

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

**ФОРМА 10-Q**

**КВАРТАЛЬНЫЙ ОТЧЕТ В СООТВЕТСТВИИ С РАЗДЕЛОМ 13 ИЛИ 15 (d)  
ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ 1934 ГОДА**  
За квартал, закончившийся 31 декабря 2018 года

**OR**

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

Номер файла Комиссии **001-33034**

**FREEDOM HOLDING CORP.**

(Точное название зарегистрированной компании, указанное в ее уставе)

**Невада**

(Штат или другая юрисдикция  
регистрации или организации)

**30-0233726**

(Идентификационный номер  
в Налоговой службе США)

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

**Республика Казахстан, г. Алматы**

(Адрес главного исполнительного органа)

**050040**

(Почтовый индекс)

**(801) 355-2227**

(Номер телефона регистратора, включая код города)

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

Да  Нет

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

Да  Нет

Отметьте галочкой, если зарегистрированное лицо является крупным зарегистрированным эмитентом, подающим документы в ускоренном порядке, обычным зарегистрированным эмитентом, подающим документы в ускоренном порядке, обычным зарегистрированным эмитентом, подающим документы в обычном порядке, малой подотчетной компанией или новой растущей компанией. См. определения “крупного зарегистрированного эмитента, подающего документы в ускоренном порядке», «обычного зарегистрированного эмитента, подающего документы в ускоренном порядке», «малой подотчетной

компании» и «новой растущей компании» в Правиле 12b-2 Закона о Бирже. (Отметьте один вариант):

Крупный зарегистрированный эмитент, подающий документы в ускоренном порядке

Обычный зарегистрированный эмитент, подающий документы в ускоренном порядке

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

Малая подотчетная компания

Новая растущая компания

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

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

Да  Нет

По состоянию на 11 февраля 2019 года зарегистрированное лицо обладало 58,043,212 обыкновенными акциями, номинальной стоимостью в \$0.001, выпущенных и находящихся в обращении.

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

	<u>Стр.</u>
<b>ЧАСТЬ I — ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ</b>	
Пункт 1. Неаудированная сокращенная консолидированная финансовая отчетность	2
Сокращенный консолидированный баланс по состоянию на 31 декабря 2018 г. и 31 марта 2018 г.	2
Сокращенный консолидированный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе за период три и девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 г. и 2017 г.	3
Сокращенный консолидированный отчет о движении денежных средств за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 г. и 2017 г.	4
Примечания к сокращенной консолидированной финансовой отчетности	6
Пункт 2. Обсуждение и Анализ Финансового Состояния и Результатов Деятельности Руководством Компании	42
Пункт 3. Качественные и Количественные Раскрытия о Рыночном Риске	60
Пункт 4. Контроли и Процедуры	60
<b>ЧАСТЬ II — ПРОЧАЯ ИНФОРМАЦИЯ</b>	
Пункт 1. Судебные разбирательства	61
Пункт 1 А. Факторы риска	61
Пункт 5. Прочая информация	61
Пункт 6. Приложения	64
Подписи	65

# FREEDOM HOLDING CORP.

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

	<u>31 декабря 2018г.</u>	<u>31 марта 2018г.*</u> (Пересчет)
<b>АКТИВЫ</b>		
Денежные средства и их эквиваленты	\$ 41,425	\$ 65,731
Денежные средства, ограниченные в использовании	27,103	21,962
Торговые ценные бумаги	154,542	212,595
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости	1	240
Брокерская и прочая дебиторская задолженность, нетто	52,839	24,885
Займы выданные	2,337	8,754
Отложенные налоговые активы	878	772
Основные средства, нетто	5,033	2,571
Нематериальные активы, нетто	4,212	5,531
Гудвилл	2,862	3,288
Прочие активы, нетто	4,129	4,573
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>	<b>\$ 295,361</b>	<b>\$ 350,902</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>		
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	\$ -	\$ 1,135
Полученные займы	3,967	7,143
Выпущенные долговые ценные бумаги	26,573	11,222
Обязательства перед клиентами	58,596	30,672
Торговая кредиторская задолженность	16,351	9,013
Отложенное обязательство по распределению имущества	8,534	8,534
Обязательства по соглашениям РЕПО	68,181	154,775
Обязательство по текущему налогу на прибыль	82	-
Прочие обязательства	1,634	1,376
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>183,918</b>	<b>223,870</b>
Договорные и условные обязательства (Примечание 20)	-	-
<b>СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>		
Привилегированные акции - \$0,001 номинальная стоимость; 20,000,000 утвержденные к выпуску, не выпущенные акции, или акции, находящиеся в обращении	-	-
Обыкновенные акции - \$0,001 номинальная стоимость; 500,000,000 утвержденные к выпуску акции; 58,043,212 и 58,033,212 выпущенных и находящихся в обращении акций, по состоянию на 31 декабря 2018 г. и 31 марта 2018 г. соответственно	58	58
Дополнительно оплаченный капитал	98,128	100,180
Нераспределенная прибыль	38,628	34,351
Прочий накопленный совокупный убыток	(25,371)	(7,557)
<b>ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>	<b>111,443</b>	<b>127,032</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>	<b>\$ 295,361</b>	<b>\$ 350,902</b>

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

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

# FREEDOM HOLDING CORP.

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

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

	За три месяца, закончившихся 31 декабря		За девять месяцев, закончившихся 31 декабря	
	2018	2017* (Пересчет)	2018	2017* (Пересчет)
<b>Выручка:</b>				
Доходы по услугам и комиссии	\$ 12,274	\$ 2,454	\$ 31,033	\$ 7,526
Чистая прибыль/(убыток) по торговым ценным бумагам	11,641	(8,108)	12,669	31,408
Процентный доход	2,976	2,991	11,823	6,778
Чистая прибыль по производным инструментам	-	867	-	687
Чистая прибыль/(убыток) по операциям с иностранной валютой	(498)	366	(3,746)	1,989
<b>ОБЩАЯ ВЫРУЧКА, НЕТТО</b>	<b>26,393</b>	<b>(1,430)</b>	<b>51,779</b>	<b>48,388</b>
<b>Расходы:</b>				
Процентный расход	3,180	4,610	11,471	9,825
Расходы по услугам и комиссии	1,422	855	3,155	1,647
Операционные расходы	12,117	6,696	31,272	14,149
Прочие расходы, нетто	229	290	581	281
Убыток от реализации дочерней организации	-	-	15	-
<b>ОБЩИЕ РАСХОДЫ</b>	<b>16,948</b>	<b>12,451</b>	<b>46,494</b>	<b>25,902</b>
<b>ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК) ДО НАЛОГООБЛАЖЕНИЯ</b>	<b>9,445</b>	<b>(13,881)</b>	<b>5,285</b>	<b>22,486</b>
(Расход)/доход по налогу на прибыль	(545)	413	(1,009)	(552)
<b>ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК)</b>	<b>\$ 8,900</b>	<b>\$ (13,468)</b>	<b>\$ 4,276</b>	<b>\$ 21,934</b>
<b>ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД/(УБЫТОК)</b>				
Изменения в нерезализованной прибыли по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, за вычетом налогового эффекта	\$ -	\$ (168)	\$ -	\$ (121)
Реклассификационная корректировка, относящаяся к инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, выбывшим за период, за вычетом налогового эффекта	-	-	22	-
Корректировка по пересчету иностранных валют, за вычетом налогового эффекта	(5,596)	3,131	(17,836)	(3,250)
<b>СОВОКУПНЫЙ ДОХОД/(УБЫТОК)</b>	<b>\$ 3,304</b>	<b>\$ (10,505)</b>	<b>\$ (13,538)</b>	<b>\$ 18,563</b>
<b>БАЗОВАЯ ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК) НА ОБЫКНОВЕННУЮ АКЦИЮ (в долларах США)</b>	<b>\$ 0.15</b>	<b>\$ (0.30)</b>	<b>\$ 0.07</b>	<b>\$ 0.83</b>
<b>РАЗВОДНЕННАЯ ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК) НА ОБЫКНОВЕННУЮ АКЦИЮ (в долларах США)</b>	<b>\$ 0.15</b>	<b>\$ (0.30)</b>	<b>\$ 0.07</b>	<b>\$ 0.83</b>
Средневзвешенное количество акций (базовое)	58,038,864	45,018,578	58,035,103	26,341,542
Средневзвешенное количество акций (разводненное)	58,248,924	45,018,578	58,225,549	26,434,930

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

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

# FREEDOM HOLDING CORP.

## СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (Не аудировано)

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

	За девять месяцев, закончившихся	
	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.* (Пересчет)
<b>Движение денежных средств от операционной деятельности:</b>		
Чистая прибыль	\$ 4,276	\$ 21,934
Корректировки для сверки чистой прибыли, использованной в операционной деятельности:		
Износ и амортизация	1,503	918
Убыток от продажи основных средств	31	202
Изменения в отложенных налогах	(260)	639
Расходы по вознаграждению в форме акций	2,533	792
Нереализованный убыток/(прибыль) по торговым ценным бумагам	9,623	(19,578)
Чистая прибыль по производным инструментам	-	(490)
Чистое изменение в начисленных процентах	75	(263)
Убыток от изменения резервов по дебиторской задолженности	350	31
Изменения в операционных активах и обязательствах:		
Торговые ценные бумаги	14,277	(98,938)
Брокерская и прочая дебиторская задолженность	(28,968)	(2,264)
Займы выданные	5,644	145
Прочие активы	(292)	(2,495)
Обязательства перед клиентами	32,620	7,271
Текущее подоходное налоговое обязательство	81	(126)
Кредиторская задолженность	4,931	1,413
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(1,071)	-
Прочие обязательства	526	574
<b>Чистые денежные средства (используемые в)/от операционной деятельности</b>	<b>45,879</b>	<b>(90,235)</b>
<b>Движение денежных средств от инвестиционной деятельности</b>		
Приобретение основных средств	(4,311)	(1,123)
Поступления от продажи основных средств	268	8
Поступления от продажи нематериальных активов	-	125
Поступления от продажи / (приобретения) ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, по справедливой стоимости	235	(3,814)
Приобретение Асыл (Asyl)	(2,240)	-
Денежные средства, полученные в процессе приобретений	-	1,800
<b>Чистые денежные средства, используемые в инвестиционной деятельности</b>	<b>(6,048)</b>	<b>(3,004)</b>
<b>Движение денежных средств от финансовой деятельности</b>		
Поступления от/(выкупа) обязательств по соглашениям РЕПО	(65,238)	81,421
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	22,059	13,594
Выкуп долговых ценных бумаг	(3,346)	(2,428)
Поступления от полученных займов	5,615	-
Погашение займов	(8,143)	-
Вклад в дополнительно оплаченный капитал	245	8,594
Частное размещение	-	11,045
<b>Чистые денежные средства, используемые в/от финансовой деятельности</b>	<b>(48,808)</b>	<b>112,226</b>

# FREEDOM HOLDING CORP.

## СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (Не аудировано)

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

Эффект изменения валютного курса на денежные средства и денежные эквиваленты	(10,188)	(1,192)
<b>ЧИСТОЕ ИЗМЕНЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ, ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ И ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ, ОГРАНИЧЕННЫХ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ</b>	<b>(19,165)</b>	<b>17,795</b>
<b>ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ И ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ОГРАНИЧЕННЫЕ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ, НАЧАЛО ПЕРИОДА</b>	<b>87,693</b>	<b>35,365</b>
<b>ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ И ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ОГРАНИЧЕННЫЕ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ, КОНЕЦ ПЕРИОДА</b>	<b>\$ 68,528</b>	<b>\$ 53,160</b>
	<b>За девять месяцев, закончившихся</b>	
	<b>31 декабря</b>	<b>31 декабря</b>
	<b>2018 г.</b>	<b>2017 г.*</b>
		<b>(Пересчет)</b>
<b>Дополнительное раскрытие информации о движении денежных средств:</b>		
Денежные средства, уплаченные в качестве процентов	\$ 10,654	\$ 8,467
Уплаченный налог на прибыль	\$ 417	\$ 583
<b>Безналичная инвестиционная и финансовая деятельность:</b>		
Активы, полученные от приобретения Асыл (Asyl)	\$ -	\$ 4,666
Обязательства, принятые в связи с приобретением Асыл (Asyl)	\$ -	\$ 82
Активы, полученные от приобретения Nettrader	\$ -	\$ 11,158
Обязательства, принятые в связи с приобретением Nettrader	\$ -	\$ 4,121
Обыкновенные акции, выпущенные для приобретения Freedom UA	\$ -	\$ 1,485
Активы, полученные от приобретения Freedom UA	\$ -	\$ 1,652
Обязательства, принятые в связи с приобретением Freedom UA	\$ -	\$ 999

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

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

# FREEDOM HOLDING CORP.

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

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

---

### ПРИМЕЧАНИЕ 1 – ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

#### *Обзор*

Freedom Holding Corp. («Компания» или «FRHC») является корпорацией, организованной в Соединенных Штатах в соответствии с законодательством штата Невада, которая владеет несколькими действующими дочерними компаниями, осуществляющими широкий спектр деятельности в сфере ценных бумаг, включая брокерские услуги в области розничной торговли ценными бумагами, образование в сфере ценных бумаг, трейдинг с ценными бумагами, инвестиционный банкинг, маркет-мейкинг в Восточной Европе и Центральной Азии. Головной офис компании находится в Алматы, Казахстан со вспомогательными административными офисами в России, на Кипре и в США. Компания имеет офисы обслуживания клиентов в России, Казахстане, Украине, Узбекистане, Кыргызстане и Германии.

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

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

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

#### **Принцип представления**

Данная неаудированная сокращенная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с общепринятыми принципами бухгалтерского учета для промежуточной финансовой информации и инструкциями по форме 10-Q и статье 10 Положения S-X. Соответственно, она не включает всю информацию и примечания,

# **FREEDOM HOLDING CORP.**

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

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

---

требуемые общепринятыми принципами бухгалтерского учета для полной финансовой отчетности. По мнению руководства, все корректировки (состоящие из нормальных повторяющихся начислений), которые считаются необходимыми для справедливого представления, были включены. Результаты деятельности за три и девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года, не обязательно указывают на результаты, которые можно ожидать за финансовый год, закончившийся 31 марта 2019 года.

Сокращенный Консолидированный Баланс по состоянию на 31 марта 2018 года был получен из аудированной консолидированной финансовой отчетности на эту дату, но не включает всю информацию и примечания, требуемые общепринятыми принципами бухгалтерского учета для полной финансовой отчетности.

Сокращенная Консолидированная Финансовая Отчетность Компании представляет собой консолидированную отчетность FRHC, FFIN, Freedom RU, Freedom KZ, FFIN Bank, Freedom CY, Freedom UA, Freedom UZ, Freedom GE, а также отчетность о финансовых результатах компании LLC First Stock Store («Freedom 24») до даты ее продажи 30 сентября 2018 года. Все существенные внутригрупповые остатки и операции были исключены из сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

Для получения дополнительной информации см. Консолидированную финансовую отчетность и примечания, включенные в годовой отчет Компании по форме 10-K за год, закончившийся 31 марта 2018 года.

### **Использование оценок**

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

### **Признание дохода**

Кодификация Стандартов Бухгалтерского Учета («ASC»). Тема 606 «Доходы от Контрактов с Клиентами» («ASC Topic 606») устанавливает принципы представления информации о характере, размере, сроках и неопределенности выручки и денежных потоков, возникающих из соглашений предприятия о предоставлении клиентам товаров или услуг. Основной принцип требует, чтобы предприятие признало выручку для отображения передачи товаров или услуг, обещанных клиентам, в сумме, которая отражает вознаграждение, ожидаемое к получению в обмен на те товары или услуги, которые признаны исполнением обязательств. Большинство приносящих доход сделок Компании не относятся к теме 606 ASC, включая выручку от финансовых инструментов, таких как займы и инвестиционные ценные бумаги, так как эти виды

## **FREEDOM HOLDING CORP.**

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

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

---

деятельности подпадают под действие других указаний ОПБУ США (US GAAP), которые рассматриваются в других разделах. Ниже приведены описания деятельности Компании, приносящие доходы, которые входят в сферу действия ASC 606 и которые представлены в данных отчетах о доходах как составные части дохода, не связанного с получением процентов:

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

Компания применяет новое руководство с 1 апреля 2018 года. В соответствии с Темой 606 Компания обязана признавать суммы поощрительного вознаграждения, на дату их вероятного получения, при условии, что возможность неполучения данного вознаграждения в будущем исключена. В отношении брокерских комиссий, комиссий за банковское обслуживание и комиссий за услуги инвестиционного банкинга, получаемым по договорам, действовавшим на момент принятия нового руководства, принятые изменения в политике не привели к каким-либо фактическим изменениям в размере выручки, которая уже была признана, в связи с чем не было необходимости вносить корректировки. На основании обзора брокерских комиссий Компании, комиссий за банковские услуги и комиссий за услуги инвестиционного банкинга, действующих на момент принятия указанного требования, Компания не считает, что фактические сроки признания поощрительных вознаграждений по будущим контрактам окажут в будущем существенное влияние. Однако, принятая новая политика может привести к тому, что поощрительные вознаграждения будут признаны в будущем раньше, нежели это было бы осуществлено в соответствии с политикой Компании по признанию выручки, существовавшей до принятия Темы 606.

Компания признает прибыль, когда соблюдаются пять основных критериев:

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

### Производные финансовые инструменты

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

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

Все прибыли и убытки по контрактам в иностранной валюте были признаны в течение трех и девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 и 2017 года, и включены в чистую прибыль по производным инструментам в Сокращенном Консолидированном Отчете о Прибылях и Убытках и Прочем Совокупном Доходе /(Убытке).

### 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 сом 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, 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. Прибыли и убытки, возникающие при переводе или расчете по транзакциям или балансам, выраженным в иностранной валюте, включаются в Прочий Совокупный Доход/(Убыток).

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

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

---

Для целей финансовой отчетности иностранные валюты переводятся в доллары США как в валюту представления отчетности. Активы и обязательства переводятся по курсу обмена валюты, действующему на даты составления баланса. Доходы и расходы переводятся по среднему курсу обмена валюты, преобладающему в течение отчетного периода. Корректировки пересчета из одной валюты в другую, возникающие от использования различных курсов обмена валют в тот или иной период, включаются как часть собственного капитала в раздел «Прочий накопленный совокупный убыток».

### Денежные средства и их эквиваленты

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

### Соглашения РЕПО и обратного РЕПО

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

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

## **FREEDOM HOLDING CORP.**

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

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

---

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

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

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

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

#### **Торговые ценные бумаги**

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

## **FREEDOM HOLDING CORP.**

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

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

---

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

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

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

Собственные выпущенные долговые ценные бумаги первоначально отражаются по справедливой стоимости полученного вознаграждения, за вычетом прямых затрат по совершению сделки. В последующем, суммы обязательств по выпущенным долговым ценным бумагам отражаются по их амортизированной стоимости, и любая разница между чистыми поступлениями и стоимостью погашения долга отражается равномерно в течение всего периода долга с использованием метода эффективной процентной ставки. Если Компания выкупает свой собственный долг, то данная сумма исключается из Сокращенного Консолидированного Баланса, а в Сокращенном Консолидированном Отчете о Прибылях и Убытках и Прочем Совокупном Доходе /(Убытке) отражается разница между балансовой стоимостью обязательства и уплаченной суммой выкупа.

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

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

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

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

## **FREEDOM HOLDING CORP.**

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

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

---

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

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

#### **Обесценение долгосрочных активов**

В соответствии с руководством по бухгалтерскому учету на предмет обесценения или выбытия долгосрочных активов Компания периодически оценивает балансовую стоимость долгосрочных активов, которые будут удерживаться и использоваться, когда события и обстоятельства требуют такого пересмотра. Балансовая стоимость долгосрочного актива считается обесцененной, когда справедливая стоимость такого актива меньше его балансовой стоимости. В этом случае убыток признается на основе суммы, на которую балансовая стоимость превышает справедливую стоимость долгосрочного актива. Справедливая стоимость определяется в основном с использованием ожидаемых денежных потоков, дисконтированных сообразно сопутствующим рискам. Убытки по долгосрочным активам, подлежащим выбытию, определяются аналогичным образом, за исключением того, что справедливая стоимость снижается по стоимости утилизации. По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 марта 2018 года в Компании не были зафиксированы никакие затраты за обесценение долгосрочных активов.

#### **Обесценение гудвилла**

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 марта 2018 года гудвилл, отраженный в Консолидированном Балансе Компании, составил \$2,862 и \$3,288, соответственно. Компания осуществляет пересмотр на предмет обесценения по меньшей мере раз в год, если только признаки обесценения не отмечаются в промежуточные периоды. Проверка на обесценение гудвилла состоит из двух этапов. На первом этапе сравнивается оценочная справедливая стоимость отчетной единицы гудвилла к ее балансовой стоимости. Если балансовая стоимость превышает оценочную справедливую стоимость, то надлежит провести второй этап проверки. На втором этапе сравнивается балансовая стоимость отчетной единицы со справедливой стоимостью всех активов и обязательств отчетной единицы, как если бы отчетная единица была приобретена при слиянии бизнеса. Если балансовая стоимость отчетной единицы гудвилла превышает ее предполагаемую справедливую стоимость, то убыток от обесценения признается в сумме, равной такому превышению. Во время ежегодной проверки на обесценение гудвилла, Компания оценила справедливую стоимость

## **FREEDOM HOLDING CORP.**

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

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

---

отчетной единицы на основе доходного подхода (также известного как метод дисконтирования потоков денежных средств) и определила, что справедливая стоимость гудвилла Компании превышает её балансовую стоимость.

#### **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 которых ожидается отклонение разницы. Оценка отложенных налоговых активов уменьшается, если необходимо, 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 разностям, которые, согласно ожиданиям, повлияют на налогооблагаемый доход.

Компания будет включать проценты и штрафы, возникающие из-за недоплаты подходного налога в резерве по налогу на прибыль. По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 марта 2018 года у Компании не отмечалось начисленных процентов или штрафов, связанных с неопределенными налоговыми позициями.

22 декабря 2017 года принят закон, обычно называемый «Законом о сокращении налогов и о рабочих местах» («Закон о налоговой реформе»), который значительно изменил налоговое законодательство США. Согласно данному законопроекту, среди прочего, произошло снижение ставки корпоративного подходного налога, были внедрены территориальные налоговые системы и введен налог на репатриацию по доходам заграничных филиалов компаний, признанным репатрированными. С 1 января 2018 года согласно «Закону о налоговой реформе» на постоянной основе снижена ставка налога на прибыль корпораций США с 35% до 21%. «Законом о налоговой реформе» также предусматривалась одноразовая репатриация нераспределенных доходов заграничных филиалов компаний («E&P»), полученных после 1986 года. Одноразовая репатриация доходов действовала в течение года, вплоть до 31 декабря 2017 года. Согласно положениям «Закона о налоговой реформе» об Общем Нематериальном Доходе со Сниженным Налогообложением («GILTI») требуется, чтобы Компания включала в свои налоговые декларации по подходному налогу доходы заграничных филиалов компании, превышающие допустимую прибыль

## **FREEDOM HOLDING CORP.**

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

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

---

от материальных активов заграничных филиалов. Компания может облагаться дополнительным налогом США по доходам «GILTI», начиная с 2018 налогового года, который начался с 1 апреля 2018 года, в зависимости от распределения расходов и применимых правил иностранных налоговых кредитов США. Компания представила отложенное налоговое воздействие налога «GILTI» в своей консолидированной финансовой отчетности за три и девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года.

#### **Финансовые инструменты**

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

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

#### **Договоры аренды**

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

#### **Основные средства**

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

### Последние нововведения в сфере бухгалтерского учета

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

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

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

---

историческую классификацию аренды на более поздний срок, и применять вариант перехода, который не требует применения стандарта к сравнительным периодам, приходящимся на год принятия стандарта. Принятие данного ОСБУ приведет к признанию значительных активов в форме права пользования и обязательств по аренде в консолидированном балансе Компании. В настоящее время продолжается подготовка к принятию указанных нормативов, в том числе проводится оценка других потенциальных воздействий данного ОСБУ, включающая анализ потенциальных переходных корректировок собственного капитала и оценку влияния принятия нормативов на Консолидированную Отчетность о Прибылях и Убытках и Консолидированную Отчетность о Движении Денежных Средств.

В августе 2018 года «Совет по стандартам финансового учета» (ССФУ) выпустил ОСБУ № 2018-13 «Определение Справедливой Стоимости» (Тема 820), «Структура раскрытия информации - изменения в Требования к раскрытию информации для целей определения справедливой стоимости. В марте 2014 года Совет опубликовал предлагаемые ССФУ Предварительное Краткое Описание, Концептуальную Основу Финансовой Отчетности - Глава 8: Примечания к Финансовой Отчетности», которое Совет доработал 28 августа 2018 года. Целью проекта по раскрытию информации и его первостепенной задачей является повышение эффективности раскрытия информации в примечаниях к финансовой отчетности путем содействия четкому обмену информацией, требуемой в соответствии с общепринятыми принципами бухгалтерского учета США. Поправки к данному Обновлению изменяют требования к раскрытию информации об оценке справедливой стоимости в Разделе 820 «Определение Справедливой Стоимости» на основе концепций, содержащихся в Кратком Описании, включая общие суммы затрат и экономических выгод. Поправки к Обновлению применяются ко всем организациям, которые обязаны в соответствии с существующими ОПБУ раскрывать информацию о периодических или единовременных оценках справедливой стоимости. Поправки в данном обновлении вступают в силу для всех компаний в течение финансовых лет и промежуточных периодов в течение этих финансовых лет, начиная с 15 декабря 2019 года. В настоящее время Компания оценивает влияние нового стандарта на свою сокращенную консолидированную финансовую отчетность.

В ноябре 2018 года ССФУ выпустил ОСБУ № 2018-19 «Улучшения Кодификации к Теме 326, Финансовые Инструменты - Потери по Кредитам». 16 июня 2016 года ССФУ выпустил Обновленную версию Стандартов Бухгалтерского Учета № 2016-13 «Финансовые Инструменты - Потери по Кредитам» (Тема 326): Измерение Потерь по Кредитам по Финансовым Инструментам, в которой была введена методология ожидаемых кредитных потерь при обесценении финансовых активов на основе их амортизированной стоимости. Данная методология заменяет модель вероятных понесенных убытков в отношении указанных активов. Данным Обновлением Совет добавил тему 326 и внес несколько последовательных поправок в Кодификацию Стандартов Учета ССФУ. Изменения разъясняют, что дебиторская задолженность, возникающая в результате операционной аренды, не входит в сферу действия Подтемы 326-20. Вместо этого обесценение дебиторской задолженности, возникающей в результате операционной аренды, должно учитываться в соответствии с разделом 842

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

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

---

«Аренда». Для государственных предприятий, которые являются заявителями Комиссии по ценным бумагам и биржам США (КЦББ), изменения к Обновлению вступают в силу начиная с финансовых лет, начинающихся после 15 декабря 2019 года, включая промежуточные периоды в этих финансовых годах. Дата вступления в силу и требования к применению данных изменений к указанному Обновлению совпадают с датой вступления в силу и с требованиями к переходу к Обновлению 2016-13 с поправками, внесенными указанным Обновлением. Компания не ожидает существенного влияния новых требований на сокращенную консолидированную финансовую отчетность.

В декабре 2018 года ССФУ выпустил ОСБУ № 2018-20, «Аренда» (Тема 842), «Улучшения для Арендодателей ограниченного действия». Для целей повышения прозрачности и сопоставимости между организациями путем признания лизинговых активов и арендных обязательств в бухгалтерском балансе и раскрытия ключевой информации о лизинговых операциях, 25 февраля 2016 года ССФУ выпустил обновление Стандартов Бухгалтерского Учета № 2016-02, «Аренда» (Тема 842). ССФУ оказывает заинтересованным сторонам, готовящимся принять новые требования аренды, в вопросах и проблемах внедрения нормативов. Изменения к указанному Обновлению одновременно вносят корректировки в изменения Обновления 2016-02, которые еще не вступили в силу, но могут быть приняты досрочно. Дата вступления в силу поправок к данному Обновлению, а также требования по переходу к новым стандартам для организаций, которые еще не приняли Тему 842 до выпуска указанного Обновления, совпадают с датой вступления в силу и с требованиями по переходу на Обновления 2016-02 (например, 1 января 2019 г. для государственных предприятий на конец календарного года). Все юридические лица, в том числе те, которые приняли новые стандарты ранее, должны применять изменения к данному Обновлению в отношении всех новых и существующих договоров аренды. В настоящее время Компания оценивает влияние новых требований на свою сокращенную консолидированную финансовую отчетность.

# **FREEDOM HOLDING CORP.**

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

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

---

### **ПРИМЕЧАНИЕ 3 – ПЕРЕСМОТР ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

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

Определенная переквалификация также была выполнена в консолидированной финансовой отчетности за прошлый год, чтобы улучшить сопоставимость с консолидированной финансовой отчетностью за текущий год после роста в нематериальных активах Компании, связанного с приобретением торговой платформы Tradernet. Как результат, в определенные позиции были внесены изменения в Сокращенный Консолидированный Баланс. Сравнительные данные были скорректированы в соответствии с представлением за текущий период.

Выпущенные ранее Сокращенный Консолидированный Баланс по состоянию на 31 марта 2018 года, и Сокращенный Консолидированный Отчет о Прибылях и Убытках и Прочем Совокупном Доходе для трех и девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2017 года, были пересмотрены следующим образом:

# FREEDOM HOLDING CORP.

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

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

	По состоянию на 31 марта 2018 г.		
	Данные предыдущего отчета	Пересчет	Пересчитано
<b>БАЛАНС (ПЕРЕСЧЕТ)</b>			
<b>АКТИВЫ</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	\$ 64,531	\$ 1,200	\$ 65,731
Денежные средства, ограниченные в использовании	13,671	8,291	21,962
Торговые ценные бумаги	212,319	276	212,595
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости	2	238	240
Брокерская и прочая дебиторская задолженность, нетто	21,109	3,776	24,885
Займы выданные	8,754	-	8,754
Отложенные налоговые активы	1,046	(274)	772
Основные средства, нетто	2,362	209	2,571
Нематериальные активы, нетто	-	5,531	5,531
Гудвилл	1,798	1,490	3,288
Прочие активы, нетто	4,494	79	4,573
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>	<b>\$ 330,086</b>	<b>\$ 20,816</b>	<b>\$ 350,902</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>			
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	\$ 1,135	\$ -	\$ 1,135
Полученные займы	7,143	-	7,143
Выпущенные долговые ценные бумаги	10,840	382	11,222
Обязательства перед клиентами	21,855	8,817	30,672
Торговая кредиторская задолженность	8,998	15	9,013
Отложенное обязательство по распределению имущества	8,534	-	8,534
Обязательства по соглашениям РЕПО	154,775	-	154,775
Отложенные налоговые обязательства	387	(387)	-
Прочие обязательства	1,319	57	1,376
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>214,986</b>	<b>8,884</b>	<b>223,870</b>
<b>СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>			
Привилегированные акции	-	-	-
Обыкновенные акции	58	-	58
Дополнительно оплаченный капитал	87,049	13,131	100,180
Нераспределенная прибыль	35,387	(1,036)	34,351
Прочий накопленный совокупный убыток	(7,394)	(163)	(7,557)
<b>ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>	<b>115,100</b>	<b>11,932</b>	<b>127,032</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>	<b>\$ 330,086</b>	<b>\$ 20,816</b>	<b>\$ 350,902</b>

# FREEDOM HOLDING CORP.

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

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

СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ/(УБЫТКЕ) (ПЕРЕСЧЕТ)	За три месяца, закончившихся 31 декабря 2017 года		
	Данные предыдущего отчета	Пересчет	Пересчитано
<b>Выручка:</b>			
Доходы по услугам и комиссии	\$ 1,999	\$ 455	\$ 2,454
Чистая прибыль/(убыток) по торговым ценным бумагам	(8,318)	210	(8,108)
Процентный доход	2,853	138	2,991
Чистая прибыль по производным инструментам	867	-	867
Чистая прибыль/(убыток) от продажи основных средств	16	(16)	-
Чистая прибыль/(убыток) по операциям с иностранной валютой	424	(58)	366
<b>ОБЩАЯ ВЫРУЧКА, НЕТТО</b>	<b>(2,159)</b>	<b>729</b>	<b>(1,430)</b>
<b>Расходы:</b>			
Процентный расход	4,487	123	4,610
Расходы по услугам и комиссии	795	60	855
Операционные расходы	5,983	713	6,696
Прочие расходы, нетто	105	185	290
<b>ОБЩИЕ РАСХОДЫ</b>	<b>11,370</b>	<b>1,081</b>	<b>12,451</b>
<b>ЧИСТЫЙ УБЫТОК ДО НАЛОГООБЛАЖЕНИЯ</b>	<b>(13,529)</b>	<b>(352)</b>	<b>(13,881)</b>
Доход по налогу на прибыль	403	10	413
<b>ЧИСТЫЙ УБЫТОК</b>	<b>\$ (13,126)</b>	<b>\$ (342)</b>	<b>\$ (13,468)</b>
<b>ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД/(УБЫТОК)</b>			
Изменение нерезализованной прибыли по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, за вычетом налогового эффекта	\$ -	\$ (168)	\$ (168)
Корректировка по пересчету иностранных валют, за вычетом налогового эффекта	1,529	1,602	3,131
<b>СОВОКУПНЫЙ ДОХОД/(УБЫТОК)</b>	<b>\$ (11,597)</b>	<b>\$ 1,092</b>	<b>\$ (10,505)</b>

# FREEDOM HOLDING CORP.

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

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

СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ/(УБЫТКЕ) (ПЕРЕСЧЕТ)	За девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2017 года		
	Данные предыдущего отчета	Пересчет	Пересчитано
<b>Выручка:</b>			
Доходы по услугам и комиссии	\$ 6,412	\$ 1,114	\$ 7,526
Чистая прибыль/(убыток) по торговым ценным бумагам	30,825	583	31,408
Процентный доход	6,442	336	6,778
Чистая прибыль по производным инструментам	687	-	687
Чистая прибыль/(убыток) от продажи основных средств	8	(8)	-
Чистая прибыль/(убыток) по операциям с иностранной валютой	1,957	32	1,989
<b>ОБЩАЯ ВЫРУЧКА, НЕТТО</b>	<b>46,331</b>	<b>2,057</b>	<b>48,388</b>
<b>Расходы:</b>			
Процентный расход	9,499	326	9,825
Расходы по услугам и комиссии	1,474	173	1,647
Операционные расходы	12,113	2,036	14,149
Прочие расходы, нетто	131	150	281
<b>ОБЩИЕ РАСХОДЫ</b>	<b>23,217</b>	<b>2,685</b>	<b>25,902</b>
<b>ЧИСТЫЙ ДОХОД ДО НАЛОГООБЛАЖЕНИЯ</b>	<b>23,114</b>	<b>(628)</b>	<b>22,486</b>
Доход по налогу на прибыль	(584)	32	(552)
<b>ЧИСТЫЙ ДОХОД</b>	<b>\$ 22,530</b>	<b>\$ (596)</b>	<b>\$ 21,934</b>
<b>ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД/(УБЫТОК)</b>			
Изменение нерезализованной прибыли по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, за вычетом налогового эффекта	\$ -	\$ (121)	\$ (121)
Корректировка по пересчету иностранных валют, за вычетом налогового эффекта	(2,809)	(441)	(3,250)
<b>СОВОКУПНЫЙ ДОХОД</b>	<b>\$ 19,721</b>	<b>\$ (1,158)</b>	<b>\$ 18,563</b>

# FREEDOM HOLDING CORP.

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

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

### ПРИМЕЧАНИЕ 4 - ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	31 декабря 2018 г.	31 марта 2018 г. (Пересчет)
Ценные бумаги, приобретенные по соглашениям обратного РЕПО	\$ 11,466	\$ 27,389
Текущие счета у брокеров	12,090	22,749
Текущие счета в коммерческих банках	4,148	9,032
Текущий счет в Центральном Банке (Россия)	3,151	980
Текущий счет в Центральном Депозитарии (Казахстан)	2,564	1,280
Текущий счет в Национальном Расчетном Депозитарии (Россия)	2,432	1,244
Наличные денежные средства в банковском хранилище и в кассе	2,091	2,712
Счета на фондовых биржах	1,882	214
Текущие счета в клиринговых организациях	1,601	131
<b>Денежные средства и их эквиваленты, итого</b>	<b>\$ 41,425</b>	<b>\$ 65,731</b>

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 марта 2018 года денежные средства и их эквиваленты не были застрахованы.

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 марта 2018 года остаток денежных средств и их эквивалентов включал обеспеченные ценные бумаги, полученные по соглашениям обратного РЕПО, на условиях, представленных ниже:

	31 декабря 2018 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	10.16%	\$ 7,960	\$ 791	\$ 8,751
Корпоративные долговые ценные бумаги	14.00%	115	-	115
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	8.25%	2,600	-	2,600
<b>Итого</b>		<b>\$ 10,675</b>	<b>\$ 791</b>	<b>\$ 11,466</b>

# FREEDOM HOLDING CORP.

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

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

31 марта 2018 г. (Пересчет)				
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	14.99%	\$ 11,095	\$ 15,572	\$ 26,667
Корпоративные долговые ценные бумаги	14.96%	521	201	722
<b>Итого</b>		<b>\$ 11,616</b>	<b>\$ 15,773</b>	<b>\$ 27,389</b>

Ценные бумаги, полученные Компанией в качестве обеспечения по соглашениям обратного РЕПО, представляют собой ликвидные торговые ценные бумаги с рыночными котировками и значительным объемом торговых операций. Справедливая стоимость обеспечения, полученного Компанией по соглашениям обратного РЕПО на 31 декабря 2018 года и 31 марта 2018 года, составляла \$13,246 и \$28,311 соответственно. Дополнительную информацию см. в Примечании 10 - Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

### ПРИМЕЧАНИЕ 5 – ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ОГРАНИЧЕННЫЕ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 марта 2018 года, денежные средства Компании, ограниченные в использовании, состояли из отложенного обязательства по распределению имущества, денежных средств, выделенных на специальном кастодиальном счете исключительно в интересах наших клиентов по брокерскому обслуживанию, и обязательных резервов в Центральном Банке Российской Федерации, которые представляют собой требования поддержания минимального остатка денежных средств в кассе. Сумма отложенного обязательства по распределению имущества – это денежные средства, предназначенные для распределения акционерам, которые еще не потребовали свое распределяемое имущество от продажи операций Компании в сфере разведки и добычи нефти и газа в размере \$8,534 с 2011 года. Данное обязательство по распределению имущества в настоящее время подлежит уплате, при условии заполнения и подачи правомочным акционером в Компанию необходимой документации, чтобы затребовать свои выплаты из распределяемого имущества. Компания не имеет контроля над тем, когда, и будет ли, правомочный акционер подавать необходимую документацию, чтобы затребовать свою выплату из распределяемого имущества.

## FREEDOM HOLDING CORP.

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

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

Денежные средства, ограниченные в использовании, состояли из:

	<u>31 декабря 2018 г.</u>	<u>31 марта 2018 г. (Пересчет)</u>
Денежные средства клиентов по брокерскому обслуживанию	\$ 17,544	\$ 12,963
Отложенное обязательство по распределению имущества	8,534	8,534
Резерв в Центральном банке России	673	115
Гарантийные депозиты	352	350
<b>Денежные средства, ограниченные в использовании, итого</b>	<u>\$ 27,103</u>	<u>\$ 21,962</u>

### ПРИМЕЧАНИЕ 6 - ТОРГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

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

	<u>31 декабря 2018 г.</u>	<u>31 марта 2018 г. (Пересчет)</u>
Долевые ценные бумаги	\$ 96,778	\$ 177,339
Долговые ценные бумаги	57,529	34,986
Паевые инвестиционные фонды	235	270
<b>Торговые ценные бумаги, итого</b>	<u>\$ 154,542</u>	<u>\$ 212,595</u>

Справедливая стоимость активов и обязательств определяется с использованием наблюдаемых рыночных данных, основанных на недавней торговой активности. В тех случаях, когда наблюдаемые рыночные данные отсутствуют вследствие отсутствия торговой активности, Компания использует разработанные внутри Компании модели для оценки справедливой стоимости, а также при необходимости привлекает независимые третьи стороны для проверки своих предположений. Оценка справедливой стоимости требует от руководства глубоких познаний и умений правильно принимать решение в отношении такой оценки, в частности требуется проведение сравнительного анализа аналогичных инструментов с наблюдаемыми рыночными данными с применением ставок дисконтирования, которые отражают различия 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 низком уровне затрат, который важен для определения справедливой стоимости.

# FREEDOM HOLDING CORP.

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

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

Иерархия оценки состоит из трех уровней:

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

В течение трех и девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года, между методами оценки уровня 1 и уровня 3 произошел перевод в размере \$508. Данный перевод относится к корпоративным облигациям одного эмитента, и был сделан из-за отсутствия рыночных цен на биржах. По состоянию на 31 декабря 2018 года справедливая стоимость этих облигаций была определена на основе методологии дисконтированных денежных потоков.

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

		Определение справедливой стоимости на 31 декабря 2018 года 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)
	31 декабря 2018 г.			
Долевые ценные бумаги	\$ 96,778	\$ 96,778	\$ -	\$ -
Долговые ценные бумаги	57,529	57,021	-	508
Паевые инвестиционные фонды	235	235	-	-
<b>Торговые ценные бумаги, итого</b>	<b>\$ 154,542</b>	<b>\$ 154,034</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 508</b>

# FREEDOM HOLDING CORP.

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

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

	31 марта 2018 г. (пересчет)	Определение справедливой стоимости на 31 марта 2018 года (Пересчет) 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)
Долевые ценные бумаги	\$ 177,339	\$ 177,339	\$ -	\$ -
Долговые ценные бумаги	34,986	34,986	-	-
Паевые инвестиционные фонды	270	270	-	-
<b>Торговые ценные бумаги, итого</b>	<b>\$ 212,595</b>	<b>\$ 212,595</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>

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

	31 декабря 2018 г.	31 марта 2018 г. (Пересчет)
Дебиторская задолженность по маржинальному кредитованию	\$ 26,533	\$ 17,276
Дебиторская задолженность от продажи ценных бумаг	26,261	6,061
Дебиторская задолженность от брокерских услуг клиентам	421	738
Дебиторская задолженность от андеррайтинга и маркет-мейкерских услуг	92	79
Банковские комиссии к получению	-	1,016
Купон по облигациям к получению	-	119
Прочая дебиторская задолженность	200	20
Резервы на дебиторскую задолженность	(668)	(424)
<b>Итого брокерская и прочая дебиторская задолженность, нетто</b>	<b>\$ 52,839</b>	<b>\$ 24,885</b>

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 марта 2018 года, используя исторические и статистические данные, Компания имела резерв на дебиторскую задолженность по брокерским услугам на сумму \$668 и \$424 соответственно.

## FREEDOM HOLDING CORP.

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

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

#### ПРИМЕЧАНИЕ 8 – ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ

Структура выданных займов по состоянию на 31 декабря 2018 года:

	Сумма задолженности	Сроки погашения	Средняя процентн ая ставка	Справедливая стоимость обеспечения	Валюта займа
Обеспеченные брокерские займы	\$ 1,857	Декабрь 2019	4.75%	\$ 4,560	USD
Банковские займы, выданные клиентам	480	Февраль 2019 – Сентябрь 2028	12.95%	-	RUB
	<u>\$ 2,337</u>				

Структура выданных займов по состоянию на 31 марта 2018 года:

	Сумма задолженности	Сроки погашения	Средняя процентн ая ставка	Справедливая стоимость обеспечения	Валюта займа
Обеспеченные брокерские займы	\$ 5,371	Январь 2019 – Февраль 2019	3.00%	\$ 6,992	USD
Необеспеченные брокерские займы	2,832	Январь 2019 – Март 2019	0.00%	-	KZT
Банковские займы, выданные клиентам	551	Ноябрь 2018 - Февраль 2028	12.32%	-	RUB
	<u>\$ 8,754</u>				

#### ПРИМЕЧАНИЕ 9 - ОТЛОЖЕННЫЕ НАЛОГОВЫЕ АКТИВЫ

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

Налоговые ставки, использованные для отложенных налоговых активов и обязательств за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 и 2017 годов, составляют для США 25% и 21%, соответственно, 20% для Российской Федерации, Казахстана, Кыргызстана, Украины и Узбекистана, 31% для Германии и 12.5% для Кипра.

## FREEDOM HOLDING CORP.

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

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

Отложенные налоговые активы и обязательства Компании состоят из:

	31 декабря 2018 г.	31 марта 2018 г. (Пересчет)
<i>Отложенные налоговые активы:</i>		
Переходящий остаток налоговых убытков	\$ 3,438	\$ 3,050
Начисленные обязательства	44	49
Переоценка торговых ценных бумаг	88	88
Расходы по вознаграждению в форме акций	-	405
Оценочный резерв	(1,924)	(2,433)
<b>Отложенные налоговые активы</b>	<b>1,646</b>	<b>1,159</b>
<i>Отложенные налоговые обязательства:</i>		
Переоценка торговых ценных бумаг	768	387
<b>Отложенные налоговые обязательства</b>	<b>768</b>	<b>387</b>
<b>Отложенные налоговые активы, нетто</b>	<b>\$ 878</b>	<b>\$ 772</b>

В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 и 2017 годов, эффективная налоговая ставка была равна 19.09% и 2.45%, соответственно. Изменение действующей налоговой ставки было обусловлено главным образом полученным доходом от комиссионного дохода Freedom CY, облагаемым налогом на Кипре по ставке 12.5%, а также непризнанным налоговым убытком, перенесенным FRHC. В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2017 года, на эффективную ставку налога в основном повлияла необлагаемая налогом прибыль по торговым ценным бумагам в Freedom KZ в размере \$26,010.

В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года, Компания отразила чистую прибыль до уплаты подоходного налога в размере \$5,285, полученную в основном за счет дохода от комиссионного вознаграждения Freedom CY в размере \$13,563, облагаемого налогом на Кипре по ставке налога 12.5%. Эта прибыль была компенсирована операционными расходами Freedom KZ и FRHC, которые имеют непризнанные налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды. Это привело к тому, что Компания признала расходы по налогу на прибыль в течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года, в размере \$1,009. В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2017 года, Компания признала чистую прибыль до налогообложения в размере \$22,486, в основном за счет необлагаемых налогом доходов, полученных от торговых операций Freedom KZ.

## **FREEDOM HOLDING CORP.**

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

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

---

В течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 и 2017 годов, эффективная ставка налога была равна 5.77% и 2.98% соответственно. Повышение эффективной налоговой ставки было обусловлено главным образом полученным доходом от комиссионного вознаграждения Freedom CY, облагаемым налогом на Кипре по ставке налога 12.5%, а также непризнанными налоговыми убытками FRHC.

В течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года, Компания признала чистую прибыль до уплаты подоходного налога в размере \$9,445, в основном за счет полученного дохода от комиссионного вознаграждения Freedom CY в размере \$5,900, облагаемого налогом на Кипре по ставке 12.5% и от необлагаемого дохода, полученного от торговых операций Freedom KZ. Эти прибыли были компенсированы операционными расходами Freedom KZ и FRHC, в отношении которых непризнанные налоговые убытки перенесены на будущие периоды. Это привело к тому, что Компания признала расходы по налогу на прибыль в течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года, в размере \$545. В течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2017 года, Компания признала чистый убыток до уплаты подоходного налога в размере \$13,881, в основном за счет необлагаемых налогом доходов, полученных от торговых операций Freedom KZ, в результате чего прибыль по налогу на прибыль составила \$413.

### **ПРИМЕЧАНИЕ 10 – ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛЬ ИЛИ УБЫТОК**

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 марта 2018 года, финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, составили \$0 и \$1,135 соответственно.

В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года, Компания продала акции, полученные в качестве обеспечения по соглашениям обратного РЕПО, и признала финансовые обязательства по справедливой стоимости в сумме \$7,951, и частично закрыла короткие позиции на сумму \$7,880, приобретя ценные бумаги у третьего лица, сократив финансовое обязательство. В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года, Компания в Консолидированном Отчете о Результатах Финансовой Деятельности и Прочем Совокупном Доходе /(Убытке) признала прибыль, полученную от изменения справедливой стоимости финансовых обязательств по справедливой стоимости в размере \$951, в том числе прибыль за счет курсовой разницы в размере \$255.

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

# FREEDOM HOLDING CORP.

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

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

### ПРИМЕЧАНИЕ 11 – ПРОИЗВОДНОЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВО

28 декабря 2016 года, компания Freedom RU заключила соглашение о производном инструменте со связанной стороной, которое включало функцию колл-опциона на приобретение акций, принадлежащих Freedom RU. В Консолидированном Балансе данный колл-опцион был классифицирован как производное обязательство, размер которого определяется в каждом отчетном периоде с использованием модели Блэка-Шоулза. Прибыль, связанная с данным производным инструментом, в Консолидированном Отчете о Прибылях и Убытках и Прочем Совокупном Доходе признается как прибыль по производному инструменту. 14 июня 2017 года в обмен на уплаченный авансом страховой взнос в размере \$2,629, данный производный инструмент дал держателю право приобрести 11,8 миллионов акций Сбербанка, российского коммерческого банка с самым высоким рейтингом, по цене исполнения опциона - \$3.10 за акцию.

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

### ПРИМЕЧАНИЕ 12 – ПОЛУЧЕННЫЕ ЗАЙМЫ

Заемщик	Займода- тель	31 декабря 2018 г.	31 марта 2018 г. (Пересчет)	% ставка	Срок	Дата погашения
Freedom Holding Corp.	Не банковская организация	\$ 3,875	\$ -	3%	3 месяца – 1 год	03/29/2019 - 12/31/2019
Freedom Finance Cyprus Limited JSC Freedom Finance	Не банковская организация  Банк	92  -	99  7,044	1%  7%	1 год  1 год	12/11/2019  2/5/2019
<b>Total</b>		<b>\$ 3,967</b>	<b>\$ 7,143</b>			

По состоянию на 31 марта 2018 года Компания получила кредит в долларах США от АО «АзияКредитБанк» на общую сумму \$7,031 в рамках договора о предоставлении кредитной линии с лимитом доступности в размере \$9,000. В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года, Компания полностью погасила кредит АО «АзияКредит Банк». Полученные небанковские кредиты не обеспечены. По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 марта 2018 года начисленные проценты по кредитам составили \$28 и \$16 соответственно.

# FREEDOM HOLDING CORP.

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

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

### ПРИМЕЧАНИЕ 13 - ВЫПУЩЕННЫЕ ДОЛГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

	<u>31 декабря 2018 г.</u>	<u>31 марта 2018 г.</u> <u>(Пересчет)</u>
Долговые ценные бумаги, выпущенные в долларах США	\$ 18,417	\$ 7,006
Долговые ценные бумаги, выпущенные в тенге	7,718	4,025
Начисленные проценты	438	191
<b>Итого</b>	<u>\$ 26,573</u>	<u>\$ 11,222</u>

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 марта 2018 года у Компании были в обращении облигации, выпущенные Freedom KZ в соответствии с законодательством Казахстана, на сумму \$26,573 и \$11,222 соответственно. По состоянию на 31 декабря 2018 года данные облигации имели фиксированную годовую ставку купона в диапазоне от 8% до 11.5% и даты погашения в период с января 2019 года по май 2021 года. По состоянию на 31 марта 2018 года в сумму выпущенных долговых ценных бумаг также входили облигации Asyl на сумму \$3,015 с фиксированной годовой ставкой купона 8% и датой погашения в августе 2018 года, которые были полностью погашены в апреле 2018 года.

Выпущенные долговые ценные бумаги первоначально признаются по справедливой стоимости полученного вознаграждения, за вычетом расходов, непосредственно связанных с транзакциями. В структуру выпущенных долговых ценных бумаг по состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 марта 2018 года также входили начисленные проценты в размере \$438 и \$191 соответственно. Облигации компании Freedom KZ активно торгуются на Казахстанской фондовой бирже.

# FREEDOM HOLDING CORP.

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

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

### ПРИМЕЧАНИЕ 14 - ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПЕРЕД КЛИЕНТАМИ

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

	31 декабря 2018 г.	31 марта 2018 г. (Пересчет)
Клиенты банка	\$ 32,541	\$ 9,305
Брокерские клиенты	26,055	21,367
<b>Итого</b>	<b>\$ 58,596</b>	<b>\$ 30,672</b>

### ПРИМЕЧАНИЕ 15 – ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО СОГЛАШЕНИЯМ РЕПО

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 марта 2018 года в структуру торговых ценных бумаг включены нижеследующие ценные бумаги, являющиеся обеспечением по соглашениям РЕПО:

	31 декабря 2018 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	11.96%	\$ 45,063	\$ -	\$ 2,121	\$ 47,184
Корпоративные долговые ценные бумаги	10.33%	13,685	-	-	13,685
Неамериканский суверенные долговые ценные бумаги	8.91%	7,312	-	-	7,312
<b>Ценные бумаги, проданные по соглашениям РЕПО, итого</b>		<b>\$ 66,060</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 2,121</b>	<b>\$ 68,181</b>

# FREEDOM HOLDING CORP.

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

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

31 марта 2018 г. (Пересчет)					
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	12.04%	\$ 109,821	\$ 8,961	\$ 7,148	\$ 125,930
Корпоративные долговые ценные бумаги	10.64%	24,257	2,023	-	26,280
Неамериканский суверенные долговые ценные бумаги	8.54%	2,565	-	-	2,565
<b>Ценные бумаги, проданные по соглашениям РЕПО, итого</b>		<u>\$ 136,643</u>	<u>\$ 10,984</u>	<u>\$ 7,148</u>	<u>\$ 154,775</u>

Справедливая стоимость обеспечения, заложенного по соглашениям РЕПО по состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 марта 2018 года, составляла \$96,707 и \$203,140 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 16 – СДЕЛКИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

28 декабря 2016 года компания Freedom RU заключила соглашение по производному инструменту со связанной стороной, которое включало функцию колл-опциона. В Сокращенном Консолидированном Отчете о Прибылях и Убытках и Прочем Совокупном Доходе/(Убытке) прибыль или убыток, связанный с данным соглашением, признается как прибыль по производному инструменту. По состоянию на 31 марта 2017 года Компания отразила производное обязательство в размере \$495. 14 июня 2017 года срок действия производного обязательства истек, будучи неиспользованным держателем, и Компания признала прибыль по производному инструменту в размере \$490 в течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2017 года.

В течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 и 2017 годов, Компания получила комиссионный доход от связанных сторон в размере \$11,101 и \$1,392, соответственно.

В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 и 2017 годов, Компания получила комиссионный доход от связанных сторон в размере \$26,723 и \$3,103, соответственно.

## **FREEDOM HOLDING CORP.**

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

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

---

Комиссионный доход, полученный от связанных сторон, состоит в основном из брокерских комиссий и агентских комиссий за направление новых брокерских клиентов к другим брокерам и комиссий за денежные переводы брокерских клиентов.

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 марта 2018 года, Компания имела дебиторскую задолженность по банковским комиссиям и дебиторскую задолженность клиентов брокерских фирм от связанных сторон на сумму \$43 и \$1,055, соответственно. Брокерское вознаграждение и прочая дебиторская задолженность связанных сторон возникает в основном за счет комиссий по брокерским операциям связанных сторон.

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 марта 2018 года, в распоряжении Компании были денежные средства и их эквиваленты связанных сторон в размере \$8,400 и \$17,795, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 марта 2018 года, Компания имела выданные займы связанным сторонам в размере \$20 и \$1,748, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 марта 2018 года, Компания имела дебиторскую задолженность по маржинальному кредитованию со связанными сторонами на общую сумму \$12,347 и \$8,748, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 марта 2018 года, Компания имела полученные авансы от связанной стороны за продажу основных средств в размере \$0 и \$288, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 марта 2018 года, Компания имела кредиторскую задолженность по маржинальному кредитованию перед связанными сторонами в размере \$0 и \$81, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 марта 2018 года, Компания имела займы, полученные от связанной стороны, в размере \$2,825 и \$99, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 марта 2018 года, Компания имела кредиторскую задолженность перед связанными сторонами в размере \$2,843 и \$0, соответственно.

## **FREEDOM HOLDING CORP.**

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

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

---

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 марта 2018 года, у Компании были обязательства перед клиентами по брокерским счетам и банковским счетам связанных сторон, в размере \$7,953 и \$3,402, соответственно. По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 марта 2018 года, Компания имела ограниченные в использовании денежные средства клиентов на брокерских и банковских счетах связанных сторон, в размере \$5,177 и \$2,004, соответственно.

#### **ПРИМЕЧАНИЕ 17 – СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ**

В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 и 2017 годов, акционеры сделали вложения в капитал FRHC в размере \$245 и \$8,594, соответственно.

6 октября 2017 года Компания выдала гранты 16 сотрудникам в виде акций с ограниченным обращением в общем количестве 3,900,000 обыкновенных акций, а также предоставила двум сотрудникам опционы на покупку в общей сложности 360,000 обыкновенных акций. Из 3,900,000 акций предоставленных в соответствии с ограниченным грантовым соглашением, на 1,200,000 акций распространяются условия двухлетнего предоставления, а на 2,700,000 акций распространяются условия трехлетнего предоставления. Все акции, по которым в качестве поощрения были предоставлены опционы на покупку подпадают под трехлетние условия вступления в права. Компания отразила расходы по грантам в виде опционов на акции и по переданным акциям с ограниченным обращением в течение трех и девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года, в размере \$847 и \$2,533, соответственно. В течение трех и девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2017 года, Компания отразила расходы на компенсацию в виде опционов на акции и по переданным акциям с ограниченным обращением в размере \$792.

#### **ПРИМЕЧАНИЕ 18 – ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ В ФОРМЕ АКЦИЙ**

В соответствии с информацией, раскрытой в Примечании 17, 6 октября 2017 года Компания выдала гранты 16 сотрудникам в форме акций с ограниченным обращением в общем количестве 3,900,000 обыкновенных акций, а также предоставила двум сотрудникам опционы на покупку в общей сложности 360,000 обыкновенных акций по цене исполнения опциона в \$1.98 за акцию. Акции с ограничением обращения обладают теми же правами на получение дивиденда и правами голоса, что и обыкновенные акции, тогда как опционы не обладают ими. Все вознаграждения были выплачены по справедливой стоимости базисных акций на дату передачи.

## FREEDOM HOLDING CORP.

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

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

---

В течение года, закончившегося 31 марта 2018 года, были предоставлены опционы на 360,000 обыкновенных акций. Никаких опционов в течение трех и девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года, предоставлено не было. Общий расход, связанный с выданными опционами, составил \$54 за три месяца, закончившихся 31 декабря 2018 года, и \$51 за три месяца, закончившихся 31 декабря 2017 года. Общие расходы, связанные с предоставленными опционами, за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 и 2017 годов, составили \$162 и \$51 соответственно. По состоянию на 31 декабря 2018 года общая сумма оставшихся расходов по опционам на акции была в размере \$381, которые будут учитываться в средневзвешенном периоде, составляющем приблизительно 1,76 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%

В течение года, закончившегося 31 марта 2018 года, Компания выдала гранты в виде 3,900,000 обыкновенных акций. В течение трех и девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года, обыкновенные акции в качестве грантов не передавались. Расходы, связанные с предоставлением грантов в виде акций с ограниченным обращением, составили \$793 в течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года, и \$741 в течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2017 года. Общие расходы на связанные с грантами в виде акций с ограниченным обращением, составили \$2,371 и \$741 в течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 и 2017 гг., соответственно. По состоянию на 31 декабря 2018 года общий непризнанный расход по грантам в виде обыкновенных акций, которые еще не перешли во владение составил \$4,298. Ожидается, что расход будет признан в течение средневзвешенного периода в 1,54 года.

## FREEDOM HOLDING CORP.

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

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

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, в то время как 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. В течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года, было исполнено 10,000 опционов на акции.

Ниже приводится сводная информация по операциям по опционам на акции за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года:

	Акции	Средневзвешенная цена исполнения	Средневзвешенный оставшийся контрактный срок (в годах)	Средневзвешенная внутренняя стоимость
Остаток, на 31 марта 2018 г.	360,000	\$ 1.98	9.52	\$ 1,753
Предоставлено	-	-	-	-
Исполнено	(10,000)	1.98	-	66
Конфисковано/отменено/с истекшим сроком	-	-	-	-
Остаток на 31 декабря 2018 г.	<u>350,000</u>	<u>\$ 1.98</u>	<u>8.76</u>	<u>\$ 2,198</u>
Годны для исполнения на 31 декабря 2018 г.	<u>110,000</u>	<u>\$ 1.98</u>	<u>8.76</u>	<u>\$ 691</u>

В нижеследующей таблице приведена сводная информация об обращении ограниченных акций Компании за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года:

	Акции	Средневзвешенная справедливая стоимость
Остаток, на 31 марта 2018 г.	3,900,000	\$ 8,190
Предоставлено	-	-
Перешедшие во владение	1,500,000	3,150
Конфисковано/отменено/с истекшим сроком	-	-
Остаток на 31 декабря 2018 г.	<u>2,400,000</u>	<u>\$ 5,040</u>

**ПРИМЕЧАНИЕ 19 – ПРИОБРЕТЕНИЕ И ПРОДАЖА ДОЧЕРНИХ КОМПАНИЙ**

*Приобретение Asyl*

12 апреля 2018 года мы завершили сделку по приобретению и слиянию компании Asyl с Компанией. Данное приобретение объединило две крупнейшие розничные брокерские компании в Казахстане, что привело к увеличению клиентских счетов в Казахстане на 16,000 счетов. Ранее, с 28 апреля 2017 года, компания Asyl контролировалась господином Турловым. Компания согласилась приобрести у господина Турлова компанию Asyl примерно за \$2.2 миллиона, что равно справедливой стоимости чистых активов, приобретенных Компанией.

При подготовке сокращенной консолидированной финансовой отчетности за три и девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года, руководство определило, что определенные суммы, включенные в консолидированную финансовую отчетность Компании по состоянию на 31 марта 2018 года, а также в отчетность по состоянию за три и девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2017 года, требуют пересмотра в связи с завершением в апреле 2018 года слияния с компанией Asyl, которая с 28 апреля 2017 года считалась юридическим лицом, находящимся под общим контролем Компании.

*Приобретение Nettrader*

28 мая 2018 года мы завершили приобретение и слияние с компанией Nettrader. Это привело к приобретению около 16,000 новых счетов российских клиентов. Данная сделка также завершила наше приобретение торговой платформы Tradernet, являющееся приложением на базе браузера и в некоторых странах поддерживающее мобильное приложение, чтобы облегчить торговую деятельность наших клиентов и способность контролировать и управлять всеми аспектами своих личных счетов и участвовать в нашей клиентской социальной сети. Ранее, с 18 мая 2017 года, компания Nettrader принадлежала господину Турлову. Мы приобрели Nettrader примерно за \$3.8 миллионов, что было равно справедливой стоимости чистых активов, приобретенных Компанией.

При подготовке сокращенной консолидированной финансовой отчетности за три и девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года, руководство определило, что определенные суммы, включенные в консолидированную финансовую отчетность Компании на 31 марта 2018 года, а также в отчетность за три и девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2017 года, требуют пересмотра в связи с завершением в мае 2018 года слияния с компанией Nettrader, которая с 18 мая 2017 года считалась юридическим лицом, находящимся под общим контролем Компании.

## FREEDOM HOLDING CORP.

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

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

#### *Продажа First Stock Store*

В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года, Компания полностью завершила сделку по продаже своей дочерней компании - ООО «Первый Магазин Акций». В рамках проекта Freedom24 ООО «Первый Магазин Акций» осуществляло в России проект по продаже ценных бумаг через интернет. ООО «Первый Магазин Акций» было продано за \$7, чистые активы на дату выбытия составили \$22. Разница в размере \$15 была признана как убыток от выбытия дочерней компании. До момента продажи Freedom24 и ее сотрудники были переведены в компанию Freedom RU.

#### ПРИМЕЧАНИЕ 20 - ДОГОВОРНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

В приведенной ниже таблице приведены примерные обязательства по аренде и другие условные обязательства Компании по состоянию на 31 декабря 2018 года:

	Платежи по периодам				Более 5 лет
	Итого	Менее 1 года	1-3 года	3-5 лет	
<b>Текущая аренда:</b>					
Аренда офисов <sup>(1)</sup>	\$ 6,654	\$ 3,882	\$ 2,772	\$ -	\$ -
<b>Итого текущая операционная аренда:</b>	<u>\$ 6,654</u>	<u>\$ 3,882</u>	<u>\$ 2,772</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

<sup>(1)</sup> Компания имеет ряд договоров аренды офисных помещений в разных местах. В целом все соглашения заключаются на один год с последующим продлением или прекращением, за исключением трех договоров аренды, которые заключены на более длительные сроки аренды.

Расходы Компании на аренду офисных помещений составили \$1,474 и \$818 за три месяца, закончившихся 31 декабря 2018 и 2017 годов, соответственно. Расходы Компании на аренду офисных помещений составили \$3,692 и \$1,647 за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 и 2017 гг., соответственно.

#### ПРИМЕЧАНИЕ 21 – СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

Компания провела оценку всех существенных событий и транзакций, которые произошли в период с 31 декабря 2018 года по 12 февраля 2019 года. В течение этого периода у Компании не было никаких дополнительных существенных последующих событий, за исключением описанных ниже.

## **FREEDOM HOLDING CORP.**

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

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

---

4 февраля 2019 года Совет Директоров Компании утвердил подачу на регистрацию Устава в Новой Редакции Freedom Holding Corp. Государственному Секретарю Штата Невада (далее - «Устав в Новой Редакции»). При этом принятие Устава в Новой Редакции не повлекло никаких изменений в Уставе Компании. Также Совет Директоров утвердил и принял изменения во Внутреннем положении о деятельности компании Freedom Holding Corp. (в редакции с изменениями от 4 февраля 2019 г.) (далее - «Внутреннее положение о деятельности компании»).

4 февраля 2019 года Компания объявила о включении обыкновенных акции в листинг Альтернативной площадки Казахстанской фондовой биржи (KASE). KASE была основана в 1993 году и в настоящее время является ведущей фондовой биржей в центрально-азиатском регионе. Она осуществляет свою деятельность на основании лицензии, выданной Национальным Банком Республики Казахстан, и является аффилированным членом Всемирной Федерации Бирж и членом Федерации Евроазиатских Бирж. KASE управляет несколькими финансовыми рынками, включая рынок акций и корпоративных облигаций, рынок государственных ценных бумаг, валютный рынок, рынок операций РЕПО и рынок деривативов.

23 января 2019 года Компания объявила о погашении обязательств по долговым ценным бумагам, деноминированным в тенге, на общую сумму \$8,105, по состоянию на 31 декабря 2018 года, включая начисленные проценты в размере \$387.

## **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 29 июня 2018 года.

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

Некоторая информация, непосредственно содержащаяся в настоящем документе, а также документы, включенные в данный документ посредством отсылки, содержат заявления, которые могут считаться прогнозными заявлениями, как определяется Законом о реформе судопроизводства по частным ценным бумагам 1995 года, и основаны на текущих ожиданиях руководства, которые связаны с рисками и неопределенностями, которые могут привести к тому, что фактические результаты будут существенно отличаться от наших текущих ожиданий. Эти прогнозные заявления могут быть идентифицированы с использованием прогнозной терминологии, такой как «предвидеть», «верить», «оценить», «ожидать», «намереваться», «планировать», «проект», «потенциал», и подобные выражения, включая антонимы данных терминов. Наши фактические результаты могут существенно отличаться от прогнозируемых результатов, и могут быть подвержены ряду рисков, неопределенностей, оценок и допущений, которые в итоге могут привести к тому, что фактический результат будет существенно отличаться от текущих ожиданий из-за ряда факторов, включая, но не ограничиваясь: (i) способность нашего текущего руководства эффективно осуществлять нашу бизнес-стратегию; (ii) наша способность конкурировать с компаниями, оказывающими финансовые услуги, которые имеют больший опыт, финансовые ресурсы и конкурентные преимущества на тех же рынках, где мы работаем; (iii) наш Первый Руководитель и Председатель Совета Директоров владеет контрольным пакетом наших обыкновенных акций и, следовательно, имеет возможность вести бизнес нашей компании по своему усмотрению без одобрения со стороны других акционеров; (iv) наша способность соблюдать обширные, всеобъемлющие и постоянно меняющиеся правовые, нормативные и надзорные требования в различных юрисдикциях, где действуют наши дочерние компании, несоблюдение которых может помешать нам вести свою деятельность в таких юрисдикциях; (v) волатильность на рынках капитала, колебания валютных курсов и общие экономические условия; (vi) наша способность привлекать и удерживать ключевой руководящий состав и других соответствующе лицензированных и опытных сотрудников с целью удовлетворения применимых нормативных стандартов и эффективного ведения нашего бизнеса; (vii) наша способность правильно управлять рынком, экономическими рычагами и рисками клиентов, возникающими в результате осуществления нами торговых операций с ценными бумагами; и (viii) иные риски, указанные в других разделах данного отчета, а также в нашем Годовом отчете по форме 10-K за финансовый год, закончившийся 31 марта 2018 года. Мы не берем на

себя обязательств пересматривать или обновлять какие-либо прогнозные заявления, за исключением случаев, предусмотренных законом.

## **Обзор**

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

Наши компании являются профессиональными участниками Казахстанской фондовой биржи (KASE), Биржи МФЦА (AIX), Московской фондовой биржи (MOEX), Санкт-Петербургской фондовой биржи (SPB), Украинской биржи и Республиканской фондовой биржи Ташкента (UZSE). У нас есть брокерский офис на Кипре, который предоставляет нашим клиентам операционную поддержку и доступ к инвестиционным возможностям, относительной стабильности и целостности рынков ценных бумаг США и Европы, которые в соответствии с нормативными режимами многих юрисдикций, в которых мы работаем, в настоящее время не позволяют инвесторам осуществлять прямой доступ к международным рынкам ценных бумаг.

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

## **Отчет Руководства**

### *Клиентская база*

Мы обслужили более 110,000 клиентских счетов, более 65% из которых имели положительные остатки на счетах денежных средств или активов в течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года. Общий объем операций с клиентами за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года, превысил \$39 миллиард.

Мы продолжаем прилагать свои усилия для расширения охвата рынка, увеличения клиентской базы и предоставления нашим клиентам удобной современной запатентованной электронной торговой платформы. В настоящее время мы осуществляем деятельность в 73 розничных брокерских офисах и офисах по оказанию услуг в сфере финансов, которые расположены в Казахстане (16), России (34), Украине (13), Узбекистане (8), Кыргызстане (1) и

Германии (1), и которые предоставляют полный спектр финансовых услуг, инвестиционный консалтинг и образовательные услуги в данной сфере.

#### *Финансовая деятельность*

В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года, мы разместили в Казахстане облигации Freedom KZ, выраженные в долларах США и казахстанских тенге, на сумму около \$18.7 миллионов. Данные облигации имеют фиксированную годовую купонную ставку в размере 8.00% или 11.5%, даты погашения - в период с января 2019 года по май 2021 года. 23 января 2019 года мы объявили о погашении долговых ценных бумаг в тенге, на сумму \$8.1 миллионов, включая начисленные по состоянию на 31 декабря 2018 года проценты в размере \$0.4 миллионов.

#### *Казахстанская фондовая биржа*

4 февраля 2019 года Компания объявила, что ее обыкновенные акции Компании были одобрены для листинга на Альтернативной площадке Казахстанской фондовой биржи (KASE). KASE была основана в 1993 году и в настоящее время является ведущей фондовой биржей в центрально-азиатском регионе. Она осуществляет свою деятельность на основании лицензии, выданной Национальным Банком Республики Казахстан, и является аффилированным членом Всемирной Федерации Бирж и членом Федерации Евроазиатских Бирж. KASE управляет несколькими финансовыми рынками, включая рынок акций и корпоративных облигаций, рынок государственных ценных бумаг, валютный рынок, рынок операций РЕПО и рынок деривативов.

#### *Результаты финансовой деятельности*

В течение трех и девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года, мы признали чистую прибыль в размере примерно \$8.9 миллионов и \$4.3 миллионов соответственно, при этом базовая и разводненная прибыль на акцию составила \$0.15 и \$0.07 соответственно. В результате ослабления нашей функциональной валюты по отношению к валюте отчетности, мы были вынуждены осуществить перерасчет иностранной валюты за вычетом налогов и внести соответствующие корректировки, в результате этого нами была признана курсовая разница в размере примерно \$5.6 миллионов и \$17.8 миллионов соответственно. В результате данных корректировок за три и девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года, наш совокупный доход составил примерно \$3.3 миллиона, а совокупный убыток приблизительно \$13.5 миллионов, соответственно.

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

## Результаты деятельности

*Три месяца, закончившихся 31 декабря 2018 года, по сравнению с тремя месяцами, закончившихся 31 декабря 2017 года*

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

	Три месяца, закончившихся 31 декабря 2018 года		Три месяца, закончившихся 31 декабря 2017 года (Пересчет)	
	Сумма	%*	Сумма	%*
<b>Выручка:</b>				
Доходы по услугам и комиссии	\$ 12,274	47%	\$ 2,454	(172%)
Чистая прибыль/(убыток) по торговым ценным бумагам	11,641		(8,108)	567
Процентный доход	2,976	44%		%
Процентный доход	2,976	11%	2,991	(209%)
Чистая прибыль по производным инструментам	-	0%	867	(61)
Чистая прибыль/(убыток) по операциям с иностранной валютой	(498)	(2%)	366	(25)
Общая выручка, нетто	<u>26,393</u>	<u>100%</u>	<u>(1,430)</u>	<u>100%</u>
<b>Расходы:</b>				
Процентный расход	3,180	12%	4,610	(322%)
Расходы по услугам и комиссии	1,422	5%	855	(60%)
Операционные расходы	12,117	46%	6,696	(468%)
Прочие расходы, нетто	229	1%	290	(21%)
Общие расходы	<u>16,948</u>	<u>64%</u>	<u>12,451</u>	<u>(871)%</u>
Чистая прибыль / (убыток) до уплаты налога на прибыль	9,445	36%	(13,881)	971%
(Расход)/доход по налогу на прибыль	(545)	(2%)	413	(29%)
<b>Чистая прибыль/(убыток)</b>	<u>\$ 8,900</u>	<u>34%</u>	<u>\$ (13,468)</u>	<u>942%</u>
<b>Прочий совокупный доход/(убыток)</b>				
Изменения в нереализованной прибыли по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, за вычетом налогового эффекта	\$ -	0%	\$ (168)	12%
Корректировка по пересчету иностранных валют, за вычетом налогового эффекта	(5,596)	(21%)	3,131	(219%)
<b>Совокупный доход / (убыток)</b>	<u>\$ 3,304</u>	<u>13%</u>	<u>\$ (10,505)</u>	<u>735%</u>

\* Отражает процент от общих доходов, чистая стоимость

## Выручка

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

	Три месяца, закончившиеся 31 декабря 2018 года		Три месяца, закончившиеся 31 декабря 2017 года (Пересчет)		Изменение	
	Сумма	%	Сумма	%	Сумма	%
Доходы по услугам и комиссии	\$ 12,274	47%	\$ 2,454	(172%)	\$ 9,820	400%
Чистая прибыль/(убыток) по торговым ценным бумагам	11,641	44%	(8,108)	567%	19,749	(244%)
Процентный доход	2,976	11%	2,991	(209%)	(15)	(1%)
Чистая прибыль по производным инструментам	-	0%	867	(61%)	(867)	(100%)
Чистая прибыль/(убыток) по операциям с иностранной валютой	(498)	(2%)	366	(25%)	(864)	(236%)
<b>Общая выручка, нетто</b>	<b>\$ 26,393</b>	<b>100%</b>	<b>\$ (1,430)</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 27,823</b>	<b>(1,946%)</b>

В течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года и 2017 года, мы признали общую чистую выручку в размере \$26,393 и убыток по общей выручке в размере \$1,430 соответственно. Выручка за три месяца, закончившихся 31 декабря 2018 года, была значительно выше, чем за три месяца, закончившихся 31 декабря 2017 года, в основном за счет увеличения комиссионных доходов и чистой прибыли от нашей собственной торговой деятельности, которая лишь частично компенсировала убыток от валютных операций за три месяца, закончившихся 31 декабря 2018 года, по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 31 декабря 2017 года.

*Комиссионный доход.* Комиссионные доходы в основном состоят из брокерских комиссий от торговых операций с клиентами и связанных с ними банковских услуг, андеррайтинговых и маркет-мейкерских услуг, а также агентских комиссий. В течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года, комиссионные доходы составили \$12,274 по сравнению с \$2,454 за три месяца, закончившихся 31 декабря 2017 года. Увеличение комиссионных доходов на \$9,820 связано главным образом с ростом клиентской базы, увеличением объема клиентских транзакций и увеличением спроса по другим нами предлагаемым услугам.

В результате увеличения объема клиентских транзакций за три месяца, закончившихся 31 декабря 2018 года, брокерские сборы и комиссионные доходы выросли на \$8,627. В течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года, комиссионные доходы за банковские услуги состояли в основном из комиссии за банковские переводы, комиссий за обработку платежей и комиссий за операции по обмену валюты. Увеличение сборов и комиссионных за банковские услуги на \$1,193 в течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года, по сравнению с аналогичным периодом 2017 года связано с тем, что мы продолжаем наращивать наши банковские операции, связанные с брокерскими операциями, и открывать новые отделения.

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

В течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года, мы признали чистую прибыль по торговым ценным бумагам в размере \$11,641, включая \$7,523 реализованной чистой прибыли и \$4,118 нереализованной чистой прибыли по сравнению с чистым убытком по торговым ценным бумагам в размере \$8,108 за три месяца, закончившихся 31 декабря 2017 года, включая \$152 реализованной чистой прибыли и \$8,260 нереализованной чистых убытков. Основными факторами, влияющими на нашу чистую прибыль по торговым ценным бумагам в течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года, было повышение цен по некоторым нашим ценным бумагам.

*Процентный доход.* В течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 и 2017 годов, мы получили процентные доходы, полученные из нескольких источников: процентные доходы по торговым ценным бумагам и по денежным средствам и их эквивалентам, находящимся в финансовых учреждениях, операции обратного РЕПО и средства, полученные от банков. Процентный доход по торговым ценным бумагам состоял из процентов, полученных от инвестиций в долговые ценные бумаги, и дивидендов, полученных по долевым ценным бумагам, которые хранятся на наших собственных торговых счетах. В течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года, мы признали процентный доход в размере \$2,976 по сравнению с \$2,991 за три месяца, закончившихся 31 декабря 2017 года. Уменьшение процентного дохода на \$15 было обусловлено главным образом увеличением процентного дохода по торговым ценным бумагам в размере \$442 и уменьшением процентных доходов по операциям обратного РЕПО на сумму \$512.

*Чистая прибыль по производным инструментам.* 28 декабря 2016 года Компания Freedom RU заключила соглашение о производных инструментах, которое включало функцию опциона на покупку акций, принадлежащих Freedom RU. Этот опцион был классифицирован как производное обязательство в сокращенных консолидированных балансах и оценивался в каждый отчетный период с использованием модели Блэка-Шоулза. Прибыль, связанная с этим производным инструментом, признается как прибыль по производному инструменту в сокращенных консолидированных отчетах об операциях и отчетах по прочим совокупным доходам. В обмен на премию в размере \$2,629 этот производный инструмент предоставил держателю право на покупку 14 июня 2017 года 11.8 миллионов акций крупнейшего российского коммерческого банка - Сбербанка по цене исполнения \$3.10 за акцию.

В связи с транзакцией, описанной в предыдущем абзаце, мы отразили производное обязательство по состоянию на 31 марта 2017 года в размере \$495. 14 июня 2017 года срок производного инструмента истек, будучи не исполненным владельцем опциона, в связи с чем мы признали прибыль по производному инструменту в размере \$490. За три месяца, окончившихся 31 декабря 2018 года, мы не совершали подобных сделок.

*Чистая прибыль/(убыток) по операциям с иностранной валютой.* В соответствии с ОПБУ США (US GAAP) мы должны переоценивать активы, выраженные в иностранных валютах, в валюту нашей отчетности, которой является доллар США. В течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года, мы признали чистый убыток по операциям с иностранной валютой в размере \$498 по сравнению с чистой прибылью по операциям с иностранной валютой в размере \$366 за три месяца, закончившихся 31 декабря 2017 года. Такое изменение от чистой прибыли по операциям с иностранной валютой к чистому убытку по операциям с иностранной валютой вызвано: (i) снижением стоимости казахстанского тенге примерно на 6% по отношению к доллару США в период с 30 сентября 2018 года по 31 декабря 2018 года, и (ii) переоценкой корпоративных облигаций, выпущенных Freedom KZ, индексируемых к доллару США, которые привели к \$1,037 чистого убытка по валютным операциям. Данные убытки были частично компенсированы прибылью по операциям с иностранной валютой в размере \$134, полученной в результате переоценки ценных бумаг, выраженных в долларах США, которые находились во владении компании Freedom KZ в течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года. В результате увеличения финансовых обязательств, выраженных в казахстанских тенге, которыми мы владели в течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года, в сочетании с вышеупомянутым снижением стоимости казахстанского тенге по отношению к доллару США, мы признали

прибыль от переоценки иностранной валюты в размере \$253. Кроме того, за период с 30 сентября 2018 года по 31 декабря 2018 года стоимость российского рубля снизилась примерно на 6% по отношению к доллару США. В результате мы получили прибыль в размере \$104 по операциям с иностранной валютой при переоценке брокерской и прочей дебиторской задолженности, привязанной к доллару США. В течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года, мы также признали чистую прибыль по операциям с иностранной валютой в размере \$106 в связи с увеличением объема операций с наличной и безналичной валютой, осуществляемых банком.

## Расходы

	Три месяца, закончившиеся 31 декабря 2018 года		Три месяца, закончившиеся 31 декабря 2017 года (Пересчет)		Изменение	
	Сумма	%	Сумма	%	Сумма	%
Процентный расход	\$ 3,180	19%	\$ 4,610	37%	\$ (1,430)	(31%)
Расходы по услугам и комиссии	1,422	8%	855	7%	567	66%
Операционные расходы	12,117	72%	6,696	54%	5,421	81%
Прочие расходы, нетто	229	1%	290	2%	(61)	(21%)
<b>Общие расходы</b>	<b>\$ 16,948</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 12,451</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 4,497</b>	<b>36%</b>

В течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 и 2017 годов, сумма общих расходов составила \$16,948 и \$12,451, соответственно. Затраты в течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года, увеличились в результате постоянно предпринимаемых нами действий по расширению и развитию нашего бизнеса и были лишь частично компенсированы меньшими чистыми процентными и прочими расходами.

*Процентные расходы.* В течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года, мы признали общий процентный расход в размере \$3,180 по сравнению с общими процентными расходами в размере \$4,610 в течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2017 года. Уменьшение процентных расходов на общую сумму \$1,430 было в основном связано с уменьшением на \$2,030 объемов краткосрочного финансирования, привлеченного посредством соглашений о выкупе ценных бумаг, частичной компенсацией за счет увеличения процентных расходов, связанных с выпуском долговых ценных бумаг и связанными с ними процентными расходами на общую сумму \$229, а также за счет повышения процентных расходов на \$360 по полученным депозитам клиентов.

*Расходы по услугам и комиссии.* В течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года, мы признали комиссионные расходы в размере \$1,422 по сравнению с комиссионными расходами в размере \$855 за три месяца, закончившихся 31 декабря 2017 года. Увеличение связано с более высокими комиссиями, выплачиваемыми Центральному депозитарию и фондовым биржам, увеличением сумм брокерских комиссий, выплачиваемым другим брокерам в размере \$680, а также за счет увеличения расходов по банковским услугам на сумму \$296, которые были частично компенсированы на \$465 за счет уменьшения комиссий по кастодиальным банковским услугам. Увеличение комиссионных расходов в основном связано с расширением брокерских операций на Кипре.

*Операционные расходы.* В течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года, операционные расходы составили \$12,117 по сравнению с операционными расходами в размере \$6,696 за три месяца, закончившихся 31 декабря 2017 года. Увеличение произошло в основном за счет увеличения общих и административных расходов, связанных с ростом нашей деятельности, включая увеличение расходов на оплату труда на \$2,621, увеличение расходов на рекламу на \$1,077, увеличение расходов на аренду на \$656, увеличение расходов на содержание офиса на \$311, увеличение расходов на услуги связи на \$186, увеличение расходов на коммунальные услуги на \$153 и увеличение расходов на выплату поощрительных платежей сотрудникам в виде акции на \$55.

#### ***Доход/ (расход) по налогу на прибыль***

Мы признали чистый доход до уплаты подоходного налога в размере \$9,445 за три месяца, закончившихся 31 декабря 2018 года, а также чистый убыток до уплаты подоходного налога в размере \$13,881 за три месяца, закончившихся 31 декабря 2017 года, соответственно. В течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года, мы признали расходы по налогу на прибыль в размере \$545 по сравнению с доходом по налогу на прибыль в размере \$413 в течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2017 года. Изменение эффективных налоговых ставок с 2,98% в течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2017 года, до 5,77% в течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года, налоговые режимы в отношении доходов в различных иностранных юрисдикциях, где работают наши дочерние компании, а также дополнительный налог, введенный в США в связи с принятием положений об Общем Нематериальном Доходе со Сниженным Налогообложением («GILTI»), стали причинами изменений в структуре выручки, полученной нами от нашей операционной деятельности.

#### ***Совокупный доход***

Функциональными валютами наших действующих дочерних компаний являются российский рубль, казахстанский тенге, европейский 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 обесценения российского рубля на 6% и казахстанского тенге на 6% по отношению к доллару США мы понесли убыток по корректировке по пересчету иностранных валют в валюту представления отчетности в размере \$5,596 в течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года, по сравнению с прибылью по корректировке по пересчету иностранных валют в валюту представления отчетности в размере \$3,131 в течение трех месяцев, закончившихся 31

декабря 2017 года. Убыток по корректировке по пересчету иностранных валют в валюту представления отчетности в размере \$5,596 в течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года, уменьшил нашу чистую прибыль, в результате чего совокупный доход составил \$3,304. Для сравнения прибыль по корректировке по пересчету иностранных валют в валюту представления отчетности за три месяца, закончившихся 31 декабря 2017 года, помогла компенсировать наш чистый убыток за этот период, что привело к совокупному убытку в размере \$10,505.

## Результаты деятельности

### Десять месяцев, закончившихся в декабре 2018 года, по сравнению с девятью месяцами, закончившимися 31 декабря 2017 года

Следующее сравнение наших финансовых результатов за соответствующие периоды не обязательно свидетельствует о будущих результатах.

	Десять месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года		Десять месяцев, закончившихся 31 декабря 2017 года (Пересчет)	
	Сумма	%*	Сумма	%*
<b>Выручка:</b>				
Доходы по услугам и комиссии	\$ 31,033	60%	\$ 7,526	16%
Чистая прибыль/(убыток) по торговым ценным бумагам	12,669	24%	31,408	65%
Процентный доход	11,823	23%	6,778	14%
Чистая прибыль по производным инструментам	-	0%	687	1%
Чистая прибыль/(убыток) по операциям с иностранной валютой	(3,746)	(7%)	1,989	4%
Общая выручка, нетто	51,779	100%	48,388	100%
<b>Расходы:</b>				
Процентный расход	11,471	22%	9,825	20%
Расходы по услугам и комиссии	3,155	6%	1,647	3%
Операционные расходы	31,272	61%	14,149	30%
Прочие расходы, нетто	581	1%	281	1%
Убытки от продажи дочерних организации	15	0%	-	0%
Общие расходы	46,494	90%	25,902	54%
Чистая прибыль / (убыток) до уплаты налога на прибыль	5,285	10%	22,486	46%
(Расход)/доход по налогу на прибыль	(1,009)	(2%)	(552)	(1%)
<b>Чистая прибыль/(убыток)</b>	<b>\$ 4,276</b>	<b>8%</b>	<b>\$ 21,934</b>	<b>45%</b>
<b>Прочий совокупный доход/(убыток)</b>				
Изменения в нерезализованной прибыли по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, за вычетом налогового эффекта	\$ -	0%	\$ (121)	0%
Реклассификационная корректировка, относящаяся к инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, выбывшим за период, за вычетом налогового эффекта	22	0%	-	0%
Корректировка по пересчету иностранных валют, за вычетом налогового эффекта	(17,836)	(34%)	(3,250)	(7%)
<b>Совокупный доход / (убыток)</b>	<b>\$ (13,538)</b>	<b>(26%)</b>	<b>\$ 18,563</b>	<b>38%</b>

\* Отражает процент от общей выручки, нетто.

## Выручка

Как отмечалось выше, мы получаем доход в основном за счет комиссионного дохода, получаемого от наших розничных брокерских клиентов, а также за счет андеррайтинга, маркет-мейкинга, нашей собственной торговой деятельности и процентных доходов.

	Девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года		Девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2017 года (Пересчет)		Изменение	
	Сумма	%	Сумма	%	Сумма	%
Доходы по услугам и комиссии	\$ 31,033	60%	\$ 7,526	16%	\$ 23,507	312%
Чистая прибыль/(убыток) по торговым ценным бумагам	12,669	24%	31,408	65%	(18,739)	(60%)
Процентный доход	11,823	23%	6,778	14%	5,045	74%
Чистая прибыль по производным инструментам	-	0%	687	1%	(687)	(100%)
Чистая прибыль/(убыток) по операциям с иностранной валютой	(3,746)	(7%)	1,989	4%	(5,735)	(288%)
<b>Общая выручка, нетто</b>	<u>\$ 51,779</u>	<u>100%</u>	<u>\$ 48,388</u>	<u>100%</u>	<u>\$ 3,391</u>	<u>7%</u>

В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 и 2017 годов, мы признали общую чистую выручку в размере \$51,779 и \$48,388 соответственно. Выручка за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года, была выше, чем за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2017 года, в основном за счет признания большей суммы комиссионных доходов и процентных доходов за период, закончившийся 31 декабря 2018 года, по сравнению с периодом, закончившимся 31 декабря 2017 года. Это увеличение было частично компенсировано уменьшением чистой прибыли по торговым ценным бумагам и чистым убытком по операциям с иностранной валютой в течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года.

*Доходы по услугам и комиссии.* Комиссионные доходы в основном состоят из брокерских комиссий от торговых операций с клиентами и связанных с ними банковских услуг, услуг андеррайтинга и маркет-мейкерских услуг, а также агентских комиссий. В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 и 2017 годов, комиссии и комиссионные, полученные от брокерских и связанных с ними банковских услуг, составили \$31,033 и \$7,526, соответственно, что на \$23,507 больше. Такое увеличение доходов обусловлено главным образом ростом клиентской базы, увеличением объема клиентских транзакций и увеличением спроса на другие предлагаемые нами услуги.

В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года, брокерские и комиссионные доходы увеличились на \$20,833. В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2017 года, мы участвовали в значительно большем количестве андеррайтинговых и рыночных операций, чем в течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года, в результате чего наши брокерские и комиссионные доходы, полученные от услуг андеррайтинга и маркет-мейкерских услуг, сократились на \$925. Плата за банковские услуги состоит в основном из комиссии за банковские переводы, комиссий за обработку платежей и комиссий за операции по обмену валюты. В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года, мы увеличили комиссионные доходы за банковские услуги на \$3,325 по сравнению с аналогичным периодом 2017 года, данный рос возник в результате

продолжающегося роста наших банковских операций, связанных с брокерской деятельностью, и открытия новых отделений.

*Чистая прибыль по торговым ценным бумагам.* В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года, мы признали чистую прибыль по торговым ценным бумагам в размере \$12,669, в том числе \$22,292 реализованной чистой прибыли и \$9,623 нереализованных чистых убытков по сравнению с чистой прибылью в размере \$31,408 по торговым ценным бумагам за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2017 года, которая включала в себя \$10,745 реализованной чистой прибыли и \$20,663 нереализованной чистой прибыли. Основными факторами, повлиявшими на нашу чистую прибыль по торговым ценным бумагам в течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года, было увеличение цен по некоторым ценным бумагам, которые были у нас в портфеле.

*Процентный доход.* В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 и 2017 годов, мы получили процентные доходы из нескольких источников: процентные доходы по торговым ценным бумагам, по денежным средствам и их эквивалентам, находящимся в финансовых учреждениях, по операциям обратного РЕПО, а также за счет средств, полученных от банков. Процентный доход по торговым ценным бумагам состоял из процентов, полученных от инвестиций в долговые ценные бумаги, и дивидендов, полученных по долевым ценным бумагам, которые находятся на наших собственных торговых счетах. В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года, мы признали процентный доход в размере \$11,823 по сравнению с \$6,778 за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2017 года. Увеличение процентного дохода на \$5,045 обусловлено главным образом увеличением процентного дохода по торговым ценным бумагам на \$5,361 и уменьшением процентных доходов по операциям обратного РЕПО на сумму \$614.

*Чистая прибыль по производным инструментам.* Как было описано выше, 28 декабря 2016 года компания Freedom RU заключила соглашение о производном инструменте, которое включало опцион на покупку акций, принадлежащих Freedom RU, в результате чего мы зафиксировали производное обязательство в размере \$495 по состоянию на 31 марта 2017 года. 14 июня 2017 года срок действия производного инструмента истек без исполнения держателем опциона, и мы признали прибыль по производному инструменту в размере \$490. Мы не участвовали в подобных сделках в течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года.

*Чистая прибыль/(убыток) по операциям с иностранной валютой.* В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года, мы признали чистый убыток по операциям с иностранной валютой в размере \$3,746 по сравнению с чистой прибылью в размере \$1,989 по операциям с иностранной валютой за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2017 года. Данное изменение было вызвано тем, что в период с 31 марта 2018 года по 31 декабря 2018 года стоимость казахстанского тенге снизилась примерно на 21% по отношению к доллару США. В результате увеличения финансовых активов, выраженных в казахстанских тенге, которые мы держали в течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года, в сочетании с вышеупомянутым снижением стоимости казахстанского тенге по отношению к доллару США, мы признали убыток в размере \$562, возникший в результате переоценки иностранной валюты, убыток в размере \$2,537, возникший при переоценке корпоративных облигаций, выпущенных Freedom KZ с индексированием по отношению к доллару США, а также убыток в размере \$1,206, возникший при переоценке кредитов в долларах США,

полученных Freedom KZ в АО «АзияКредит Банк». Данные убытки были лишь частично компенсированы прибылью в размере \$406 по операциям с иностранной валютой, полученной в результате переоценки ценных бумаг, выраженных в долларах США, которые находились во владении компании Freedom KZ в течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года.

## Расходы

	Десять месяцев, закончившиеся 31 декабря 2018 года		Десять месяцев, закончившиеся 31 декабря 2017 года (Пересчет)		Изменение	
	Сумма	%	Сумма	%	Сумма	%
Процентный расход	\$ 11,471	25%	\$ 9,825	38%	\$ 1,646	17%
Расходы по услугам и комиссии	3,155	7%	1,647	6%	1,508	92%
Операционные расходы	31,272	67%	14,149	55%	17,123	121%
Прочие расходы, нетто	581	1%	281	1%	300	107%
Убытки от продажи дочерних организации	15	0%	-	0%	15	0%
<b>Общие расходы</b>	<b>\$ 46,494</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 25,902</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 20,592</b>	<b>79%</b>

В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 и 2017 годов, сумма общих расходов составила \$46,494 и \$25,902, соответственно. Затраты в течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года, увеличились в результате постоянно предпринимаемых нами действий по расширению и развитию нашего бизнеса.

*Процентный расход.* В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года, мы признали общий процентный расход в размере \$11,471 по сравнению с общими процентными расходами в размере \$9,825 в течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2017 года. Увеличение процентных расходов на общую сумму \$1,646 было обусловлено главным образом увеличением процентных расходов по полученным депозитам клиентов на общую сумму \$731, увеличением процентных расходов, связанных с выпуском долговых ценных бумаг на общую сумму \$466, увеличением на \$329 процентных расходов по полученным кредитам, а также увеличением на общую сумму \$101 процентных расходов в связи с более высокими объемами краткосрочного финансирования, привлеченного посредством соглашений РЕПО.

*Расходы по услугам и комиссии.* В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года, мы признали комиссионные расходы в размере \$3,155 по сравнению с комиссионными расходами в размере \$1,647 за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2017 года. Увеличение расходов связано с ростом комиссионных затрат, выплачиваемых Центральному депозитарию, фондовым биржам и другим брокерам, в размере \$1,792, а также за банковские услуги в размере \$447, что было частично компенсировано уменьшением комиссий по кастодиальным банковским услугам на \$752.

*Операционные расходы.* В течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года, операционные расходы составили \$31,272 по сравнению с операционными расходами в размере \$14,149 за три месяца, закончившихся 31 декабря 2017 года. Увеличение произошло в основном за счет увеличения общих и административных расходов, связанных с ростом нашей деятельности, включая увеличение расходов на оплату труда на \$6,615, увеличение расходов на рекламу на \$2,509, увеличение расходов на аренду на \$2,045, увеличение расходов на выплату поощрительных платежей сотрудникам в виде акции на \$1,741, увеличение расходов на содержание офиса на \$1,084, увеличение расходов на коммунальные услуги на \$332, увеличение расходов на услуги связи на \$321, увеличение расходов на амортизацию и износ на \$232, и увеличение расходов на профессиональные услуги на \$224.

### ***Расходы по налогу на прибыль***

Мы признали чистую прибыль до налогообложения в размере \$5,285 и \$22,486 за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 и 2017 годов, соответственно. В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 и 2017 годов, мы признали расходы по подоходному налогу в размере \$1,009 и \$552, соответственно. Изменение эффективных налоговых ставок с 2,45%, действовавших в течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2017 года, до 19,09%, действовавших в течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года, повлекло изменения в структуре выручки, полученной от нашей операционной деятельности, кроме того на размер прибыли повлияли налоговые режимы этих доходов в различных иностранных юрисдикциях, где работают наши дочерние компании, а также дополнительный налог, введенный США в связи с принятием положения GILTI».

### ***Совокупный доход***

Из-за обесценения российского рубля на 21% и казахстанского тенге на 21% по отношению к доллару США в течение девяти месяцев, рассмотренных в этом отчете, мы признали убыток по корректировке по пересчету иностранных валют в валюту представления отчетности в размере \$17,836 за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года по сравнению с убытком по корректировке по пересчету иностранных валют в валюту представления отчетности в размере \$3,250 за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2017 года. В результате вышеописанных факторов в сочетании со значительным увеличением нашего убытка по корректировке по пересчету иностранных валют в валюту представления отчетности за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года, мы признали совокупный убыток в размере \$13,538 по сравнению с совокупным доходом в размере \$18,563 за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2017 года.

## Ликвидность и финансовые ресурсы

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

По состоянию на 31 декабря 2018 года у нас были денежные средства и их эквиваленты в размере \$41,425 по сравнению с денежными средствами и их эквивалентами в размере \$65,731 по состоянию на 31 марта 2018 года. На 31 декабря 2018 года у нас были в наличии общие текущие активы (за вычетом средств, ограниченных в обороте) в размере \$252,936, при этом общая сумма текущих обязательств составляла \$157,345, в результате чего оборотный капитал составил \$95,591. Для сравнения: на 31 марта 2018 года у нас имелись общие оборотные активы (за вычетом средств, ограниченных в обороте) в размере \$308,024 и текущие обязательства в размере \$212,648, в результате чего оборотный капитал составил \$95,376. В результате факторов, описанных в следующих абзацах, текущие активы и текущие обязательства на 31 декабря 2018 года уменьшились по сравнению с 31 марта 2018 года, в то время как оборотный капитал практически не изменился.

Колебания курсов валют в указанные выше периоды привели к снижению стоимости российского рубля на 21% и снижению стоимости казахстанского тенге к доллару США на 21% в период с 31 марта 2018 года по 31 декабря 2018 года. В результате в соответствии с ОПБУ США (US GAAP) статьи баланса, выраженные в российских рублях и казахстанских тенге, были переоценены. Это привело к тому, что мы признали чистый убыток в размере \$3,746 по операциям с иностранной валютой и убыток от пересчета валюты в размере \$17,836 в течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года.

В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года, мы столкнулись с изменением состава наших долговых обязательств. Наши обязательства по соглашениям прямого РЕПО, деноминированным в казахстанских тенге, по которым начисляются проценты по средней ставке 11,74%, снизились с 31 марта 2018 года по 31 декабря 2018 года на \$86,594. За тот же период мы выпустили облигации Freedom KZ в выраженные в казахстанских тенге и долларах США на сумму \$18,713. Облигации, выраженные в казахстанских тенге, имеют купонную ставку 11,5%, а облигации в долларах США, имеют купонную ставку 8%. Мы также получили небанковские кредиты в казахстанских тенге на сумму \$3 875, по которым начисляются проценты по ставке 3%. В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года, акционеры сделали взносы в капитал в размере \$245.

По состоянию на 31 декабря 2018 года стоимость торговых ценных бумаг, которые находились на нашем собственном торговом счете, составила \$154,542 по сравнению с \$212,595 на 31 марта 2018 года. Данное сокращение торговых ценных бумаг в основном связано с продажей торговых ценных бумаг и переоценкой, проведенной в результате ослабления российского рубля и казахстанского тенге по отношению к доллару США. По

состоянию на 31 декабря 2018 года на нашем собственном торговом счете находились торговые ценные бумаги, обремененные обязательствами по выкупу, на сумму \$92,147, по сравнению с \$209,088 с учетом обязательств по выкупу ценных бумаг и залогов, предоставленных в обеспечение займов, полученных по состоянию на 31 марта 2018 года. Из наших \$41,425 денежных средств и их эквивалентов по состоянию на 31 декабря 2018 года, \$11,466 были получены в залог по операциям обратного РЕПО, по сравнению с \$27,389 на 31 марта 2018 года.

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

По состоянию на 31 декабря 2018 года приблизительно \$59,000 нашего собственного торгового счета было инвестировано в ценные бумаги одной компании. Мы осуществили инвестиции в эти ценные бумаги, основываясь на нашем анализе, что данная компания значительно недооценена и представляет собой хорошую инвестиционную возможность. На момент составления данного отчета эта позиция остается открытой. Исходя из размера позиции и используемой нами доли заемных средств, наша ликвидность, капитализация, прогнозируемая доходность инвестиций и результаты деятельности могут быть существенно затронуты, если проведенный нами анализ данной инвестиционной возможности и/или рыночных условий, включая оценку нашей способности ликвидировать данную позицию по мере необходимости, окажется неверным.

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

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

### *Движение Денежных Средств*

В следующей таблице представлены наши денежные потоки за девять месяцев, закончившиеся 31 декабря 2018 и 2017 гг.:

	За девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 г.	За девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2017 г. (Пересчет)
Чистые денежные средства (используемые в)/от операционной деятельности	\$ 45,879	\$ (90,235)
Чистые денежные средства, используемые в инвестиционной деятельности	(6,048)	(3,004)
Чистые денежные средства (используемые в)/от финансовой деятельности	(48,808)	112,226
Эффект изменения обменного курса на денежные средства и денежные эквиваленты	(10,188)	(1,192)
<b>ЧИСТЫЕ ИЗМЕНЕНИЯ В ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВАХ, ИХ ЭКВИВАЛЕНТАХ И ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВАХ, ОГРАНИЧЕННЫХ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ</b>	<b>\$ (19,165)</b>	<b>\$ 17,795</b>

Чистые денежные средства от операционной деятельности за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года, составили \$45,879. Для сравнения: за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2017 года, чистая сумма денежных средств, использованных в операционной деятельности, составила \$90,235. Это произошло главным образом из-за изменений в операционных активах и обязательствах, включая увеличение брокерской и прочей дебиторской задолженности на \$28,968. Эти изменения были лишь частично компенсированы ростом обязательств клиентов на \$32,620, уменьшением торговых ценных бумаг на \$14,277, уменьшением объема выданных кредитов на \$5,644 и увеличением кредиторской задолженности на \$4,931.

В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года, чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности, составили \$6,048 по сравнению с чистыми денежными средствами, использованными в инвестиционной деятельности, в размере \$3,004 в течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2017 года. Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности в течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года, в основном использованы на приобретение компании Asyl в сумме \$2,240, и для приобретения основных средств, за вычетом продаж, в сумме \$4,043. Указанные расходы были частично компенсированы денежными средствами в размере \$235, полученными от продажи ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, по справедливой стоимости. Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности в течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2017 года, в основном использовались для приобретения ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, по справедливой стоимости – \$3,814, а также для приобретения основных средств и нематериальных активов, за вычетом продаж, в сумме \$990. Данные расходы были частично компенсированы денежными средствами в размере \$1,800, полученными в связи с приобретением Asyl и Nettrader.

За девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года, чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности, составили \$48,808 по сравнению с чистыми денежными средствами от финансовой деятельности в размере \$112,226 за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2017 года. Чистые денежные средства от финансовой деятельности за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года, формировались в основном за счет выкупа ценных бумаг по соглашению РЕПО в размере \$65,238, поступлений по займам, полученным в размере \$5,615, погашения полученных займов в размере \$8,143, поступлений от выпуска и выкупа долговых ценных бумаг Freedom KZ в размере \$22,059 и \$3,346, соответственно, а также за счет взносов в капитал Компании в размере \$245. Для сравнения, чистые денежные потоки от финансовой деятельности в течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2017 года, состояли, главным образом, из поступлений по соглашению РЕПО в размере \$81,421, поступления от частного размещения в размере \$11,045, вкладов в капитал Компании в размере \$8,594 и выручки от выпуска долговых ценных бумаг Freedom KZ и Asyl в размере \$13,594, которая была частично компенсирована выкупом долговых ценных бумаг в размере \$2,428.

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

См. Примечание 20 - *Договорные и Условные обязательства* для получения более подробной информации о наших существенных договорных обязательствах и непредвиденных расходах на 31 декабря 2018 года.

### **Соглашения по внебалансовому финансированию**

По состоянию на 31 декабря 2018 года у нас не имелось соглашений по внебалансовому финансированию.

## **Основные Учетные Политики и Оценки**

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

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

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

### **Пункт 4. Элементы Управления и Процедуры**

#### **Оценка Элементов Управления и Процедур Раскрытия Информации**

По состоянию на 31 декабря 2018 года наше руководство под наблюдением и при участии нашего главного исполнительного должностного лица и главного финансового директора оценило эффективность разработки и функционирования наших элементов управления и процедур раскрытия информации в рамках программы Комитета по спонсорству 2013 года Организации «Комиссии Тредуэй». Основываясь на данной оценке наших элементов управления и процедур раскрытия информации (как это определено в правилах 13a-15 (e) и 15d-15 (e)), наш главный исполнительный директор и главный финансовый директор пришли к выводу, что наши действия по раскрытию информации и процедуры были эффективными по состоянию на конец периода, охватываемого данным ежеквартальным отчетом, в целях своевременного предоставления им информации, необходимой для включения в наши периодические заявки в Комиссию.

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

В течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года, не было никаких изменений в нашем внутреннем контроле за финансовой отчетностью, которые существенно повлияли или могут оказать существенное влияние на наш внутренний контроль по финансовой отчетности. В течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года, мы внедрили внутренний контроль для обеспечения адекватной оценки наших контрактов и проведения должной оценки влияния новых стандартов бухгалтерского учета, связанных с признанием выручки. Никаких существенных изменений в нашем внутреннем контроле по финансовой отчетности вследствие принятия новых стандартов признания выручки не производилось.

## **ЧАСТЬ II - ПРОЧАЯ ИНФОРМАЦИЯ**

### **Пункт 1. Судебные Разбирательства**

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

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

### **Пункт 1А. Факторы риска**

Мы считаем, что не существует никаких дополнительных сведений о факторах риска, кроме тех, которые раскрыты в нашем годовом отчете по форме 10-К за год, закончившийся 31 марта 2018 года, предоставленном в Комиссию 29 июня 2018 года.

### **Пункт 5. Прочая информация**

Как сообщалось в Текущем Отчете по форме 8-К, который мы предоставили в Комиссию 6 февраля 2019 года, наш Совет Директоров 4 февраля 2019 года принял некоторые поправки к нашему Уставу. Среди принятых изменений были изменения в положениях о предварительном уведомлении о выдвижении кандидатур акционеров и представлении предложений, а также положения о предоставлении доступа доверенным лицам. Все указанные изменения были внесены в Устав для приведения его в соответствие с существующей практикой. Ниже приводится описание пересмотренных процедур, в соответствии с которыми держатели ценных бумаг вправе рекомендовать кандидатуры нашему Совету Директоров.

Любой акционер, желающий представить предложение, которое, по его мнению, должно быть включено в наш документ, содержащий существенные факты, относящиеся к вопросам, по которым будет проводиться голосование на Годовом Собрании Акционеров 2019 года, должен направить такое предложение секретарю по указанному ниже адресу не позднее 23 июня 2019 года. Однако, если дата нашего Годового Собрания Акционеров 2019 года изменится более чем на 30 дней до или на 60 дней после даты годовщины проведения собрания акционеров в предыдущем году, мы сообщим о новом сроке в документе, поданном в Комиссию. Предложения, которые соответствуют требованиям правила 14а-8 Закона о ценных бумагах и биржах, могут быть включены в наш документ, содержащий существенные факты, относящиеся к вопросам, по которым будет проводиться голосование на Годовом Собрании Акционеров 2019 года. Чтобы предложения акционеров, поданные вне правила 14а-8 Закона о ценных бумагах и биржах, считались «своевременными» в значении правила 14а-4 (с) Закона о ценных бумагах и биржах, такие предложения должны быть получены Секретарем по нижеуказанному адресу до 29 марта 2019 г. (при условии, что они имеют отношение к нижеследующему предмету обсуждения).

Чтобы подать предложение для включения в документ, содержащий существенные факты, относящиеся к вопросам, по которым будет проводиться голосование на Годовом Собрании Акционеров, акционер должен выполнить процедуры, указанные в нашем Уставе. Устав, который может быть предоставлен по запросу Секретаря, требует от всех акционеров, которые намереваются вынести предложения на рассмотрение Годового Собрания Акционеров, представить свои предложения Секретарю не менее чем за 90 и не более чем за 120 дней до даты годовщины проведения годового собрания акционеров предыдущего года. Устав также предусматривает, что кандидатуры на должность директора могут выдвигаться только Советом директоров (или уполномоченным комитетом Совета директоров) или, если кандидатуры выдвинуты согласно положениям Устава о допуске поверенных, описанными ниже в Уставе, акционером, имеющим право голоса, который направляет уведомление Секретарю не менее чем за 90 или более чем за 120 дней до годовщины годового собрания акционеров, проведенного в предыдущем году. Любое выдвижение кандидатуры акционером должно соответствовать процедурам, указанным в нашем Уставе. Чтобы предложения были рассмотрены на Годовом Собрании Акционеров 2019 года, если они не были представлены к крайнему сроку для включения в документ, содержащий существенные факты, относящиеся к вопросам, по которым будет проводиться голосование на Годовом Собрании Акционеров, а также предложения в отношении кандидатур на должности директоров, кроме тех, которые предусмотрены положениями Устава, данные предложения должны быть получены Секретарем в период с 24 мая 2019 года по 23 июня 2019 года. Однако, если мы проводим наше годовое собрание в день, который не находится в периоде между 30 днями до или 60 днями после даты годовщины проведения годового собрания акционеров предыдущего года, мы должны получить уведомление не позднее, чем до конца десятого рабочего дня с даты первого публичного объявления о проведении собрания посредством пресс-релиза или подачи заявления в Комиссию.

Кроме того, в нашем Уставе предусмотрено, что при определенных обстоятельствах акционер или группа акционеров могут включать кандидатов на должность директора, которых они выдвинули в наших документах о созыве годового собрания. Положения Устава о доступе доверенных лиц предусматривают, среди прочего, что акционер или группа из 20 акционеров, намеревающихся включить кандидатов на должность директоров в наши документы о созыве Годового Собрания Акционеров, должны постоянно владеть 3% или более наших находящихся в обращении обыкновенных акций в течение периода не менее трех лет. Число выдвинутых акционерами кандидатов, фигурирующих в любом документе о созыве годового собрания акционеров, не может превышать 20% от общего числа директоров, входящих в состав Совета Директоров. Если при расчете 20% не получается целое число, то максимальное число кандидатов на должности директоров, выдвинутых акционерами и включенными в материалы о созыве годового собрания акционеров, будет ближайшим целым числом и менее 20%. Если число кандидатов, выдвинутых акционерами, превышает 20%, то каждый акционер или группа акционеров, выдвинувшая кандидатуры, вправе выбрать одного кандидата для включения в наши материалы о созыве годового собрания акционеров до того момента, пока не будет достигнуто максимальное количество в порядке (от большего к меньшему), соответствующем количеству наших обыкновенных акций, принадлежащих каждому акционеру или группе акционеров, выдвинувших кандидатуры. Акционер или группа акционеров, выдвинувшая кандидатуры на должности директоров, также должны предоставить информацию, требуемую нашим Уставом, и выполнить указанные в нем процедуры, кроме того, каждый кандидат должен соответствовать требованиям, установленным Уставом. Запросы о включении выдвинутых акционерами кандидатов в наши документы о созыве Годового Собрания Акционеров 2019 года должны быть получены Секретарем не ранее 25 апреля 2019 года и не позднее 24 мая 2019 года.

Все предложения Секретарю должны быть направлены по следующему адресу:

Freedom Holding Corp.  
1930 Виллидж Центр Цир. #3-6972  
Лас Вегас, Невада 89134  
Вниманию: Адам Кук, Секретарь

## Пункт 6. Приложения

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

Приложение №*	Описание приложения	Наличие
<b>Пункт 31</b>	<b>Правило 13a-14(a)/15d-14(a)Сертификации</b>	
31.01	Сертификация главного исполнительного директора в соответствии с разделом 302 Закона Сарбейнса-Оксли 2002 года	Прилагается
31.02	Сертификация главного финансового директора в соответствии с разделом 302 Закона Сарбейнса-Оксли 2002 года	Прилагается
<b>Пункт 32</b>	<b>Раздел 1350 Сертификации</b>	
32.01	Сертификация в соответствии с главой 18 свода Законов США Раздел 1350, принятый в соответствии с разделом 906 Закона Сарбейнса-Оксли 2002 года	Прилагается
<b>Пункт 101</b>	<b>Интерактивный информационный массив</b>	
101	Следующая финансовая информация Freedom Holding Corp. за периоды, закончившиеся 31 декабря 2018 года, отформатирован в XBRL (расширяемый язык деловой отчетности): (i) сокращенные консолидированные балансы, (ii) сокращенные консолидированные отчеты об операциях и отчетах по прочим совокупным доходам, (iii) сокращенные консолидированные отчеты о движении денежных потоков и (iv) Примечания к неаудированной сокращенной консолидированной финансовой отчетности.	Прилагается

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

## ПОДПИСИ

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

### **FREEDOM HOLDING CORP.**

Дата: 12 февраля 2019 г.

/подпись/ Тимур Турлов

Тимур Турлов  
Генеральный исполнительный директор

Дата: 12 февраля 2019 г.

/подпись/ Евгений Лер

Евгений Лер  
Финансовый директор