и сроком погашения в декабре 2022 года для аккредитованных инвесторов в Казахстане в соответствии с законодательством Международного Финансового Центра Астана («МФЦА»). Мы реализовали чистую выручку в размере \$14.4 или Облигации выпущены с номиналом в \$100,000, с процентными выплатами дважды в год в июне и в декабре. Совокупная номинальная сумма облигаций FRHC составляет \$50 млн. Облигации включают обычные случаи неисполнения обязательств, связанные с выбытием активов Компании за пределами обычного ведения бизнеса, дефолтами по обязательствам и обязательствам Компании, корпоративными реорганизациями, возбуждением процедуры банкротства, прекращением листинга AIX Компанией и заменой основного должника, без необходимого одобрения. Облигации FRHC не были зарегистрированы в соответствии с Законом США о ценных бумагах 1933 года с внесенными в него поправками («Закон о ценных бумагах») и предлагались и продавались в соответствии с освобождением от регистрации в США, предоставленным в соответствии с Положением S. Облигации FRHC не предлагались и не продавались в Соединенных Штатах Америки или для, или за счет или в пользу США. Облигации FRHC размещены на Международной бирже Астаны («AIX»). После окончания

квартала, в январе 2020 года, мы разместили дополнительно \$1 млн облигаций FRHC. Выступает Регистратор Астаны Международная Биржа Лимитед в качестве регистратора облигаций FRHC. Положения и условия, регулирующие примечания FRHC, прилагаются в Приложении 4.01 к этому ежеквартальному отчету по форме 10-Q и включены в настоящий документ посредством этой ссылки.

В декабре 2019 года мы приобрели приблизительно 13% акций акционерного общества «Санкт-Петербургская биржа», которому принадлежит Санкт-Петербургская фондовая биржа («СПФБ»), примерно за \$10.5 млн. СПФБ - одна из старейших российских бирж. Это третья по величине активная фондовая биржа в России и крупнейшая российская биржа за пределами Москвы. В ноябре 2014 года СПФБ начал торговать ценными бумагами некоторых компаний, включенных в индекс S&P 500, и предоставляет местным частным инвесторам доступ к определенным ценным бумагам США. В июне 2019 года СПФБ объявил, что биржа торгует почти 1,000 американскими акциями, депозитарными расписками и облигациями. Мы считаем, что наше сотрудничество с СПФБ позволит нам привлечь больше клиентов, заинтересованных в инвестировании на рынках капитала США.

Результаты финансовой деятельности

В течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года, мы признали чистую прибыль в размере около \$4 миллионов, при этом базовая и разводненная прибыль на акцию составила \$0.07. В течении девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года, чистая прибыль составила \$20.9 миллионов, при этом базовая и разводненная прибыль на акцию составили \$0.36. В результате укрепления нашей функциональной валюты по отношению к валюте отчетности, и полученной корректировке по пересчету иностранной валюты, за вычетом налога, нами была признана курсовая разница в размере около \$2.8 миллионов и \$1.4 миллионов в течении трех и девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года, соответственно. В результате данных корректировок за три и девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года, наш совокупный доход составил около \$6.9 миллионов и \$22.3 миллионов, соответственно.

Все суммы в долларах, отраженные в заголовках «Результаты Деятельности», «Ликвидность и Финансовые Ресурсы» и «Денежные Потoki» в обсуждении руководством и анализе финансового состояния и результатов деятельности, представлены в тысячах долларов США, если в контексте не указывается иное.

Результаты деятельности

Три месяца, закончившихся 31 декабря 2019 года, по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 31 декабря 2018 года

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

	Три месяца, закончившихся 31 декабря 2019 года		Три месяца, закончившихся 31 декабря 2018 года	
	Сумма	%*	Сумма	%*
Выручка:				
Доходы по услугам и комиссии	\$ 20,583	70%	\$ 12,274	47%
Чистая прибыль по торговым ценным бумагам	6,448	22%	11,641	44%
Процентные доходы	3,063	10%	2,976	11%
Чистый убыток по операциям с иностранной валютой	(1,080)	(4%)	(498)	(2%)
Чистая прибыль по торговым деривативам	556	2%	-	-
Общая выручка, нетто	29,570	100%	26,393	100%
Расходы:				
Процентный расход	3,167	11%	3,180	12%
Расходы по услугам и комиссии	5,525	19%	1,422	5%
Операционные расходы	16,608	56%	12,117	46%
(Восстановление)/формирование резерва под обесценение	152	1%	243	1%
Прочие расходы, нетто	118	0%	(14)	0%
Общие расходы	25,570	87%	16,948	64%
Чистая прибыль до уплаты налога на прибыль	4,000	14%	9,445	36%
Расход по налогу на прибыль	50	0%	(545)	(2%)
Чистая прибыль	\$ 4,050	14%	\$ 8,900	34%
Минус: чистый убыток, относящийся к неконтролируемой доле участия в дочерней компании	(991)	(3%)	-	-
Чистая прибыль к распределению акционерам	\$ 5,041	17%	8,900	34%
Прочий совокупный доход/(убыток)				
Изменение нерезализованной прибыли по инвестициям, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом налогового эффекта	\$ (1)	0%	\$ -	0%
Корректировка по пересчету иностранных валют, за вычетом налогового эффекта	2,841	10%	(5,596)	(21%)
Совокупный доход/(убыток) до неконтролируемой доли участия	\$ 6,890	23%	\$ 3,304	13%
Минус: совокупный убыток, относящийся к неконтролирующей доле участия	(991)	(3%)	-	0%
Совокупный доход/(убыток), к распределению акционерам	\$ 7,881	27%	\$ 3,304	13%

* Отражает процент от общей выручки, нетто

Выручка

Мы получаем доход в основном за счет прибыли, получаемой от комиссионных доходов, уплачиваемых нашими розничными брокерскими клиентами, а также за счет андеррайтинга, маркет-мейкинга, нашей собственной торговой деятельности и процентных доходов.

	Три месяца, закончившихся 31 декабря 2019 года		Три месяца, закончившихся 31 декабря 2018 года		Изменение	
	Сумма	%	Сумма	%	Сумма	%
Доходы по услугам и комиссии	\$ 20,583	70%	\$ 12,274	47%	\$ 8,309	68%
Чистая прибыль по торговым ценными бумагам	6,448	22%	11,641	44%	(5,193)	(45%)
Процентный доход	3,063	10%	2,976	11%	87	3%
Чистая прибыль/(убыток) по операциям с иностранной валютой	(1,080)	(4%)	(498)	(2%)	(582)	(117%)
Чистая прибыль по торговым деривативам	556	2%	-	-	556	0%
Общая выручка, нетто	\$ 29,570	100%	\$ 26,393	100%	\$ 3,177	12%

В течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года и 2018 года, мы признали общую чистую выручку в размере \$29,570 и \$26,393 соответственно. Выручка за три месяца, закончившихся 31 декабря 2018 года, была значительно выше, чем за три месяца, закончившихся 31 декабря 2019 года, в основном за счет увеличения комиссионных доходов, процентных доходов и чистой прибыли от деривативов. Выручка в течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года, была частично уменьшена за счет уменьшения прибыли по торговым ценным бумагам и увеличением убытка по операциям с иностранной валютой в сравнении с тремя месяцами, закончившимися 31 декабря 2018 года.

Комиссионный доход. Комиссионные доходы в основном состояли из брокерских комиссий от торговых операций с клиентами и связанных с ними банковских услуг, андеррайтинговых и маркет-мейкерских услуг. В течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года и 2018 года, комиссионные доходы составили \$20,583 и \$12,274 соответственно, что привело к увеличению на \$8,309.

В течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года, доходы по услугам и комиссии от брокерских услуг увеличились на \$7,636 сравнивая тремя месяцами закончившихся 31 декабря 2019 года. В течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года, количество обслуживаемых нами клиентов возросло в результате наших усилий в течение 2019 финансового года по расширению сети наших филиалов, приобретений и внутреннего роста, увеличения числа наших розничных финансовых консультантов, увеличения объема отчетов аналитиков, доступных для нашей клиентской базы, и роста торговой активности наших существующих клиентов. Сборы и комиссионные вознаграждения, полученные от андеррайтинга и услуг по маркет-мейкинга, увеличились на 969 долларов США в течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года, в связи с тем, что мы стали активнее участвовать в андеррайтинге и маркет-мейкинга по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 31 декабря 2018 года. Увеличение комиссионных доходов было частично компенсировано снижением комиссий за банковские услуги в течение трех

месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года, на \$296 по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 31 декабря 2018 года. Комиссионные доходы за банковские услуги состоит в основном из комиссии за банковский перевод, комиссий за обработку платежей и комиссий за операции по обмену валюты.

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

В течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года, мы признали чистую прибыль по торговым ценным бумагам в размере \$6,448, включая \$11,452 реализованной чистой прибыли и \$5,004 нереализованного чистого убытка, по сравнению с чистой прибылью по торговым ценным бумагам в размере \$11,641 за три месяца, закончившихся 31 декабря 2018 года, которая включала \$7,523 реализованной чистой прибыли и \$4,118 реализованной чистой прибыли. Основными факторами, повлиявшими на уменьшение нашей чистой прибыли по торговым ценным бумагам в течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года, явились уменьшение размера собственных торговых позиций, которые мы удерживали в течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года, по сравнению с предыдущим периодом, и тот факт, что некоторые ценные бумаги, находящиеся в нашем собственном портфеле, уменьшились стоимости в течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года.

Процентный доход. В течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 и 2018 годов, мы получили процентные доходы из нескольких источников: процентные доходы по торговым ценным бумагам и по денежным средствам и их эквивалентам, находящимся в финансовых учреждениях, операциям обратного РЕПО и по средствам, размещенным в банках. Процентный доход по торговым ценным бумагам состоял из процентов, полученных от инвестиций в долговые ценные бумаги, и дивидендов, полученных по долевым ценным бумагам, которые хранятся на наших собственных торговых счетах. В течение трех месяцев,

закончившихся 31 декабря 2019 года, мы признали процентный доход в размере \$3,063, по сравнению с \$2,976 за три месяца, закончившихся 31 декабря 2018 года. Увеличение процентного дохода на \$87 было обусловлено, главным образом, увеличением процентного дохода по сделкам обратного РЕПО в размере \$462, что было частично компенсировано уменьшением процентов по торговым ценным бумагам на сумму \$257, по займам, выданным клиентам, на сумму \$86 и по средствам, находящимся в банках, на сумму \$32.

В течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года, мы признали более низкий процентный доход по торговым ценным бумагам, поскольку уменьшили наши вложения в ценные бумаги, приносящие проценты по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 31 декабря 2018 года. Уменьшение процентного дохода по торговым ценным бумагам было обусловлено, главным образом, увеличением процентного дохода по сделкам обратного РЕПО в течении трех месяцев закончившихся 31 декабря 2019 года, так как мы увеличили объем операций обратного РЕПО по сравнению с тремя месяцами закончившимися 31 декабря 2018 года.

Чистый убыток по операциям с иностранной валютой. Чистый убыток по операциям с иностранной валютой возникла в результате переоценки активов и обязательств, выраженных в валютах, отличных от нашей отчетной валюты. В течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года, мы признали чистый убыток по операциям с иностранной валютой в размере \$1,080 по сравнению с чистым убытком по операциям с иностранной валютой в размере \$498 за три месяца, закончившихся 31 декабря 2018 года. В соответствии с ОПБУ США (US GAAP) мы должны переоценивать активы, выраженные в иностранных валютах, в валюту нашей отчетности, которой является доллар США.

В течение трех месяцев, закончившихся 30 сентября 2019 года, стоимость казахстанского тенге, российского рубля увеличились приблизительно на 2% и 4%, по отношению к доллару США. В результате увеличения финансовых обязательств, выраженных в казахстанских тенге, в сочетании с вышеупомянутым увеличением стоимости казахстанского тенге по отношению к доллару США, мы получили убыток в размере \$393 от переоценки иностранной валюты. Также мы признали отрицательную переоценку активов Freedom RU, выраженных в долларах США на сумму \$404, в результате укрепления Российского рубля по отношению к доллару США. Также, мы признали убыток от операций с иностранной валютой в размере \$139, из-за высоких объемов денежных и надёжных операций с иностранной валютой, произведенных Банком.

Расходы

	Три месяца, закончившихся 31 декабря 2019 года		Три месяца, закончившихся 31 декабря 2018 года		Изменение	
	Сумма	%	Сумма	%	Сумма	%
Процентный расход	\$ 3,167	12%	\$ 3,180	19%	\$ (13)	0%
Расходы по услугам и комиссии	5,525	22%	1,422	8%	4,103	289%
Операционные расходы (Восстановление)/формирован ие резерва под обесценение	16,608	65%	12,117	72%	4,491	37%
Прочие расходы, нетто	152	1%	243	1%	(91)	(37%)
Общие расходы	118	0%	(14)	0%	132	(943%)
	<u>\$ 25,570</u>	<u>100%</u>	<u>\$ 16,948</u>	<u>100%</u>	<u>\$ 8,622</u>	<u>51%</u>

В течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 и 2018 годов, сумма общих расходов составила \$25,570 и \$16,948, соответственно. Затраты в течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года, увеличились в результате постоянно предпринимаемых нами действий по расширению и развитию нашего бизнеса.

Процентные расходы. В течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года, мы признали общий процентный расход в размере \$3,167 по сравнению с \$3,180 в течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года. Сокращение процентных расходов на общую сумму \$13 было обусловлено уменьшением процентных расходов по операциям прямого РЕПО на сумму \$481, уменьшением процентных расходов по клиентским депозитам в сумме \$105, и по полученным займам на сумму \$33. Данное уменьшение было частично компенсировано увеличением процентных расходов, связанных с выпуском долговых ценных бумаг на общую сумму \$145. Кроме того, 1 апреля 2019 года мы приняли новый стандарт аренды, объявленный ССФУ, в результате которого мы признали процентные расходы на сумму \$461 в течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года по сравнению с \$0 в течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года.

Расходы по услугам и комиссии. В течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года, мы признали комиссионные расходы в размере \$5,525 по сравнению с комиссионными расходами в размере \$1,422 за три месяца, закончившихся 31 декабря 2018 года. Увеличение связано с более высокими комиссиями, выплачиваемыми Центральному депозитарию и фондовым биржам, увеличением сумм брокерских комиссий, выплачиваемым вышестоящим брокерам в размере \$4,009, а также за счет увеличения расходов по банковским услугам на сумму \$94. Увеличение комиссионных расходов в основном связано с ростом клиентской базы и увеличения объема транзакций со стороны наших существующих клиентов.

Операционные расходы. В течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года, операционные расходы составили \$16,608 по сравнению с операционными расходами в размере \$12,117 за три месяца, закончившихся 31 декабря 2018 года. Увеличение произошло в основном за счет увеличения общих и административных расходов, связанных с ростом нашей деятельности, включая увеличение расходов на оплату труда на \$2,577, увеличение расходов на рекламу и маркетинговые услуги на \$1,166, увеличение расходов на профессиональные услуги на \$468, увеличение расходов на амортизацию на \$299 и увеличение командировочных затрат на \$249. В течение этого периода мы признали снижение затрат на ремонтные услуги на сумму \$387, уменьшение расходов на выплату за компенсацию

запасов \$301, расходов на списание в размере \$193, основе акций на \$301 и снижение затрат на списание запасов на \$193. Кроме того, в результате утверждения нового стандарта по признанию расходов по аренде, компания признала снижение расходов по аренде на сумму \$636 и увеличение расходов на амортизацию аренды на \$1,171.

Расход по налогу на прибыль

Мы признали чистую прибыль до уплаты подоходного налога в размере \$4,000 и \$9,445 за три месяца, закончившихся 31 декабря 2019 и 2018 годов соответственно. В течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года, мы реализовали налоговую льготу по подоходному налогу в размере \$50 по сравнению с расходами по подоходному налогу в размере \$545 в течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года, в результате пересчета государственных налогов США на неамериканские доходы и изменения в составе с доходами и расходами, которые мы реализовали в результате нашей операционной деятельности, и налоговый режим для этих доходов в различных иностранных юрисдикциях, где работают наши дочерние компании, а также дополнительный налог США на глобальный нематериальный доход с низкими налогами («GILTI»).

Совокупный доход/(убыток) до неконтролируемой доли участия

Функциональными валютами наших действующих дочерних компаний являются российский рубль, казахстанский тенге, евро, украинская гривна и узбекистанский сом. Валюта представления отчетности - доллар США. В соответствии с ОБПУ США для целей финансовой отчетности мы обязаны конвертировать стоимость наших активов из наших функциональных валют в валюту представления отчетности. В результате укрепления казахстанского тенге и российского рубля на 2% и 4% по отношению к доллару США, мы понесли прибыль по пересчету в иностранной валюте в размере \$2,841 за три месяца, закончившихся 31 декабря 2019 года. Для сравнения, обесценение российского рубля на 6% и казахстанского тенге на 6% по отношению к доллару США за три месяца, закончившихся 31 декабря 2018 года, привело к убыткам от пересчета иностранной валюты в размере \$5,596. В течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года, мы реализовали совокупный доход до неконтролируемой доле участия в размере \$6,890, по сравнению с совокупным доходом до неконтролируемой доле участия в размере \$3,304 за три месяца, закончившихся 31 декабря 2018 года.

Результаты деятельности

Десять месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года, по сравнению с десятью месяцами, закончившимися 31 декабря 2018 года

Следующее сравнение наших финансовых результатов от периода к периоду не обязательно свидетельствует о будущих результатах.

	Десять месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года		Десять месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года	
	Сумма	%*	Сумма	%*
Выручка:				
Доходы по услугам и комиссии	\$ 69,538	76%	\$ 31,033	60%
Чистая прибыль по торговым ценным бумагам	12,957	14%	12,669	24%
Процентный доход	8,999	10%	11,823	23%
Чистая убыток по операциям с иностранной валютой	(241)	(1%)	(3,746)	(7%)
Чистая прибыль по производным финансовым инструментам	556	1%	-	-
Общая выручка, нетто	91,809	100%	51,779	100%
Расходы:				
Процентный расход	9,976	11%	11,471	22%
Расходы по услугам и комиссии	14,068	15%	3,155	6%
Операционные расходы	43,214	47%	31,272	60%
(Восстановление)/формирование резерва под обесценение	(1,316)	(1%)	358	1%
Прочие расходы, нетто	675	1%	223	0%
Убыток от выбытия дочерней компании	-	-	15	0%
Общие расходы	66,617	73%	46,494	89%
Чистая прибыль до уплаты налога на прибыль	25,192	27%	5,285	10%
Доход/(расход) по налогу на прибыль	(4,292)	(5%)	(1,009)	(2%)
Чистая прибыль	\$ 20,900	22%	\$ 4,276	8%
Минус: чистый убыток, относящийся к неконтролирующей доле участия в дочерней компании				
	(1,120)	(1%)	-	-
Чистая прибыль/(убыток) к распределению акционерам	\$ 22,020	24%	\$ 4,276	8%
Прочий совокупный доход/(убыток)				
Изменения в нерезализованной прибыли по инвестициям, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом налогового эффекта	\$ 26	0%	\$ -	-
Реклассификационная корректировка, относящаяся к инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, выбывшим за период, за вычетом налогового эффекта	-	-	22	0%
Корректировка по пересчету иностранных валют, за вычетом налогового эффекта	1,408	2%	(17,836)	(34%)
Совокупный доход/(убыток) до неконтролируемой доли участия	\$ 22,334	24%	\$ (13,538)	(26%)
Минус: Совокупный убыток, относящийся к неконтролируемой доле участия	(1,120)	(1%)	-	-
Совокупный доход/(убыток) к распределению акционерам	\$ 23,454	26%	\$ (13,538)	(26%)

* Отражает процент от общей выручки, нетто

Выручка

Мы получаем доход в основном за счет прибыли, получаемой от комиссионных доходов, уплачиваемых нашими розничными брокерскими клиентами, а также за счет андеррайтинга, маркет-мейкинга, нашей собственной торговой деятельности и процентных доходов.

	Девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года		Девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года		Изменение	
	Сумма	%	Сумма	%	Сумма	%
Доходы по услугам и комиссии	\$ 69,538	76%	\$ 31,033	60%	\$ 38,505	124%
Чистая прибыль по торговым ценным бумагам	12,957	14%	12,669	24%	288	2%
Процентный доход	8,999	10%	11,823	23%	(2,824)	(24%)
Чистая убыток по операциям с иностранной валютой	(241)	(1%)	(3,746)	(7%)	3,505	94%
Чистая прибыль по производным финансовым инструментам	556	1%	-	-	556	0%
Общая выручка, нетто	\$ 91,809	100%	\$ 51,779	100%	\$ 40,030	77%

В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года и 2018 года, мы признали общую чистую выручку в размере \$91,809 и \$51,779 соответственно. Выручка за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года, была значительно выше, чем за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года, в основном за счет увеличения комиссионных доходов, чистой прибыли от нашей собственной торговой деятельности и увеличения чистой прибыли по производным финансовым инструментам, что было частично компенсировано уменьшением процентного дохода.

Комиссионный доход. Комиссионные доходы в основном состоят из брокерских комиссий от торговых операций с клиентами и связанных с ними банковских услуг, андеррайтинговых и маркет-мейкерских услуг. В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года и 2018 года, комиссионные доходы составили \$69,538 и \$31,033 соответственно, что привело к увеличению на \$38,505.

В течении девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года, брокерские сборы и комиссионные доходы увеличились на \$35,688, сравнивая с девяти месяцами, закончившимися 31 декабря 2018 года. В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года, количество обслуживаемых нами клиентов возросло в результате наших усилий в течение 2019 финансового года по расширению сети наших филиалов, приобретений и внутреннего роста, увеличения числа наших розничных финансовых консультантов, увеличения объема отчетов аналитиков, доступных для нашей клиентской базы, и роста торговой активности наших существующих клиентов. В течении девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года, комиссии связанные с банковскими услугами увеличились на \$1,153 по сравнению с девяти месяцами, закончившимися 31 декабря 2018 года. Комиссионные доходы за банковские услуги состояли в основном из комиссий за банковские переводы, комиссий за обработку платежей и комиссий за операции по обмену валюты. В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года, комиссии, полученные от услуг андеррайтинга и маркет-мейкинга, увеличились на \$1,664, в связи с увеличением объема оказания данных услуг, по сравнению с девятью месяцами, закончившимися 31 декабря 2018 года.

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

В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года, мы признали чистую прибыль по торговым ценным бумагам в размере \$12,957, включая \$18,208 реализованной чистой прибыли и \$5,251 нереализованного чистого убытка по сравнению с чистой прибылью по торговым ценным бумагам в размере \$12,669 за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года, которые включали \$22,292 реализованной чистой прибыли и \$9,623 нереализованных чистых убытков. Основным фактором, повлиявшим на увеличение нашей чистой прибыли по торговым ценным бумагам в течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года, явилось увеличение стоимости ценных бумаг, которые мы держали в собственном портфеле.

Процентный доход. В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 и 2018 годов, мы получили процентные доходы из нескольких источников: процентные доходы по торговым ценным бумагам и по денежным средствам и их эквивалентам, находящимся в финансовых учреждениях, операциям обратного РЕПО и по средствам, размещенным в банках. Процентный доход по торговым ценным бумагам состоял из процентов, полученных от инвестиций в долговые ценные бумаги, и дивидендов, полученных по долевым ценным бумагам, которые хранятся на наших собственных торговых счетах. В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года, мы признали процентный доход в размере \$8,999 по сравнению с \$11,823 за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года. Уменьшение процентного дохода на \$2,824 было обусловлено уменьшением процентного дохода по торговым ценным бумагам в сумме \$1,957, уменьшением процентного дохода по операциям обратного РЕПО на \$552, уменьшением процентного дохода по займам выданным клиентам на \$268 и уменьшением процентного дохода по банкам на \$47.

В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года, мы признали более

низкий процентный доход по торговым ценным бумагам, поскольку дивиденды, полученные по ценным бумагам, уменьшились по сравнению с девятью месяцами, закончившимися 31 декабря 2018 года. Процентный доход по операциям обратного РЕПО, также, был ниже в течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года, так как мы сократили объем операций обратного РЕПО, по сравнению с девятью месяцами, закончившимися 31 декабря 2018 года.

Чистый убыток по операциям с иностранной валютой. Чистый убыток по операциям с иностранной валютой возникла в результате переоценки активов и обязательств, выраженных в валютах, отличных от нашей отчетной валюты. В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года, мы признали чистый убыток по операциям с иностранной валютой в размере \$241 по сравнению с чистым убытком по операциям с иностранной валютой в размере \$3,746 за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года. В соответствии с ОПБУ США (US GAAP) мы должны переоценивать активы, выраженные в иностранных валютах, в валюту нашей отчетности, которой является доллар США.

В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года, стоимость казахстанского тенге обесценилась приблизительно на 1%, тогда как стоимость российского рубля выросла на 4%, по отношению к доллару США. В результате увеличения финансовых активов, выраженных в казахстанских тенге, в сочетании с вышеупомянутым снижением стоимости казахстанского тенге по отношению к доллару США, мы понесли убыток в размере \$151 в результате переоценки иностранной валюты. Мы также признали убыток от переоценки корпоративных облигаций, индексированных к долларам США, выпущенных Freedom KZ, на сумму \$93.

Расходы

	Девять месяцев закончившихся 31 декабря 2019		Девять месяцев закончившихся 31 декабря 2018		Изменение	
	Сумма	%	Сумма	%	Сумма	%
Процентный расход	\$ 9,976	15%	\$ 11,471	25%	\$ (1,495)	(13%)
Расходы по услугам и комиссии	14,068	21%	3,155	7%	10,913	346%
Операционные расходы (Восстановление)/формирование резерва под обесценение	43,214	65%	31,272	67%	11,942	38%
Прочие расходы, нетто	(1,316)	(2%)	358	1%	(1,674)	(468%)
Убыток от выбытия	675	1%	223	0%	452	203%
Убыток от выбытия	-	-	15	0%	(15)	(100%)
Общие расходы	\$ 66,617	100%	\$ 46,494	100%	\$ 20,123	43%

В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 и 2018 годов, сумма общих расходов составила \$66,617 и \$46,494, соответственно. Затраты в течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года, увеличились в результате постоянно предпринимаемых нами действий по расширению и развитию нашего бизнеса и были лишь частично компенсированы меньшими чистыми процентными расходами и восстановлением резерва под обесценение.

Процентные расходы. В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года, мы признали общий процентный расход в размере \$9,976 по сравнению с общими

процентными расходами в размере \$11,471 в течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года. Сокращение процентных расходов на общую сумму \$1,495 было обусловлено уменьшением процентных расходов по операциям прямого РЕПО на сумму \$3,022 и уменьшением процентных расходов по займам, полученным на сумму \$335. Данное уменьшение было частично компенсировано увеличением процентных расходов по клиентским депозитам на сумму \$138 и увеличением процентных расходов, связанных с выпуском долговых ценных бумаг, на общую сумму \$348. Кроме того, 1 апреля 2019 года мы приняли новый стандарт аренды, объявленный ССФУ, в результате которого мы признали процентные расходы на сумму \$1,374 в течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года по сравнению с \$0 в течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года.

Расходы по услугам и комиссиям. В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года, мы признали комиссионные расходы в размере \$14,068 по сравнению с комиссионными расходами в размере \$3,155 за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года. Увеличение связано с более высокими комиссиями, выплачиваемыми Центральному депозитарию и фондовым биржам, увеличением сумм по брокерским комиссиям, выплачиваемым вышестоящим брокерам в размере \$9,922, а также за счет увеличения расходов по банковским услугам на сумму \$991. Увеличение комиссионных расходов в основном связано с ростом клиентской базы и увеличением объема транзакций со стороны наших существующих клиентов.

Операционные расходы. В течение девяти месяцев, закончившихся в декабря 2019 года, операционные расходы составили \$43,124 по сравнению с операционными расходами в \$31,272 за девять месяцев, закончившихся в декабря 2018 года. Это увеличение было обусловлено главным образом увеличением расходов на заработную плату и премиальных выплат на \$8,004, увеличением профессиональных услуг на \$2,198, увеличением расходов на маркетинг и рекламу на \$1,002, увеличением амортизации и амортизации на \$709, увеличением расходов на командировки на \$555, увеличением расходов на благотворительность на \$275 и увеличением расходов на услуги связи на \$226, которые были частично компенсированы сокращением расходов по ремонту на \$1,170, уменьшением в расходах на возмещение запасов на \$432 и снижением расходов на списание запасов на \$388. В результате принятия нового стандарта аренды расходы на аренду снизились на \$2,507, а расходы на амортизацию аренды увеличились на \$3,322.

(Восстановление)/формирование резерва под обесценение. В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года, была погашена дебиторская задолженность на сумму приблизительно \$17,945, в том числе \$2,263, которые, по предварительным оценкам руководства, могли быть невозвратными, и по которым был признан убыток от обесценения в предыдущем периоде. Это восстановление было частично компенсировано дополнительным резервом на убытки от обесценения в размере \$928. Мы ожидаем, что восстановление убытка от обесценения в размере \$2,263 в течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года, стало разовым событием, которое не повторится в будущих периодах.

Расход по налогу на прибыль

Мы признали чистую прибыль до налогообложения в размере \$25,192 за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2019, в сравнении с чистой прибылью до налогообложения в размере \$5,285 за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года. В

течении девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года, мы признали расход по налогу на прибыль в размере \$4,292 по сравнению с расходом по налогу на прибыль в размере \$1,009 за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года, в результате изменений в составе выручки, полученной нами от нашей операционной деятельности, и налогообложения этих доходов в различных иностранных юрисдикциях, в которых действуют наши дочерние компании, а также в виде дополнительного налога, введенного в США в связи с принятием положений об Общем Нематериальном Доходе со Сниженным Налогообложением («GILTI»)

Совокупный доход/(убыток) до неконтролируемой доли участия

Функциональными валютами наших действующих дочерних компаний являются российский рубль, казахстанский тенге, евро, украинская гривна и узбекский сом. Валюта представления отчетности - доллар США. В соответствии с ОБПУ США для целей финансовой отчетности мы обязаны конвертировать стоимость наших активов из наших функциональных валют в валюту представления отчетности. В результате ослабления казахстанского тенге на 1% и укрепления российского рубля на 4%, по отношению к доллару США, мы получили прибыль по пересчету иностранной валюты в размере \$1,408 за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года. Для сравнения, обесценение российского рубля на 21% и казахстанского тенге на 14% по отношению к доллару США за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года, привело к убыткам от пересчета иностранной валюты в размере \$17,836. В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года, мы реализовали совокупный доход до неконтролируемой доли участия в размере \$22,334 по сравнению с совокупным убытком до неконтролируемой доли участия в размере \$13,538 девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года.

Ликвидность и финансовые ресурсы

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

По состоянию на 31 декабря 2019 года у нас были в наличии денежные средства и их эквиваленты в размере \$93,653 по сравнению с денежными средствами и их эквивалентами в размере \$49,960 по состоянию на 31 марта 2019 года. На 31 декабря 2019 года общая стоимость, принадлежащих нам активов, составила \$523,241 а общая стоимость наших обязательств составила \$381,330. Для сравнения, на 31 марта 2019 года общая стоимость наших активов составила \$350,911, а обязательств - \$233,314. На 31 декабря 2019 года стоимость принадлежащих нам чистых ликвидных активов составила \$425,210, в состав которых входят денежные средства и их эквиваленты, торговые ценные бумаги, брокерская и прочая торговая дебиторская задолженность и прочие активы, по сравнению с \$295,934 на 31 марта 2019 года.

Колебания курсов валют в указанные выше периоды привели к увеличению стоимости российского рубля на 4%, в то время как казахстанский тенге упал примерно на 1% по

отношению к доллару США в период с 31 марта 2019 года по 31 декабря 2019 года. В результате в соответствии с ОПБУ США (US GAAP) статьи баланса, выраженные в российских рублях и казахстанских тенге, были переоценены. Это привело к тому, что мы признали чистую убыток в размере \$241 по операциям с иностранной валютой и прибыль от пересчета валюты в размере \$1,408 в течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года.

По состоянию на 31 декабря 2019 года стоимость торговых ценных бумаг, которые находились на нашем собственном торговом счете, составила \$164,145 по сравнению с \$167,949 на 31 марта 2019 года. Данное сокращение торговых ценных бумаг в основном связано со снижением цены по некоторым торговым ценным бумагам, находящейся в портфеле. По состоянию на 31 декабря 2019 года, в нашем собственном торговом портфеле находились торговые ценные бумаги, обремененные обязательствами по выкупу, на сумму \$72,861, или 44% по сравнению с \$101,124 или на 60% на 31 марта 2019 года. Из общей суммы денежных средств и их эквивалентов, \$93,653, по состоянию на 31 декабря 2019 года, \$21,578, или 23%, были связаны с операциями обратного РЕПО. В сравнении, на 31 марта 2019, сумма денежных средств и их эквивалентов составила \$49,960, из которых \$7,887 или 16% были связаны с операциями обратного РЕПО.

По состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 марта 2019 года у нас были долговые ценные бумаги на общую сумму \$39,150 и \$28,538, соответственно. Наши непогашенные долговые ценные бумаги на 31 декабря 2019 года и 31 марта 2019 года включали в себя облигации наших дочерних компаний Freedom KZ и Freedom RU. Эти облигации имеют фиксированную годовую купонную ставку в диапазоне от 8% до 12% и даты погашения в период с июня 2020 года по февраль 2022 года. В декабре 2019 года мы разместили \$14,5 млн. облигаций FRHC с процентной ставкой 7.000% со сроком погашения в декабре 2022 года. Совокупная основная сумма долговых ценных бумаг FRHC составляет \$50 млн. Мы реализовали чистую выручку от декабрьского размещения в размере \$14,4 млн. Доход от размещения долговых ценных бумаг FRHC будут использованы для реструктуризации корпоративных заимствований, общих корпоративных целей и финансирования инициатив по развитию бизнеса.

Регулирующие органы в каждой юрисдикции, в которой мы работаем, устанавливают минимальные требования к капиталу, которые мы должны соблюдать, чтобы поддерживать нашу лицензию на осуществление брокерских и/или банковских услуг. Эти минимальные требования к капиталу варьируются примерно от \$27 до \$19,168 и колеблются в зависимости от различных факторов. По состоянию на 31 декабря 2019 года наши чистые активы составили \$141,911. В случае, если мы будем не в состоянии поддерживать минимальный капитал, мы можем быть подвергнуты наложению пеней и штрафов, приостановлению операций и запрету нашим руководящим сотрудникам работать в данной отрасли.

Мы контролируем и управляем нашим риском ликвидности через различные комитеты и процессы, которые мы создали. Мы оцениваем наш левэридж и риск ликвидности, основываясь на соображениях и предположениях о рыночных факторах, а также других факторах, включая сумму доступного ликвидного капитала (то есть сумму денежных средств и их эквивалентов, не инвестированных в нашу операционную деятельность). Несмотря на то, что мы уверены в имеющихся у нас процессах контроля и управления рисками, значительная часть наших торговых ценных бумаг, а также денежных средств и их эквивалентов является

предметом соглашений об обеспечении. Данный факт значительно увеличивает наш риск потерь в случае, если финансовые рынки будут двигаться против наших позиций. Если это произойдет, то это может негативно повлиять на нашу ликвидность, капитализацию и бизнес. Из-за количества рычагов, которые мы используем в нашей собственной торговой деятельности, в сочетании с нашей стратегией время от времени занимать крупные позиции в отдельных компаниях или отраслях, наша ликвидность, капитализация, прогнозируемая доходность инвестиций и результаты деятельности могут быть значительно затронуты, если мы неправильно оценим влияние событий, сроков и ликвидности рынка для этих ценных бумаг.

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

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

Движение Денежных Средств

В следующей таблице представлены наши денежные потоки за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 и 2018 гг.:

	За девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 г.	За девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 г.
Чистые денежные средства от операционной деятельности	\$ 68,645	\$ 45,879
Чистые денежные средства, используемые в инвестиционной деятельности	(10,595)	(6,048)
Чистые денежные средства, используемые в финансовой деятельности	(8,372)	(48,808)
Эффект изменения валютного курса на денежные средства и денежные эквиваленты	5,281	(10,188)
ЧИСТЫЕ ИЗМЕНЕНИЯ В ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВАХ, ИХ ЭКВИВАЛЕНТАХ И ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВАХ, ОГРАНИЧЕННЫХ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ	\$ 54,959	\$ (19,165)

Чистые денежные средства от операционной деятельности за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года, составили \$68,645. Для сравнения, за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года, чистые денежные средства от операционной деятельности составили \$45,879. В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года, чистые денежные средства от операционной деятельности были обусловлены чистым доходом, скорректированным с учетом неденежных движений (износ и амортизация, амортизация актива по аренде, расходы на компенсацию неденежных акций, нереализованная убыток по торговым ценным бумагам, нереализованная прибыль по производному активу, резервы по дебиторской задолженности, чистое изменение начисленных процентов) и чистые денежные средства от операционной деятельности, в основном от изменений в операционных активах и обязательствах, в том числе увеличения обязательств клиентов на \$105,560 в результате вкладов новых клиентов и увеличения вкладов от существующих клиентов, увеличение торговой кредиторской за маржу на \$22,069. Эти изменения были лишь частично компенсированы увеличением брокерской и прочей дебиторской задолженности по маргинальному кредитованию на \$80,423.

За девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года, чистая сумма денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности, составила \$10,595 долларов США по сравнению с \$6,048 долларами США за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года. Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности в течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года, были направлены на приобретение основных средств за вычетом продаж на сумму \$3,140 и приобретение ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, на сумму \$7,455. Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности в течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года, в основном использовались для приобретения Асыл Инвест на сумму \$2,240 и для приобретения основных средств, за вычетом продаж, на сумму \$4,043, которые были частично компенсированы денежными средствами, полученными от продажи ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, по справедливой стоимости в размере \$235.

В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года, чистая сумма денежных средств, использованных в финансовой деятельности, составили \$8,372 по сравнению с \$48,808 в течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года. Чистые денежные средства, используемые в финансовой деятельности в течение девяти месяцев закончившихся 31 декабря 2019 года, состояли, в основном, из обязательств по соглашению об обратном выкупе ценных бумаг на сумму \$15,285, по погашению полученных кредитов на сумму \$4,008. Это было компенсировано поступлениями от эмиссионных долговых ценных бумаг FRHC и Freedom KZ и выкупом долговых ценных бумаг Freedom KZ, в результате чего чистая выручка составила \$10,466, а также выручкой от операций с опционами на акции в сумме \$455. Для сравнения, чистые денежные потоки, использованные в финансовой деятельности в течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года, состояли, главным образом, из обязательств по соглашению о выкупе ценных бумаг на сумму \$65,238 и погашения кредитов, полученных на сумму \$2,528, которые были компенсированы за счет поступлений от выпуска долговых ценных бумаг Freedom KZ на сумму \$18,713 и капитальных взносов в Компанию на сумму \$225.

Договорные Обязательства и Условные Обязательства

Поскольку мы являемся небольшой отчетной компанией, мы не обязаны предоставлять информацию, требуемую данным пунктом.

Соглашения по внебалансовому финансированию

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

Основные Учетные Политики и Оценки

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

Пункт 3. Качественное и Количественное Раскрытие Информации о Рыночном Риске

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

Пункт 4. Элементы Управления и Процедуры

Оценка Элементов Управления и Процедур Раскрытия Информации

На конец периода, охватываемого данным квартальным отчетом наше руководство под наблюдением и при участии нашего главного исполнительного должностного лица и главного финансового директора оценило эффективность разработки и функционирования наших элементов управления и процедур раскрытия информации в рамках программы Комитета по спонсорству 2013 года Организации «Комиссии Тредуэй». Основываясь на данной оценке наших элементов управления и процедур раскрытия информации (как это определено в правилах 13a-15 (e) и 15d-15 (e)), наш главный исполнительный директор и главный

финансовый директор пришли к выводу, что 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 во внутреннем контроле по финансовой отчетности

В течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года, не было никаких изменений в нашем внутреннем контроле в отношении финансовой отчетности, которые существенно повлияли или могут оказать существенное влияние на наш внутренний контроль по финансовой отчетности.

ЧАСТЬ II - ПРОЧАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Пункт 1. Судебные Разбирательства

Сфера оказания финансовых услуг регулируется в значительной степени, и многие аспекты нашего бизнеса сопряжены с существенным риском ответственности. В последние годы участились случаи судебных разбирательств, связанных с брокерской деятельностью, в том числе по групповым искам, которые обычно приносят существенные убытки, в том числе в некоторых случаях штрафные убытки. Проблемы соблюдения требований, а также торговые проблемы, о которых сообщается регулирующим органам, биржам или другим саморегулируемым организациям неудовлетворенными клиентами, расследуются такими регулирующими органами и, если их контролирует регулирующий орган или клиенты, расследование может быть передано в арбитраж или могут быть применены дисциплинарные меры. Мы также подвергаемся периодическим регламентным аудитам и проверкам.

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

Пункт 1А. Факторы риска

Мы считаем, что не существует никаких дополнительных сведений о факторах риска, кроме тех, которые раскрыты в нашем годовом отчете по форме 10-K за год, закончившийся 31 марта 2019 года, предоставленном в Комиссию 14 июня 2019 года.

Пункт 6. Приложения

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

Приложение №*	Описание приложения	Наличие
Пункт 4	Инструменты, определяющие права владельцев ценных бумаг	
4.01	Сроки и условия облигаций FRHC, со ставкой 7.000% и сроком погашения в декабре 2022	Прилагается
Пункт 31	Правило 13а-14(а)/15d-14(а) Сертификации	
31.01	Сертификация главного исполнительного директора в соответствии с разделом 302 Закона Сарбейнса-Оксли 2002 года	Прилагается

Приложение №*	Описание приложения	Наличие
31.02	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 главой 18 Свода Законов 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 период, закончившийся 31 декабря 2019 года, отформатирован в XBRL (расширяемый язык деловой отчетности): (i) сокращенные консолидированные балансы, (ii) сокращенные консолидированные отчеты об операциях и отчетах по прочим совокупным доходам, (iii) сокращенные консолидированные отчеты о движении денежных потоков и (iv) Примечания к неаудированной сокращенной консолидированной финансовой отчетности.	Прилагается

* Все приложения пронумерованы, при этом число перед десятичной дробью указывает применимый регистрационный номер Комиссии в пункте 601, а число после десятичной дроби, обозначает порядковый номер конкретного документа.

ПОДПИСИ

В соответствии с требованиями Закона о ценных бумагах и биржах 1934 года заявитель должным образом инициировал подписание настоящей отчетности от его имени нижеподписавшимися, на что они были должным образом уполномочены.

FREEDOM HOLDING CORP.

Дата: 10 февраля 2020 г.

/подпись/ Тимур Турлов

Тимур Турлов

Генеральный исполнительный директор

Дата: 10 февраля 2020 г.

/подпись/ Евгений Лер

Евгений Лер

Финансовый директор