

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

ФОРМА 10-Q

- КВАРТАЛЬНЫЙ ОТЧЕТ В СООТВЕТСТВИИ 13 ИЛИ 15(d) ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ 1934 ГОДА**

За кварталный период, закончившийся 30 сентября 2020

ИЛИ

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

За переходный период с \_\_\_\_\_ по \_\_\_\_\_

Номер файла Комиссии 001-33034

**FREEDOM HOLDING CORP.**

(Точное наименование зарегистрированной компании, указанное в ее уставе)

**Невада**

(Штат или другая юрисдикция  
Регистрации или организации)

**30-0233726**

(Идентификационный  
номер  
в Налоговой службе  
США)

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

**Алматы**

(Адрес главного исполнительного  
органа)

**050040**

(индекс)

**+7 727 311 10 64**

(Номер телефона зарегистрированной компании, включая код региона)

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

Наименование каждого класса	Тикер (ы)	Наименование каждой биржи, на которых зарегистрированы ценные бумаги
<b>Простые акции</b>	<b>FRHC</b>	<b>The Nasdaq Capital Market</b>

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

Да  Нет

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

Да  Нет

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

Крупный зарегистрированный эмитент, подающий документы в ускоренном порядке

Обычный зарегистрированный эмитент, подающий документы в ускоренном порядке

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

Малая подотчетная компания

Новая растущая компания

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

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

Да  Нет

По состоянию на 6 ноября 2020, зарегистрированное лицо владело 58,358,212 обыкновенными акциями, номинальной стоимостью \$0.001, выпущенных и находящихся в обращении.

**FREEDOM HOLDING CORP.**  
**ФОРМА 10-Q**  
**Содержание**

ЧАСТЬ I – ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ	Страница
Пункт 1. Неаудированная сокращенная консолидированная финансовая отчетность	2
Сокращенный консолидированный баланс по состоянию на 30 сентября 2020 г. и 31 марта 2020 г.	2
Сокращенный консолидированный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе за три и шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 г. и 2019 г.	3
Сокращенный консолидированный отчет о движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 г. и 2019 г.	4
Сокращенный консолидированный отчет о движении капитала за три и шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 г. и 2019 г.	6
Примечания к сокращенной консолидированной финансовой отчетности	8
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	56
Пункт 1А. Факторы риска	56
Пункт 6. Приложения	77
ПОДПИСИ	

# FREEDOM HOLDING CORP.

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

	30 сентября 2020	31 марта 2020
<b>АКТИВЫ</b>		
Денежные средства и их эквиваленты	\$ 443,439	\$ 63,208
Денежные средства, ограниченные в использовании	108,185	66,597
Торговые ценные бумаги	311,832	156,544
Производные финансовые инструменты	1,383	-
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости	1	6,438
Брокерская и прочая дебиторская задолженность, нетто	157,701	113,687
Займы выданные	9,695	10,461
Отложенные налоговые активы	-	570
Основные средства, нетто	6,976	6,384
Нематериальные активы, нетто	6,883	3,422
Гудвилл	2,670	2,607
Актив по аренде в форме права пользования	13,648	14,543
Предоплата за приобретение	4,170	-
Прочие активы, нетто	9,935	9,062
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>	<b>\$ 1,076,518</b>	<b>\$ 453,523</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>		
Выпущенные долговые ценные бумаги	\$ 66,462	\$ 72,296
Обязательства перед клиентами	525,929	168,432
Торговая кредиторская задолженность	92,964	8,398
Отложенное обязательство по распределению имущества	8,534	8,534
Обязательства по соглашениям РЕПО	182,848	48,204
Обязательство по текущему налогу на прибыль	5,135	1,407
Обязательства по аренде	13,565	14,384
Отложенные налоговые обязательства	790	-
Прочие обязательства	4,575	2,831
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>900,802</b>	<b>324,486</b>
Договорные и условные обязательства	-	-
<b>СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>		
Привилегированные акции - \$0.001 номинальная стоимость; 20,000,000 утвержденных к выпуску;	-	-
выпущенные акции, или находящиеся в обращении отсутствуют		
Обыкновенные акции - \$0.001 номинальная стоимость; 500,000,000 утвержденных к выпуску акций; 58,358,212 выпущенных и находящихся в обращении акций, по состоянию на 30 сентября 2020 г. и 31 марта 2020 г., соответственно	58	58
Дополнительно оплаченный капитал	103,945	102,890
Нераспределенная прибыль	113,878	66,335
Прочий накопленный совокупный убыток	(40,189)	(37,974)
<b>ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ, ОТНОСЯЩИЙСЯ К КОМПАНИИ</b>	<b>177,692</b>	<b>131,309</b>
Неконтролируемая доля участия	(1,976)	(2,272)
<b>ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>	<b>175,716</b>	<b>129,037</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>	<b>\$ 1,076,518</b>	<b>\$ 453,523</b>

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 в тысячах долларов США, если не указано иное)

	За три месяца, закончившиеся 30 сентября,		За шесть месяцев, закончившиеся 30 сентября,	
	2020	2019	2020	2019
<b>Выручка:</b>				
Доходы по услугам и комиссии	\$ 54,277	\$ 26,363	\$ 97,616	\$ 48,955
Чистая прибыль по торговым ценным бумагам	8,302	3,947	17,386	6,509
Процентный доход	4,948	1,805	9,197	5,936
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	3,020	875	2,772	839
Чистый (убыток) по производным финансовым инструментам	(837)	-	(846)	-
<b>ИТОГО ВЫРУЧКА, НЕТТО</b>	<b>69,710</b>	<b>32,990</b>	<b>126,125</b>	<b>62,239</b>
<b>Расходы:</b>				
Процентный расход	4,699	2,737	8,443	5,901
Расходы по услугам и комиссии	20,021	4,512	29,790	8,543
Операционные расходы	15,867	14,385	30,293	27,514
Формирование/ (восстановление) резерва под обесценение	1,044	(395)	666	(1,468)
Прочие (доходы)/расходы, нетто	(68)	249	(95)	557
<b>ИТОГО РАСХОДЫ</b>	<b>41,563</b>	<b>21,488</b>	<b>69,097</b>	<b>41,047</b>
<b>ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ</b>	<b>28,147</b>	<b>11,502</b>	<b>57,028</b>	<b>21,192</b>
Расход по налогу на прибыль	(4,584)	(2,866)	(9,189)	(4,342)
<b>ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ</b>	<b>23,563</b>	<b>8,636</b>	<b>47,839</b>	<b>16,850</b>
Минус: Чистая прибыль/(убыток), относящаяся к неконтролируемой доле участия	(127)	(129)	296	(129)
<b>ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ К РАСПРЕДЕЛЕНИЮ АКЦИОНЕРАМ</b>	<b>\$ 23,690</b>	<b>\$ 8,765</b>	<b>\$ 47,543</b>	<b>\$ 16,979</b>
<b>ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД/(УБЫТОК)</b>				
Изменения в нерезализованной прибыли по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, за вычетом налогового эффекта	\$ -	\$ 27	\$ -	\$ 27
Реклассификационная корректировка, относящаяся к инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, выбывшим за период, за вычетом налогового эффекта	-	-	71	-
Корректировка по пересчету иностранных валют, за вычетом налогового эффекта	(10,919)	(2,076)	(2,286)	(1,433)
<b>СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ДО НЕКОНТРОЛИРУЕМОЙ ДОЛИ УЧАСТИЯ</b>	<b>\$ 12,644</b>	<b>\$ 6,587</b>	<b>\$ 45,624</b>	<b>\$ 15,444</b>
Минус: Совокупная прибыль/(убыток), относящаяся к неконтролируемой доле участия	(127)	(129)	296	(129)
<b>СОВОКУПНЫЙ ДОХОД К РАСПРЕДЕЛЕНИЮ АКЦИОНЕРАМ</b>	<b>\$ 12,771</b>	<b>\$ 6,716</b>	<b>\$ 45,328</b>	<b>\$ 15,573</b>
БАЗОВАЯ ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ НА ОБЫКНОВЕННУЮ АКЦИЮ	\$ 0.40	\$ 0.15	\$ 0.82	\$ 0.29
РАЗВОДНЕННАЯ ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ НА ОБЫКНОВЕННУЮ АКЦИЮ	\$ 0.40	\$ 0.15	\$ 0.82	\$ 0.29
Средневзвешенное количество акций (базовое)	58,358,212	58,093,212	58,358,212	58,073,157
Средневзвешенное количество акций (разводненное)	58,462,138	58,309,147	58,460,058	58,280,178

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

# FREEDOM HOLDING CORP.

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

	За шесть месяцев, закончившихся	
	30 сентября 2020	30 сентября 2019
<b>Движение денежных средств от операционной деятельности</b>		
Чистая прибыль	\$ 47,839	\$ 16,850
Корректировки для сверки чистой прибыли от операционной деятельности:		
Износ и амортизация	1,655	1,382
Неденежные лизинговые расходы	3,302	2,628
Убыток от продажи основных средств	-	201
Изменения в отложенных налогах	1,465	670
Расходы по вознаграждению на основе акций	1,055	1,554
Платежи в форме акций	-	836
Нереализованный (доход)/убыток по торговым ценным бумагам	(263)	247
Чистый убыток от производных финансовых инструментов	885	-
Чистое изменение в начисленных процентах	(328)	530
Формирование/ (восстановление) резерва по сомнительной дебиторской задолженности	666	(1,468)
Изменения в операционных активах и обязательствах:		
Обязательства по аренде	(3,188)	(3,104)
Производные финансовые инструменты	(2,311)	-
Торговые ценные бумаги	(156,896)	1,513
Брокерская и прочая дебиторская задолженность	(48,257)	150
Займы выданные	501	(4,215)
Прочие активы	(804)	(5,469)
Обязательства по производным финансовым инструментам	-	80
Обязательства перед клиентами	361,634	69,954
Обязательство по текущему налогу на прибыль	3,847	1,852
Торговая кредиторская задолженность	84,777	(25,570)
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	3,631
Прочие обязательства	1,457	254
<b>Чистые денежные средства от операционной деятельности</b>	<b>297,036</b>	<b>62,506</b>
<b>Движение денежных средств от инвестиционной деятельности</b>		
Приобретение основных средств	(2,129)	(1,903)
Поступления от продажи основных средств	271	245
Поступления от продажи/(приобретения) ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, по справедливой стоимости	6,437	(8,560)
Предоплата за приобретение	(4,170)	-
Вознаграждение, выплаченное за Zerich Capital Management	(7,110)	-
Денежные средства, их эквиваленты и денежные средства, ограниченные в использовании, полученные от приобретения	27,991	-
<b>Чистые денежные средства, от/ (использованные в) инвестиционной деятельности</b>	<b>21,290</b>	<b>(10,218)</b>
<b>Движение денежных средств от финансовой деятельности</b>		
Поступления от/(выкуп) обязательств по соглашениям РЕПО	138,149	(1,404)
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	1,991	2,909
Выкуп долговых ценных бумаг	(8,196)	(4,441)
Погашение полученных займов	-	(3,919)
Исполнение опционов	-	99
<b>Чистые денежные средства от/(использованные в) финансовой деятельности</b>	<b>131,944</b>	<b>(6,756)</b>
Эффект изменения валютного курса на денежные средства и их эквиваленты	(28,451)	(1,900)
<b>ЧИСТОЕ ИЗМЕНЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ, ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ И ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ, ОГРАНИЧЕННЫХ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ</b>	<b>421,819</b>	<b>43,632</b>

# FREEDOM HOLDING CORP.

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

ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ И ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ОГРАНИЧЕННЫЕ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ, НАЧАЛО ПЕРИОДА	129,805	88,420
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ И ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ОГРАНИЧЕННЫЕ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ, КОНЕЦ ПЕРИОДА	\$ 551,624	\$ 132,052

### За шесть месяцев, закончившихся

30 сентября 2020                      30 сентября 2019

#### Дополнительное раскрытие информации о движении денежных средств:

Денежные средства, уплаченные в виде процентов	\$ 6,498	\$ 5,137
Уплаченный налог на прибыль	\$ 3,389	\$ 1,825

#### Раскрытие дополнительной неденежной информации:

Актив в форме права пользования операционной арендой, полученный в обмен на обязательства по операционной аренде	\$ -	\$ 16,979
Актив в форме права пользования операционной арендой, полученный/выбывший в обмен на обязательства по операционной аренде в течение периода, нетто	\$ 1,406	\$ -

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

	30 сентября 2020	30 сентября 2019
Денежные средства и их эквиваленты	\$ 443,439	\$ 63,208
Денежные средства, ограниченные в использовании	108,185	66,597
<b>Итого сумма денежных средств, денежных средств и их эквивалентов, и денежных средств, ограниченных в использовании в отчете о движении денежных средств</b>	<b>\$ 551,624</b>	<b>\$ 132,052</b>

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной сокращенной консолидированной финансовой отчетности

# FREEDOM HOLDING CORP.

## СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА (Не аудировано)

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

	Простые Акции		Дополнительно оплаченный капитал	Нераспределен- ная прибыль	Прочий накопленный совокупный убыток	Неконтролируе- мая доля участия	Итого
	Акции	Сумма					
<b>На 30 июня 2020</b>	<b>58,358,212</b>	<b>\$ 58</b>	<b>\$ 103,415</b>	<b>\$ 90,188</b>	<b>\$ (29,270)</b>	<b>\$ (1,849)</b>	<b>\$ 162,542</b>
Расходы по вознаграждению на основе акций	-	-	530	-	-	-	530
Корректировка по пересчету иностранных валют	-	-	-	-	(10,919)	-	(10,919)
Чистая прибыль/(убыток)	-	-	-	23,690	-	(127)	23,563
<b>На 30 сентября 2020</b>	<b>58,358,212</b>	<b>\$ 58</b>	<b>\$ 103,945</b>	<b>\$ 113,878</b>	<b>\$ (40,189)</b>	<b>\$ (1,976)</b>	<b>\$ 175,716</b>
<b>На 31 марта 2020</b>	<b>58,358,212</b>	<b>\$ 58</b>	<b>\$ 102,890</b>	<b>\$ 66,335</b>	<b>\$ (37,974)</b>	<b>\$ (2,272)</b>	<b>\$ 129,037</b>
Расходы по вознаграждению на основе акций	-	-	1,055	-	-	-	1,055
Реклассификационная корректировка, относящаяся к инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, выбывшим за период, за вычетом налогового эффекта	-	-	-	-	71	-	71
Корректировка по пересчету иностранных валют	-	-	-	-	(2,286)	-	(2,286)
Чистая прибыль	-	-	-	47,543	-	296	47,839
<b>На 30 сентября 2020</b>	<b>58,358,212</b>	<b>\$ 58</b>	<b>\$ 103,945</b>	<b>\$ 113,878</b>	<b>\$ (40,189)</b>	<b>\$ (1,976)</b>	<b>\$ 175,716</b>



# FREEDOM HOLDING CORP.

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

	Простые Акции		Дополнительно оплаченный капитал	Нераспределен- ная прибыль	Прочий накопленный совокупный убыток	Неконтролируе- мая доля участия	Итого
	Акции	Сумма					
<b>На 30 июня 2019</b>	<b>58,093,212</b>	<b>\$ 58</b>	<b>\$ 99,965</b>	<b>\$ 49,712</b>	<b>\$ (22,409)</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 127,326</b>
Исполнение опциона	-	-	-	-	-	-	-
Расходы по вознаграждению на основе акций	-	-	781	-	-	-	781
Платежи в форме акций	-	-	836	-	-	-	836
Продажа доли участия в Freedom UA	-	-	(335)	-	-	435	100
Реклассификационная корректировка, относящаяся к инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, выбывшим за период, за вычетом налогового эффекта	-	-	-	-	27	-	27
Корректировка по пересчету иностраннных валют	-	-	-	-	(2,076)	-	(2,076)
Чистая прибыль/ (убыток)	-	-	-	8,765	-	(129)	8,636
<b>На 30 сентября 2019</b>	<b>58,093,212</b>	<b>\$ 58</b>	<b>\$ 101,247</b>	<b>\$ 58,477</b>	<b>\$ (24,458)</b>	<b>\$ 306</b>	<b>\$ 135,630</b>
<b>На 31 марта 2019</b>	<b>58,043,212</b>	<b>\$ 58</b>	<b>\$ 99,093</b>	<b>\$ 41,498</b>	<b>\$ (23,052)</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 117,597</b>
Исполнение опциона	50,000	-	99	-	-	-	99
Расходы по вознаграждению на основе акций	-	-	1,554	-	-	-	1,554
Платежи в форме акций	-	-	836	-	-	-	836
Продажа доли участия в Freedom UA	-	-	(335)	-	-	435	100
Реклассификационная корректировка, относящаяся к инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, выбывшим за период, за вычетом налогового эффекта	-	-	-	-	27	-	27
Корректировка по пересчету иностраннных валют	-	-	-	-	(1,433)	-	(1,433)
Чистая прибыль/ (убыток)	-	-	-	16,979	-	(129)	16,850
<b>На 30 сентября 2019</b>	<b>58,093,212</b>	<b>\$ 58</b>	<b>\$ 101,247</b>	<b>\$ 58,477</b>	<b>\$ (24,458)</b>	<b>\$ 306</b>	<b>\$ 135,630</b>

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной сокращенной консолидированной финансовой отчетности

# FREEDOM HOLDING CORP.

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

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

---

### ПРИМЕЧАНИЕ 1 – ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

#### *Обзор*

Freedom Holding Corp. (далее - «Компания» или «FRHC») является корпорацией, учрежденной в Соединенных Штатах в соответствии с законодательством штата Невада, которая через свои операционные дочерние предприятия осуществляет финансовые услуги, включая розничные брокерские операции с ценными бумагами, исследования, инвестиционное консультирование, торговля ценными бумагами, маркетинг, корпоративные инвестиционные банковские и андеррайтинговые услуги в Евразии. Головной офис компании находится в г. Алматы, Казахстан, а вспомогательные офисы расположены в России, на Кипре и в США. Компания имеет офисы обслуживания клиентов в России, Казахстане, Украине, Узбекистане, Кыргызстане и Германии. Простые акции Компании торгуются на Nasdaq Capital Market.

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

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

---

Дочерние компании являются профессиональными участниками Казахстанской фондовой биржи (KASE), Биржи МФЦА (AIX), Московской биржи (MOEX), Санкт-Петербургской биржи (SPBX), Украинской биржи (UX), Республиканской фондовой биржи Ташкента (UZSE) и Узбекской республиканской валютной биржи (UZCE). 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 предоставляют только ограниченный или не прямой доступ к международным рынкам ценных бумаг.

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

## **ПРИМЕЧАНИЕ 2 – КРАТКОЕ ИЗЛОЖЕНИЕ ОСНОВНЫХ ПРИНЦИПОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ**

### **Принципы бухгалтерского учета**

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

Настоящая финансовая отчетность подготовлена по методу начисления.

### **Основные представления и принципы консолидации**

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

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

В сокращенной консолидированной финансовой отчетности Компании представлены консолидированные отчеты FRHC, Freedom RU, Zerich, FFIN Bank, Freedom KZ, Freedom

# FREEDOM HOLDING CORP.

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

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

---

Global, Freedom CY, Freedom Management, Freedom GE, Freedom UZ, FFIN и Freedom UA. Все существенные сальдо и операции между компаниями были исключены из консолидированной финансовой отчетности.

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

### Консолидация организаций с переменной долей участия

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

### Использование оценок

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с ОПБУ США требует от руководства делать оценки и допущения, которые влияют на заявленные суммы активов и обязательств, раскрытие условных активов и обязательств на дату финансовой отчетности, а также на представленные суммы доходов и расходов в течение отчетного периода. Руководство считает, что оценки, использованные при подготовке финансовой отчетности, являются разумными и расчетливыми. Фактические результаты могли отличаться от этих оценочных.

### 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, 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;

## **FREEDOM HOLDING CORP.**

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

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

---

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

В соответствии с Разделом 606, Компания обязана признавать поощрительные вознаграждения, когда имеется вероятность их выплаты, и в будущем вероятность их отмены незначительна.

Компания признает прибыль, когда соблюдаются пять основных критериев:

- Стороны соглашения одобрили соглашение (письменно, устно, или в соответствии с другими общепринятыми нормами делового оборота) и намереваются исполнить свои соответствующие обязательства;
- Юридическое лицо может идентифицировать права каждой стороны в отношении товаров или услуг, подлежащих передаче;
- Юридическое лицо может идентифицировать условия оплаты товаров или 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 Иностранных Валют, 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 Казахстанский тенге, а валютой представления отчетности является доллар США. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, переводятся в доллары США, используя курс обмена валюты,

# **FREEDOM HOLDING CORP.**

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

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

---

существующий на дату составления баланса. Неденежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, переводятся по курсам обмена валюты, действующим на дату транзакции. Среднемесячные курсы используются для перевода доходов и расходов. Прибыль или убыток, возникающие при пересчете или расчетах по операциям или остаткам в иностранной валюте, включаются в раздел «Прочий совокупный убыток».

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

### **Денежные средства и их эквиваленты**

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

### **Соглашения РЕПО и обратного РЕПО**

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

Соглашение РЕПО – это транзакция, при которой Компания продает финансовые инструменты другой стороне, как правило, в обмен на наличные средства, и одновременно вступает в соглашение о повторном приобретении тех же самых или практически тех же самых финансовых инструментов у покупателя на сумму, равную наличным средствам или другому вознаграждению, полученному в обмен на них, плюс 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.

# **FREEDOM HOLDING CORP.**

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

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

---

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

### **Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи**

Финансовые активы, классифицированные как имеющиеся в наличии для продажи («ИНП»), являются непроизводственными финансовыми инструментами, которые либо обозначаются как имеющиеся в наличии для продажи, либо не классифицируются как: (а) кредиты и дебиторская задолженность, (б) инвестиции, удерживаемые до погашения, или (в) торговые ценные бумаги.

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

### **Торговые ценные бумаги**

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

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

## **FREEDOM HOLDING CORP.**

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

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

---

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.

#### **Выпущенные долговые ценные бумаги**

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

#### **Брокерская и прочая дебиторская задолженность**

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

#### **Прекращение признания финансовых активов**

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

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

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



# FREEDOM HOLDING CORP.

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

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

### Обесценение долгосрочных активов

В соответствии с руководством по бухгалтерскому учету на предмет обесценения или выбытия долгосрочных активов Компания периодически оценивает балансовую стоимость долгосрочных активов, которые будут удерживаться и использоваться, когда события и обстоятельства требуют такого пересмотра. Балансовая стоимость долгосрочного актива считается обесцененной, когда справедливая стоимость такого актива меньше его балансовой стоимости. В этом случае убыток признается на основе суммы, на которую балансовая стоимость превышает справедливую стоимость долгосрочного актива. Справедливая стоимость определяется в основном с использованием ожидаемых денежных потоков, дисконтированных по ставке, соразмерной сопутствующим рискам. Убытки по долгосрочным активам, подлежащим выбытию, определяются аналогичным образом, за исключением того, что справедливая стоимость снижается по стоимости выбытия. По состоянию на 30 сентября 2020 года и 31 марта 2020 года у Компании не было расходов на обесценение долгосрочных активов.

### Обесценение гудвилла

Компания проводит обзор обесценения не реже одного раза в год, если в промежуточные периоды отсутствуют индикаторы обесценения. При проведении теста на обесценение гудвилла используется двухэтапный подход. На первом этапе сравнивается оценочная справедливая стоимость единицы отчетности с ее балансовой стоимостью. Если балансовая стоимость превышает оценочную справедливую стоимость, то должен быть выполнен второй этап. На втором этапе сравнивается балансовая стоимость единицы отчетности со справедливой стоимостью всех активов и обязательств, относящихся к данной отчетной единице, как если бы отчетная единица была приобретена при объединении бизнеса. Если балансовая стоимость гудвилла отчетной единицы превышает предполагаемую справедливую стоимость, то убыток от обесценения признается в сумме, равной такому превышению. В своем ежегодном тесте на обесценение гудвилла Компания оценила справедливую стоимость единицы отчетности на основе метода доходности (также известного как метод дисконтированных денежных потоков) и определила, что справедливая стоимость гудвилла Компании превышает балансовую стоимость.

Гудвилл по состоянию на 31 марта 2020 года и гудвилл с учетом изменений балансовой стоимости за шесть месяцев по состоянию на 30 сентября 2020 года, были следующими:

<b>Баланс на 31 марта 2020 г.</b>	<b>\$</b>	<b>2,607</b>
Приобретение Цериха		45
Корректировка по пересчету иностранных валют		18
<b>Баланс на 30 сентября 2020 г.</b>	<b>\$</b>	<b>2,670</b>

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

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

---

### **Подходный налог**

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

Текущие расходы по налогу на прибыль предусмотрены в соответствии с законодательством соответствующих налоговых юрисдикций. В рамках процесса подготовки финансовой отчетности Компания должна оценивать свои подходные налоги в каждой из юрисдикций, в которых она работает. Компания учитывает подходный налог с использованием подхода, основанного на активах и обязательствах. В соответствии с этим методом отложенные налоги на прибыль признаются в финансовой отчетности на конец каждого года для налоговых последствий в последующие годы на основе различий между налоговой базой активов и обязательств и их отчетными суммами, а налоговые убытки переносятся на будущее. Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются с использованием установленных налоговых ставок, применимых к разницам, которые, согласно ожиданиям, повлияют на налогооблагаемый доход.

Компания будет включать проценты и штрафы, возникающие из-за недоплаты подходного налога, в резерв по налогу на прибыль. По состоянию на 30 сентября 2020 года и 31 марта 2020 года Компания не начисляла проценты или штрафы, связанные с неопределенными налоговыми позициями.

Согласно положениям «Закона о налоговой реформе» об Общем Нематериальном Доходе со Сниженным Налогообложением («GILTI») от 2017 года, требуется, чтобы Компания включала в свои налоговые декларации по подходному налогу прибыль иностранных дочерних компаний, превышающую допустимую прибыль от материальных активов иностранной дочерней компании. Компания представила отложенное налоговое воздействие налога «GILTI» в консолидированной финансовой отчетности на 30 сентября 2020 года и 31 марта 2020 года.

### **Финансовые инструменты**

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

Справедливая стоимость - цена, которая будет получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в рамках обычной сделки между участниками рынка на дату оценки. Оценка справедливой стоимости основана на предположении, что сделка по продаже актива или передаче обязательства происходит либо на основном рынке актива или обязательства, либо в отсутствие основного рынка на наиболее выгодном рынке актива или обязательства. Справедливая стоимость представляет собой текущую цену предложения по финансовым активам, текущую цену спроса по финансовым обязательствам и средние текущие цены предложения и спроса, когда Компания находится как на краткосрочной, так и

# **FREEDOM HOLDING CORP.**

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

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

---

долгосрочной позиции для финансового инструмента. Финансовый инструмент рассматривается как котируемый на активном рынке, если котируемые цены на постоянной основе легкодоступны из биржи или другого учреждения, и эти цены представляют собой фактические и регулярно совершаемые на постоянной основе рыночные операции.

### **Аренда**

Компания приняла ОСБУ 2016-02 «Аренда (раздел 842)», согласно которому договоры аренды на срок более двенадцати месяцев должны признаваться в бухгалтерском балансе.

С 1 апреля 2019 года Компания приняла ОСБУ 2018-11 (раздел 842), включая дополнительный метод перехода, и выбрала следующий пакет практических мер:

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

Активы, представляющие собой права на использование, и соответствующие обязательства по аренде были отражены в сокращенном консолидированном балансе - см. Примечание 18 «Аренда», в примечаниях к сокращенной консолидированной финансовой отчетности для дополнительного раскрытия информации и существенных положений учетной политики, влияющих на аренду.

### **Основные средства**

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

### **Сегментная информация**

Компания работает в едином операционном сегменте, предлагая финансовые услуги своим клиентам в едином географическом регионе, охватывающем Евразию. Компания оказывает клиентам различные финансовые услуги, включая брокерские услуги в области розничной торговли ценными бумагами, исследования, инвестиционное консультирование, торговлю ценными бумагами, маркетинг, услуги корпоративного инвестиционного банкинга и услуги по андеррайтингу для своих клиентов.

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.

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

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

---

### Последние нововведения в сфере бухгалтерского учета

16 июня 2016 года Совет по стандартам финансового учета опубликовал Обновление стандартов бухгалтерского учета № 2016-13 «Финансовые инструменты - Кредитные убытки (Раздел 326): Оценка кредитных убытков по финансовым инструментам», в котором была представлена методология ожидаемых кредитных убытков в отношении обесценения оцениваемых финансовых активов по амортизированной стоимости. Эта методология заменяет модель вероятных понесенных убытков для этих активов. В ноябре 2019 года ССФУ выпустил ОСБУ 2019-10 «Финансовые инструменты - кредитные убытки» (Раздел 326), производные инструменты и хеджирование (Раздел 815) и аренда (Раздел 842). Правление разработало философию, позволяющую расширить и упростить распределение дат вступления в силу между более крупными публичными компаниями (первая группа) и всеми другими организациями (вторая группа). К этим другим организациям относятся частные компании, небольшие государственные компании, некоммерческие организации и планы вознаграждения сотрудников. В соответствии с этой философией, основное обновление в первую очередь будет эффективным для субъектов первого сегмента, то есть для государственных коммерческих организаций, которые являются регистраторами Комиссии по ценным бумагам и биржам, за исключением организаций, имеющих право быть небольшими отчитывающимися компаниями (SRC) в соответствии с определением КЦББ. Главный глоссарий кодификации определяет общественные предприятия и регистраторов. Все остальные субъекты, включая небольшие отчитывающиеся компании, другие публичные субъекты бизнеса и непубличные субъекты хозяйствования (частные компании, некоммерческие организации и планы вознаграждений работникам), составили бы второй сегмент. Предполагается, что для этих организаций Правление рассмотрит вопрос о том, чтобы дата вступления в силу была изменена как минимум через два года после первой корзины для основных обновлений. В настоящее время Компания является небольшой отчитывающейся компанией, и в соответствии с ОСБУ 2019-10 и относится ко второму сегменту. Таким образом, ОСБУ 2016-13, ОСБУ 2017-12 и ОСБУ 2016-02 вступают в силу для финансовых лет, начинающихся после 15 декабря 2022 года. В настоящее время Компания оценивает влияние ОСБУ 2016-13 и 2019-10 годов на ее сокращенную консолидированную финансовую отчетность и на соответствующие раскрытия информации.

В августе 2020 года ССФУ выпустил Обновление стандартов бухгалтерского учета № 2020-06 «Долг - Долг с конвертацией и другими опционами (подтема 470-20) и Деривативы и Хеджирование - контракты в собственном капитале организации (подтема 815-40)»: Учет конвертируемых инструментов и контрактов в собственном капитале организации». Настоящее ОСБУ вносит поправки в Кодификацию стандартов бухгалтерского учета ССФУ (ASC или «Кодификация»), чтобы упростить руководство по (1) учету конвертируемых инструментов и (2) исключению из области применения производных инструментов для договоров в собственном капитале предприятия. Правление выпустило это обновление для решения проблем, выявленных в результате сложностей, связанных с применением общепринятых принципов бухгалтерского учета (GAAP) для определенных финансовых инструментов с характеристиками обязательств и капитала. Сложность, связанная с бухгалтерским учетом, является существенным фактором, способствующим многочисленным пересчетам финансовой отчетности, что приводит к сложностям для пользователей, пытающихся понять результаты применения текущего руководства. Устраняя сложность, Совет сосредоточил внимание на

# FREEDOM HOLDING CORP.

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

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

внесение поправок в руководство по конвертируемым инструментам и руководство по исключению из сферы применения производных финансовых инструментов для контрактов в собственном капитале предприятия. В настоящее время Компания оценивает влияние ОСБУ 2020-06 на сокращенную консолидированную финансовую отчетность и соответствующие раскрытия информации.

### Пересмотр ранее выпущенной сокращенной консолидированной финансовой отчетности

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

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ОТЧЕТ О ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ (Скорректировано)	За шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2019 года		
	Как показано в выпущенном отчете	Реклассификация	С учетом корректировки
<i>Расходы:</i>			
Процентные расходы	\$ 6,809	(908)	\$ 5,901
Расходы по услугам и комиссии	8,543	-	8,543
Операционные расходы	26,606	908	27,514
Восстановление резерва под обесценение	(1,468)	-	(1,468)
Прочие расходы, нетто	557	-	557
<b>ИТОГО РАСХОДОВ</b>	<b>\$ 41,047</b>	<b>-</b>	<b>\$ 41,047</b>

### ПРИМЕЧАНИЕ 3 – ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

По состоянию на 30 сентября 2020 года и 31 марта 2020 года денежные средства и их эквиваленты представлены следующим образом:

	30 сентября 2020 г.	31 марта 2020 г.
Текущие счета в брокерских организациях	\$ 171,163	\$ 4,051
Текущий счет в Национальном Расчетном Депозитарии (Россия)	119,410	1,348
Ценные бумаги, приобретенные по соглашениям обратного РЕПО	53,862	9,645
Текущий счет в Центральном Банке (Россия)	25,519	2,726
Счета на фондовых биржах	22,147	14,904
Текущие счета в коммерческих банках	20,830	14,462
Наличные денежные средства в банковском хранилище и в кассе	16,318	8,981
Текущие счета в клиринговых организациях	13,768	6,590
Текущий счет в Центральном Депозитарии (Казахстан)	422	501
<b>Итого денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>\$ 443,439</b>	<b>\$ 63,208</b>

По состоянию на 30 сентября 2020 года и 31 марта 2020 года денежные средства и их эквиваленты не были застрахованы, за исключением средств, депонированных в банке в США, которые могут иметь право на страхование FDIC на сумму до \$250,000.

# FREEDOM HOLDING CORP.

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

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

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

	30 сентября 2020 г.			
	Процентные ставки и оставшиеся сроки действия договоров			
	Средняя процентная ставка	До 30 дней	30-90 дней	Итого
<b>Ценные бумаги, приобретенные по соглашениям обратного РЕПО</b>				
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	6.96%	\$ 28,358	\$ -	\$ 28,358
Корпоративные долевые ценные бумаги	8.75%	25,271	-	25,271
Корпоративные долговые ценные бумаги	11.95%	66	167	233
<b>Итого</b>		<u>\$ 53,695</u>	<u>\$ 167</u>	<u>\$ 53,862</u>

	31 марта 2020 г.			
	Процентные ставки и оставшиеся сроки действия договоров			
	Средняя процентная ставка	До 30 дней	30-90 дней	Итого
<b>Ценные бумаги, приобретенные по соглашениям обратного РЕПО</b>				
Корпоративные долевые ценные бумаги	14.08%	\$ 9,212	\$ 15	\$ 9,227
Корпоративные долговые ценные бумаги	14.25%	108	-	108
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	17.18%	53	257	310
<b>Итого</b>		<u>\$ 9,373</u>	<u>\$ 272</u>	<u>\$ 9,645</u>

Ценные бумаги, полученные Компанией в качестве обеспечения по соглашениям обратного РЕПО, представляют собой ликвидные торговые ценные бумаги с рыночными котировками и значительным объемом торгов. Справедливая стоимость обеспечения, полученного Компанией по соглашениям обратного РЕПО, по состоянию на 30 сентября 2020 года и 31 марта 2020 года составляла \$56,370 и \$10,272, соответственно.

### ПРИМЕЧАНИЕ 4 – ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ОГРАНИЧЕННЫЕ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ

Денежные средства, ограниченные в использовании, по состоянию на 30 сентября 2020 года и 31 марта 2020 года состояли из:

	30 сентября 2020 г.	31 марта 2020 г.
Денежные средства клиентов по брокерскому обслуживанию	\$ 97,062	\$ 63,506
Отложенные платежи к распределению	8,534	2,097
Резерв в Центральном банке России	1,917	476
Гарантийные депозиты	672	518
<b>Денежные средства, ограниченные в использовании, итого</b>	<u>\$ 108,185</u>	<u>\$ 66,597</u>

# FREEDOM HOLDING CORP.

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

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

По состоянию на 30 сентября 2020 года и 31 марта 2020 года денежные средства Компании, ограниченные в использовании, состояли из наличных средств, выделенных на специальном счете депо, предназначенные исключительно для платежей в адрес наших брокерских клиентов, сумм отложенного вознаграждения, гарантийных депозитов и обязательных резервов в Центральном банке Российской Федерации, который предъявляет требования к балансу наличных средств. Сумма отложенных платежей акционерам — это резерв, предназначенный для платежей тем акционерам, которые еще не заявили о своих требованиях по получению средств от продажи бизнеса Компании по разведке и добыче нефти и газа в 2011 году в размере \$8,534. Данные платежи выплачиваются в настоящее время при условии, что уполномоченные акционеры сформируют и подадут в Компанию пакет необходимых документов, подтверждающих его или ее права требования на часть указанных средств. Компания не контролирует предоставление уполномоченным акционером необходимой документации для предъявления требований о выплате платежа к распределению. По состоянию на 30 сентября 2020 года, вся сумма отложенных платежей к распределению представлена в денежной форме. На 31 марта 2020 года, \$6,437 из суммы отложенных платежей акционерам находились в ценных бумагах, имеющихся в наличии для продажи, включая долговые ценные бумаги, депозитные сертификаты, паевые инвестиционные фонды и привилегированные акции и \$2,097 находились в денежной форме.

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

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

	<u>30 сентября 2020 г.</u>	<u>31 марта 2020 г.</u>
Долговые ценные бумаги	\$ 248,409	\$ 87,014
Долевые ценные бумаги	63,422	69,530
Паевые инвестиционные фонды	1	-
<b>Торговые ценные бумаги, итого</b>	<b><u>\$ 311,832</u></b>	<b><u>\$ 156,544</u></b>
Долевые ценные бумаги	\$ 1	\$ 1
Депозитные сертификаты	-	5,076
Паевые инвестиционные фонды	-	672
Долговые ценные бумаги	-	405
Привилегированные акции	-	284
<b>Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости, итого</b>	<b><u>\$ 1</u></b>	<b><u>\$ 6,438</u></b>

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

Справедливая стоимость активов и обязательств определяется с использованием наблюдаемых рыночных данных, основанных на недавней торговой активности. В тех случаях, когда наблюдаемые рыночные данные отсутствуют вследствие отсутствия торговой активности, Компания использует разработанные внутри Компании модели для оценки справедливой стоимости, а также при необходимости привлекает независимые третьи стороны

# FREEDOM HOLDING CORP.

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

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

для проверки своих предположений. Оценка справедливой стоимости требует значительного суждения руководства, в том числе сравнительного анализа аналогичных инструментов с наблюдаемыми рыночными данными и применения соответствующих ставок дисконтирования, которые отражают разницу между ценными бумагами, которые оценивает Компания, и выбранным эталонным критерием. В зависимости от типа ценных бумаг, принадлежащих Компании, могут потребоваться и другие методики оценки.

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

Иерархия оценки состоит из трех уровней:

- Уровень 1 - Исходные данные для оценки представляют собой нескорректированные рыночные котировки для идентичных активов или обязательств, присутствующих на активных рынках.
- Уровень 2 - Исходные данные для оценки представляют собой нескорректированные рыночные котировки для идентичных активов или обязательств, присутствующих на активных рынках.
- Уровень 3 - ненаблюдаемые и значимые исходные данные для определения справедливой стоимости.

В следующих таблицах представлены торговые ценные бумаги и ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи в сокращенной консолидированной финансовой отчетности по справедливой стоимости на периодической основе по состоянию на 30 сентября 2020 года и 31 марта 2020 года:

		Определение справедливой стоимости на 30 сентября 2020 г. с использованием		
		Котировки цен на активных рынках для идентичных активов	Прочие значительные наблюдаемые исходные данные	Значительные ненаблюдаемые исходные данные
		(Уровень 1)	(Уровень 2)	(Уровень 3)
30 сентября 2020 г.				
Долговые ценные бумаги	\$ 248,409	\$ 248,409	\$ -	\$ -
Долевые ценные бумаги	63,422	51,812	-	11,610
Паевые инвестиционные фонды	1	1	-	-
<b>Торговые ценные бумаги, итого</b>	<b>\$ 311,832</b>	<b>\$ 300,222</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 11,610</b>
Долевые ценные бумаги	\$ 1	\$ -	\$ -	\$ 1
<b>Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости, итого</b>	<b>\$ 1</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 1</b>



# FREEDOM HOLDING CORP.

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

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

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

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

Тип	Метод оценки	Справедливая стоимость на 30 сентября 2020 г.	Справедливая стоимость на 31 марта 2020 г.	Значительные ненаблюдаемые вводные данные	%
Долевые ценные бумаги	ДДП	\$11,259	\$11,259	Ставка дисконтирования Предполагаемое количество лет	9.50% 9 лет
Долевые ценные бумаги	ДДП	\$351	-	Ставка дисконтирования Предполагаемое количество лет	20.3% 10 лет

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

	Торговые ценные бумаги	Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи
<b>Баланс на 31 марта 2020 г.</b>	<b>\$ 11,259</b>	<b>\$ 1</b>
Продажа инвестиций с использованием исходных данных Уровня 3	(2)	-
Покупка инвестиций с использованием исходных данных Уровня 3	374	-
Переоценка инвестиций с использованием исходных данных Уровня 3	(21)	-
<b>Баланс на 30 сентября 2020 г.</b>	<b>\$ 11,610</b>	<b>\$ 1</b>

# FREEDOM HOLDING CORP.

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

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

	Торговые ценные бумаги	Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи
<b>Баланс на 31 марта 2019 г.</b>	<b>\$ 504</b>	<b>\$ 1</b>
Продажа инвестиций с использованием исходных данных Уровня 3	(497)	-
Покупка инвестиций с использованием исходных данных Уровня 3	10,430	-
Переоценка инвестиций с использованием исходных данных Уровня 3	829	-
Корректировка по пересчету иностранных валют	(7)	-
<b>Баланс на 31 марта 2020 г.</b>	<b>\$ 11,259</b>	<b>\$ 1</b>

В таблице ниже представлены амортизированная стоимость, нереализованные прибыли и убытки, накопленные в составе прочего совокупного дохода/(убытка), и справедливая стоимость ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, по состоянию на 30 сентября 2020 года и 31 марта 2020 года:

	30 сентября 2020 г.		
	Активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	Нереализованный убыток, накопленный в составе прочего совокупного дохода / (убытка)	Активы, оцениваемые по справедливой стоимости
Долевые ценные бумаги	\$ 1	\$ -	\$ 1
<b>Баланс на 30 сентября 2020 г.</b>	<b>\$ 1</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 1</b>

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

В связи с продажей в 2011 году нефтегазовых активов Компании, связанных с разведкой и добычей нефти и газа, Компания объявила выплаты своим акционерам. Однако некоторые акционеры никогда не заполняли и не предоставляли необходимую документацию для установления их права на получение выплат. Общая сумма резерва, созданного Компанией от имени таких акционеров, равна стоимости ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, по справедливой стоимости за вычетом долевых ценных бумаг, плюс сумма, определенная как

# FREEDOM HOLDING CORP.

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

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

"отложенные платежи по распределению" в Примечании 4 - "Денежные средства, ограниченные в использовании". Эти средства в настоящее время подлежат выплате. Компания не контролирует, когда уполномоченный акционер предоставит необходимую документацию для подтверждения своего требования о получении выплаты по распределении средств.

### ПРИМЕЧАНИЕ 6 – ПРОИЗВОДНЫЕ АКТИВЫ

30 июня 2020 года Компания заключила два контракта на покупку опционов в связи с успешным оказанием андеррайтинговых услуг третьему лицу. Оба производных финансовых инструмента дают право Компании на покупку 92.4 миллиона акций и 61.6 миллионов акций третьего лица, по ценам исполнения \$0.008115 и \$0.0122, соответственно. Дата окончания опционных контрактов 1 октября 2020 года. Общая стоимость опционов по состоянию на 30 сентября 2020 года составляла \$1,383. Все производные финансовые инструменты классифицируются в сокращенном консолидированном балансе как актив по производным финансовым инструментам, и оцениваются, ежеквартально используя Модель Блэка – Шоулза. Убыток в сумме \$885, связанный с производными активами, признается как чистый убыток по производным финансовым инструментам в сокращенном консолидированном отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе. Компания также понесла убыток в размере \$123 по контрактам в результате пересчета иностранной валюты.

### ПРИМЕЧАНИЕ 7 – БРОКЕРСКАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ, НЕТТО

Брокерская и прочая дебиторская задолженность по состоянию на 30 сентября 2020 года и 31 марта 2020 года, состояла из:

	<u>30 сентября 2020 г.</u>	<u>31 марта 2020 г.</u>
Дебиторская задолженность по маржинальному кредитованию	\$ 155,642	\$ 107,770
Дебиторская задолженность от брокерских услуг клиентам	2,595	4,396
Дебиторская задолженность за услуги андеррайтинга и маркет-мейкинга	646	67
Дебиторская задолженность от продажи ценных бумаг	468	1,498
Дебиторская задолженность по банковским комиссиям	62	218
Прочая дебиторская задолженность	44	50
Дебиторская задолженность по купонным платежам долговых ценных бумаг	41	-
Дебиторская задолженность по дивидендам	1	1
Резервы на дебиторскую задолженность	(1,798)	(313)
<b>Итого брокерская и прочая дебиторская задолженность, нетто</b>	<b><u>\$ 157,701</u></b>	<b><u>\$ 113,687</u></b>

По состоянию на 30 сентября 2020 года и 31 марта 2020 года, задолженность от одного покупателя-связанного лица составила \$81,795 или 52% и \$90,696 или 80%, соответственно. На основе исторических данных, компания считает, что дебиторская задолженность связанных сторон будет полностью погашена. По состоянию на 30 сентября 2020 года и 31 марта 2020 года, при помощи исторических и статистических данных, Компания признала резерв по дебиторской задолженности от брокерских услуг на суммы \$1,798 и \$313, соответственно.

# FREEDOM HOLDING CORP.

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

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

### ПРИМЕЧАНИЕ 8 – ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ

Займы, выданные по состоянию на 30 сентября 2020 года, состояли из:

	<u>Сумма</u> <u>задолженности</u>	<u>Сроки погашения</u>	<u>Средняя</u> <u>процент-</u> <u>ная ставка</u>	<u>Справедли-</u> <u>вая</u> <u>стоимость</u> <u>обеспечения</u>	<u>Валюта</u> <u>займа</u>
Субординированный заем Необеспеченный небанковский заем	\$ 5,107	Декабрь 2022- Апрель 2024	3.69%	-	USD
Субординированный заем Банковские займы, выданные клиентам	2,347	Январь 2021 - Февраль 2021	3.00%	-	USD
Необеспеченный небанковский заем	1,309	Сентябрь 2029	7.00%	-	UAH
Прочие займы выданные	468	Декабрь 2020 - Май 2044	12.25%	258	RUB
	454	30 октября, 2020	14.50%	-	RUB
	10	Декабрь 2020	4.50%	-	EUR
	<u>\$ 9,695</u>				

Займы, выданные по состоянию на 31 марта 2020 года, состояли из:

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

### ПРИМЕЧАНИЕ 9 – НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

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

Налоговые ставки, использованные для отложенных налоговых активов и обязательств на 30 сентября 2020 года и 31 марта 2020 года, составляют для США 21%, 20% для Российской Федерации, Казахстана и Кыргызстана, 31% для Германии, 12.5% для Кипра, 18% для Украины, 15% для Узбекистана.

# FREEDOM HOLDING CORP.

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

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

Отложенные налоговые активы и обязательства Компании состоят из следующего:

	<u>30 сентября 2020 г.</u>	<u>31 марта 2020 г.</u>
<b>Отложенные налоговые активы:</b>		
Накопленные налоговые убытки	\$ 732	\$ 1,691
Начисленные обязательства	88	7
Амортизация	5	4
Оценочный резерв	(732)	(677)
Переоценка торговых ценных бумаг	-	72
<b>Отложенные налоговые активы</b>	<b>\$ 93</b>	<b>\$ 1,097</b>
<b>Отложенные налоговые обязательства:</b>		
Переоценка торговых ценных бумаг	\$ 869	\$ 513
Прочие обязательства	14	14
<b>Отложенные налоговые обязательства</b>	<b>\$ 883</b>	<b>\$ 527</b>
<b>Отложенные налоговые активы/(обязательства)</b>	<b>\$ (790)</b>	<b>\$ 570</b>

В течение шести месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 года и 30 сентября 2019 года, эффективная налоговая ставка составляла 16.1% и 20.5%, соответственно

Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды на 30 сентября 2020 года и 31 марта 2020 года, составили \$732 и \$1,691, соответственно, подлежат обложению подоходным налогом в США, Российской Федерации, Украине и Узбекистане.

### ПРИМЕЧАНИЕ 10 - ПРЕДОПЛАТА ЗА ПРИОБРЕТЕНИЕ

В августе 2020 года мы объявили, что заключили соглашение о приобретении всех выпущенных и находящихся в обращении обыкновенных акций АО «Банк Kassa Nova» (далее – “Bank Kassa Nova”) у АО «ForteBank». По состоянию на 30 сентября 2020 года Компания внесла предоплату в размере \$4,170 от цены покупки. 23 сентября 2020 года мы заключили соглашение о приобретении всех выпущенных и находящихся в обращении привилегированных акций Bank Kassa Nova при соблюдении определенных условий до закрытия сделки. Компания также планирует заключить соглашение о приобретении субординированного долга Bank Kassa Nova у его держателей в связи с закрытием сделки по приобретению Bank Kassa Nova. Bank Kassa Nova был основан в 2009 году и в настоящее время имеет 9 филиалов по всему Казахстану. Ожидается, что приобретение Bank Kassa Nova расширит предложение финансовых услуг Компании в Казахстане, где ее дочерняя компания Freedom KZ в настоящее время управляет 16 розничными брокерскими офисами, обслуживающими казахстанских клиентов. Завершение сделки с Bank Kassa Nova зависит, среди прочего, от получения необходимых правительственных разрешений на сделку в Казахстане, что, как мы ожидаем, произойдет к концу календарного года. После завершения сделки Bank Kassa Nova станет 100% дочерней компанией Freedom KZ.

# FREEDOM HOLDING CORP.

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

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

### ПРИМЕЧАНИЕ 11 – ВЫПУЩЕННЫЕ ДОЛГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

Структура выпущенных долговых ценных бумаг за периоды, закончившиеся 30 сентября 2020 года и 31 марта 2020 года:

	<u>30 сентября 2020 г.</u>	<u>31 марта 2020 г.</u>
Долговые ценные бумаги, деноминированные в долларах США	\$ 59,133	\$ 64,783
Долговые ценные бумаги, деноминированные в рублях	6,275	6,432
Начисленное вознаграждение	1,054	1,081
<b>Итого</b>	<b>\$ 66,462</b>	<b>\$ 72,296</b>

По состоянию на 30 сентября 2020 года и 31 марта 2020 года Компания выпустила долговые ценные бумаги на сумму \$66,462 и \$72,296, соответственно. По состоянию на 30 сентября 2020 года, выпущенные долговые ценные бумаги Компании имели фиксированные годовые купонные ставки в диапазоне от 6.5% до 12% и даты погашения в период с мая 2021 года по январь 2023 года. Долговые ценные бумаги Компании включают облигации Freedom KZ и RU, выпущенные согласно Законодательству Казахстана и Законодательству Российской Федерации, торгующие на Казахстанской фондовой бирже (KASE) и Московской бирже (MOEX), соответственно. Долговые ценные бумаги Компании также включают в себя \$20,496, в совокупном количестве, облигаций FRHC, выпущенных с декабря 2019 года по февраль 2020 года. Выпущенные облигации FRHC, деноминированы в долларах США, минимальная номинальная стоимость по облигациям составляет \$100 и процентной годовой ставкой 7.000%, с датой погашения в 2022 году. Облигации FRHC были выпущены в соответствии с законодательством Международного Финансового Центра Астана и торгуются на Международной бирже Астана (AIX).

Выпущенные долговые ценные бумаги первоначально признаются по справедливой стоимости полученного вознаграждения, за вычетом транзакционных расходов. Долговые ценные бумаги, выпущенные по состоянию на 30 сентября 2020 года и 31 марта 2020 года, включали \$1,054 и \$1,081 начисленных вознаграждений 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>30 сентября 2020 г.</u>	<u>31 марта 2020 г.</u>
Брокерские клиенты	\$ 317,314	\$ 115,922
Клиенты банка	208,615	52,510
<b>Итого</b>	<b>\$ 525,929</b>	<b>\$ 168,432</b>

По состоянию на 30 сентября 2020 года обязательства перед клиентами банка состояли из средств на текущих счетах и депозитах на сумму \$182,188 и \$26,427, соответственно. По состоянию на 31 марта 2020 года обязательства перед клиентами банка состояли из текущих счетов и депозитов на сумму \$25,384 и \$27,126, соответственно.

# FREEDOM HOLDING CORP.

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

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

### ПРИМЕЧАНИЕ 13 – ТОРГОВАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Торговая кредиторская задолженность по состоянию на 30 сентября 2020 года и 31 марта 2020 года состояла из:

	<u>30 сентября 2020 г.</u>	<u>31 марта 2020 г.</u>
Кредиторская задолженность по маржинальным займам	\$ 89,512	\$ 6,101
Авансы полученные	1,502	-
Кредиторская задолженность по приобретенным ценным бумагам	1,064	1,860
Кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками	874	202
Прочее	12	235
<b>Итого</b>	<b><u>\$ 92,964</u></b>	<b><u>\$ 8,398</u></b>

По состоянию на 30 сентября 2020 года и 31 марта 2020 года, кредиторская задолженность в пользу одной связанной стороны составляла \$79,915, или 86%, и \$4,306, или 51%, соответственно.

### ПРИМЕЧАНИЕ 14 – ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО СОГЛАШЕНИЯМ РЕПО

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

	<u>30 сентября 2020 г.</u>				
	<u>Процентные ставки и оставшиеся сроки действия договоров</u>				
	<u>Средняя процентная ставка</u>	<u>До 30 дней</u>	<u>30-90 дней</u>	<u>Свыше 90 дней</u>	<u>Итого</u>
<b><i>Ценные бумаги, проданные по соглашениям РЕПО</i></b>					
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	9.99%	\$ 90,100	\$ -	\$ -	\$ 90,100
Корпоративные долговые ценные бумаги	10.39%	76,611	-	-	76,611
Корпоративные долевыми ценные бумаги	11.64%	16,137	-	-	16,137
<b>Ценные бумаги, проданные по соглашениям РЕПО, итого</b>		<b><u>\$ 182,848</u></b>	<b><u>\$ -</u></b>	<b><u>\$ -</u></b>	<b><u>\$ 182,848</u></b>

# FREEDOM HOLDING CORP.

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

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

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

Справедливая стоимость обеспечения, заложенного по соглашениям РЕПО по состоянию на 30 сентября 2020 года и 31 марта 2020 года, составляли \$182,299 и \$54,222, соответственно.

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

### ПРИМЕЧАНИЕ 15 – ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

В течение трех месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 и 2019 годов, Компания получила комиссионный доход от связанных сторон в размере \$41,167 и \$23,348, соответственно. В течение шести месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 и 2019 годов, Компания получила комиссионный доход от связанных сторон в размере \$71,957 и \$43,174, соответственно. Комиссионные доходы, полученные от связанных сторон, в основном состояли из брокерских комиссий и комиссий за денежные переводы клиентов брокерских услуг.

В течение трех месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 и 2019 годов, Компания понесла комиссионные расходы связанным сторонам в сумме \$7,936 и \$1,471, соответственно. В течение шести месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 и 2019 годов, Компания понесла комиссионные расходы связанным сторонам в сумме \$10,381 и \$2,395, соответственно.

По состоянию на 30 сентября 2020 года и 31 марта 2020 года, денежные средства и их эквиваленты на брокерских счетах связанных сторон Компании составили \$359 и \$212, соответственно.

По состоянию на 30 сентября 2020 года и 31 марта 2020 года, займы, выданные Компанией связанным сторонам, составили \$107 и \$1,477, соответственно.

По состоянию на 30 сентября 2020 года и 31 марта 2020 года, у Компании имелась дебиторская задолженность по банковским комиссиям и дебиторская задолженность



## **FREEDOM HOLDING CORP.**

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

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

---

брокерских клиентов от связанных сторон на общую сумму \$166 и \$3,611, соответственно. Брокерская и прочая дебиторская задолженность от связанных сторон возникает главным образом за счет комиссий к получению по брокерским операциям связанных сторон.

По состоянию на 30 сентября 2020 года и 31 марта 2020 года, у Компании имелась дебиторская задолженность по маржинальному кредитованию, выданному связанным сторонам, на общую сумму \$145,218 и \$105,892, соответственно.

По состоянию на 30 сентября 2020 года и 31 марта 2020 года, у Компании имелась кредиторская задолженность по маржинальному кредитованию перед связанными сторонами на общую сумму \$88,617 и \$4,306, соответственно.

По состоянию на 30 сентября 2020 года и 31 марта 2020 года, у Компании имелась кредиторская задолженность перед связанной стороной на общую сумму \$2,474 и \$1,879, соответственно.

По состоянию на 30 сентября 2020 года и 31 марта 2020 года, у Компании были обязательства перед клиентами в размере \$178,914 и \$26,150, соответственно.

По состоянию на 30 сентября 2020 года и 31 марта 2020 года, у Компании имелись денежные средства, ограниченные в использовании на текущих и брокерских счетах связанных сторон на суммы \$15,294 и \$25,563, соответственно.

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

### **ПРИМЕЧАНИЕ 16 – СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ**

В течение шести месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 года, опционы на акции не исполнялись, а в течение шести месяцев, закончившихся 30 сентября 2019 года, были исполнены опционы на покупку 50,000 простых акций по цене исполнения \$1.98 за акцию при общей выручке \$99.

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. Акции с ограниченным доступом имеют те же дивиденды и права голоса, что и обыкновенные акции, в то время как опционы нет. Все вознаграждения были выданы по справедливой стоимости соответствующих акций на дату предоставления. Все акции, по которым в качестве поощрения были предоставлены опционы на покупку подпадают под трехлетние условия вступления в права. Компания отразила расходы по грантам в форме акций с ограниченным обращением и опционам на покупку акций в размере \$781 и \$1,554 в течение

# FREEDOM HOLDING CORP.

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

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

---

трех и шести месяцев, закончившихся 30 сентября 2019, соответственно. Компания отразила расходы по грантам в форме акций с ограниченным обращением и опционам на покупку акций в размере \$530 и \$1,055 в течение трех и шести месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 года.

### ПРИМЕЧАНИЕ 17 – ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ НА ОСНОВЕ АКЦИЙ

В течение шести месяцев, закончившихся 30 сентября 2020, опционы на акции не предоставлялись. Общие компенсационные расходы, связанные с предоставленными опционами, составили \$54 за три месяца, закончившихся 30 сентября 2020 года, и \$54 за три месяца, закончившихся 30 сентября 2019 года. Общие компенсационные расходы, связанные с предоставленными опционами, составили \$108 за шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 года, и \$108 за шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2019 года, соответственно.

По состоянию на 30 сентября 2020 года, общая сумма оставшихся расходов по опционам на акции составила \$4, которые будут учитываться в средневзвешенном периоде, составляющем приблизительно 0.02 года.

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

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

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

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

# FREEDOM HOLDING CORP.

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

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

	Акции	Средневзвешенная цена исполнения	Средневзвешенный оставшийся контрактный срок (в годах)	Средневзвешенная внутренняя стоимость
Остаток, на 31 марта 2020 г.	120,000	\$ 1.98	7.52	\$ 1,466
Предоставлено	-	-	-	-
Исполнено	-	-	-	-
Конфисковано/отменено/с истекшим сроком	-	-	-	-
Остаток, на 30 сентября 2020 г.	120,000	\$ 1.98	7.02	\$ 2,639
Годны для исполнения на 30 сентября 2020 г.	-	\$ -	-	\$ -

В течение трех и шести месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 года, акции с ограниченным доступом не были распределены. Расходы на компенсацию, связанные с предоставлением ограниченных акций, составили \$476 в течение трех месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 года, и \$727 в течение трех месяцев, закончившихся 30 сентября 2019 года. Расходы на компенсацию, связанные с предоставлением ограниченных акций, составили \$947 в течение шести месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 года, и \$1,446 в течение шести месяцев, закончившихся 30 сентября 2019 года. По состоянию на 30 сентября 2020 года, общая сумма непризнанных компенсационных расходов составила \$31 в связи с предоставлением не перешедших во владение обыкновенных акций. Ожидается, что стоимость будет признана в течение средневзвешенного периода в 0.02 года.

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

	Акции	Средневзвешенная справедливая стоимость
Остаток, на 31 марта 2020 г.	2,275,000	\$ 4,777
Предоставлено	-	-
Исполнено	-	-
Конфисковано/отменено/с истекшим сроком	-	-
Остаток, на 30 сентября 2020 г.	2,275,000	\$ 4,777

### 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 ставки привлечения дополнительных заемных средств.

# FREEDOM HOLDING CORP.

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

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

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

В таблице ниже представлены активы и обязательства, относящиеся к аренде, отраженные в консолидированных балансах Компании по состоянию на 30 сентября 2020 года:

	<u>Классификация в Балансе</u>	<u>30 сентября 2020 г.</u>
<b>Активы</b>		
Активы по операционной аренде	Актив в форме права пользования	\$ 13,648
<b>Итого активы по аренде</b>		<b>\$ 13,648</b>
<b>Обязательства</b>		
Обязательства по аренде	Обязательства по аренде	\$ 13,565
<b>Итого обязательства по аренде</b>		<b>\$ 13,565</b>

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

<u>Двенадцать месяцев, закончившиеся 31 марта,</u>			
2021 – после 30 сентября		\$	3,231
2022			5,984
2023			4,931
2024			1,190
2025			439
2026			30
Сумма платежей			15,805
Минус: сумма процентов			(2,240)
Обязательство по аренде, нетто		\$	<u>13,565</u>
Средневзвешенный оставшийся срок аренды (в месяцах)			26
Средневзвешенная ставка дисконта			12%

Условное обязательство по краткосрочной операционной аренде на 30 сентября 2020 года составило приблизительно \$337. Расходы Компании на аренду офисных помещений составили \$70 и \$171 за три и шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 года и \$155 и \$277 за три и шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2019 года, соответственно.

### ПРИМЕЧАНИЕ 19 – ПРИОБРЕТЕНИЕ ДОЧЕРНИХ КОМПАНИЙ

2 июля 2020 года мы завершили сделку по поглощению Церих после получения одобрения Федеральной антимонопольной службы России. Церих начал свою деятельность в 1995 году и является одной из старейших брокерских компаний в России, занимающей в настоящее время 19-ое место в рейтинге брокерских компаний России по количеству клиентов.

# FREEDOM HOLDING CORP.

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

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

Сумма сделки по поглощению Церих составила \$7,110. Общая цена покупки была распределена следующим образом:

	Распределение цены покупки По состоянию на 2 июля 2020 г.	
<b>Активы:</b>		
Денежные средства и их эквиваленты	\$	26,760
Денежные средства, ограниченные в использовании		1,231
Торговые ценные бумаги		2,828
Основные средства		8
Нематериальные активы		3,733
Актив по аренде в форме права пользования		454
Брокерская и прочая дебиторская задолженность		376
Прочие активы		94
<b>Итого активы</b>	<b>\$</b>	<b>35,484</b>
<b>Обязательства:</b>		
Обязательства перед клиентами	\$	25,799
Обязательства по соглашениям РЕПО		1,600
Обязательства по аренде		497
Торговая кредиторская задолженность		104
Прочие обязательства		419
<b>Итого обязательства</b>	<b>\$</b>	<b>28,419</b>
Чистые приобретенные активы	\$	7,065
Гудвилл		45
<b>Итого цена покупки</b>	<b>\$</b>	<b>7,110</b>

## ПРИМЕЧАНИЕ 20 – СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

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

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

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

### **Особое Примечание о Прогнозной Информации**

Некоторая информация, непосредственно содержащаяся в настоящем документе, а также документы, включенные в данный документ посредством отсылки, содержат заявления, которые могут считаться прогнозными заявлениями, как определяется Законом о реформе судопроизводства по частным ценным бумагам 1995 года, и основаны на текущих ожиданиях руководства, которые связаны с рисками и неопределенностями, которые могут привести к тому, что фактические результаты будут существенно отличаться от наших текущих ожиданий. Эти прогнозные заявления могут быть идентифицированы с использованием прогнозной терминологии, такой как «предвидеть», «верить», «оценить», «ожидать», «намереваться», «планировать», «проект», «потенциал», «при условии» 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 акциях 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 соответствующие лицензированных и опытных сотрудников с целью удовлетворения применимых нормативных стандартов и эффективного ведения нашего бизнеса; (vii) наша способность правильно управлять рынком, экономическими рычагами и рисками клиентов, возникающими в результате осуществления нами торговых операций с ценными бумагами; (viii) наша способность надлежащим образом реагировать на риски и последствия пандемии

COVID-19; (ix) закупочные цены, которые мы можем заплатить для завершения определенных предлагаемых приобретений; (x) наша способность получить необходимое одобрение со стороны правительства для предлагаемые приобретения; и (xi) иные риски, указанные в других разделах данного отчета, а также в нашем Годовом отчете по форме 10-K за финансовый год, закончившийся 31 марта 2020 года. Мы не берем на себя обязательств пересматривать или обновлять какие-либо прогнозные заявления, за исключением случаев, предусмотренных законом.

## **Обзор**

У нас есть несколько действующих дочерних компаний, которые осуществляют брокерские операции с ценными бумагами, инвестиционные консультации, торговлю ценными бумагами, инвестиционно-банковские услуги и услуги по андеррайтингу в Евразии. 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), Республиканской фондовой биржи Ташкента (UZSE) и Узбекской республиканской валютной биржи (UZCE). У нас есть брокерский офис на Кипре, который предоставляет нашим клиентам операционную поддержку и доступ к инвестиционным возможностям, относительной стабильности и целостности рынков ценных бумаг США и Европы, которые в соответствии с нормативными режимами многих юрисдикций, в которых мы работаем, в настоящее время не позволяют инвесторам осуществлять прямой доступ к международным рынкам ценных бумаг.

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

## **Отчет Руководства**

### *Клиентская база*

Мы обслуживаем более 195,000 клиентских счетов, более 51% из которых имели положительные остатки на счетах денежных средств или активов по состоянию на 30 сентября 2020 года. Согласно внутренней политике, мы определяем «активные счета» как те, по которым осуществляется не менее одной транзакции в квартал. За три месяца, закончившихся 30 сентября 2020 года, у нас было около 61,000 активных счетов.

В дополнение к органическому привлечению клиентов, мы ускорили наш рост благодаря проведению нескольких стратегических приобретений, которые позволили нам расширить охват рынка, увеличить клиентскую базу, а также позволили предоставлять нашим клиентам удобство пользования как принадлежащей нам самой современной электронной торговой платформы Tradernet, так и услугами 85-и офисов розничных брокерских и финансовых услуг, расположенных в Казахстане (17), Кыргызстане (1), России (43), Узбекистане (8), Украине (13), Кипре (2) и Германии (1), которые предоставляют полный спектр финансовых услуг, инвестиционный консалтинг и образовательные услуги. В России 15 брокерских и финансовых офисов также предоставляют банковские услуги постоянным клиентам.

### *Существенные события*

В июле 2020 года мы объявили о приобретении Церих Капитал после получения одобрения Федеральной антимонопольной службы России. Церих Капитал начал свою деятельность в 1995 году и является одной из старейших брокерских фирм в России, которая в настоящее время занимает 19-е место по величине брокерских компаний в России по числу клиентов.

В августе 2020 года мы объявили, что заключили соглашение о приобретении всех выпущенных и находящихся в обращении обыкновенных акций Bank Kassa Nova у АО «ForteBank». В сентябре 2020 года, мы объявили, что заключили соглашение о приобретении всех выпущенных и находящихся в обращении привилегированных акций Bank Kassa Nova. Мы также планируем заключить соглашения о приобретении всех находящихся в обращении субординированного долга Bank Kassa Nova у их владельцев. Bank Kassa Nova был основан в 2009 году и в настоящее время имеет девять филиалов по всему Казахстану. Ожидается, что приобретение Bank Kassa Nova расширит наши предложения финансовых услуг в Казахстане, где Freedom KZ в настоящее время управляет 16-ю розничными брокерскими офисами, обслуживающими казахстанских клиентов. Приобретение Bank Kassa Nova является продолжением нашей успешной стратегии, впервые реализованной в России, где мы осуществляем брокерскую деятельность с ценными бумагами через Freedom RU в тандеме с целевыми банковскими услугами, предоставляемыми FFIN Bank для предоставления широкого спектра услуг клиентам. Завершение сделки с Bank Kassa Nova зависит, в частности, от получения необходимых правительственных разрешений на сделку в Республике Казахстан, которые стороны ожидают до конца календарного года. После завершения сделки Bank Kassa Nova станет 100% дочерней компанией Freedom KZ

### *Влияние COVID-19*

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



портфеля. К концу третьего календарного квартала и в четвертом календарном квартале распространение COVID-19, похоже, снова будет ускоряться.

Мы продолжаем следить за обстоятельствами вокруг COVID-19, а также за состоянием экономики и рынка капитала. В течение шести месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 года, мы испытали значительный прирост в доходах. Однако мы считаем, что большая часть этого роста может быть связана с уникальными рыночными условиями, наблюдавшимися в период с февраля 2020 года по сентябрь 2020 года, и в настоящее время мы не можем с какой-либо уверенностью предсказать, будет ли этот рост продолжаться, или недавний всплеск случаев COVID-19 приведет к снижению активности клиентов на рынках. Мы верим, что степень воздействия COVID-19 на наш бизнес, операционные и финансовые показатели в более долгосрочной перспективе будет зависеть от определенных событий, включая продолжительность и распространение эпидемии, включая любые вторичные вспышки, которые мы переживаем в настоящее время, а также влияние на наших клиентов, сотрудников и рынки, на которых мы работаем. В настоящее время данные факторы остаются неопределенными и трудно предсказуемыми. В настоящее время невозможно рационально оценить степень влияния COVID-19 на наш бизнес, финансовое состояние, ликвидность, результаты деятельности или движение денежных средств.

#### *Финансовые результаты*

В течение трех месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 года, мы признали чистую прибыль в размере около \$23.6 миллионов, при этом базовая и разводненная прибыль на акцию составила \$0.40. В течение шести месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 года, мы признали чистую прибыль в размере около \$47.8 миллионов, при этом базовая и разводненная прибыль на акцию составила \$0.82. В течение трех месяцев, закончившихся 30 сентября 2019 года, мы признали чистую прибыль в размере около \$8.6 миллионов, при этом базовая и разводненная прибыль на акцию составила \$0.15. В течение шести месяцев, закончившихся 30 сентября 2019 года, мы признали чистую прибыль в размере около \$16.9 миллионов, при этом базовая и разводненная прибыль на акцию составила \$0.29.

*Все суммы в долларах, приведенные в разделах под заголовками «Результаты Деятельности», «Ликвидность и Финансовые Ресурсы» и «Движение Денежных Средств» в данной части Обсуждения и Анализ Финансового Состояния и Результатов деятельности руководством Компании, представлены в тысячах долларов США, если в тексте не указано иное.*

## Результаты деятельности

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

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

	Три месяца, закончившихся 30 сентября 2020 года		Три месяца, закончившихся 30 сентября 2019 года	
	Сумма	%*	Сумма	%*
<b>Выручка :</b>				
Доходы по услугам и комиссии	\$ 54,277	78%	\$ 26,363	80%
Чистая прибыль по торговым ценным бумагам	8,302	12%	3,947	12%
Процентный доход	4,948	7%	1,805	5%
Чистый доход по операциям с иностранной валютой	3,020	4%	875	3%
Чистый убыток по производным инструментам	(837)	(1%)	-	0%
Итого выручка, нетто	<u>69,710</u>	<u>100%</u>	<u>32,990</u>	<u>100%</u>
<b>Расходы:</b>				
Процентный расход	4,699	7%	2,737	8%
Расходы по услугам и комиссии	20,021	29%	4,512	14%
Операционные расходы	15,867	23%	14,385	44%
Формирование/(восстановление) резерва под обесценение	1,044	1%	(395)	(1%)
Прочие (доходы)/расходы, нетто	(68)	0%	249	1%
Итого расходы	<u>41,563</u>	<u>60%</u>	<u>21,488</u>	<u>65%</u>
Чистая прибыль до уплаты налога на прибыль	28,147	40%	11,502	35%
Расходы по налогу на прибыль	(4,584)	(7%)	(2,866)	(9%)
<b>Чистая прибыль</b>	<b>\$ 23,563</b>	<b>34%</b>	<b>\$ 8,636</b>	<b>26%</b>
Минус: Чистый убыток, относящийся к неконтролируемой доле участия	(127)	0%	(129)	0%
<b>ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ К РАСПРЕДЕЛЕНИЮ АКЦИОНЕРАМ</b>	<b>\$ 23,690</b>	<b>34%</b>	<b>\$ 8,765</b>	<b>27%</b>
<b>ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД</b>				
Изменения в нерезализованной прибыли по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, за вычетом налогового эффекта	-	0%	27	0%
Корректировка по пересчету иностранных валют, за вычетом налогового эффекта	(10,919)	(16%)	(2,076)	(6%)
<b>СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ДО НЕКОНТРОЛИРУЕМОЙ ДОЛИ УЧАСТИЯ</b>	<b>12,644</b>	<b>18%</b>	<b>6,587</b>	<b>20%</b>
Минус: Чистый убыток, относящийся к неконтролируемой доле участия	(127)	0%	(129)	0%
<b>СОВОКУПНЫЙ ДОХОД К РАСПРЕДЕЛЕНИЮ АКЦИОНЕРАМ</b>	<b>\$ 12,771</b>	<b>18%</b>	<b>\$ 6,716</b>	<b>20%</b>

\* Отражает процент от общей выручки, нетто



## Выручка

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

В течение трех месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 года и 2019 года, мы признали итоговую чистую выручку в размере \$69,710 и \$32,990 соответственно. Выручка за три месяца, закончившихся 30 сентября 2020 года, была значительно выше, чем за три месяца, закончившихся 30 сентября 2019 года, в основном за счет увеличения комиссионных доходов, чистой прибыли по торговым ценным бумагам, процентных доходов и чистой прибыли по операциям с иностранной валютой. Выручка в течение трех месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 года, была частично уменьшена за счет чистого убытка по производным инструментам.

	Три месяца, закончившихся 30 сентября 2020 года		Три месяца, закончившихся 30 сентября 2019 года		Изменение	
	Сумма	%	Сумма	%	Сумма	%
Доходы по услугам и комиссии	\$ 54,277	78%	\$ 26,363	80%	\$ 27,914	106%
Чистая прибыль по торговым ценными бумагам	8,302	12%	3,947	12%	4,355	110%
Процентный доход	4,948	7%	1,805	5%	3,143	174%
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	3,020	4%	875	3%	2,145	245%
Чистый убыток по производным инструментам	(837)	(1%)	-	0%	(837)	0%
<b>Итого выручка, нетто</b>	<b>\$ 69,710</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 32,990</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 36,720</b>	<b>111%</b>

*Доходы по услугам и комиссии.* 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 30 сентября 2020 года и 2019 года, комиссионные доходы полученные от брокерских и связанных банковских услуг составили \$54,277 и \$26,363 соответственно, увеличение на \$27,914.

В течение трех месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 года, комиссионные доходы от брокерских услуг увеличились на \$24,957 по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 30 сентября 2019 года. Как обсуждалось выше, мы полагаем, что этот рост частично обусловлен уникальными характеристиками рынка, связанными с пандемией COVID-19, включая значительное снижение и последующее восстановление на рынках долевого и долгового капитала, которые создали, по крайней мере, среди наших клиентов, значительное увеличение объемов торгов и клиентской активности в целом. Частично рост был также результатом наших постоянных усилий по расширению клиентской базы как органически, так и за счет приобретений. Комиссионные доходы, полученные от банковских услуг, увеличились в течение трех месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 года, на \$124 по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 30 сентября 2019 года. Комиссионные доходы за банковские услуги состояли в основном из комиссий за банковские переводы, комиссий за обработку платежей и

комиссий за операции по обмену валюты. В течение трех месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 года, комиссии, полученные от услуг андеррайтинга, увеличились на \$1,299, в связи с увеличением объема оказания данных услуг, по сравнению с тремя месяцами закончившимися 30 сентября 2019 года. В течение трех месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 года, комиссии, полученные от консультационных услуг, увеличились на \$1,534. Данные услуги не были оказаны в течение трех месяцев, закончившихся 30 сентября 2019 года. Как отмечалось выше, из-за неопределенности, связанной с пандемией COVID-19, в настоящее время мы не можем с какой-либо уверенностью предсказать, будут ли рыночные условия, аналогичные тем, которые наблюдались в течение квартала, закончившегося 30 сентября 2020 года, что в значительной степени способствовало росту и неизвестно будет ли повторяться в будущих периодах.

*Чистая прибыль по торговым ценным бумагам.* Чистая прибыль по торговым ценным бумагам отражает прибыль и убытки от торговых операций на наших собственных торговых счетах. Чистая прибыль или убыток состоит из реализованных и нереализованных прибылей и убытков. Прибыль или убыток признается 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. Изменения 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, или, о прибыли или убытке, которые мы можем реализовать при закрытии позиции.

В течение трех месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 года, мы признали чистую прибыль по торговым ценным бумагам в размере \$8,302, включая \$5,883 реализованной чистой прибыли и \$2,419 нереализованной чистой прибыли по сравнению с чистой прибылью по торговым ценным бумагам в размере \$3,947 за три месяца, закончившихся 30 сентября 2019 года, которая включала \$1,718 реализованной чистой прибыли и \$2,229 нереализованной чистой прибыли. Основные факторы, повлиявшие на увеличение чистой прибыли от торговых ценных бумаг в течение трех месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 года, включали благоприятные рыночные условия, более широкое использование и успех внутрисуточных алгоритмических и маркетинговых мероприятий на SPBХ вне обычных часов работы рынка США.

*Процентный доход.* В течение трех месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 и 2019 годов, мы получили процентные доходы из нескольких источников: процентные доходы по

торговым ценным бумагам и по денежным средствам и их эквивалентам, находящимся в финансовых учреждениях, операциям обратного РЕПО и по средствам, размещенным в банках. Процентный доход по торговым ценным бумагам состоял из процентов, полученных от инвестиций в долговые ценные бумаги, и дивидендов, полученных по долевым ценным бумагам, которые хранятся на наших собственных торговых счетах. В течение трех месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 года, мы признали процентный доход в размере \$4,948 по сравнению с \$1,805 за три месяца, закончившихся 30 сентября 2019 года. Увеличение процентного дохода на \$3,143 было обусловлено, главным образом, увеличением процентного дохода по торговым ценным бумагам в размере \$2,868, увеличением процентного дохода по займам, выданным клиентам, на сумму \$113, процентный доход по средствам, находящимся в банках, на сумму \$95 и процентный доход по сделкам обратного РЕПО на сумму \$67.

В течение трех месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 года, мы признали более высокий процентный доход по торговым ценным бумагам, поскольку увеличили наши инвестиции с фиксированной доходностью по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 30 сентября 2019 года. Процентный доход по операциям обратного РЕПО был выше в течение трех месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 года, так как мы увеличили объем операций обратного РЕПО, по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 30 сентября 2019 года.

*Чистый убыток по операциям с иностранной валютой.* В соответствии с ОПБУ США мы должны переоценивать активы, выраженные в иностранных валютах, в валюту нашей отчетности, которой является доллар США, что может привести к прибылям и убыткам по операциям с иностранной валютой. В течение трех месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 года, мы признали чистую прибыль по операциям с иностранной валютой в размере \$3,020 по сравнению с чистой прибылью по операциям с иностранной валютой в размере \$875 за три месяца, закончившихся 30 сентября 2019 года.

В течение трех месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 года, стоимость российского рубля и казахстанского тенге обесценились на 13.1% и 6.7% соответственно, по отношению к доллару США. В результате увеличения активов дочерней компании Freedom RU, деноминированных в долларах США, мы получили чистую прибыль от операций с иностранной валютой в размере \$1,956. В результате повышения курса казахстанского тенге по отношению к российскому рублю примерно на 6% и положительной переоценки торговых ценных бумаг на \$1,104 компании Freedom RU. Дочерняя компания Freedom KZ признала положительную переоценку торговых ценных бумаг, выраженных в долларах США, на сумму \$826 в течение трех месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 года. Эта прибыль была частично компенсирована убытком от переоценки выпущенных долговых ценных бумаг Freedom KZ, индексированных в долларах США и обязательства по сделкам РЕПО по ценным бумагам в долларах США на сумму \$1,007. Дочерняя компания ФФИН Банк признала чистую прибыль по операциям с иностранной валютой в размере \$453 за счет увеличения объема наличных и безналичных операций с иностранной валютой и нереализованный убыток по операциям с иностранной валютой в размере \$278 из-за увеличения суммы депозитов клиентов банка в долларах США».

## ***Расходы***

В течение трех месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 и 2019 годов, сумма общих расходов составила \$41,563 и \$21,488, соответственно. Затраты в течение трех месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 года, увеличились в результате постоянно предпринимаемых нами действий по развитию нашего бизнеса и были лишь частично сокращены прочими расходами.

	Три месяца, закончившихся 30 сентября 2020 года		Три месяца, закончившихся 30 сентября 2019 года		Изменение	
	Сумма	%	Сумма	%	Сумма	%
Процентный расход	\$ 4,699	11%	\$ 2,737	13%	\$ 1,962	72%
Расходы по услугам и комиссии	20,021	48%	4,512	21%	15,509	344%
Операционные расходы	15,867	38%	14,385	67%	1,482	10%
Формирование/(восстановление) резерва под обесценение	1,044	3%	(395)	(2%)	1,439	(364%)
Прочие расходы, нетто	(68)	0%	249	1%	(317)	0%
<b>Итого расходы</b>	<b>\$ 41,563</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 21,488</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 20,075</b>	<b>93%</b>

*Процентные расходы.* В течение трех месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 года, мы признали общий процентный расход в размере \$4,699 по сравнению с общими процентными расходами в размере \$2,737 в течение трех месяцев, закончившихся 30 сентября 2019 года. Увеличение процентных расходов на \$1,962 в основном связано с увеличением процентных расходов по клиентским депозитам на общую сумму \$777, в результате роста клиентских депозитов как от существующих, так и от новых клиентов, процентные расходы в размере \$594 по облигациям FRHC, выпущенные в период с декабря 2019 года по февраль 2020 года, и процентные расходы, связанные с краткосрочным финансированием, привлеченным посредством соглашений РЕПО по ценным бумагам, на общую сумму \$591.

*Расходы по услугам и комиссии.* В течение трех месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 года, мы признали комиссионные расходы в размере \$20,021 по сравнению с комиссионными расходами в размере \$4,512 за три месяца, закончившихся 30 сентября 2019 года. Увеличение на \$15,509 связано в основном с увеличением комиссионных расходов по брокерским комиссиям, выплачиваемых нашим вышестоящим брокерам в размере \$15,584, что было частично компенсировано снижением расходов по комиссиям, выплачиваемым Центральному депозитарию и фондовым биржам на \$51, и комиссионных сборов за банковские услуги на \$294. Увеличение комиссионных доходов и комиссионных расходов было результатом увеличения объема транзакций со стороны наших существующих клиентов, а также за счет роста нашей клиентской базы. По большей части, мы ожидаем, что комиссионные расходы будут увеличиваться и уменьшаться соответственно увеличению и уменьшению комиссионных доходов.

*Операционные расходы.* В течение трех месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 года, операционные расходы составили \$15,867 по сравнению с операционными расходами в размере \$14,385 за три месяца, закончившихся 30 сентября 2019 года. Увеличение на \$1,482 произошло в основном за счет увеличения общих и административных расходов, связанных с ростом нашей деятельности, включая увеличение расходов на оплату труда на \$2,199, увеличение расходов на амортизацию на \$310, увеличение расходов на программное обеспечение на \$120, увеличение представительских расходов на \$117 и увеличение страховых и других расходов на \$72. В течение трех месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 года, мы снизили расходы на

профессиональные услуги на \$880, компенсационные выплаты на основе акций на \$251 и расходы на рекламу на \$205.

*Формирование/(восстановление) резерва под обесценение.* В течение трех месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 года, была погашена дебиторская задолженность на сумму около \$260, включая \$170, которые, по предварительным оценкам руководства, могли быть невозвратными, и по которым руководство признало убыток от обесценения в предыдущем периоде. Это возмещение было частично компенсировано дополнительным резервом на убытки от обесценения в размере примерно \$1,214.

### ***Расход по налогу на прибыль***

Мы признали чистую прибыль до налогообложения в размере \$28,147 за три месяца, закончившихся 30 сентября 2020 года, в сравнении с чистой прибылью до налогообложения в размере \$11,502 за три месяца, закончившихся 30 сентября 2019 года. В течение трех месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 года, мы признали расход по налогу на прибыль в размере \$4,584 по сравнению с расходом по налогу на прибыль в размере \$2,866 за три месяца, закончившихся 30 сентября 2019 года. Увеличение расходов по налогу на прибыль объясняется увеличением доходов от операционной деятельности, и налогообложения этих доходов в различных иностранных юрисдикциях, в которых действуют наши дочерние компании, а также в виде дополнительного налога, введенного в США в связи с принятием положений об Общем Нематериальном Доходе со Сниженным Налогообложением («GILTI»)

### ***Совокупный доход***

Функциональными валютами наших 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 и российского рубля на 13.1% и 6.7% по отношению к доллару США, мы понесли убыток по пересчету в иностранной валюте в размере \$10,919 за три месяца, закончившихся 30 сентября 2020 года. Для сравнения, обесценение российского рубля на 2.1% и казахстанского тенге на 1.9% по отношению к доллару США за три месяца, закончившихся 30 сентября 2019 года, привело к убыткам от пересчета иностранной валюты в размере \$2,076. В результате убытка от пересчета иностранной валюты мы получили совокупный доход в размере \$12,644 в течение трех месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 года, по сравнению с совокупным доходом в размере \$6,587 за три месяца, закончившихся 30 сентября 2019 года.



## Результаты деятельности

*Шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 года, по сравнению с шестью месяцами, закончившимися 30 сентября 2019 года*

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

	Шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 года		Шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2019 года	
	Сумма	%*	Сумма	%*
<b>Выручка:</b>				
Доходы по услугам и комиссии	\$ 97,616	77%	\$ 48,955	79%
Чистая прибыль по торговым ценным бумагам	17,386	14%	6,509	10%
Процентный доход	9,197	7%	5,936	10%
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	2,772	2%	839	1%
Чистый убыток по производным инструментам	(846)	0%	-	0%
<b>Итого выручка, нетто</b>	<b>126,125</b>	<b>100%</b>	<b>62,239</b>	<b>100%</b>
<b>Расходы:</b>				
Процентный расход	8,443	7%	5,901	9%
Расходы по услугам и комиссии	29,790	24%	8,543	14%
Операционные расходы	30,293	24%	27,514	44%
Формирование/ (восстановление) резерва под обесценение	666	0%	(1,468)	(2%)
Прочие (доходы)/расходы, нетто	(95)	0%	557	1%
<b>Итого расходы</b>	<b>69,097</b>	<b>55%</b>	<b>41,047</b>	<b>66%</b>
Чистая прибыль до уплаты налога на прибыль	57,028	45%	21,192	34%
Расходы по налогу на прибыль	(9,189)	(7%)	(4,342)	(7%)
<b>Чистая прибыль</b>	<b>\$ 47,839</b>	<b>38%</b>	<b>\$ 16,850</b>	<b>27%</b>
Минус: Чистая прибыль/(убыток), относящаяся к неконтролируемой доле участия	296	0%	(129)	0%
<b>ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ К РАСПРЕДЕЛЕНИЮ АКЦИОНЕРАМ</b>	<b>\$ 47,543</b>	<b>38%</b>	<b>\$ 16,979</b>	<b>27%</b>
<b>ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД</b>				
Изменения в нерезализованной прибыли по инвестициям, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом налогового эффекта	-	0%	27	0%
Реклассификационная корректировка, относящаяся к инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, выбывшим за период, за вычетом налогового эффекта	71	0%	-	0%
Корректировка по пересчету иностранных валют, за вычетом налогового эффекта	(2,286)	(2%)	(1,433)	(2%)
<b>СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ДО НЕКОНТРОЛИРУЕМОЙ ДОЛИ УЧАСТИЯ</b>	<b>45,624</b>	<b>36%</b>	<b>15,444</b>	<b>25%</b>
Минус: Чистая прибыль/(убыток), относящаяся к неконтролируемой доле участия	296	0%	(129)	0%
<b>СОВОКУПНЫЙ ДОХОД К РАСПРЕДЕЛЕНИЮ АКЦИОНЕРАМ</b>	<b>\$ 45,328</b>	<b>36%</b>	<b>\$ 15,573</b>	<b>25%</b>

\* Отражает процент от общей выручки, нетто

## Выручка

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

В течение шести месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 года и 2019 года, мы признали общую чистую выручку в размере \$126,125 и \$62,239 соответственно. Выручка за шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 года, была значительно выше, чем за шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2019 года, в основном за счет увеличения комиссионных доходов, чистой прибыли от нашей собственной торговой деятельности, процентного дохода и увеличение чистой прибыли по операциям с иностранной валютой, что было частично компенсировано чистым убытком по производным инструментам.

	Шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 года		Шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2019 года		Изменение	
	Сумма	%	Сумма	%	Сумма	%
Доходы по услугам и комиссии	\$ 97,616	77%	\$ 48,955	79%	\$ 48,661	99%
Чистая прибыль по торговым ценным бумагам	17,386	14%	6,509	10%	10,877	167%
Процентный доход	9,197	7%	5,936	10%	3,261	55%
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	2,772	2%	839	1%	1,933	230%
Чистый убыток по производным инструментам	(846)	0%	-	0%	(846)	0%
<b>Итого выручка, нетто</b>	<b>\$ 126,125</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 62,239</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 63,886</b>	<b>103%</b>

*Доходы по услугам и комиссии.* Комиссионные доходы состояли в основном из комиссионных за брокерские услуги, связанные с торговлей клиентами и связанными банковскими услугами, андеррайтинговыми и маркет-мейкингowymi услугами. В течение шести месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 года и 2019 года, комиссионные доходы, полученные от брокерских и банковских услуг, составили \$97,616 и \$48,955, что привело к увеличению на \$48,661.

В течение шести месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 года, доходы по услугам и комиссии за брокерские услуги увеличились на \$41,748 по сравнению с шестью месяцами, закончившимися 30 сентября 2019 года. Как обсуждалось выше, мы полагаем, что этот рост в первую очередь обусловлен уникальными характеристиками рынка, связанными с первоначальной вспышкой и реакцией на пандемию COVID-19, включая значительное снижение и последующее восстановление на рынках долевого и долгового капитала, которые создали, по крайней мере, среди наших клиентов, значительное увеличение объемов торгов и клиентской активности в целом. Частично этот рост был также результатом наших постоянных усилий по расширению клиентской базы по предоставлению брокерских услуг органически и путем приобретения. Комиссионные доходы, полученные от банковских услуг, увеличились в течение шести месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 года, на \$814 по сравнению с шестью месяцами закончившимися 30 сентября 2019 года. Комиссионные доходы за банковские услуги состояли в основном из комиссий за банковские переводы, комиссий за обработку платежей и

комиссий за операции по обмену валюты. В течение трех месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 года, комиссии, полученные от услуг андеррайтинга и маркет-мейкинга, увеличились на \$4,571, в связи с увеличением объема оказания данных услуг, по сравнению с шестью месяцами закончившимися 30 сентября 2019 года. Комиссионные доходы, полученные от консалтинговых услуг, увеличились в течение шести месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 года, на \$1,528 по сравнению с шестью месяцами закончившимися 30 сентября 2019 года. Мы не предоставляли консалтинговые услуги в течение шести месяцев, закончившихся 30 сентября 2019 года. Как отмечалось выше, из-за неопределенности, связанной с пандемией COVID-19, в настоящее время мы не можем с какой-либо уверенностью предсказать, будут ли рыночные условия, аналогичные тем, которые наблюдались в течение шести месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 года, которые в значительной степени способствовали росту комиссионных сборов и будут ли повторяться в будущих периодах.

*Чистая прибыль по торговым ценным бумагам.* В течение шести месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 года, мы признали чистую прибыль по торговым ценным бумагам в размере \$17,386, включая \$17,123 реализованной чистой прибыли и \$263 нереализованной чистой прибыли по сравнению с чистой прибылью по торговым ценным бумагам в размере \$6,509 за шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2019 года, которые включали \$6,756 реализованной чистой прибыли и \$247 нереализованных чистых убытков. Основные факторы, повлиявшие на увеличение чистой прибыли от торговых ценных бумаг в течение шести месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 года, были благоприятные рыночные условия, более широкое использование и успех внутрисуточной алгоритмической торговли и рыночная деятельность на SPBX в нерабочие часы работы рынка США. В течение шести месяцев, закончившегося 30 сентября 2020 года, мы также продолжили наши усилия по перераспределению части нашего собственного торгового портфеля с долевых ценных бумаг на инструменты с фиксированной доходностью.

*Процентный доход.* В течение шести месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 и 2019 годов, мы получили процентные доходы из нескольких источников: процентные доходы по торговым ценным бумагам, 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 шести месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 года, мы признали процентный доход в размере \$9,197 по сравнению с \$5,936 за шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2019 года. Увеличение процентного дохода на \$3,261 было обусловлено, главным образом, увеличением процентного дохода по торговым ценным бумагам в размере \$3,213, по средствам, находящимся в банках, на сумму \$79 и процентов по сделкам обратного РЕПО на сумму \$3, что было частично компенсировано уменьшением процентов по займам, выданным клиентам, на сумму \$34.

В течение шести месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 года, мы получили более высокий процентный доход от торговых ценных бумаг, поскольку мы увеличили наши инвестиции с фиксированной доходностью по сравнению с шестью месяцами, закончившимися 30 сентября 2019 года. Процентный доход по операциям обратного РЕПО, также, был выше в течение шести месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 года, так как мы увеличили объем

операций обратного РЕПО, по сравнению с шестью месяцами, закончившимися 30 сентября 2019 года.

*Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой.* Согласно ОПБУ США мы обязаны переоценивать активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, в нашу отчетную валюту, которой является доллар США, в результате этой переоценки мы можем получить прибыль или убыток по операциям с иностранной валютой. В течение шести месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 года мы признали чистую прибыль по операциям с иностранной валютой в размере \$2,772 по сравнению с чистым доходом по операциям с иностранной валютой в размере \$839 за шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2019 года.

За шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 года, стоимость российского рубля по отношению к доллару США снизилась почти на 2,5%. Стоимость казахстанского тенге по отношению к доллару США выросла на 3,2%. В результате увеличения активов нашей дочерней компании Freedom RU, выраженных в долларах США, мы получили чистую прибыль от операций с иностранной валютой в размере \$1,568. Наша дочерняя компания Freedom KZ признала отрицательную переоценку торговых ценных бумаг, выраженных в долларах США \$650 в течение шести месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 года. Этот убыток был компенсирован прибылью от переоценки выпущенных долговых ценных бумаг Freedom KZ, индексированных к доллару США, в размере \$936. Дочерняя компания ФФИН Банк признала чистую прибыль от операций с иностранной валютой в размере \$632 за счет увеличения объема операций с наличной и безналичной иностранной валютой в долларах США.

## **Расходы**

В течение шести месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 и 2019 годов, сумма общих расходов составила \$69,097 и \$41,047, соответственно. Затраты в течение шести месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 года, увеличились в основном в результате наших постоянных усилий по развитию нашего бизнеса и были частично компенсированы дополнительным формированием резерва под обесценение.

	Шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 года		Шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2019 года		Изменение	
	Сумма	%	Сумма	%	Сумма	%
Процентный расход	\$ 8,443	12%	\$ 5,901	14%	\$ 2,542	43%
Расходы по услугам и комиссии	29,790	43%	8,543	21%	21,247	249%
Операционные расходы	30,293	44%	27,514	67%	2,779	10%
Формирование/(восстановление) резерва под обесценение	666	1%	(1,468)	(3%)	2,134	(145%)
Прочие (доходы)/расходы, нетто	(95)	0%	557	1%	(652)	(117%)
<b>Итого расходы</b>	<u>\$ 69,097</u>	<u>100%</u>	<u>\$ 41,047</u>	<u>100%</u>	<u>\$ 28,050</u>	<u>68%</u>

*Процентные расходы.* В течение шести месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 года, мы признали общие процентные расходы в размере \$8,443 по сравнению с \$5,901 за шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2019 года. Увеличение процентных расходов на \$2,542 в основном связано с процентными расходами по выпущенным облигациям FRHC в период с

декабря 2019 по февраль 2020 года в размере \$1,481, процентные расходы по счетам клиентов на общую сумму \$1,251 в результате увеличения клиентских депозитов как от существующих, так и новых клиентов, а также процентные расходы по полученным займам на общую сумму \$8. Это увеличение было частично компенсировано снижением процентных расходов по соглашениям прямого РЕПО на сумму \$198.

*Расходы по услугам и комиссии.* В течение шести месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 года, мы признали комиссионные расходы в размере \$29,790 по сравнению с \$8,543 в течение шести месяцев, закончившихся 30 сентября 2019 года. Увеличение связано с ростом комиссионных сборов, выплаченных Центральному депозитарию, биржевых комиссий и расходов по брокерским комиссиям, выплачиваемых нашим вышестоящим брокерам на общую сумму \$21,342, увеличение частично компенсировано снижением комиссионных расходов за банковские услуги на \$95. Увеличение комиссионных расходов было результатом роста нашей клиентской базы, а также увеличением объема транзакций от наших существующих клиентов. Как правило, мы ожидаем, что комиссионные расходы будут увеличиваться и уменьшаться соответственно увеличению и уменьшению комиссионных доходов.

*Операционные расходы.* За шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 года, операционные расходы составили \$30,293 по сравнению с \$27,514 в течение шести месяцев, закончившихся 30 сентября 2019 года. Увеличение на \$2,779 в основном связано с более высокими общими и административными расходами, связанными с расширением нашей деятельности, включая, увеличение фонда заработной платы и бонусов на \$3,859, увеличение износа и амортизации на \$383, увеличение расходов на канцелярские товары на \$272, увеличение на \$191 на поддержку программного обеспечения, увеличение представительских расходов на \$187, увеличение расходов на связь на \$156 и увеличение на \$131 в страховании и других расходах. За шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 года, мы снизили расходы на профессиональные услуги на \$996, расходы на рекламу на \$576, компенсационные выплаты на основе акций на \$500 и командировочные расходы на \$328.

*(Восстановление)/формирование резерва под обесценение.* В течение шести месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 года, была погашена дебиторская задолженность на сумму около \$585, включая \$490, которые, по оценке руководства, могут быть невозвратными, и в отношении которых руководство признало убыток от обесценения в предыдущем периоде. Это восстановление было частично компенсировано дополнительным резервом на убытки от обесценения в размере приблизительно \$1,300.

### **Расход по налогу на прибыль**

Мы признали чистую прибыль до налогообложения в размере \$57,028 за шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2020, в сравнении с чистым доходом до налогообложения в размере \$21,192 за шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2019 года. В течение шести месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 года, мы понесли расходы по налогу на прибыль в размере \$9,189 по сравнению с расходами по налогу на прибыль в размере \$4,342 за шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2019 года. Это увеличение расходов по налогу на прибыль связано с увеличением полученной нами от нашей операционной деятельности, и налоговым режимом этих доходов в различных иностранных юрисдикциях, где работают наши дочерние компании, а также дополнительным налогом США «GILT».

## **Совокупный доход**

В результате ослабления российского рубля на 2,5% и укрепления казахстанского тенге на 3,2% по отношению к доллару США мы понесли убыток от пересчета иностранной валюты в размере \$2,286 в течение шести месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 года, по сравнению с убытком в размере \$1,433, полученным в период за шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2019 г. Это привело к совокупному доходу в размере \$45,624 за шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 года, по сравнению с совокупным доходом в размере \$15,444 за шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2019 года.

## **Ликвидность и финансовые ресурсы**

Ликвидность – это показатель нашей способности удовлетворить наши потенциальные потребности в денежных средствах для общих деловых целей, включая текущие обязательства по выплате долгов и кредиторской задолженности, выплате процентов по непогашенным займам, выполнению обязательств по обратной покупке ценных бумаг и операциям с фондами. Наши операции финансируются за счет комбинации наличных денежных средств, денежных средств, полученных от операций, доходов от нашего собственного капитала, механизмов финансирования обеспеченных ценными бумагами, маржинальных кредитов, доходов от продажи нот, доходов от продажи облигаций наших дочерних компаний, нашего кредита объекты и другие заимствования. Регулирующие требования, применимые к нашим дочерним компаниям, требуют от них поддержания минимального уровня капитала.

По состоянию на 30 сентября 2020 года у нас были денежные средства и их эквиваленты в размере \$443,439 и ограниченные денежные средства в размере \$108,185 по сравнению с денежными средствами и их эквивалентами в размере \$63,208 и денежными средствами ограниченными в использовании в размере \$66,597 на 31 марта 2020 года. На 30 сентября 2020 года у нас была общая сумма активов в размере \$1,076,518 и общая сумма обязательств в размере \$900,802, включая обязательства клиентов в размере \$525,929. Для сравнения, на 31 марта 2020 года у нас были общие активы в размере \$453,523 и общие обязательства в размере \$324,486, включая обязательства клиентов в размере \$168,432. Увеличение денежных средств, денежных средств и их эквивалентов с ограничениями, а также обязательств клиентов на 30 сентября 2020 года является результатом увеличения депозитов клиентов в результате органического и неорганического привлечения клиентов, а также роста размера счетов клиентов по мере того, как клиенты увеличивают свои депозиты и становятся более активными на рынках, чтобы воспользоваться недавними благоприятными рыночными условиями. Как уже говорилось в этом отчете, из-за неопределенности, связанной с пандемией COVID-19 и ее воздействием на рынки и мировую экономику, мы не можем предсказать, будут ли и как долго будут продолжаться такие рыночные условия и связанный с ними рост.

По состоянию на 30 сентября 2020 года стоимость торговых ценных бумаг, находящихся на наших собственных торговых счетах, составляла \$311,832 по сравнению с \$156,544 на 31 марта 2020 года. Этот рост в основном связан с покупкой дополнительных долговых ценных бумаг в нашем собственном торговом портфеле и благоприятными условиями рынка. По состоянию на 30 сентября 2020 года около 80% нашего торгового портфеля состояло из долговых ценных бумаг, по сравнению с 55,5% на 31 марта 2020 года. Средства, необходимые

для приобретения дополнительных ценных бумаг в нашем собственном торговом портфеле, были привлечены в основном за счет механизма финансирования под залог ценных бумаг.

По состоянию на 30 сентября 2020 года \$182,299, или 58% торговых ценных бумаг, находящихся на наших собственных торговых счетах, подлежали выкупу ценных бумаг по сравнению с \$54,222, или 35% по состоянию на 31 марта 2020 года. Из общей суммы денежных средств и их эквивалентов, \$443,439 по состоянию на 30 сентября 2020 года по договорам обратного репо было заключено \$53,862, или примерно 12%. Для сравнения, на 31 марта 2020 года денежные средства и их эквиваленты составляли \$63,208, из которых \$9,645, или 15%, были предметом соглашений обратного РЕПО.

По состоянию на 30 сентября 2020 года и 31 марта 2020 года у нас имелись долговые ценные бумаги в обращении на общую сумму \$66,462 и \$72,296, соответственно. Наши выпущенные долговые ценные бумаги включают облигации наших дочерних компаний Freedom KZ и Freedom RU. Эти облигации имеют фиксированную годовую купонную ставку в диапазоне от 6,5% до 12% и сроки погашения в период с мая 2021 года по январь 2023 года. Облигации Freedom KZ и Freedom RU были выпущены в соответствии с законодательством Казахстана и Российской Федерации и торгуются на KASE и MOEX, соответственно. В течение шести месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 года, Freedom KZ и Freedom RU не проводили размещение облигаций. Наши долговые ценные бумаги также включают облигации FRHC общей суммой \$20,496, выпущенные в период с декабря 2019 года по февраль 2020 года. Облигации FRHC деноминированы в долларах США, имеют минимальный номинал \$100, годовую купонную ставку – 7.000% и подлежат погашению в 2022 году. Облигации FRHC были проданы только в Казахстане, лицам, не являющимся гражданами США, в соответствии с законодательством Международного финансового центра Астана и торгуются на Международной бирже Астана.

Колебания валютных курсов в течение шести месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 года, привели к снижению стоимости российского рубля по отношению к доллару США на 2,5% и к повышению курса казахстанского тенге по отношению к доллару США на 3,2%. В результате, в соответствии с ОПБУ США, статьи баланса, выраженные в российских рублях и казахстанских тенге, должны были быть переоценены. В результате мы получили чистую прибыль в \$2,772 по операциям с иностранной валютой и убыток от пересчета иностранной валюты в размере \$2,286 за шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 года.

Как было выше упомянуто, в июле 2020 года мы завершили приобретение Церих за \$7,110. В августе мы заключили соглашение о приобретении всех находящихся в обращении обыкновенных акций Bank Kassa Nova. В связи с этой сделкой мы также ожидаем приобретения всех находящихся в обращении привилегированных акций и субординированного долга Bank Kassa Nova. Закрытие сделки по приобретению Bank Kassa Nova зависит, в частности, от получения необходимых разрешений правительства. Цена приобретения обыкновенных акций Bank Kassa Nova будет равна: (i) собственному капиталу банка по состоянию на 30 июня 2020 года, который составил приблизительно \$41,478; (ii) минус примерно \$4,094; (iii) умножить на 1.1; (iv) подлежат корректировке на разницу между чистой балансовой стоимостью определенных активов Bank Kassa Nova, которые будут приобретены продающей стороной до закрытия, и фактической ценой, по которой эти активы продаются продающей стороне. Стороны договорились, что цена покупки привилегированных акций составит примерно

\$2,492, а цена покупки субординированного долга будет равна совокупной сумме номинальной стоимости субординированного долга и любых начисленных, но невыплаченных процентов, связанных с субординированным долгом, по состоянию на 23 декабря 2020 года, предполагаемую дату закрытия сделки. Исключительно для информационных целей, что совокупная номинальная стоимость субординированного долга, включая начисленные, но невыплаченные проценты, Bank Касса Нова по состоянию на 30 сентября 2020 года составил приблизительно \$9,739. Договоры приобретения Bank Kassa Nova деноминированы в казахстанских тенге. Все суммы в долларах США, указанные в этом абзаце в отношении операции с Bank Kassa Nova, были рассчитаны на основе курса конвертации казахстанских тенге в доллар США по состоянию на 29 июля 2020 года, составлявшего 417.29 тенге за один доллар США, как указано на сайте [www.bloomberg.com](http://www.bloomberg.com) и предназначены только для информационных целей. Сумма, оплаченная при закрытии сделки, может существенно отличаться от той, что раскрыта в этом абзаце, в зависимости от банковских операций, корректировок покупной цены активов, которые будут приобретены продающей стороной у банка до закрытия сделки, начисления невыплаченных процентов на субординированный долг и колебания валютного курса в период с 29 июля 2020 года до закрытия сделки с Bank Kassa Nova. Дополнительная информация о приобретении Bank Kassa Nova доступна в отчете по форме 8-К, которую мы подали в Комиссию по ценным бумагам и биржам 23 сентября 2020 года.

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

В течение последних нескольких лет мы, органически и путем приобретения, придерживались стратегии агрессивного роста и ожидаем продолжения по расширению нашего влияния. Хотя эта стратегия привела к росту клиентов и 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 потребуется.



Основываясь на наших текущих обязательствах, бизнес-планах, активах и ожидаемых результатах операций, мы полагаем, что наши текущие денежные средства и их эквиваленты, денежные средства, ожидаемые от операционной деятельности, и прогнозируемая прибыль от нашей собственной торговли будут достаточными для покрытия нашего оборотного капитала на следующие 12 месяцев. Однако на нашу оценку могут повлиять различные факторы неопределенности и риска, включая продолжающееся воздействие пандемии COVID-19 на наш бизнес, экономики, в которых мы работаем, а также глобальную экономику в целом и финансовые рынки. Мы отслеживаем наши финансовые показатели, чтобы обеспечить достаточную ликвидность для финансирования операций и выполнения нашего бизнес-плана.

### *Движение Денежных Средств*

В следующей таблице представлены наши денежные потоки за шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 и 2019 года:

	<b>Шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 года</b>	<b>Шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2019 года</b>
Чистые денежные средства от операционной деятельности	\$ 297,036	\$ 62,506
Чистые денежные средства от/(использованные в) инвестиционной деятельности	21,290	(10,218)
Чистые денежные средства от/(использованные в) финансовой деятельности	131,944	(6,756)
Эффект изменения обменного курса на денежные средства и денежные эквиваленты	(28,451)	(1,900)
<b>ЧИСТЫЕ ИЗМЕНЕНИЯ В ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВАХ, ИХ ЭКВИВАЛЕНТАХ И ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВАХ, ОГРАНИЧЕННЫХ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ</b>	<b>\$ 421,819</b>	<b>\$ 43,632</b>

Чистые денежные средства от операционной деятельности за шесть месяцев 30 сентября 2020 составили \$297,036. Для сравнения, за шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2019 года, чистые денежные средства от операционной деятельности составили \$62,506. Чистые денежные средства от операционной деятельности в течение шести месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 года, были обусловлены чистой прибылью, скорректированной с учетом неденежных движений (износ и амортизация, неденежные расходы по аренде, неденежные расходы на вознаграждения на основе акций, нереализованную прибыль по торговым ценным бумагам, резерв под дебиторскую задолженность) и чистые денежные средства от операционной деятельности, главным образом, от изменений в операционных активах и обязательствах, включая увеличение торговых ценных бумаг на \$156,896, в основном из-за увеличения покупки ценных бумаг, находящихся на нашем собственном счете, увеличение на \$361,634 обязательств клиентов в результате депозитов новых и существующих клиентов и увеличение торговой кредиторской задолженности по марже на \$84,777 долларов, что в основном связано с кредиторской задолженностью по маргинальным кредитам.

За шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 года, чистые денежные средства от инвестиционной деятельности составили \$21,290 по сравнению с денежными средствами, использованными в инвестиционной деятельности за шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2019 года, которые составили \$10,218. Денежные средства от инвестиционной деятельности за шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 года, включали в себя \$27,991

полученные за приобретение Цериха и \$6,437 выручки, признанной в результате от продажи инвестиций, имеющих в наличии для продажи, которые были частично компенсированы суммой вознаграждения, уплаченной за приобретение Цериха в размере \$7,110, предоплатой в отношении приобретения Bank Kassa Nova в размере \$4,170 и покупкой основных средств за вычетом продажи \$1,858. Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности в течение шести месяцев, закончившихся 30 сентября 2019 года, были использованы для покупки основных средств за вычетом продаж в размере \$1,658 и для покупки ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, на сумму \$8,560.

За шесть месяцев 30 сентября 2020 года чистые денежные средства от финансовой деятельности составили \$131,944 по сравнению с чистыми денежными средствами, использованными в финансовой деятельности, в размере \$6,756 в течение шести месяцев, закончившихся 30 сентября 2019 года. Чистые денежные средства от финансовой деятельности в течение шести месяцев, закончившихся 30 сентября 2020, состояли в основном из обязательств по договорам РЕПО ценных бумаг в размере \$138,149, которые были частично компенсированы выкупом \$8,196 находящихся в обращении облигаций Freedom KZ. Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности в течение шести месяцев, закончившихся 30 сентября 2019 года, в основном состояли из обязательств по договорам РЕПО по ценным бумагам на сумму \$1,404, погашения полученных займов на сумму \$3,919 и от выкупа облигаций Freedom KZ на общую сумму \$1,532, которые были лишь частично компенсированы исполнением опционов на акции в размере \$99.

### **Договорные Обязательства и Условные Обязательства**

См. Примечание 18 к нашей сокращенной консолидированной финансовой отчетности для получения более подробной информации о наших существенных договорных и условных обязательствах.

### **Соглашения по внебалансовому финансированию**

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

### **Основные Учетные Политики и Оценки**

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

### **Пункт 3. Качественное и Количественное Раскрытие Информации о Рыночном Риске**

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

### **Пункт 4. Контроли и Процедуры**

#### **Оценка Контроля и Процедур Раскрытия Информации**

На конец периода, охватываемого данным квартальным отчетом наше руководство под наблюдением и при участии нашего главного исполнительного должностного лица и главного финансового директора оценило эффективность разработки и функционирования наших элементов управления и процедур раскрытия информации в рамках программы Комитета по спонсорству 2013 года Организации «Комиссии Тредуэй». Основываясь на данной оценке наших элементов управления и процедур раскрытия информации (как это определено в правилах 13a-15 (e) и 15d-15 (e)), наш главный исполнительный директор и главный финансовый директор пришли к выводу, что по состоянию на 30 сентября 2020 года наши действия по раскрытию информации и процедуры были эффективными. Внутренний контроль и процедуры раскрытия информации позволяют нам учитывать, обрабатывать, обобщать и раскрывать информацию, которая должна быть включена в наш отчет по Закону о биржах в течение требуемого периода времени. Наши процедуры внутреннего контроля и процедуры раскрытия информации включают средства контроля и процедуры, разработанные для обеспечения того, чтобы информация, которую мы должны раскрывать в периодических отчетах, подаваемых в Комиссию по ценным бумагам и биржам, накапливалась и передавалась нашему руководству, включая нашего главного исполнительного директора и финансового директора, или лиц, выполняющих аналогичные функции, необходимые для своевременного принятия решений относительно требуемого раскрытия информации.

### **Изменения во внутреннем контроле по финансовой отчетности**

Помимо улучшений, сделанных в связи с документацией и тестированием внутреннего контроля над финансовой отчетностью в рамках вышеупомянутой оценки внутреннего контроля, в течение шести месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 года, не произошло никаких других изменений, которые существенно повлияли или с большой вероятностью влияют на наш внутренний контроль над финансовой отчетностью.

## **ЧАСТЬ II – ПРОЧАЯ ИНФОРМАЦИЯ**

### **Пункт 1. Судебные разбирательства**

Брокерские операции с ценными бумагами и банковское дело строго регулируются, и многие аспекты нашей деятельности связаны со значительным 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, мы, или 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, 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**

*Описанные ниже риски - не единственные, с которыми мы сталкиваемся, и заявления, содержащиеся в других разделах данного отчета, включая нашу финансовую отчетность, следует рассматривать вместе с этими факторами риска. Возникновение любого из следующих рисков, их комбинации или дополнительных рисков и неопределенностей, которые нам в настоящее время неизвестны или которые мы считаем несущественными, может существенно и отрицательно повлиять на наш бизнес, финансовое положение, результаты операций, ликвидность или движение денежных средств. Этот отчет содержит прогнозные заявления и информацию о нас, наших планах и других будущих событиях. Наши фактические результаты могут существенно отличаться от ожидаемых в прогнозных заявлениях в результате определенных факторов, включая риски и неопределенности, описанные ниже.*

### **Риски, связанные с американской и международной брокерской деятельностью по ценным бумагам и банковским сектором**

#### ***Мы работаем в строго регулируемых отраслях***

Деятельность Компании и ее дочерних предприятий подлежит широкому государственному регулированию и надзору в различных юрисдикциях. Это включает в себя, помимо прочего, законы, постановления и правила или другие обязательства, касающиеся:

- брокерские операции с ценными бумагами;
- инвестиционный банкинг;
- кредиты;
- обмен валюты;
- конфиденциальность;
- кибер-безопасность;
- обнаружение мошенничества;
- антимонопольное законодательство и конкуренция;
- защита потребителей;
- борьба с отмыванием денег; и
- торговля ценными бумагами;
- коммерческий банкинг;
- прием депозита;
- перевод денег за границу и внутри страны;
- управление данными;
- защита данных;
- банковская тайна;
- платежные услуги (включая услуги по обработке платежей и расчетам);
- экономические и торговые санкции;
- борьба с финансированием терроризма;

Несоблюдение этих часто сложных и часто меняющихся юридических обязательств может нанести материальный ущерб нашему бизнесу.

По мере того, как Компания и/или ее дочерние компании вводят новые продукты и услуги, расширяют существующие предложения продуктов и услуг и/или приобретают новые

предприятия, они могут подпадать под действие дополнительных нормативных актов, ограничений и требований лицензирования и соответствующего нормативного надзора. Аналогичным образом, по мере того как Компания расширяет свою международную деятельность, она будет обязана знать, понимать и соблюдать законы новых рынков и юрисдикций, в которых она работает.

Кроме того, различные юрисдикции, в которых действуют дочерние Компании, могут налагать иные или даже противоречащие друг другу обязательства, чем те, которые применяются к Компании или другим дочерним компаниям. Например, законы, регулирующие интернет, мобильную связь и связанные с ними технологии, используемые дочерними предприятиями Компании за пределами США, часто налагают другие, более конкретные или даже противоречащие друг другу обязательства, а также более широкую ответственность. Кроме того, определенные операции, которые могут быть запрещены положениями об экономических санкциях Управления по Контролю за Иностранными Активами Министерства финансов США («ОФАС»), если они проводятся Компанией или в Соединенных Штатах, могут быть разрешены, если они проводятся независимо дочерней компанией за пределами США, где нет связи с США.

Несоблюдение или предполагаемое несоблюдение применимых законов, постановлений или распоряжений любого компетентного государственного органа может стать предметом расследования в отношении Компании или ее дочерних компаний, что может повлечь за собой значительные юридические расходы. Выявление несоблюдения требований может привести к уголовному или гражданскому давлению в одной или нескольких юрисдикциях, что приведет к значительным штрафам или пеням, включая конфискацию активов; что приведет к дополнительным требованиям соответствия и лицензирования; что приведет к потере существующих лицензий или предотвращению или отложению получения дополнительных лицензий, которые могут потребоваться для нашего бизнеса; что приведет к усилению контроля со стороны регулирующих органов; ограничению наших операций или требований, чтобы мы изменили определенные методы ведения бизнеса, внесения изменений в продукт или операционные изменения; что приведет к отложению запланированных транзакции, запуск продукта или улучшение. Любое из вышеперечисленного может, по отдельности или в совокупности, нанести вред нашей репутации, нанести ущерб нашим брендам и бизнесу, а также отрицательно повлиять на результаты нашей деятельности и финансовое состояние. Компания и ее дочерние компании внедрили политики и процедуры, предназначенные для обеспечения соблюдения применимых законов и нормативных актов, но, несмотря на эти меры, возможно, что наши сотрудники, подрядчики и агенты могут, тем не менее, нарушать такие законы и постановления.

***Выполнение наших обязательств, связанных с тем, что мы являемся публичной компанией США, зарегистрированной на Nasdaq, в том числе в отношении требований периодической отчетности на КЦББ и соответствующих правил в соответствии с Законом Сарбейнса-Оксли и Законом Додда-Франка, являются дорогостоящими и трудоемкими, а также любые задержки или трудности с выполнением этих обязательств могут оказать существенное неблагоприятное влияние на наши будущие результаты деятельности и цену наших акций.***

Мы подчиняемся обширным требованиям корпоративного управления, отчетности и

раскрытия бухгалтерской информации в соответствии с законами США о ценных бумагах и постановлениями КЦББ. Эти законы, а также стандарты листинга фондовой биржи Nasdaq налагают определенные требования, затраты и обязательства для листинговых компаний. Это требует значительных ресурсов и контроля со стороны руководства. Расходы, связанные с публичной компанией, включают в себя аудиторские, бухгалтерские и юридические сборы и расходы, расходы по связям с инвесторами, увеличение гонорара директоров, комиссию регистратора и трансфер-агента, а также листинговые сборы. Несоблюдение Закона Сарбейнса-Оксли или Закона Додда-Франка может потенциально подвергнуть нас санкциям или расследованию со стороны КЦББ или других регулирующих, биржевых или рыночных органов.

***Несоблюдение антикоррупционных требований, действующих в США и за пределами США, где мы ведем бизнес, может отрицательно повлиять на бизнес, финансовое состояние, результаты деятельности или перспективы Компании.***

Компания подчиняется закону США о коррупции за рубежом («FCPA») и аналогичным неамериканским антикоррупционным законам, которые, как правило, запрещают компаниям и их посредникам производить ненадлежащие платежи или предоставлять что-либо ценное для оказания влияния на должностных лиц иностранных правительств с целью получения или сохранения бизнеса или получения несправедливого преимущества. В последние годы наблюдается существенное усиление глобального применения антикоррупционных законов с более частым добровольным раскрытием информации компаниями, агрессивными расследованиями и исполнительными производствами, что приводит к рекордным штрафам и пеням, усилению правоприменительной деятельности и увеличению уголовных и гражданских судебных исков против компаний и частных лиц.

Компания работает через дочерние компании в России, Казахстане, Украине, Кыргызстане, Узбекистане, Германии и на Кипре. Сотрудники правоохранительных органов обычно интерпретируют запреты антикоррупционного законодательства как включающие неправомерные платежи государственным служащим, например, Центрального банка Российской Федерации, Агентства по регулированию и развитию финансового рынка Республики Казахстан, Центра координации и развития рынка ценных бумаг Республики Узбекистан, Национальной комиссии по рынкам ценных бумаг Украины и Кипрской комиссии по ценным бумагам и биржам, основных регулирующих органов, которые будут контролировать наши операции в некоторых из этих стран. Наша внутренняя политика и политика наших дочерних компаний предусматривают обучение и соблюдение всех применимых антикоррупционных законов и правил. Несмотря на наши программы обучения и соответствия, возможно, что наши сотрудники, агенты или независимые подрядчики могут привести к нарушению законодательства Компанию или дочерние компании. В случае, если мы считаем или имеем основания полагать, что наши сотрудники, агенты или независимые подрядчики вызвали или могли стать причиной нарушения Компанией или дочерней компанией применимого антикоррупционного законодательства, нам может потребоваться провести расследование или привлечь внешнего юриста для расследования соответствующего факта и обстоятельства, которые могут быть дорогостоящими и потребовать значительного времени и внимания со стороны высшего руководства. Несоблюдение этих законов может привести к уголовным или гражданским санкциям, которые могут нарушить наш бизнес и привести к существенным неблагоприятным последствиям для нашего финансового положения, результата деятельности и денежных потоков.

***Несоблюдение санкционных программ США, ЕС или других стран или расширение этих программ может негативно повлиять на бизнес, финансовое состояние, результаты деятельности или перспективы Компании.***

США, Европейский Союз и другие юрисдикции ввели экономические санкции в отношении определенных стран и лиц. Компания обязуется полностью соблюдать все применимые экономические санкции.

Экономические санкции США включают запреты («первичные» санкции), которые обычно вводятся и соблюдаются OFAC. За исключением санкционных программ OFAC в отношении Ирана и Кубы, эти запреты распространяются на физических лиц в США, включая компании, учрежденные в соответствии с законодательством Соединенных Штатов, и их зарубежные филиалы, но не распространяются на дочерние компании лиц из США за пределами США. Экономические санкции США также включают «вторичные» санкции, которые налагаются на определенные виды деятельности неамериканских компаний в соответствии с законами США, такими как Закон о противодействии противникам Америки посредством санкций («CAATSA»). Эти санкции применяются OFAC и/или Государственным департаментом США. Компания требует, чтобы ее дочерние компании полностью соблюдали все основные санкции США, применимые к таким дочерним компаниям и/или транзакциям, в которых они участвуют, и воздерживались от участия в любой деятельности, которая подлежит санкциям в соответствии с вторичными санкциями США.

Важным фактором для деятельности Компании является то, что США наложили основные санкции на определенных российских и украинских физических и юридических лиц в связи с предполагаемой ролью Российской Федерации в событиях на востоке Украины и в Крыму («Санкции, связанные с Украиной/Россией»). Среди прочего, эти санкции запрещают операции с определенными долговыми обязательствами или акциями, выпущенными крупными государственными финансовыми институтами России и некоторыми государственными предприятиями в энергетической и оборонной отраслях.

Компания, которая входит в Холдинг с местонахождением в США и не ведет собственной деятельности, обязана соблюдать санкции, связанные с Украиной/Россией, но эти санкции не применяются к полностью независимой деятельности ее дочерних компаний за пределами США, где нет взаимосвязи с США. Однако, если будет установлено, что Компания содействовала деятельности своих дочерних компаний, запрещенной санкциями в отношении Украины/России, Компания могла бы быть подвергнута гражданской или уголовной ответственности в соответствии с правилами OFAC.

Кроме того, к компаниям за пределами США, которые заставляют компании США нарушать правила OFAC, могут быть применены принудительные меры и, как следствие, наложение гражданских или уголовных санкций. Это может произойти, например, если дочерняя компания Компании будет обрабатывать транзакцию в долларах США с ценными бумагами, находящимися под санкциями, через финансовую систему США. Риск несоблюдения требований может возникнуть в связи с международными транзакциями, проводимыми в долларах США, переводами на банковские счета США или с них или сделками с брокерами-дилерами США.

В случае, если мы считаем или имеем основания полагать, что наши сотрудники, агенты или независимые подрядчики вынудили или могли заставить Компанию или дочернюю компанию нарушить применимые законы об экономических санкциях, нам может потребоваться провести расследование или привлечь внешнего юриста для расследования соответствующих фактов и обстоятельства, которые могут быть дорогостоящими и требовать значительного времени и внимания со стороны высшего руководства. Несоблюдение этих законов может привести к уголовным или гражданским санкциям, которые могут нарушить наш бизнес и привести к существенным неблагоприятным последствиям для нашего финансового положения, результатов деятельности и денежных потоков.

Наконец, если произойдет широкомасштабное расширение санкций США в отношении России, финансовых учреждений частного сектора в России или российской банковской системы, это может негативно повлиять на бизнес-подразделения компаний в России, ограничив или запретив им доступ к финансовой системе или финансовым рынкам США. Это также может негативно сказаться на российской экономике и инвестиционном климате и привести к ухудшению состояния российских финансовых рынков. Воздействие любого такого расширения будет зависеть от характера таких санкций.

***В странах, в которых мы работаем, меняются режимы регулирования, регуляторная политика и интерпретации.***

Страны, в которых мы работаем, имеют разные режимы регулирования, которые регулируют деятельность брокеров-дилеров в каждой стране, перевод средств в такие страны и из них, а также другие аспекты финансовой, инвестиционной и банковской деятельности. Эти положения были приняты во время меняющихся политических обстоятельств, которые продолжают меняться и могут быть относительно непроверенными, особенно в том, что касается иностранных инвестиций резидентов различных стран. Следовательно, может существовать небольшая или отсутствующая административная история или правоприменительная практика или установленная практика, которые могут помочь нам в оценке того, как режимы регулирования могут повлиять на нашу деятельность. Возможно, что политика правительства изменится или что новые законы и постановления, административная практика или политика, или интерпретация существующих законов и постановлений окажут существенное и неблагоприятное влияние на нашу деятельность в одной или нескольких странах, где мы работаем. Кроме того, поскольку история и практика отраслевого регулирования ограничены, наша деятельность может быть особенно уязвимой для решений и позиций отдельных лиц, которые могут меняться, подвергаться внешнему давлению или непоследовательно проводить политику. Внутренняя бюрократическая политика может иметь непредсказуемые и негативные последствия. Изменения правил и положений, которые влияют на бизнес и финансовые сообщества в целом, включая изменения в законах, регулирующих налогообложение, иностранную собственность, электронную торговлю, конфиденциальность клиентов и безопасность данных клиентов могут повлиять на наш доход и прибыльность. Кроме того, изменения этих правил и положений могут привести к ограничению направлений нашей деятельности, изменениям в нашей деловой практике, более строгим требованиям к капиталу и ликвидности или дополнительным расходам. Эти изменения могут также потребовать от нас значительного внимания руководства и ресурсов для оценки и внесения необходимых изменений в наши функции соблюдения нормативных требований, управления



рисками, казначейства и операций.

### **Риски, связанные с нашими ценными бумагами и банковской деятельностью**

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

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

***Мы можем понести значительные убытки от кредитных рисков.***

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

Когда мы покупаем ценные бумаги с оплатой части суммы за счет кредита, привлекаем заемные средства в рамках кредитных линий, обеспеченных ценными бумагами, либо осуществляем торговые операции с опционами или фьючерсами, мы подвержены риску неисполнения нами или нашими клиентами своих обязательств, если стоимость ценных бумаг и наличных денег в нашей собственности или на счетах клиентов падает ниже суммы задолженности. Резкие изменения в оценках ценных бумаг и невыполнение требований о внесении маржи могут привести к существенным финансовым потерям.

Мы подвержены кредитному риску, связанному с нашими собственными инвестициями. Наши инвестиции подвержены колебаниям цен в результате изменений в оценке кредитного качества финансовых рынков. Потеря стоимости ценных бумаг может негативно повлиять на

наши финансовые результаты и прибыль, если наше руководство определит, что такие ценные бумаги не являются временно обесцененными. Вынесение оценки о том, что ценные бумаги не относятся к категории временно обесцененных (ОТТ), является вопросом детального разбирательства, которое включает оценку нескольких факторов. Если наше руководство определяет, что ценная бумага является ОТТ, стоимость ценной бумаги может быть скорректирована, и соответствующий убыток может быть признан в текущих доходах. Ухудшение стоимости ценных бумаг, находящихся в нашем собственном портфеле, может привести к признанию будущих убытков от обесценения. Даже если ценные бумаги не относятся к категории ОТТ, и если мы были вынуждены продать такие ценные бумаги раньше, чем предполагалось, то на тот момент нам бы пришлось признать любые нереализованные убытки.

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

***Наши инвестиции могут подвергнуть нас значительному риску утраты капитала.***

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

Наш собственный портфель сконцентрирован в государственных долговых инструментах нескольких неамериканских стран и ряда компаний. Следствием этой инвестиционной стратегии является то, что доходность наших инвестиций может существенно и неблагоприятно пострадать, если эти инвестиции не будут работать так, как ожидалось. Более того, поскольку мы полагаемся на кредитное плечо в нашем портфеле, когда инвестиция не приносит результатов в пределах временного горизонта, который мы прогнозируем, мы сталкиваемся со значительным риском либо закрытия позиции в то время, когда рыночная цена или ликвидность могут быть неблагоприятными, либо продления договоренности о финансировании сверх первоначально запланированных сроков, что может привести к выплате более высоких финансовых затрат, чем предполагалось. Если такая значительная инвестиция не принесет ожидаемых результатов, на нашу рентабельность инвестиций, коммерческую деятельность, ликвидность, денежный поток, финансовое состояние и результаты деятельности может оказать существенное негативное влияние, а величина убытков может быть значительной.

Даже если мы будем следовать нашей инвестиционной политике, мы не сможем гарантировать, что инвестиции будут прибыльными. Например, повышение процентных

ставок, общий спад на фондовых рынках или замедление темпов экономического роста, задержки во времени ожидаемых событий, неспособность определить и привлечь подходящих контрагентов или другие рыночные условия, неблагоприятные для компаний или инвестиций того типа, в котором мы инвестируем, или другие мировые события, такие как войны, стихийные бедствия или вспышка пандемии, такой как COVID-19, могут привести к снижению стоимости наших инвестиций. Кроме того, изменения в существующих законах, правилах или постановлениях, их судебном или административном толковании, или новые законы, правила или постановления могут оказать неблагоприятное влияние на наши инвестиции.

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

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

***Операционные риски, связанные с нашим бизнесом по кредитованию ценными бумагами, могут привести к убыткам контрагентов и, в определенных обстоятельствах, к потенциальным финансовым обязательствам***

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

***Более крупные и частые капитальные обязательства в нашей торговой и андеррайтинговой деятельности могут увеличить риск того, что мы можем понести***

### ***значительные убытки.***

Мы вкладываем свой капитал в поддержание торговых позиций на рынках акций, конвертируемых ценных бумаг и долговых обязательств. Мы можем заключать крупные сделки, в которые вкладываем собственный капитал. Количество и размер этих крупных транзакций могут отрицательно повлиять на результаты наших операций за определенный период. Хотя мы можем принимать меры для управления рыночным риском, такие как использование лимитов позиций и использование количественных показателей риска, мы можем понести значительные убытки от нашей торговой деятельности из-за кредитного плеча, колебаний рынка, колебаний валютных курсов и волатильности. Если мы владеем активами, то есть имеем длинные позиции, снижение стоимости этих активов или рынков может привести к убыткам. И наоборот, если мы продали активы, которыми мы не владеем, то есть у нас есть короткие позиции, рост на этих рынках может подвергнуть нас потенциально большим убыткам, поскольку мы пытаемся покрыть наши короткие позиции путем приобретения активов на растущем рынке.

***Возможно, нам потребуется привлечь дополнительный капитал, и мы не можем быть уверены в том, что дополнительное финансирование будет доступно или доступно на привлекательных условиях.***

Для погашения или рефинансирования существующих обязательств и поддержки развития нашего бизнеса, мы зависим от нашей способности генерировать денежный поток от операций, а также от возможностей заимствования средств и выпуска ценных бумаг на рынке капитала. Если мы не можем генерировать денежные потоки, достаточные для выполнения наших обязательств, нам может потребоваться дополнительное финансирование для обеспечения ликвидности, требований к капиталу или инициатив по росту. Возможно, мы не сможем получить финансирование по выгодным для нас условиям и процентным ставкам или вообще не сможем получить финансирование. Невозможность получить финансирование в будущем может существенно и отрицательно повлиять на наши планы, бизнес, финансовое положение, результаты деятельности или денежные потоки.

***Мы зависим от наших отношений с американскими брокерами-дилерами по ценным бумагам и клиринговыми фирмами для получения и перевода средств на международном уровне.***

Средства, инвестированные нашими клиентами в ценные бумаги американских компаний, переводятся зарегистрированным в США брокерам-дилерам по ценным бумагам и клиринговым фирмам. Средства от продажи ценных бумаг передаются от таких зарегистрированных в США брокеров-дилеров и клиринговых фирм обратно нам через международные банковские электронные переводы, при проведении которых могут возникнуть технические и административные ошибки, вызванные техническим перебоем, задержками или иными сбоями в запланированной работе. Ущерб или потеря наших отношений с этими зарегистрированными в США брокерами-дилерами и клиринговыми фирмами по ценным бумагам также может повлиять на нашу способность продолжать предлагать такие услуги нашим клиентам, что может оказать существенное неблагоприятное влияние на наш бизнес, результаты операций и/или финансовое состояние.

## **Географические, валютные и политические риски**

***Мы работаем в развивающихся секторах потребительских финансовых услуг в Евразии, где существует конкурентная среда, в которой усиление конкуренции со стороны более крупных поставщиков услуг с большими ресурсами или превосходными предложениями услуг может существенно и неблагоприятно повлиять на наш бизнес, финансовое положение, ликвидность, результаты деятельности или денежные потоки.***

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

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

Наши дочерние компании работают и обслуживают клиентов в ряде стран. Существуют определенные риски, присущие бизнесу на международном уровне, в том числе:

- Трудности в обеспечении законных прав;
- Экономическая волатильность и устойчивые экономические спады;
- Необходимость одновременного соблюдения требований правовых норм различных юрисдикций;
- Трудности в развитии и комплектовании кадров при одновременном управлении рядом зарубежных операций;
- Политические или социальные волнения, включая терроризм;
- Коррупция в некоторых странах;
- Изменения законов и нормативных актов, регулирующих брокерскую и банковскую деятельность;
- Потенциально неблагоприятные изменения налогообложения;
- Риски, связанные с государственным регулированием, слабой правовой защитой и низким уровнем обеспечения соблюдения прав интеллектуальной собственности; а также;
- Колебания валютного курса и валютный контроль;

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

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

Поскольку наш бизнес ведется за пределами США, мы сталкиваемся с колебаниями обменных курсов иностранных валют. Этот риск может измениться со временем по мере развития деловой практики и может оказать существенное влияние на нашу финансовую отчетность. Наша функциональная валюта - доллар США. Функциональные валюты наших дочерних компаний включают российский рубль, евро, украинская гривна, узбекский сом и казахстанский тенге. Для целей финансовой отчетности эти валюты переводятся в доллары США в качестве валюты отчетности. Активы и обязательства пересчитываются по обменному курсу, действующему на отчетную дату. Доходы и расходы пересчитываются по среднему обменному курсу, действовавшему в течение отчетного периода. Поскольку стоимость функциональных валют наших дочерних компаний снижается по отношению к доллару США, мы можем понести убытки, возникающие в результате перевода таких иностранных валют в доллары США. И наоборот по мере того, как стоимость доллара США падает по отношению к функциональной валюте наших дочерних компаний, мы можем получить прибыль, возникающую в результате пересчета валют.

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

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

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

**Риски, связанные с нашей корпоративной структурой и внутренними операциями**

Мы - диверсифицированная холдинговая компания с небольшими собственными операциями или без них, и мы зависим от операций наших дочерних компаний для финансирования операций холдинговых компаний.

Наша деятельность полностью осуществляется через наши дочерние компании, и соответственно, наша способность генерировать денежные потоки для финансирования нашей

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

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

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

- Том, чтобы большинство членов совета директоров состояло из независимых директоров;
- Том, чтобы наш комитет по аудиту, комитет по назначениям, и корпоративному управлению и комитет по вознаграждениям полностью состоят из независимых директоров;
- Том, чтобы у каждого комитета был письменный устав, описывающий цели и обязанности такого комитета;
- Том, что должна проводиться ежегодная оценка комитета по назначениям и корпоративному управлению и комитета по вознаграждениям.

В настоящее время мы используем исключения, чтобы позволить одному независимому директору входить в состав каждого из наших комитетов по назначениям и корпоративного управления, а также нашего комитета по вознаграждениям. Уставы для каждого из этих комитетов предусматривают ежегодную оценку работы. В настоящее время у нас есть большинство независимых директоров в совете директоров. Наш статус контролируемой компании может сделать наши обыкновенные акции менее привлекательными для некоторых инвесторов или иным образом негативно повлиять на цену наших акций.

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

Тимур Турлов, являясь Генеральным исполнительным директором и Председателем Совета Директоров нашей компании, владеет 72.7% находящихся в обращении обыкновенных

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

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

Мы зависим от усилий, навыков, репутации и деловых контактов нашей исполнительной управленческой команды, в частности Тимура Турлова, и управленческих команд наших дочерних компаний. Мы считаем, что наш успех в значительной степени зависит от опыта этих людей, чья продолжительная работа в нашей компании не гарантирована. Если определенные лица покидают нас или по какой-либо другой причине перестают быть нам доступными, в том числе из-за вспышки пандемии, такой как COVID-19, мы не сможем заменить их сопоставимым квалифицированным персоналом.

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

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

Наши брокерско-дилерские, финансовые и банковские компании сильно зависят от ежедневной обработки большого количества сообщений и усложняющихся транзакций на



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

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

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

Наши операции основаны на безопасной обработке, хранении и передаче конфиденциальной и другой информации в наших компьютерных системах и сетях. Наши компьютерные системы, программное обеспечение и сети могут быть уязвимы для несанкционированного доступа, компьютерных вирусов, шпионских программ или другого вредоносного кода и других событий, которые могут повлиять на безопасность. Возникновение одного или нескольких из этих событий может: (а) поставить под угрозу конфиденциальную и другую информацию, обрабатываемую, хранимую и передаваемую через наши компьютерные системы и сети или компьютерные системы и сети наших клиентов или других третьих лиц, с которыми мы ведем бизнес; или (б) иным образом вызывать перебои или сбои, в работе или работе наших клиентов или третьих лиц, с которыми мы ведем бизнес. Кроме того, во многих

юрисдикциях, где мы ведем свою деятельность, действуют или будут действовать новые и расширяющиеся законы и положения о конфиденциальности данных. Это создает все более сложные проблемы соблюдения, что может привести к увеличению издержек соблюдения, а сбои соблюдения могут привести к значительным штрафам и ответственности

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

***Приобретения сыграли ключевую роль в нашем росте и развитии, и мы ожидаем, что в будущем этот процесс продолжится. Тем не менее, мы можем оказаться неспособными успешно идентифицировать, приобрести, закрыть или интегрировать объекты приобретения.***

Приобретения являются одним из компонентов нашей стратегии роста; однако, мы не можем гарантировать, что мы сможем продолжать развивать наш бизнес за счет приобретений, как это исторически сложилось, или что любой приобретенный бизнес будет действовать в соответствии с ожиданиями, а также то, что бизнес-выводы относительно ценности, сильных и слабых сторон приобретенного бизнеса окажутся верными. Для укрепления своих позиции в отрасли, а также расширения наших существующих предложений услуг, мы и в дальнейшем будем продолжать анализировать и оценивать приобретение стратегических предприятий или производственных линий, имеющих потенциал. Мы не можем заверить вас в том, что в будущем мы сможем найти подходящие нам объекты приобретения или успешно завершить транзакции по ним, также и мы не можем заверить вас в том, что уже состоявшиеся

приобретения будут успешными. И если приобретенный бизнес не работает согласно нашим ожиданиям, либо не может быть успешно интегрирован с нашим существующим бизнесом, то это может оказать существенное и неблагоприятное влияние на наш бизнес, финансовое состояние, результаты операций или денежные потоки.

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

### **Риски, связанные с владением наших ценных бумаг**

*Цена наших обыкновенных акций исторически колеблется и может быть волатильной.*

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

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

- ценных бумаг;
- ненадлежащее поведение или другие ненадлежащие действия наших сотрудников.

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

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

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

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

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

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

### **Общие бизнес-риски**

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

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

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

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

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

### **Риски, связанные с пандемией COVID-19**

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

Пандемия COVID-19 вызвала финансовый кризис и повлияла на экономику всех стран, в которых мы работаем. Мы приняли ряд мер для поддержания здоровья и безопасности для предотвращения распространения пандемии, повлиявший на наш бизнес. Степень, в которой пандемия повлияет на наш бизнес, операционные и финансовые показатели, результаты операций и ликвидность в будущих периодах, будет зависеть от продолжительности и серьезности пандемии в будущих периодах, что является неопределенным и не может быть надежно оценено на данный момент.

Хотя финансовые рынки восстановились после значительного спада, наблюдавшегося на ранних этапах вспышки COVID-19, поскольку распространение вируса, казалось, замедлилось во втором и третьем кварталах 2020 календарного года, в последнее время количество случаев COVID-19 увеличивается. Правительства снова рассматривают, а в некоторых случаях и принимают меры, аналогичные тем, которые были реализованы в начале пандемии COVID-19.

Степень воздействия COVID-19 на наш бизнес, операционные и финансовые показатели в будущем будут по-прежнему зависеть от определенных событий, в том числе продолжительности и серьезности COVID-19 в будущем, мер, принимаемых правительствами для борьбы с дальнейшими вспышками пандемии, а также влияние на наших клиентов, сотрудников, финансовые рынки, мировую экономику и экономику стран, в которых мы работаем. Все это является неопределенным и не может быть надежно оценено на данный момент.

## Пункт 6. Приложения

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

<u>Приложение №</u>	<u>Описание приложения</u>
2.01	Договор купли-продажи обыкновенных акций АО "Банк Kassa Nova" (Дочерний банк АО "ForteBank") от 29 июля 2020 года между АО "ForteBank" и АО "Фридом Финанс" <sup>(1)</sup>
2.02	Форма Договора купли-продажи привилегированных акций АО «Банк Kassa Nova» (Дочерний банк акционерного общества ForteBank) между Булатом Жамитовичем Утемуратовым и АО «Фридом Финанс» <sup>(4)</sup>
4.02	Сроки и условия облигаций FRHC, со ставкой 7.000% и сроком погашения в декабре 2022 <sup>(2)</sup>
4.03	Условия Выпуска Биржевых Облигаций в рамках Программы Биржевых Облигаций <sup>(3)</sup>
31.01	Сертификация Первого Руководителя в соответствии с разделом 302 Закона Сарбейнса-Оксли 2002 года*
31.02	Сертификация Финансового Директора в соответствии с разделом 302 Закона Сарбейнса Оксли 2002 года*
32.01	Сертификация в соответствии с главой 18 свода Законов США Раздел 1350, принятый в соответствии с разделом 906 Закона Сарбейнса Оксли 2002 года
101	Следующая финансовая информация Freedom Holding Corp. За период, закончившийся 31 декабря 2019 года, отформатирован в XBRL (расширяемый язык деловой отчетности): (i) сокращенные консолидированные балансы, (ii) сокращенные консолидированные отчеты об операциях и отчетах по прочим совокупным доходам, (iii) сокращенные консолидированные отчеты о движении денежных потоков и (iv) Примечания к неаудированной сокращенной консолидированной финансовой отчетности.*
104	Титульный лист отформатирован во встроенном XBRL (включен в Приложение 101)

\* Подано настоящим.

(1) ссылка на Текущий отчет формы 8-K на SEC от 3 августа, 2020.

(2) ссылка на Квартальный отчет формы 10-Q на SEC от 10 февраля, 2020.

(3) ссылка на Годовой отчет формы 10-K на SEC от 14 июля, 2020.

(4) ссылка на Текущий отчет формы 8-K /A-1 на SEC от 23 сентября, 2020.