

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

**ФОРМА 10-Q**

- КВАРТАЛЬНЫЙ ОТЧЕТ В СООТВЕТСТВИИ 13 ИЛИ 15(d) ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ 1934 ГОД**  
За кварталный период, закончившийся 31 декабря 2020 г.

**ИЛИ**

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

Номер файла Комиссии 001-33034

**FREEDOM HOLDING CORP.**

(Точное наименование зарегистрированной компании, указанное в ее уставе)

**Невада**

(Штат или другая юрисдикция  
Регистрации или организации)

**30-0233726**

(Идентификационный номер  
в Налоговой службе США)

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

**Республика Казахстан, г. Алматы**  
(Адрес главного исполнительного органа)

**050040**

(индекс)

**+7 727 311 10 64**

(Номер телефона зарегистрированной компании, включая код региона)

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

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

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

Да  Нет

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

Да  Нет

Отметьте галочкой, если зарегистрированное лицо является крупным зарегистрированным эмитентом,

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

Крупный зарегистрированный эмитент, подающий документы в ускоренном порядке

Обычный зарегистрированный эмитент, подающий документы в ускоренном порядке

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

Малая подотчетная компания

Новая растущая компания

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

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

Да

Нет

По состоянию на 8 февраля, 2020 г., зарегистрированное лицо владело 58,443,212 обыкновенными акциями, номинальной стоимостью \$0.001, выпущенных и находящихся в обращении

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

	<u>Страница</u>
ЧАСТЬ I – ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ	
Пункт 1. Неаудированная сокращенная консолидированная финансовая отчетность	2
Сокращенный консолидированный баланс по состоянию на 31 декабря 2020 г. и 31 марта 2020 г.	2
Сокращенный консолидированный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе за три и девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 г. и 2019 г.	3
Сокращенный консолидированный отчет о движении денежных средств за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 г. и 2019 г.	4
Сокращенный консолидированный отчет о движении капитала за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 г. и 2019 г.	6
Примечания к сокращенной консолидированной финансовой отчетности	8
Пункт 2. Обсуждение и Анализ Финансового Состояния и Результатов Деятельности Руководством Компании	44
Пункт 3. Качественные и Количественные Раскрытия о Рыночном Риске	65
Пункт 4. Контроли и процедуры	65
ЧАСТЬ II – ПРОЧАЯ ИНФОРМАЦИЯ	
Пункт 1. Судебные разбирательства	66
Пункт 1А. Факторы риска	67
Пункт 6. Приложения	67
ПОДПИСИ	

# FREEDOM HOLDING CORP.

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

	31 декабря 2020 г.	31 марта 2020 г.
<b>АКТИВЫ</b>		
Денежные средства и их эквиваленты	\$ 624,572	\$ 63,208
Денежные средства, ограниченные в использовании	368,344	66,597
Торговые ценные бумаги	345,313	156,544
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости	1	6,438
Брокерская и прочая дебиторская задолженность, нетто	59,082	113,687
Займы выданные	11,655	10,461
Отложенные налоговые активы	-	570
Основные средства, нетто	17,989	6,384
Нематериальные активы, нетто	10,356	3,422
Гудвилл	6,202	2,607
Актив по аренде в форме права пользования	14,391	14,543
Прочие активы, нетто	15,749	9,062
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>	<b>\$ 1,473,654</b>	<b>\$ 453,523</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>		
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	\$ 9,078	-
Полученные займы	3,331	-
Выпущенные долговые ценные бумаги	68,400	72,296
Обязательства перед клиентами	967,256	168,432
Торговая кредиторская задолженность	19,201	8,398
Отложенное обязательство по распределению имущества	8,534	8,534
Обязательства по соглашениям РЕПО	144,402	48,204
Обязательство по текущему налогу на прибыль	3,936	1,407
Обязательства по аренде	14,195	14,384
Отложенные налоговые обязательства	3,680	-
Прочие обязательства	6,083	2,831
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>1,248,096</b>	<b>324,486</b>
Договорные и условные обязательства (Примечание 20)	-	-
<b>СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>		
Привилегированные акции - \$0.001 номинальная стоимость; 20,000,000 утвержденных к выпуску, выпущенные акции, или находящиеся в обращении отсутствуют	-	-
Обыкновенные акции - \$0.001 номинальная стоимость; 500,000,000 утвержденных к выпуску акций; 58,443,212 и 58,358,212 выпущенных и находящихся в обращении акций, по состоянию на 31 декабря 2020 г. и 31 марта 2020 г., соответственно	58	58
Дополнительно оплаченный капитал	104,615	102,890
Нераспределенная прибыль	156,252	66,335
Прочий накопленный совокупный убыток	(33,338)	(37,974)
<b>ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ, ОТНОСЯЩИЙСЯ К КОМПАНИИ</b>	<b>227,587</b>	<b>131,309</b>
Неконтролируемая доля участия	(2,029)	(2,272)
<b>ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>	<b>225,558</b>	<b>129,037</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>	<b>\$ 1,473,654</b>	<b>\$ 453,523</b>

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

**FREEDOM HOLDING CORP.**
**СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ И  
ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ (Не аудировано)  
(Все суммы в тысячах долларов США, если не указано иное)**

	За три месяца, закончившихся 31 декабря		За девять месяцев, закончившихся 31 декабря	
	2020	2019	2020	2019
<b>Выручка:</b>				
Доходы по услугам и комиссии	\$ 74,333	\$ 20,583	\$ 171,949	\$ 69,538
Чистая прибыль по торговым ценным бумагам	18,944	6,448	36,330	12,957
Процентный доход	7,374	3,063	16,571	8,999
Чистый (убыток)/прибыль по операциям с иностранной валютой	(1,413)	(1,080)	1,359	(241)
Чистая прибыль по производным финансовым инструментам	995	556	149	556
<b>ИТОГО ВЫРУЧКА, НЕТТО</b>	<b>100,233</b>	<b>29,570</b>	<b>226,358</b>	<b>91,809</b>
<b>Расходы:</b>				
Процентный расход	6,649	2,713	15,092	8,614
Расходы по услугам и комиссии	20,278	5,525	50,068	14,068
Операционные расходы	21,921	17,062	52,214	44,576
Формирование/(восстановление) резерва под обесценение	1,109	152	1,775	(1,316)
Прочие расходы, нетто	244	118	149	675
<b>ИТОГО РАСХОДЫ</b>	<b>50,201</b>	<b>25,570</b>	<b>119,298</b>	<b>66,617</b>
<b>ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ</b>	<b>50,032</b>	<b>4,000</b>	<b>107,060</b>	<b>25,192</b>
(Расход)/доход по налогу на прибыль	(7,711)	50	(16,900)	(4,292)
<b>ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ</b>	<b>\$ 42,321</b>	<b>\$ 4,050</b>	<b>\$ 90,160</b>	<b>\$ 20,900</b>
Минус: Чистый (убыток)/прибыль, относящаяся к неконтролируемой доле участия	(53)	(991)	243	(1,120)
<b>ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ К РАСПРЕДЕЛЕНИЮ АКЦИОНЕРАМ</b>	<b>\$ 42,374</b>	<b>\$ 5,041</b>	<b>\$ 89,917</b>	<b>\$ 22,020</b>
<b>ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД/(УБЫТОК)</b>				
Изменения в нерезализованной прибыли/(убытка) по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, за вычетом налогового эффекта	\$ -	\$ (1)	\$ -	\$ 26
Реклассификационная корректировка, относящаяся к инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, выбывшим за период, за вычетом налогового эффекта	-	-	71	-
Корректировка по пересчету иностранных валют, за вычетом налогового эффект	6,851	2,841	4,565	1,408
<b>СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ДО НЕКОНТРОЛИРУЕМОЙ ДОЛИ УЧАСТИЯ</b>	<b>\$ 49,172</b>	<b>\$ 6,890</b>	<b>\$ 94,796</b>	<b>\$ 22,334</b>
Минус: Совокупный (убыток)/прибыль, относящаяся к неконтролируемой доле участия	(53)	(991)	243	(1,120)
<b>СОВОКУПНЫЙ ДОХОД К РАСПРЕДЕЛЕНИЮ АКЦИОНЕРАМ</b>	<b>\$ 49,225</b>	<b>\$ 7,881</b>	<b>\$ 94,553</b>	<b>\$ 23,454</b>
БАЗОВАЯ ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ НА ОБЫКНОВЕННУЮ АКЦИЮ	\$ 0.72	\$ 0.07	\$ 1.54	\$ 0.36
РАЗВОДНЕННАЯ ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ НА ОБЫКНОВЕННУЮ АКЦИЮ	\$ 0.72	\$ 0.07	\$ 1.54	\$ 0.36
Средневзвешенное количество акций (базовое)	58,395,606	58,158,864	58,370,521	58,116,825
Средневзвешенное количество акций (разводненное)	58,450,688	58,391,547	58,423,467	58,335,749

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

**FREEDOM HOLDING CORP.**

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

	За девять месяцев, закончившихся	
	31 декабря 2020 г.	31 декабря 2019 г.
<b>Движение денежных средств от операционной деятельности</b>		
Чистая прибыль	\$ 90,160	\$ 20,900
Корректировки для сверки чистой прибыли от операционной деятельности:		
Износ и амортизация	2,548	1,925
Неденежные лизинговые расходы	4,502	4,684
Убыток от продажи основных средств	-	202
Изменения в отложенных налогах	2,868	1,001
Расходы по вознаграждению на основе акций	1,090	2,100
Платежи в форме акций	517	836
Нереализованный (доход)/убыток по торговым ценным бумагам	(7,695)	5,251
Нереализованный доход по производным финансовым инструментам	-	(233)
Чистое изменение в начисленных процентах	(1,036)	(752)
Формирование/ (восстановление) резерва по сомнительной дебиторской задолженности	1,775	(1,316)
Изменения в операционных активах и обязательствах:		
Обязательства по аренде	(4,870)	(4,733)
Торговые ценные бумаги	(114,807)	(59)
Брокерская и прочая дебиторская задолженность	58,596	(80,423)
Займы выданные	(1,129)	(8,180)
Прочие активы	(3,887)	(5,763)
Обязательства перед клиентами	646,950	105,560
Обязательство по текущему налогу на прибыль	2,107	(593)
Торговая кредиторская задолженность	10,934	22,069
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	9,078	4,385
Прочие обязательства	1,253	1,784
<b>Чистые денежные средства от операционной деятельности</b>	<b>698,954</b>	<b>68,645</b>
Приобретение основных средств	(3,072)	(3,608)
Поступления от продажи основных средств	227	468
Поступления от продажи/(приобретения) ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, по справедливой стоимости, нетто	6,437	(7,455)
Вознаграждение, выплаченное за Zerich	(7,110)	-
Вознаграждение, выплаченное за Prime Executions	(2,500)	-
Вознаграждение, выплаченное за Freedom Bank KZ	(53,097)	-
Денежные средства, их эквиваленты и денежные средства, ограниченные в использовании, полученные от приобретения	157,533	-
<b>Чистые денежные средства, от/ (использованные в) инвестиционной деятельности</b>	<b>98,418</b>	<b>(10,595)</b>
<b>Движение денежных средств от финансовой деятельности</b>		
Поступления от/(выкуп) обязательств по соглашениям РЕПО	63,166	(15,285)
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	3,554	17,722
Выкуп долговых ценных бумаг	(8,186)	(7,256)
Погашение полученных займов	-	(4,008)
Поступления от полученных займов	3,300	-
Исполнение опционов	118	455
<b>Чистые денежные средства от/(использованные в) финансовой деятельности</b>	<b>61,952</b>	<b>(8,372)</b>

**FREEDOM HOLDING CORP.**

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

Эффект изменения валютного курса на денежные средства и их эквиваленты	3,787	5,281
<b>ЧИСТОЕ ИЗМЕНЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ, ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ И ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ, ОГРАНИЧЕННЫХ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ</b>	<b>863,111</b>	<b>54,959</b>
<b>ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ И ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ОГРАНИЧЕННЫЕ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ, НАЧАЛО ПЕРИОДА</b>	<b>129,805</b>	<b>88,420</b>
<b>ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ОГРАНИЧЕННЫЕ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ, КОНЕЦ ПЕРИОДА</b>	<b>\$ 992,916</b>	<b>\$ 143,379</b>

За девять месяцев, закончившихся	
31 декабря 2020 г.	31 декабря 2019 г.

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

Денежные средства, уплаченные в виде процентов	\$ 11,580	\$ 7,686
Уплаченный налог на прибыль	\$ 12,186	\$ 5,094

**Раскрытие дополнительной неденежной информации:**

Актив в форме права пользования операционной арендой, полученный в обмен на обязательства по операционной аренде	\$ -	\$ 16,979
Актив в форме права пользования операционной арендой, полученный/выбывший в обмен на обязательства по операционной аренде в течение периода, нетто	\$ 2,665	\$ 4,059

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

	31 декабря 2020 г.	31 декабря 2019 г.
Денежные средства и их эквиваленты	\$ 624,572	\$ 93,653
Денежные средства, ограниченные в использовании	368,344	49,726
<b>Итого сумма денежных средств, денежных средств и их эквивалентов, и денежных средств, ограниченных в использовании в отчете о движении денежных средств</b>	<b>\$ 992,916</b>	<b>\$ 143,379</b>

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

**FREEDOM HOLDING CORP.**

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

	Простые Акции		Дополнительно оплаченный капитал	Нераспределен- ная прибыль	Прочий накопленный совокупный убыток	Неконтроли- руемая доля участия	Итого
	Акции	Сумма					
<b>На 30 сентября 2020 года</b>	<b>58,358,212</b>	<b>\$ 58</b>	<b>\$ 103,945</b>	<b>\$ 113,878</b>	<b>\$ (40,189)</b>	<b>\$ (1,976)</b>	<b>\$ 175,716</b>
Расходы по вознаграждению на основе акций	15,000	-	35	-	-	-	35
Платежи в форме акций	10,000	-	517	-	-	-	517
Исполнение опциона	60,000	-	118	-	-	-	118
Корректировка по пересчету иностранных валют	-	-	-	-	6,851	-	6,851
Чистая прибыль/(убыток)	-	-	-	42,374	-	(53)	42,321
<b>На 31 декабря 2020 года</b>	<b>58,443,212</b>	<b>\$ 58</b>	<b>\$ 104,615</b>	<b>\$ 156,252</b>	<b>\$ (33,338)</b>	<b>\$ (2,029)</b>	<b>\$ 225,558</b>
<b>На 31 марта 2020 года</b>	<b>58,358,212</b>	<b>\$ 58</b>	<b>\$ 102,890</b>	<b>\$ 66,335</b>	<b>\$ (37,974)</b>	<b>\$ (2,272)</b>	<b>\$ 129,037</b>
Расходы по вознаграждению на основе акций	15,000	-	1,090	-	-	-	1,090
Платежи в форме акций	10,000	-	517	-	-	-	517
Исполнение опциона	60,000	-	118	-	-	-	118
Реклассификационная корректировка, относящаяся к инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, выбывшим за период, за вычетом налогового эффекта	-	-	-	-	71	-	71
Корректировка по пересчету иностранных валют	-	-	-	-	4,565	-	4,565
Чистая прибыль	-	-	-	89,917	-	243	90,160
<b>На 31 декабря 2020 года</b>	<b>58,443,212</b>	<b>\$ 58</b>	<b>\$ 104,615</b>	<b>\$ 156,252</b>	<b>\$ (33,338)</b>	<b>\$ (2,029)</b>	<b>\$ 225,558</b>

**FREEDOM HOLDING CORP.**

**СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА (продолжение) (Не аудировано)**

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

	Простые Акции		Дополнительно оплаченный капитал	Нераспределенная прибыль	Прочий накопленный совокупный убыток	Неконтролируемая доля участия	Итого
	Акции	Сумма					
<b>На 30 сентября 2019 года</b>	<b>58,093,212</b>	<b>\$ 58</b>	<b>\$ 101,247</b>	<b>\$ 58,477</b>	<b>\$ (24,458)</b>	<b>\$ 306</b>	<b>\$ 135,630</b>
Исполнение опциона	230,000	-	356	-	-	-	356
Расходы по вознаграждению на основе акций	-	-	546	-	-	-	546
Платежи в форме акций	20,000	-	-	-	-	-	-
Изменения в нерезализованной прибыли по инвестициям, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом налогового эффекта	-	-	-	-	(1)	-	(1)
Корректировка по пересчету иностранных валют	-	-	-	-	2,841	-	2,841
Чистая прибыль/ (убыток)	-	-	-	5,041	-	(991)	4,050
<b>На 31 декабря 2019 года</b>	<b>58,343,212</b>	<b>\$ 58</b>	<b>\$ 102,149</b>	<b>\$ 63,518</b>	<b>\$ (21,618)</b>	<b>\$ (685)</b>	<b>\$ 143,422</b>
<b>На 31 марта 2019 года</b>	<b>58,043,212</b>	<b>\$ 58</b>	<b>\$ 99,093</b>	<b>\$ 41,498</b>	<b>\$ (23,052)</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 117,597</b>
Исполнение опциона	230,000	-	455	-	-	-	455
Расходы по вознаграждению на основе акций	-	-	2,100	-	-	-	2,100
Платежи в форме акций	70,000	-	836	-	-	-	836
Продажа доли участия в Freedom UA	-	-	(335)	-	-	435	100
Изменения в нерезализованной прибыли по инвестициям, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом налогового эффекта	-	-	-	-	26	-	26
Корректировка по пересчету иностранных валют	-	-	-	-	1,408	-	1,408
Чистая прибыль/ (убыток)	-	-	-	22,020	-	(1,120)	20,900
<b>На 31 декабря 2019 года</b>	<b>58,343,212</b>	<b>\$ 58</b>	<b>\$ 102,149</b>	<b>\$ 63,518</b>	<b>\$ (21,618)</b>	<b>\$ (685)</b>	<b>\$ 143,422</b>

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной сокращенной консолидированной финансовой отчетности

# FREEDOM HOLDING CORP.

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

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

---

### ПРИМЕЧАНИЕ 1 – ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

#### *Обзор*

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

Непосредственно или через дочерние компании Компания владеет следующими компаниями: ООО «Инвестиционная Компания «Фридом Финанс» («Freedom RU»), г. Москва, брокерско-дилерская компания по ценным бумагам в г. Москва, Россия; ООО «ФФИН Банк» («FFIN Bank»), банк находящийся в г. Москва, Россия; АО «Фридом Финанс» («Freedom KZ»), г. Алматы, Казахстан, брокер-дилер по ценным бумагам; АО "Банк "Фридом Финанс Казахстан" (ранее известное как АО "Банк "Касса-Нова"), банк находящийся г. Алматы, Казахстан, ("Freedom Bank KZ"); Прайм Экзекушнс, Инк, Нью-Йорк, брокерско-дилерская компания по ценным бумагам, которая базируется только в США, работающая на площадке Нью-Йоркской фондовой биржи (Prime Executions"); Публичная компания «Фридом Финанс Глобал» («Freedom Global»), брокер-дилер по ценным бумагам, расположенный в Астанинском международном финансовом центре; Freedom Finance Europe Limited («Freedom CY»), брокер-дилер находящийся в г. Лимассол, Кипр; Freedom Finance Technologies Ltd ("Freedom Technologies"), общество с ограниченной ответственностью, находящееся в г. Лимассол, Кипр, (ранее известное как Freedom Finance Management Limited); Freedom Finance Germany TT GmbH, Berlin, агент Freedom CY, находящийся в Берлине, Германия ("Freedom GE"); ООО «Фридом Финанс Узбекистан» («Freedom UZ»), г. Ташкент, Узбекистан, брокер-дилер по ценным бумагам; и FFIN Securities, Inc. («FFIN»), корпорация находящаяся в штате Невада

Компании также принадлежит 32,88% акций украинского брокера-дилера ООО «Фридом Финанс Украина» («Freedom UA»), г. Киев. Остальные 67,12% акций Freedom UA принадлежат Аскару Таштитову, президенту компании. Компания также заключила ряд договорных соглашений с Freedom UA и господином Таштитовым, в том числе Соглашение о консультационных услугах, Операционное соглашение и Опционное соглашение. Поскольку такие соглашения обязывают Компанию гарантировать выполнение всех обязательств Freedom UA и предоставлять Freedom UA достаточное финансирование для покрытия всех операционных убытков Freedom UA и требований уровня ликвидности, Компания может получать 90% чистой прибыли Freedom UA после уплаты налогов, и от Компании требуется

## **FREEDOM HOLDING CORP.**

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

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

---

предоставление Freedom UA управленческой компетенции, оперативной поддержки и постоянного доступа к значительным активам, технологическим ресурсам и опыту Компании, необходимым для ведения бизнеса Freedom UA. Компания учитывает Freedom UA как организацию с переменным долевым участием («ОПДУ») в соответствии со стандартами бухгалтерского учета Совета по стандартам финансовой отчетности («FASB»). Соответственно, финансовая отчетность Freedom UA консолидируется в финансовую отчетность Компании.

В июле 2020 года мы завершили сделку по приобретению компании "Церих Кэпитал Менеджмент ("Zerich"). 27 декабря 2020 года Церих был присоединен к Freedom RU и его отдельное юридическое существование было прекращено. В связи с объединением, активы и обязательства Цериха были переданы Freedom RU.

Дочерние компании являются профессиональными участниками Казахстанской фондовой биржи (KASE), Биржи МФЦА (AIX), Московской биржи (MOEX), Санкт - Петербургской биржи (SPBX), Украинской биржи (UX), Республиканской фондовой биржи Ташкента (UZSE) и Узбекской республиканской валютной биржи (UZCE). Компания Freedom CY предоставляет клиентам Компании операционную поддержку и доступ к инвестиционным возможностям, относительной стабильности и целостности рынков ценных бумаг США и Европы, которые в соответствии с нормативными режимами многих юрисдикций, в которых мы работаем, в настоящее время предоставляют только ограниченный или не прямой доступ к международным рынкам ценных бумаг.

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

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

#### **Принципы бухгалтерского учета**

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

Настоящая финансовая отчетность подготовлена по методу начисления.

## **FREEDOM HOLDING CORP.**

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

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

---

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

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

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

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

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

#### **Консолидация организаций с переменной долей участия**

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

## **FREEDOM HOLDING CORP.**

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

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

---

#### **Использование оценок**

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

#### **Признание дохода**

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

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

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

Компания признает прибыль в соответствии с основным принципом, применяя следующие шаги:

- Шаг 1: Определяет Контракт(ы) с клиентом - Контракт представляет собой соглашение между двумя или более сторонами, которое создает права и обязанности, имеющие исковую силу.

## **FREEDOM HOLDING CORP.**

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

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

---

- Шаг 2: Определяет обязательства по выполнению Контракта - Контракт включает в себя обещания по передаче товаров или услуг клиенту. Если эти товары или услуги отличаются друг от друга, то обещания являются обязательствами по исполнению и учитываются отдельно.
- Шаг 3: Определяет цену сделки - цена сделки представляет собой сумму вознаграждения в контракте, на которую организация рассчитывает получить право в обмен на передачу обещанных товаров или услуг клиенту. Цена сделки может представлять собой фиксированную сумму вознаграждения клиента, но иногда она может включать переменное вознаграждение или вознаграждение в форме, отличной от денежной. Цена сделки также корректируется с учетом влияния временной стоимости денег, если контракт включает значительный финансовый компонент, и с учетом любого вознаграждения, подлежащего выплате клиенту. Если вознаграждение является переменным, организация оценивает сумму вознаграждения, на которую она будет иметь право в обмен на обещанные товары или услуги. Оценочная сумма переменного вознаграждения будет включена в цену сделки только в той мере, в какой существует вероятность того, что существенное восстановление суммы признанной совокупной выручки не произойдет, если впоследствии будет устранена неопределенность, связанная с переменным вознаграждением.
- Шаг 4: Распределение цены сделки между обязательствами по исполнению контракта - компания обычно распределяет цену сделки по каждому обязательству по исполнению контракта на основе относительной отдельно взятой цены продажи каждого отдельного товара или услуги, обещанных в контракте. Если отдельная продажная цена не наблюдается, организация ее оценивает. Иногда цена сделки включает в себя дисконт или переменную сумму вознаграждения, которая полностью относится к части контракта.
- Шаг 5: Признание выручки, когда (или как только) компания исполняет обязательство по исполнению - компания признает выручку, когда (или как только) она исполняет обязательство по исполнению путем передачи клиенту обещанного товара или услуги (т.е. когда клиент получает контроль над этим товаром или услугой). Сумма выручки признается как сумма, распределенная на исполнение обязательства по исполнению. Обязательство по исполнению может быть исполнено в определенный момент времени (обычно в случае обещания передать товар или услугу клиенту) или с течением времени (обычно в случае обещания передать услугу клиенту). Для обязательств по исполнению, исполненных с течением времени, организация признает доход с течением времени, выбрав соответствующий метод измерения прогресса организации в направлении полного выполнения этого обязательства по исполнению.

### **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

## **FREEDOM HOLDING CORP.**

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

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

---

контракта и впоследствии повторно оцениваются до их справедливой стоимости на каждую отчетную дату. Справедливая стоимость оценивается на основании котировочных цен или моделей ценообразования, которые учитывают текущие рыночные и договорные цены на базисные инструменты и прочие факторы. Производные инструменты заносятся на активную сторону баланса, когда их справедливая стоимость положительная, и на пассивную сторону баланса, когда она отрицательная.

#### **Функциональная валюта**

Руководство Компании внедрило ASC 830, Вопросы Пересчета Иностранных Валют, так как Компания постоянно сталкивается с необходимостью пересчета из одной иностранной валюты в другую. Функциональные валюты дочерних организаций Компании являются Российский рубль, Европейское евро, Украинская гривна, Узбекский сум, Казахстанский тенге и доллар США. Валютой представления отчетности Компании является доллар США. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, переводятся в доллары США, используя курс обмена валюты, существующий на дату составления баланса. Неденежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, переводятся по курсам обмена валюты, действующим на дату транзакции. Среднемесячные курсы используются для перевода доходов и расходов. Прибыль или убыток, возникающие при пересчете или расчетах по операциям или остаткам в иностранной валюте, включаются в раздел «Прочий совокупный доход/(убыток)».

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

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

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

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

Соглашение обратного РЕПО – это транзакция, при которой Компания приобретает финансовые инструменты у продавца, как правило, в обмен на наличные средства, и одновременно вступает в соглашение о перепродаже тех же самых или практически тех же

## **FREEDOM HOLDING CORP.**

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

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

---

самых финансовых инструментов продавцу на сумму, равную наличным средствам или другому вознаграждению, полученному в обмен на них, плюс процент в будущем. Ценные бумаги, приобретенные по соглашениям обратного РЕПО, учитываются как обеспеченные залогом финансовые операции и фиксируются по сумме контракта, за которую ценные бумаги будут перепроданы, включая начисленный процент. Финансовые инструменты, приобретенные по соглашениям обратного РЕПО, фиксируются в финансовой отчетности как денежные средства на депозите, обеспеченные ценными бумагами, и классифицируются как денежные средства и их эквиваленты в Сокращенном Консолидированном Балансе.

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

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

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

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

Находящиеся в листинге акции и находящиеся в листинге облигации, подлежащие погашению, которые торгуются на активном рынке, классифицируются как ИНП и отражаются по их справедливой стоимости. Компания имеет инвестиции в нелистинговые акции, которые не торгуются на активном рынке, которые классифицируются как инвестиции ИНП и также отражаются по их справедливой стоимости (поскольку руководство Компании считает, что их

## **FREEDOM HOLDING CORP.**

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

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

---

справедливая стоимость надежно оценена). Прибыли и убытки, возникающие в результате изменения справедливой стоимости, отражаются в составе прочего совокупного дохода и учитываются в разделе Накопленный прочий совокупный доход/(убыток), за исключением убытков иных нежели временно-обесцененные, процентов, рассчитанных с использованием метода эффективной процентной ставки, дивидендных доходов, прибыли и убытков от курсовой разницы, признаются в Сокращенном Консолидированном Отчете о Прибылях и Убытках и Прочем Совокупном Доходе. Когда инвестиции выбывают или признаются обесцененными, то прибыль или убыток, ранее накопленные в резерве переоценки инвестиций, реклассифицируются в Сокращенном Консолидированном Отчете о Прибылях и Убытках и Прочем Совокупном Доходе.

#### **Торговые ценные бумаги**

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

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

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

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

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

## **FREEDOM HOLDING CORP.**

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

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

---

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

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

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

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

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

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

#### **Обесценение долгосрочных активов**

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

## FREEDOM HOLDING CORP.

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

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

---

#### Обесценение гудвилла

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

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

Баланс на 31 марта 2020 г.	<u>\$</u>	<u>2,607</u>
Приобретение Freedom Bank KZ		1,928
Приобретение Prime Executions		1,514
Приобретение Zerich		45
Корректировка по пересчету иностранных валют		108
Баланс на 31 декабря 2020 г.	<u>\$</u>	<u>6,202</u>

#### Подходный налог

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

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

## **FREEDOM HOLDING CORP.**

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

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

---

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

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

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

#### **Финансовые инструменты**

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

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

#### **Аренда**

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

## **FREEDOM HOLDING CORP.**

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

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

---

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

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

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

#### **Основные средства**

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

#### **Сегментная информация**

Компания работает в едином операционном сегменте, предлагая финансовые услуги своим клиентам в едином географическом регионе, охватывающем Евразию. Компания оказывает клиентам различные финансовые услуги, включая брокерские услуги в области розничной торговли ценными бумагами, исследования, инвестиционное консультирование, торговлю ценными бумагами, маркетинг, услуги корпоративного инвестиционного банкинга и услуги по андеррайтингу для своих клиентов. Компания генерирует доход от клиентов в основном за счет комиссионных и процентных доходов. Компания не использует Отчеты о прибылях и убытках или другую информацию в разрезе регионов, стран или подразделений для принятия деловых решений.

#### **Последние нововведения в сфере бухгалтерского учета**

16 июня 2016 года Совет по стандартам финансового учета опубликовал Обновление стандартов бухгалтерского учета № 2016-13 «Финансовые инструменты - Кредитные убытки (Раздел 326): Оценка кредитных убытков по финансовым инструментам», в котором была представлена методология ожидаемых кредитных убытков в отношении обесценения

## **FREEDOM HOLDING CORP.**

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

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

---

оцениваемых финансовых активов по амортизированной стоимости. Эта методология заменяет модель вероятных понесенных убытков для этих активов. В ноябре 2019 года ССФУ выпустил ОСБУ 2019-10 «Финансовые инструменты - кредитные убытки» (Раздел 326), производные инструменты и хеджирование (Раздел 815) и аренда (Раздел 842). Правление разработало философию, позволяющую расширить и упростить распределение дат вступления в силу между более крупными публичными компаниями (первая группа) и всеми другими организациями (вторая группа). К этим другим организациям относятся частные компании, небольшие государственные компании, некоммерческие организации и планы вознаграждения сотрудников. В соответствии с этой философией, основное обновление в первую очередь будет эффективным для субъектов первого сегмента, то есть для государственных коммерческих организаций, которые являются регистраторами Комиссии по ценным бумагам и биржам, за исключением организаций, имеющих право быть небольшими отчитываемыми компаниями (SRC) в соответствии с определением КЦББ. Главный глоссарий кодификации определяет общественные предприятия и регистраторов. Все остальные субъекты, включая небольшие отчитываемые компании, другие публичные субъекты бизнеса и непубличные субъекты хозяйствования (частные компании, некоммерческие организации и планы вознаграждений работникам), составили бы второй сегмент. Предполагается, что для этих организаций Правление рассмотрит вопрос о том, чтобы дата вступления в силу была изменена как минимум через два года после первой корзины для основных обновлений. В настоящее время Компания является небольшой отчитываемой компанией, и в соответствии с ОСБУ 2019-10 и относится ко второму сегменту. Таким образом, ОСБУ 2016-13, ОСБУ 2017-12 вступают в силу для фискальных лет, начинающихся после 15 декабря 2022 года. В настоящее время Компания оценивает влияние ОСБУ 2016-13 и 2017-12 на ее сокращенную консолидированную финансовую отчетность и на соответствующие раскрытия информации.

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

## **FREEDOM HOLDING CORP.**

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

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

---

начинающихся после 5 августа 2020 года. В настоящее время Компания оценивает влияние ОСБУ 2020-06 на сокращенную консолидированную финансовую отчетность и соответствующие раскрытия информации.

В октябре 2020 года Совет по стандартам бухгалтерского учета выпустил Обновление стандартов бухгалтерского учета (ASU) № 2020-09 "Долг" (Раздел 470): Поправки к параграфам КЦББ в соответствии с релизами КЦББ № 33-10762, которые вносят изменения в различные параграфы Комиссии по ценным бумагам и биржам (КЦББ) в Кодификации стандартов бухгалтерского учета FASB на основании издания Окончательного релиза правил КЦББ № 33-10762 "Раскрытие финансовой информации о Гарантах и эмитентах гарантированных ценных бумаг и аффилированных с ними лицах, ценные бумаги которых обеспечивают ценные бумаги Регистранта". Выпуск № 33-10762 вносит изменения в Правила 3-10 "Финансовая отчетность Гарантов и эмитентов гарантированных ценных бумаг, зарегистрированных или подлежащих регистрации" и 3-16 "Регламента S-X "Финансовая отчетность аффилированных лиц, ценные бумаги которых обеспечивают ценные бумаги, зарегистрированные или подлежащие регистрации", которые в основном относятся к конкретным видам зарегистрированных предложений по долговым ценным бумагам. Изменения, являющиеся результатом проводимой КЦББ всесторонней оценки существующих требований по раскрытию информации, направлены на то, чтобы (1) сделать раскрытие информации, требуемое правилами, более полезным для инвесторов, а также упростить и рационализировать обязательства по раскрытию информации, налагаемые на регистрантов; (2) стимулировать эмитентов к размещению зарегистрированных гарантированных или обеспеченных ценных бумаг, тем самым потенциально обеспечивая инвесторам защиту, которую они не могут получить при размещении, проводимом на незарегистрированной основе; и (3) увеличить количество зарегистрированных размещений, включающих гарантии в качестве повышения кредитоспособности, что может привести к снижению стоимости капитала для эмитентов и повышению уровня защиты инвесторов. ASU 2020-09 действует в отношении фискальных лет, начинающихся после 4 января 2021 года. В настоящее время Компания оценивает, какое влияние ASU 2020-09 окажет на сокращенную консолидированную финансовую отчетность и раскрытие соответствующей информации.

## FREEDOM HOLDING CORP.

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

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

#### Пересмотр ранее выпущенной сокращенной консолидированной финансовой отчетности

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

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ И ОТЧЕТ О ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ (Реклассифицировано)	За девять месяцев закончившихся 31 декабря, 2019 г.		
	Как показано в выпущенном отчете	Реклассификация	С учетом реклассификации
<i>Расходы:</i>			
Процентные расходы	\$ 9,976	(1,362)	\$ 8,614
Расходы по услугам и комиссии	14,068	-	14,068
Операционные расходы	43,214	1,362	44,576
Восстановление резерва на обесценение	(1,316)	-	(1,316)
Прочие расходы, нетто	675	-	675
<b>Итого расходов</b>	<b>\$ 66,617</b>	<b>-</b>	<b>\$ 66,617</b>

#### ПРИМЕЧАНИЕ 3 - ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

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

	31 декабря, 2020 г.	31 марта, 2020 г.
Ценные бумаги, приобретенные по соглашениям обратного РЕПО	\$ 213,211	\$ 9,645
Текущие счета в брокерских организациях	94,709	4,051
Текущий счет в Национальном Расчетном Депозитарии (Россия)	89,489	1,348
Текущий счет в Национальном Депозитарии (Казахстан)	75,149	501
Текущие счета в клиринговых организациях	47,181	6,590
Текущие счета в коммерческих банках	44,852	14,462
Счета в фондовых биржах	28,281	14,904
Наличные денежные средства в банковском хранилище и в кассе	24,773	8,981
Текущий счет в Центральном Банке (Россия)	6,927	2,726
<b>Итого денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>\$ 624,572</b>	<b>\$ 63,208</b>

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

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

# FREEDOM HOLDING CORP.

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

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

31 декабря 2020 г.				
Процентные ставки и оставшиеся сроки действия договоров				
Средняя процентная ставка	До 30 дней	30-90 дней	Итого	
<b>Ценные бумаги, приобретенные по соглашениям обратного РЕПО</b>				
Неамериканские суверенные долговые облигации	0.89%	\$ 108,654	\$ 28	\$ 108,682
Корпоративные долевые ценные бумаги	7.74%	58,305	-	58,305
Корпоративные долговые ценные бумаги	4.31%	46,224	-	46,224
<b>Итого</b>		<b>\$ 213,183</b>	<b>\$ 28</b>	<b>\$ 213,211</b>

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

Ценные бумаги, полученные Компанией в качестве обеспечения по соглашениям обратного РЕПО, представляют собой ликвидные торговые ценные бумаги с рыночными котировками и значительным объемом торгов. Справедливая стоимость обеспечения, полученного Компанией по соглашениям обратного РЕПО, по состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 марта 2020 года составляла \$230,312 и \$ 10,272, соответственно.

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

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

	31 декабря, 2020 г.	31 марта, 2020 г.
Денежные средства клиентов по брокерскому обслуживанию	\$ 357,154	\$ 63,506
Отложенные платежи к распределению	8,534	2,097
Резерв в Центральном Банке России	1,726	476
Гарантийные депозиты	930	518
<b>Денежные средства, ограниченные в использовании, итого</b>	<b>\$ 368,344</b>	<b>\$ 66,597</b>

## FREEDOM HOLDING CORP.

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

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

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

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

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

	31 декабря 2020 г.	31 марта 2020 г.
Долговые ценные бумаги	\$ 286,780	\$ 87,014
Долевые ценные бумаги	57,388	69,530
Биржевые ноты	1,145	-
<b>Торговые ценные бумаги, итого</b>	<b>\$ 345,313</b>	<b>\$ 156,544</b>
Долевые ценные бумаги	\$ 1	\$ 1
Депозитные сертификаты	-	5,076
Паевые инвестиционные фонды	-	672
Долговые ценные бумаги	-	405
Привилегированные акции	-	284
<b>Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости, итого</b>	<b>\$ 1</b>	<b>\$ 6,438</b>

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

## **FREEDOM HOLDING CORP.**

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

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

---

Справедливая стоимость активов и обязательств определяется с использованием наблюдаемых рыночных данных, основанных на недавней торговой активности. В тех случаях, когда наблюдаемые рыночные данные отсутствуют в следствии отсутствия торговой активности, Компания использует разработанные внутренние модели для оценки справедливой стоимости, а также при необходимости привлекает независимые третьи стороны для проверки своих предположений. Оценка справедливой стоимости требует значительного суждения руководства, в том числе сравнительного анализа аналогичных инструментов с наблюдаемыми рыночными данными и применения соответствующих ставок дисконтирования, которые отражают разницу между ценными бумагами, которые оценивает Компания, и выбранным эталонным критерием. В зависимости от типа ценных бумаг, принадлежащих Компании, могут потребоваться и другие методики оценки

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

Иерархия оценки состоит из трех уровней:

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

# FREEDOM HOLDING CORP.

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

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

В следующих таблицах представлены активы в виде ценных бумаг в сокращенной консолидированной финансовой отчетности по справедливой стоимости на регулярной основе по состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 марта 2020 года:

	31 декабря 2020 г.	Оценка справедливой стоимости на 31 декабря 2020 г. и использованием		
		Активных рыночных котировок для идентичных активов	Прочих значительных наблюдаемых исходных данных	Значительных ненаблюдаемых исходных данных
		(Уровень 1)	( Уровень 2)	( Уровень 3)
Долговые ценные бумаги	\$ 286,780	\$ 285,968	\$ 812	\$ -
Долевые ценные бумаги	57,388	38,705	-	18,683
Биржевые ноты	1,145	1,145	-	-
<b>Торговые ценные бумаги, итого</b>	<b>\$ 345,313</b>	<b>\$ 325,818</b>	<b>\$ 812</b>	<b>\$ 18,683</b>
Долевые ценные бумаги	\$ 1	\$ -	\$ -	\$ 1
<b>Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости. итого</b>	<b>\$ 1</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 1</b>

	31 марта 2020 г.	Определение справедливой стоимости на 31 марта 2020 г. и использованием		
		Активных рыночных котировок для идентичных активов	Прочих значительных наблюдаемых исходных данных	Значительных ненаблюдаемых исходных данных
		(Уровень 1)	( Уровень 2)	( Уровень 3)
Долговые ценные бумаги	\$ 87,014	\$ 87,014	\$ -	\$ -
Долевые ценные бумаги	69,530	58,271	-	11,259
<b>Торговые ценные бумаги, итого</b>	<b>\$ 156,544</b>	<b>\$ 145,285</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 11,259</b>
Долевые ценные бумаги	\$ 1	\$ -	\$ -	\$ 1
Долговые ценные бумаги	405	-	405	-
Депозитные сертификаты	5,076	-	5,076	-
Паевые инвестиционные фонды	672	672	-	-
Привилегированные акции	284	-	284	-
<b>Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости. итого</b>	<b>\$ 6,438</b>	<b>\$ 672</b>	<b>\$ 5,765</b>	<b>\$ 1</b>

## FREEDOM HOLDING CORP.

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

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

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

Вид	Метод оценки	Справедливая стоимость на 31 декабря 2020 г.	Справедливая стоимость на 31 марта 2020 г.	Значительные наблюдаемые вводные данные	%
Долевые ценные бумаги	ДДП	\$ 18,332	\$ 11,259	Ставка дисконтирования	9.6%
				Предполагаемое количество лет	9 лет
Долевые ценные бумаги	ДДП	\$ 351	\$ -	Ставка дисконтирования	18.6%
				Предполагаемое количество лет	9 лет

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

	Торговые ценные бумаги	Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи
<b>Баланс на 31 марта 2020 г.</b>	<b>\$ 11,259</b>	<b>\$ 1</b>
Продажа инвестиций, использующих исходные данные Уровня 3	(2)	-
Покупка инвестиций, использующих исходные данные Уровня 3	474	-
Переоценка инвестиций, использующих исходные данные Уровня 3	6,952	-
<b>Баланс на 31 декабря 2020 г.</b>	<b>\$ 18,683</b>	<b>\$ 1</b>
	Торговые ценные бумаги	Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи
<b>Баланс на 31 марта 2019 г.</b>	<b>\$ 504</b>	<b>\$ 1</b>
Продажа инвестиций, использующих исходные данные Уровня 3	(497)	-
Покупка инвестиций, использующих исходные данные Уровня 3	10,430	-
Переоценка инвестиций, использующих исходные данные Уровня 3	829	-
Корректировка по пересчету иностранных валют	(7)	-
<b>Баланс на 31 марта 2020 г.</b>	<b>\$ 11,259</b>	<b>\$ 1</b>

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

## FREEDOM HOLDING CORP.

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

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

	31 декабря 2020 г.		
	Активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	Нереализованный убыток, накопленный в составе прочего совокупного дохода/(убытка)	Активы, оцениваемые по справедливой стоимости
Долевые ценные бумаги	\$ 1	\$ -	\$ 1
<b>Баланс на 31 декабря 2020 г.</b>	<b>\$ 1</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 1</b>

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

В связи с продажей в 2011 году нефтегазовых активов Компании, связанных с разведкой и добычей нефти и газа, Компания объявила выплаты своим акционерам. Однако некоторые акционеры не заполнили и не предоставили необходимую документацию для установления их права на получение выплат. Общая сумма резерва, созданного Компанией от имени таких акционеров, равна стоимости ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, по справедливой стоимости за вычетом долевых ценных бумаг, плюс сумма, определенная как "отложенные платежи по распределению" в Примечании 4 - "Денежные средства, ограниченные в использовании". Эти средства в настоящее время подлежат выплате. Компания не контролирует, когда уполномоченный акционер предоставит необходимую документацию для подтверждения своего требования о получении выплаты по распределении средств.

## FREEDOM HOLDING CORP.

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

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

#### ПРИМЕЧАНИЕ 6 – БРОКЕРСКАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ, НЕТТО

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

	<u>31 декабря 2020 г.</u>	<u>31 марта 2020 г.</u>
Дебиторская задолженность по маржинальному кредитованию	\$ 53,196	\$ 107,770
Дебиторская задолженность от брокерских услуг	5,440	4,396
Долгосрочная дебиторская задолженность	1,407	-
Дебиторская задолженность за услуги андеррайтинга и маркетинга	536	67
Дебиторская задолженность от продажи ценных бумаг	479	1,498
Дебиторская задолженность по банковским комиссиям	88	218
Дебиторская задолженность по дивидендам	2	1
Прочая дебиторская задолженность	127	50
Резерв по сомнительной дебиторской задолженности	(2,193)	(313)
<b>Итого брокерская и прочая дебиторская задолженность, нетто</b>	<b>\$ 59,082</b>	<b>\$ 113,687</b>

По состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 марта 2020 года, задолженность от одного покупателя-связанного лица составила \$20,810 или 35% и \$90,696 или 80%, соответственно, от общего баланса. На основе исторических данных, Компания считает, что дебиторская задолженность связанных сторон будет полностью погашена. По состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 марта 2020 года, Компания, используя исторические и статистические данные, признала резерв по брокерской задолженности на сумму \$2,193 и \$313, соответственно.

#### ПРИМЕЧАНИЕ 7 – ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ

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

	<u>Сумма</u> <u>зadolженности</u>	<u>Сроки погашения</u>	<u>Средняя</u> <u>процентная</u> <u>ставка</u>	<u>Справедливая</u> <u>стоимость</u> <u>обеспечения</u>	<u>Валюта</u> <u>займа</u>
Субординированный заем	\$ 5,000	Декабрь 2022 – Апрель, 2024	3.69%	-	USD
Необеспеченный небанковский заем	2,365	Январь 2021 – Февраль 2021	3.00%	-	USD
Необеспеченный небанковский заем	1,375	Май 2021	13.00%	-	RUB
Субординированный заем	1,308	Сентябрь 2029	7.00%	-	UAH
Банковские займы, выданные клиентам	1,009	Январь 2021 – Июль 2025	17.53%	1,883	KZT
Банковские займы, выданные клиентам	598	Январь 2021 – Сентябрь 2045	11.67%	626	RUB
	<u>\$ 11,655</u>			<u>\$ 2,509</u>	

## FREEDOM HOLDING CORP.

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

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

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

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

### ПРИМЕЧАНИЕ 8 – НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

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

Налоговые ставки, использованные для отложенных налоговых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2020 года составляла 21% для США, 20% для Российской Федерации, Казахстана, Кыргызстана, 31% для Германии, 12.5% для Кипра, 18% для Украины и 15% для Узбекистана. Отложенные налоговые активы и обязательства Компании состоят из следующего:

	31 декабря 2020 г.		31 марта 2020 г.	
<b>Отложенные налоговые активы:</b>				
Накопленные налоговые убытки	\$	670	\$	1,691
Начисленные обязательства		231		7
Амортизация		-		4
Оценочный резерв		(670)		(677)
Переоценка торговых ценных бумаг		-		72
<b>Отложенные налоговые активы</b>	<b>\$</b>	<b>231</b>	<b>\$</b>	<b>1,097</b>
<b>Отложенные налоговые обязательства:</b>				
Переоценка торговых ценных бумаг	\$	2,408	\$	513
Амортизация		659		-
Субординированный заем		831		-
Прочие обязательства		13		14
<b>Отложенные налоговые обязательства</b>	<b>\$</b>	<b>3,911</b>	<b>\$</b>	<b>527</b>
<b>Отложенные налоговые (обязательства)/активы</b>	<b>\$</b>	<b>(3,680)</b>	<b>\$</b>	<b>570</b>

В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года, эффективная налоговая ставка составляла 15.79% и 17.03%, соответственно.

## FREEDOM HOLDING CORP.

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

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

Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды по состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 марта 2020 года, составили \$670 и \$1,691, соответственно, и подлежат обложению подоходным налогом в США, Российской Федерации, Украине и Узбекистане.

#### ПРИМЕЧАНИЕ 9 – ПОЛУЧЕННЫЕ ЗАЙМЫ

Займы, полученные по состоянию на 31 декабря 2020 года, состояли из:

Заемщик	Займода- тель	Сумма задолженности	Средняя процентная ставка	Срок	Дата погашения	Валюта займа
Freedom Holding Corp.	Не банковский	\$ 3,331	5.00%	6 месяцев	20 апреля 2021 г.	USD

По состоянию на 31 декабря 2020 года, небанковские займы полученные не были обеспечены. По состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 марта 2020 года, накопленные проценты по займам составляли \$31 и \$0, соответственно.

#### ПРИМЕЧАНИЕ 10 – ВЫПУЩЕННЫЕ ДОЛГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

Выпущенные долговые ценные бумаги по состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 марта 2020 года, составляли из:

	31 декабря 2020 г.	31 марта 2020 г.
Долговые ценные бумаги, деноминированные в долларах США	\$ 60,886	\$ 64,783
Долговые ценные бумаги, деноминированные в рублях	6,768	6,432
Накопленные проценты	746	1,081
<b>Итого</b>	<b>\$ 68,400</b>	<b>\$ 72,296</b>

По состоянию на 31 декабря 2020 года, выпущенные долговые ценные бумаги имели фиксированную ставку купона в диапазоне от 6.5% до 12% со сроком погашения в период с мая 2021 года по январь 2023 года. Долговые ценные бумаги Компании включают облигации Freedom KZ и RU, выпущенные согласно Законодательству Казахстана и Российской Федерации, торгующие на Казахстанской Фондовой Бирже (KASE) и Московской Бирже (MOEX), соответственно. Долговые ценные бумаги Компании также включают в себя \$20,496, в совокупном количестве, облигации FRHC, выпущенные с декабря 2019 года по февраль 2020 года. Выпущенные облигации FRHC, деноминированы в долларах США, с минимальной номинальной стоимостью по облигациям в размере \$100, процентной годовой ставкой в размере 7.000%, и с погашением в 2022 году. Облигации FRHC, были выпущены в соответствии с законодательством Международного Финансового Центра Астана и торгуются на Международной Бирже Астана (AIX).

Выпущенные долговые ценные бумаги первоначально признаются по справедливой стоимости полученного вознаграждения, за вычетом транзакционных расходов.

## FREEDOM HOLDING CORP.

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

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

#### ПРИМЕЧАНИЕ 11 – ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПЕРЕД КЛИЕНТАМИ

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

	<u>31 декабря 2020 г.</u>	<u>31 марта 2020 г.</u>
Брокерские клиенты	\$ 664,270	\$ 115,922
Банковские клиенты	302,986	52,510
<b>Итого</b>	<b>\$ 967,256</b>	<b>\$ 168,432</b>

По состоянию на 31 декабря 2020 года, обязательства перед банковскими клиентами составляли из средств на текущих счетах и депозитах на сумму \$191,430 и \$111,556, соответственно. По состоянию на 31 марта 2020 года, обязательства перед банковскими клиентами составляли из средств на текущих счетах и депозитах на сумму \$25,384 и \$27,126, соответственно.

#### ПРИМЕЧАНИЕ 12 – ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛЬ ИЛИ УБЫТОК

По состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 марта 2020 года, финансовые обязательства, по справедливой стоимости через прибыль или убыток составляли \$9,078 и \$0, соответственно.

В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 года, Компания продала ценные бумаги, не принадлежащие Компании, на сумму \$8,508. В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 года, Компания признала убыток от изменения справедливой стоимости и курсовой разницы финансовых обязательств в размере \$346 и \$224, соответственно, в сокращенном консолидированном отчете о прибылях и убытках и отчете о прочем совокупном доходе.

Короткая продажа подразумевает продажу ценной бумаги, которая не принадлежит продавцу, в ожидании того, что продавец приобретает такую же ценную бумагу (или ценную бумагу, которую можно обменять) на более поздний срок по более низкой стоимости. 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 в тысячах долларов США, если не указано иное)

#### ПРИМЕЧАНИЕ 13 – ТОРГОВАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Торговая кредиторская задолженность по состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 марта 2020 года, состояла из:

	31 декабря 2020 г.		31 марта 2020 г.	
Кредиторская задолженность по маргинальному кредитованию	\$	17,041	\$	6,101
Кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками		1,383		202
Кредиторская задолженность по приобретенным ценным бумагам		255		1,860
Прочее		522		235
<b>Итого</b>	<b>\$</b>	<b>19,201</b>	<b>\$</b>	<b>8,398</b>

По состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 марта 2020 года, кредиторская задолженность в пользу одной связанной стороны составляла \$9,738 или 51%, и \$4,306, или 51%, соответственно.

#### ПРИМЕЧАНИЕ 14 – ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО СОГЛАШЕНИЯМ РЕПО

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

	31 декабря 2020 г.				
	Процентные ставки и оставшиеся сроки действия договоров				
	Средняя процентная ставка	До 30 дней	30-90 дней	Свыше 90 дней	Итого
<i>Ценные бумаги, проданные по соглашениям РЕПО</i>					
Корпоративные долговые ценные бумаги	9.57%	\$ 82,471	\$ -	\$ -	\$ 82,471
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	8.32%	55,891	-	-	55,891
Корпоративные долевые ценные бумаги	11.38%	4,113	-	-	4,113
Американские суверенные долговые ценные бумаги	0.40%	1,927	-	-	1,927
<b>Ценные бумаги, проданные по соглашениям РЕПО, итого</b>		<b>\$ 144,402</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 144,402</b>

## FREEDOM HOLDING CORP.

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

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

Справедливая стоимость обеспечения, заложенного по соглашениям РЕПО по состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 марта 2020 года, составляли \$144,696 и \$54,222, соответственно.

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

#### ПРИМЕЧАНИЕ 15 – ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

В течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 и 2019 годов, Компания получила комиссионный доход от связанных сторон в размере \$56,243 и \$17,067, соответственно. В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 и 2019 годов, Компания получила комиссионный доход от связанных сторон в размере \$128,200 и \$60,241, соответственно. Комиссионные доходы, полученные от связанных сторон, в основном состояли из брокерских комиссий и комиссий за денежные переводы клиентов брокерских услуг.

В течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 и 2019 годов, Компания понесла комиссионные расходы по операциям со связанным сторонам в сумме \$6,139 и \$536, соответственно. В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 и 2019 годов, Компания понесла комиссионные расходы по операциям со связанным сторонам в сумме \$16,520 и \$2,931, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 марта 2020 года, денежные средства и их эквиваленты на брокерских счетах связанных сторон Компании составили \$372 и \$212, соответственно.

## **FREEDOM HOLDING CORP.**

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

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

---

По состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 марта 2020 года, займы, выданные Компанией связанным сторонам, составили \$0 и \$1,477, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 марта 2020 года, у Компании имелась дебиторская задолженность по банковским комиссиям и дебиторская задолженность брокерских клиентов от связанных сторон на общую сумму \$1,203 и \$3,611, соответственно. Брокерская и прочая дебиторская задолженность от связанных сторон возникает главным образом за счет комиссий к получению по брокерским операциям связанных сторон.

По состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 марта 2020 года, у Компании имелась дебиторская задолженность по маржинальному кредитованию, выданному связанным сторонам, на общую сумму \$28,124 и \$105,892, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 марта 2020 года, у Компании имелась кредиторская задолженность по маржинальному кредитованию перед связанными сторонами на общую сумму \$9,738 и \$4,306, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 марта 2020 года, у Компании имелась кредиторская задолженность перед связанной стороной на общую сумму \$239 и \$1,879, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 марта 2020 года, у Компании имелись финансовые обязательства перед связанными сторонами в размере \$1,602 и \$0, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 марта 2020 года, у Компании имелись обязательства перед клиентами в размере \$297,313 и \$26,150, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 марта 2020 года, у Компании имелись клиентские денежные средства, ограниченные в использовании на текущих и брокерских счетах связанных сторон на суммы \$82,443 и \$25,563, соответственно.

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

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

В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 года, неквалифицированные опционы на покупку 60,000 акций были исполнены по цене исполнения \$1.98 за акцию с общими поступлениями в размере \$119. В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года, неквалифицированные опционы на покупку 230,000 акций были исполнены по цене исполнения \$1.98 за акцию с общими поступлениями в размере \$445.

## FREEDOM HOLDING CORP.

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

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

---

30 декабря 2020 года Компания предоставила трем сотрудникам гранты на акции с ограниченным доступом в размере 15,000 обыкновенных акций. Из 15,000 акций, присуждаемых в соответствии с ограниченным предоставлением акций, на 4,500 акций распространяются условия перехода прав на один год, на 4,500 акций распространяются двухлетние условия перехода, а на 6,000 акций распространяются трехлетние условия перехода.

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 неквалифицированные 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, неквалифицированные опционы попадают под условия трехлетнего предоставления. По состоянию на 6 октября 2020 года, оставшиеся не предоставленные ограниченные акции и неквалифицированные опционы на акции из этих грантов, предоставленных 6 октября 2017 года, были переданы соответствующим получателям.

Компания отразила расходы по грантам в форме акций с ограниченным обращением и опционам на покупку в размере \$35 и \$1,090 в течение трех и девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 года, соответственно. В течение трех и девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года, Компания отразила расходы по грантам в форме акцией с ограниченным обращением и опционам на покупку в размере \$546 и \$2,100, соответственно.

### ПРИМЕЧАНИЕ 17 – ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ НА ОСНОВЕ АКЦИЙ

В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 года, опционы на акции не предоставлялись. Общие компенсационные расходы, связанные с предоставленными опционами, составили \$4 за три месяца закончившихся 31 декабря 2020 года, и \$54 за три месяца закончившихся 31 декабря 2019 года. Общие компенсационные расходы, связанные с предоставленными опционами, составили \$112 за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 года, и \$162 за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года. В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2020, опционы на покупку 60,000 акций были исполнены.

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

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

## FREEDOM HOLDING CORP.

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

(Все суммы 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, хотя руководство полагает, что модель оценки опциона Блэка-Шоулза дает разумную оценку справедливой стоимости, данная модель не обязательно обеспечивает наилучшее единичное измерение справедливой стоимости опционов, передаваемых в качестве поощрительных выплат.

Ниже приводится сводная информация по операциям с опционами на акции за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 года:

	Акции	Средневзвешенная цена исполнения	Средневзвешенный оставшийся контрактный срок (в годах)	Средневзвешенная внутренняя стоимость
Остаток, на 31 марта 2020 г.	120,000	\$ 1.98	7.52	\$ 1,466
Предоставлено	-	-	-	-
Исполнено	(60,000)	1.98	-	1,711
Конфисковано/отменено/истекло	-	-	-	-
Остаток, на 31 декабря 2020 г.	60,000	1.98	6.77	2,960
Годны для исполнения на 31 декабря, 2020 г.	60,000	\$ 1.98	6.77	\$ 2,960

В течение трех и девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 года, 15,000 ограниченных акций были предоставлены. Расходы на компенсацию, связанные с предоставлением ограниченных акций, составили \$31 в течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 года, и \$492 в течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года. Расходы на компенсацию, связанные с предоставлением ограниченных акций, составили \$978 в течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 года, и \$1,938 в течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года. По состоянию на 31 декабря 2020 года, общая сумма непризнанных компенсационных расходов составила \$775, связанных с предоставленными обыкновенными акциями без прав собственности. Ожидается, что стоимость будет признана в течение трехлетнего средневзвешенного периода.

В нижеследующей таблице приведена сводная информация об обращении ограниченных акций Компании за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 года:

## FREEDOM HOLDING CORP.

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

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

	Акции	Средневзвешенная справедливая стоимость
Остаток, на 31 марта, 2020 г.	2,275,000	\$ 4,777
Предоставлено	15,000	775
Исполнено	(2,275,000)	(4,777)
Конфисковано/отменено/истекло	-	-
Остаток, на 31 декабря, 2020 г.	15,000	\$ 775

В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 и 2019 года, Компания признала расходы по платежам в виде акций за консультационные услуги в размере \$517 и \$836.

### ПРИМЕЧАНИЕ 18 – АРЕНДА

В начале срока договора Компания определяет, является ли договор арендным и классифицирует аренду на финансовую или операционную. Когда возможно, Компания использует ставку, заложенную в договоре аренды, для дисконтирования арендных платежей до приведенной стоимости; однако, большинство договоров аренды Компании не предусматривают легко определяемую ставку. Следовательно, Компания должна дисконтировать арендные платежи на основе оценки своей ставки привлечения дополнительных заемных средств.

Компания арендует свои корпоративные офисные помещения и некоторые помещения на условиях долгосрочной операционной аренды, срок действия которой истекает 2024 года.

В таблице ниже, представлены активы и обязательства, относящиеся к аренде, отраженные в консолидированном балансе Компании по состоянию на 31 декабря 2020 года:

	Классификация в балансе	31 декабря 2020 г.
<b>Активы</b>		
Активы по операционной аренде	Активы полученные в форме права пользования	\$ 14,391
<b>Итого активы по аренде</b>		<b>\$ 14,391</b>
<b>Обязательства</b>		
Обязательства по аренде	Операционные обязательства по аренде	\$ 14,195
<b>Итого обязательства по аренде</b>		<b>\$ 14,195</b>

## FREEDOM HOLDING CORP.

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

Обязательства по аренде на 31 декабря 2020 года, состояли из следующего:

**Двенадцать месяцев, закончившихся 31 марта,**

2021 – после 31 декабря	\$	1,792
2022		7,256
2023		5,589
2024		1,281
2025		401
2026		75
Сумма платежей, итого		16,394
Минус: сумма процентов		(2,199)
Обязательства по аренде, нетто	\$	14,195
Средневзвешенный оставшийся срок аренды (в месяцах)		25
Средневзвешенная ставка дисконта		12%

Обязательства по краткосрочной операционной аренде на 31 декабря 2020 года составила приблизительно \$415. Расходы Компании на аренду офисных помещений составили \$656 и \$827 за три и девять месяцев закончившихся 31 декабря 2020 года и \$688 и \$977 за три и девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года, соответственно.

### ПРИМЕЧАНИЕ 19 – ПРИОБРЕТЕНИЕ ДОЧЕРНИХ КОМПАНИЙ

Приведенные ниже приобретения были учтены по методу приобретения в соответствии с Разделом 805 ASU «Объединение бизнеса».

#### *Приобретение Компании Церих*

2 июля 2020 года мы завершили сделку по приобретению Компании Церих после получения одобрения Федеральной Антимонопольной Службы России. Компания Церих начала свою деятельность в 1995 году и является одной из старейших брокерских компаний в России. Сумма приобретения Компанией Компании Церих составила \$7,110. Общая сумма сделки была распределена следующим образом:

## FREEDOM HOLDING CORP.

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

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

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

27 декабря 2020 года, Компания Церих была поглощена Freedom RU, и ее отдельное юридическое существование прекращено. Активы и обязательства были переданы Freedom RU по их перспективной балансовой стоимости на дату завершения слияния.

#### *Приобретение Prime Executions*

29 декабря 2020 года, Компания завершила сделку по приобретению Prime Executions. Prime Executions начал свою деятельность в 1985 году и является брокерским, дилерским агентом находящимся на площадке Нью-Йоркской Фондовой Биржи (NYSE). Сумма приобретения Prime Executions составила \$2,500. Общая сумма сделки была распределена следующим образом:

# FREEDOM HOLDING CORP.

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

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

	Распределение цены покупки По состоянию на 29 декабря 2020 г.	
<b>Активы:</b>		
Денежные средства и их эквиваленты	\$	206
Брокерская и прочая дебиторская задолженность		849
Нематериальные активы		532
Прочие активы		9
<b>Итого активы</b>	<b>\$</b>	<b>1,596</b>
<b>Обязательства:</b>		
Прочие обязательства	\$	610
<b>Итого обязательства</b>	<b>\$</b>	<b>610</b>
<b>Чистые приобретенные активы</b>	<b>\$</b>	<b>986</b>
Гудвилл		1,514
<b>Итого цена покупки</b>	<b>\$</b>	<b>2,500</b>

### Приобретение Freedom Bank KZ

28 декабря 2020 года, Компания завершила сделку по приобретению Freedom Bank KZ, после получения одобрения Агентства Республики Казахстан по Регулированию и Развитию Финансового Рынка. Freedom Bank KZ является Казахстанским банком второго уровня. Для целей бухгалтерского учета, 25 декабря 2020 года Компания приобрела контроль над предприятием путем приобретения простых акций Freedom Bank KZ. Общая стоимость приобретения составила \$53,097, которые были оплачены денежными средствами. Цена покупки включала вознаграждение, выплаченное за находящиеся в обращении обыкновенные акции в размере \$40,984, вознаграждение, выплаченное за находящиеся в обращении привилегированные акции в размере \$2,478, и вознаграждение, выплаченное за непогашенные субординированные займы в сумме \$9,635. Цена покупки, на дату приобретения контроля была распределена следующим образом:

	Распределение цены покупки По состоянию на 25 декабря 2020 г.	
<b>Активы:</b>		
Денежные средства и их эквиваленты	\$	129,185
Торговые ценные бумаги		50,684
Брокерская и прочая дебиторская задолженность		2,601
Основные средства		10,987
Нематериальные активы		2,769
Активы, полученные в форме права пользования		338
Займы выданные		1,023
Прочие активы		2,360
<b>Итого активы</b>	<b>\$</b>	<b>199,947</b>

## FREEDOM HOLDING CORP.

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

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

<b>Обязательства:</b>	
Обязательства перед клиентами	\$ 117,195
Обязательства по текущему налогу на прибыль	415
Торговая кредиторская задолженность	104
Обязательства по соглашениям РЕПО	28,500
Обязательства по аренде	338
Прочие обязательства	827
Отложенные налоговые обязательства	1,399
<b>Итого обязательства</b>	<b>\$ 148,778</b>
<b>Чистые приобретенные активы</b>	
<b>Гудвилл</b>	<b>1,928</b>
Вознаграждение, выплаченное за обыкновенные акции	40,984
Вознаграждение, выплаченное за привилегированные акции	2,478
Вознаграждение, выплаченное за субординированный займы	9,635
<b>Итого цена покупки</b>	<b>\$ 53,097</b>

#### Неаудированная дополнительная информация – проформа

Следующая неаудированная дополнительная информация отражает наши комбинированные результаты деятельности, если бы приобретение произошло в начале 2019 фискального года. Проформа отражает некоторые корректировки, связанные с приобретением. Проформа не отражает никакой потенциальной операционной эффективности или экономии затрат, которые могут возникнуть в результате приобретения. Соответственно, эта проформа предназначена для иллюстративных целей и не предназначена для представления фактических результатов деятельности объединенной компании, которые были бы достигнуты, если бы приобретение произошло в начале 2019 фискального года, а также не предназначена для указания будущих результатов операции. Итоговые результаты деятельности проформы за три и девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 и 2019 годов, представлены ниже:

	Неаудированная дополнительная информация - проформа			
	За три месяца закончившихся 31 декабря,		За девять месяцев закончившихся 31 декабря	
	2020	2019	2020	2019
Процентные доходы, нетто	\$ 2,791	\$ 4,768	\$ 10,630	\$ 13,825
Комиссионные доходы, нетто	54,424	15,865	123,211	58,255
Чистая прибыль	45,709	5,042	95,609	24,762
Средневзвешенное количество акций (базовое)	58,395,606	58,158,864	58,370,521	58,116,825
Средневзвешенное количество акций (разводненное)	58,450,688	58,391,547	58,423,467	58,335,749
Базовая Чистая Прибыль на Обыкновенную акцию	\$ 0.78	\$ 0.09	\$ 1.64	\$ 0.43
Разводненная Чистая Прибыль на Обыкновенную акцию	\$ 0.78	\$ 0.09	\$ 1.64	\$ 0.42

## FREEDOM HOLDING CORP.

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

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

#### ПРИМЕЧАНИЕ 20 – ДОГОВОРНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Freedom Bank KZ является участником некоторых забалансовых финансовых инструментов. Эти финансовые инструменты включают гарантии и нефинансированные обязательства по существующим кредитным линиям. Эти обязательства подвергают Компанию кредитному и рыночному риску различной степени, которые, по существу, аналогичны рискам, связанным с предоставлением кредитов клиентам, и регулируются той же кредитной политикой, которая используется при андеррайтинге кредитов. Обеспечение может быть получено на основе кредитной оценки контрагента Компанией. Максимальный размер кредитных убытков Компании представлен контрактной суммой этих обязательств.

##### *Нефинансированные обязательства по кредитным линиям*

Нефинансированные обязательства по кредитным линиям включают кредитные линии для коммерческой недвижимости, собственного капитала и потребительских целей существующим клиентам. Эти обязательства могут истечь без полного финансирования.

##### *Банковские гарантии*

Банковские гарантии – это условные обязательства, выдаваемые Компанией с целью гарантировать выполнение клиентом обязательств перед третьей стороной. Эти гарантии в основном выдаются для поддержки торговых операций или гарантийных соглашений. Кредитный риск, связанный с выдачей гарантий, по сути, такой же, как и при продлении кредитов клиентам. Значительная часть выданных гарантий обеспечена денежными средствами. Общая сумма обязательств кредитного характера, непогашенных на 31 декабря 2020 года, была следующей:

	По состоянию на 31 декабря 2020	
	г.	
Банковские гарантии	\$	5,713
Нефинансированные обязательства по кредитным линиям		278
	\$	<u>5,991</u>

#### ПРИМЕЧАНИЕ 21 – СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

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

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

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

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

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

и безопасности информации и систем наших клиентов, поставщиков и нашей собственной информации; (ix) наша способность надлежащим образом реагировать на риски и последствия пандемии COVID-19; и (xi) иные риски, указанные в других разделах данного отчета, а также в нашем Годовом отчете по форме 10-K за финансовый год, закончившийся 31 марта 2020 года и в нашем Квартальном отчете за три месяца, закончившиеся 30 сентября 2020 года. Мы не берем на себя обязательств пересматривать или обновлять какие-либо прогнозные заявления, за исключением случаев, предусмотренных законом.

## Обзор

Freedom Holding Corp. – это холдинг. Наши действующие дочерние компании предоставляют финансовые услуги, включая полный комплекс услуг по брокерским операциям с ценными бумагами, инвестиционным консультациям, торговле ценными бумагами, инвестиционно-банковским услугам и услугам андеррайтинга в Евразии. Наша штаб-квартира находится в Алматы, Казахстан, также мы имеем административные офисы в России, на Кипре и в США. Более подробно описано ниже, 29 декабря 2020 года компания завершила сделку по приобретению Prime Executions, осуществляющей брокерско-дилерские услуги, и зарегистрированная в Комиссии по Ценным Бумагам и Биржам (КЦББ).

Наши дочерние компании являются профессиональными участниками Казахстанской фондовой биржи (KASE), Биржи МФЦА (AIX), Московской фондовой биржи (MOEX), Санкт-Петербургской фондовой биржи (SPBX), Украинской биржи (UX), Республиканской фондовой биржи Ташкента (UZSE) и Узбекской республиканской валютной биржи (UZCE), Нью-Йоркской фондовой биржи (NYSE), Американской биржи, специализирующейся на акциях высокотехнологичных компаний (NASDAQ). Наш брокерский офис на Кипре предоставляет нашим клиентам операционную поддержку и доступ к инвестиционным возможностям, относительной стабильности и целостности рынков ценных бумаг США, Европы и Азии, которые в соответствии с нормативными режимами многих юрисдикций, в которых мы работаем, в настоящее время не позволяют инвесторам осуществлять прямой доступ к международным рынкам ценных бумаг.

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

## Отчет Руководства

### *Клиентская база*

Мы обслуживаем более 229,000 клиентских счетов, более 57% из которых имели положительные остатки на счетах денежных средств или активов по состоянию на 31 декабря 2020 года. Согласно внутренней политике, мы определяем «активные счета» как те, по которым осуществляется не менее одной транзакции в квартал. За три месяца, закончившихся 31 декабря 2020 года, у нас было около 68,000 активных счетов.

В дополнение к органическому привлечению клиентов, мы ускорили наш рост благодаря проведению нескольких стратегических приобретений, которые позволили нам расширить охват рынка, увеличить клиентскую базу, а также позволили предоставлять нашим клиентам удобство пользования как принадлежащей нам самой современной электронной торговой платформы Tradernet, так и услугами 96-и офисов розничных брокерских и финансовых услуг, расположенных в Казахстане (27), Кыргызстане (1), России (43), Узбекистане (8), Украине (14), Кипре (2) и Германии (1), которые предоставляют полный спектр финансовых услуг, инвестиционный консалтинг и образовательные услуги. В России 15 брокерских и финансовых офисов также предоставляют банковские услуги постоянным клиентам.

### *Существенные события*

#### *Приобретение – Freedom Bank KZ*

28 декабря 2020 года мы завершили ранее объявленное приобретение Freedom Bank KZ, включая все непогашенные субординированные займы Freedom Bank KZ, совокупной ценой приобретения в размере \$53,097 («Приобретение Freedom Bank KZ»). Дополнительная информация о распределении цены приобретения и неаудированная дополнительная финансовая информация, изложена в Примечании 19 к нашей сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

Freedom Bank KZ, казахстанский банк второго уровня, который был основан в 2009 году и имеет десять филиалов по всему Казахстану. Исторически основным направлением Freedom Bank KZ является потребительское ипотечное кредитование. Выполняя одной из условий исполнения сделки, Freedom Bank KZ реализовал весь свой кредитный портфель, за исключением небольшой части, поскольку мы не планируем существенной деятельности по потребительскому кредитованию в соответствии с нашей существующей бизнес-моделью.

Приобретение Freedom Bank KZ позволит нам расширить наши предложения финансовых услуг в Казахстане, где Freedom KZ в настоящее время управляет 17 розничными брокерскими офисами, обслуживающими казахстанских клиентов. Приобретение Freedom Bank KZ является продолжением нашей успешной стратегии, впервые реализованной в России, где мы осуществляем брокерскую деятельность с ценными бумагами через Freedom RU в тандеме с банковскими услугами, предоставляемыми FFIN Bank для предоставления широкого спектра услуг клиентам.

Мы ожидаем, что интеграция банковских услуг Freedom Bank KZ и брокерских услуг Freedom KZ продолжится в течение следующих 12–18 месяцев. В рамках интеграции мы сменили руководство и правление Freedom Bank KZ, начали усилия по сокращению дублирующих или ненужных ролей в Freedom Bank KZ, особенно среди сотрудников, чьей основной деятельностью было потребительское ипотечное кредитование. В рамках интеграции и нашей стратегии ребрендинга мы изменили название банка с Bank Kassa Nova на АО «Freedom Finance Bank Kazakhstan» в январе 2021 года.

### Приобретение – Prime Executions

29 декабря 2020 года мы завершили приобретение Prime Executions, совокупной суммой приобретения \$2,500 («Приобретение Prime Executions»). Цена покупки подлежит обычным корректировкам после закрытия. Дополнительная информация о распределении цены приобретения изложена в Примечании 19 к нашей сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

Prime Executions - это брокерская-дилерская компания, которая зарегистрирована в Комиссии по ценным бумагам и биржам, и член Нью-Йоркской фондовой биржи (NYSE), где он действует только как агентский брокер-дилер на торговой площадке NYSE. Он также является членом NASDAQ, FINRA и SIPC. Prime Executions была основана в 1986 году и является брокерской фирмой NYSE, получившей статус «Голубой линии». Prime Executions объединяет опытную команду консультантов, брокеров и все доступные технологии, предоставляемые NYSE, широкому кругу клиентов как со стороны покупателя, так и со стороны продавца.

Приобретение Prime Executions представляет собой первый выход компании на рынки США. Мы ожидаем, что это приобретение предоставит нашим клиентам еще одну возможность для заключения сделок на рынке США, которые будут экономически эффективными и своевременными. Приобретение Prime Executions также позволит нам продолжить расширение нашего бизнеса, предоставляя участникам рынка США и Евразии межрыночные финансовые возможности.

### Рейтинг S&P

30 ноября 2020 года рейтинговое агентство Standard and Poor's («S&P») изменило прогноз по рейтингам дочерних компаний Компании Freedom KZ и Freedom RU с «B- / стабильный / B» на «B- / Позитивный / B». Долгосрочный и краткосрочный рейтинги обеих компаний остались на уровне «B - / B». Рейтинг Freedom KZ по национальной шкале также был пересмотрен с «kzBB -» на «kzBB».

### *Влияние COVID-19*

На начальных этапах вспышки пандемии COVID-19 в первые несколько месяцев 2020 года рынки резко упали. Это привело к значительному вмешательству со стороны Федерального резервного банка США, других центральных банков и различных правительств, что привело к резкому восстановлению финансовых рынков в оставшейся части 2020 года и стимулировало значительную активность на рынках долевого и долгового капитала. В

результате мы испытали значительный рост комиссионных доходов за счет увеличения активности клиентов, а также значительный прирост собственного портфеля.

Мы продолжаем следить за обстоятельствами вокруг COVID-19, а также за состоянием экономики и рынка капитала. Мы продолжаем следовать усовершенствованным методам уборки и другим мерам, применяемым в наших офисах и торговых точках в соответствии с местными требованиями здравоохранения. Мы ограничили несущественные деловые поездки и внедрили методы, обеспечивающие карантин для заболевших сотрудников или тех, у кого проявляются симптомы COVID-19. Весной 2020 года мы перевели подавляющее большинство наших сотрудников на удаленную работу, и только основные сотрудники работали в офисе. Эта практика продолжается там, где это диктуется локальными постановлениями в области здравоохранения или если местное руководство считает разумным. На сегодняшний день в результате этих изменений не было никаких существенных сбоев в нашем бизнесе или процессах.

Мы получили значительный рост общей выручки в течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 года. Мы считаем, что большая часть этого роста связана с уникальными рыночными условиями в течение 2020 года. В настоящее время мы не можем предсказать, будет ли этот рост продолжаться или повлияют ли текущая ситуация мировых экономических условий, политическая среда в США и COVID-19 к снижению активности клиентов на рынках. В настоящее время невозможно обоснованно оценить степень, в которой эти факторы могут повлиять на наш бизнес, финансовое состояние, ликвидность, результаты операций или денежные потоки.

#### *Финансовые результаты*

За три месяца, закончившихся 31 декабря 2020 года, мы получили чистую прибыль в размере около \$42.3 миллионов, при этом базовая и разводненная прибыль на акцию составили \$0.72. За девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 года, мы получили чистую прибыль в размере около \$90.2 миллионов, при этом базовая и разводненная прибыль на акцию составили \$1.54, соответственно. За три месяца, закончившихся 31 декабря 2019 года, мы получили чистую прибыль в размере около \$4 миллионов, а также базовую и разводненную прибыль на акцию в размере \$0.07. За девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года, чистая прибыль составила \$20.9 миллионов, а базовая и разводненная прибыль на акцию - \$0.36.

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

## Результаты деятельности

### Три месяца, закончившихся 31 декабря 2020 года, по сравнению с тремя месяцами, закончившихся 31 декабря 2019 года

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

	Три месяца, закончившихся 31 декабря 2020 г.		Три месяца, закончившихся 31 декабря 2019 г.	
	Сумма	%*	Сумма	%*
<b>Выручка:</b>				
Доходы по услугам и комиссии	\$ 74,333	74%	\$ 20,583	70%
Чистая прибыль по торговым ценным бумагам	18,944	19%	6,448	22%
Процентный доход	7,374	7%	3,063	10%
Чистый убыток по операциям с иностранной валютой	(1,413)	(1%)	(1,080)	(4%)
Чистый доход по производным инструментам	995	1%	556	2%
<b>Итого выручка, нетто</b>	<b>100,233</b>	<b>100%</b>	<b>29,570</b>	<b>100%</b>
<b>Расходы:</b>				
Процентный расход	6,649	7%	\$2,713	9%
Расходы по услугам и комиссии	20,278	20%	5,525	19%
Операционные расходы	21,921	22%	17,062	58%
Формирование резерва под обесценение	1,109	1%	152	1%
Прочие расходы, нетто	244	0%	118	0%
<b>Итого расходы</b>	<b>50,201</b>	<b>50%</b>	<b>25,570</b>	<b>87%</b>
Чистая прибыль до уплаты налога на прибыль	50,032	50%	4,000	14%
(Расходы)/экономию по налогу на прибыль	(7,711)	(8%)	50	0%
<b>Чистая прибыль</b>	<b>\$ 42,321</b>	<b>42%</b>	<b>\$ 4,050</b>	<b>14%</b>
Минус: Чистый убыток, относящийся к неконтролируемой доле участия	(53)	0%	(991)	(3%)
<b>ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ К РАСПРЕДЕЛЕНИЮ АКЦИОНЕРАМ</b>	<b>\$ 42,374</b>	<b>42%</b>	<b>\$ 5,041</b>	<b>17%</b>
<b>ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД/(УБЫТОК)</b>				
Изменения в нерезализованной прибыли по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, за вычетом налогового эффекта	\$ -	0%	\$ (1)	0%
Корректировка по пересчету иностранных валют, за вычетом налогового эффекта	6,851	7%	2,841	10%
<b>СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ДО НЕКОНТРОЛИРУЕМОЙ ДОЛИ УЧАСТИЯ</b>	<b>\$ 49,172</b>	<b>49%</b>	<b>\$ 6,890</b>	<b>24%</b>
Минус: Чистый убыток, относящийся к неконтролируемой доле участия	(53)	0%	(991)	(3%)
<b>СОВОКУПНЫЙ ДОХОД К РАСПРЕДЕЛЕНИЮ АКЦИОНЕРАМ</b>	<b>\$ 49,225</b>	<b>49%</b>	<b>\$ 7,881</b>	<b>27%</b>

\* Отражает процент от общей выручки, нетто

## Выручка

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

В течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 и 2019 годов, мы признали общую чистую выручку в размере \$100,233 и \$29,570, соответственно. Выручка за три месяца, закончившихся 31 декабря 2020 года, была значительно выше, чем за три месяца, закончившихся 31 декабря 2019 года, в основном за счет увеличения комиссионных доходов, чистой прибыли по торговым ценным бумагам, процентного дохода и чистой прибыли по производным финансовым инструментам. Прибыль, полученная в течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 и 2019 годов, была частично уменьшена чистым убытком от операций с иностранной валютой.

	Три месяца, закончившихся 31 декабря 2020 г.		Три месяца, закончившихся 31 декабря 2019 г.		Изменение	
	Сумма	%*	Сумма	%*	Сумма	%
Доходы по услугам и комиссии	\$ 74,333	74%	\$ 20,583	70%	\$ 53,750	261%
Чистая прибыль по торговым ценными бумагам	18,944	19%	6,448	22%	12,496	194%
Процентный доход	7,374	7%	3,063	10%	4,311	141%
Чистый убыток по операциям с иностранной валютой	(1,413)	(1%)	(1,080)	(4%)	(333)	31%
Чистый доход по производным инструментам	995	1%	556	2%	439	79%
<b>Итого выручка, нетто</b>	<b>\$ 100,233</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 29,570</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 70,663</b>	<b>239%</b>

\* Отражает процент от общей выручки, нетто

*Доходы по услугам и комиссии.* Комиссионные доходы состоят в основном из брокерских комиссий от торговли с клиентами и связанных с ними банковских услуг, андеррайтинга и маркет-мейкерских услуг. В течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 и 2019 годов, сборы и комиссии, полученные от брокерских, андеррайтинговых, маркет-мейкерских и связанных банковских услуг, составили \$74,333 и \$20,583 соответственно, что на \$53,750 больше.

В течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 года, комиссионные доходы от брокерских услуг увеличились на \$49,960 по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 31 декабря 2019 года. Мы полагаем, что этот рост частично объясняется значительным увеличением объема торгов и клиентской активности в результате значительного роста рынка в течение 2020 года. Мы полагаем, что этот рост также стал результатом наших постоянных усилий по расширению нашей брокерской клиентской базы как органически, так и за счет приобретений. Комиссионные доходы за банковские услуги увеличились за три месяца, закончившихся 31 декабря 2020 года, на \$1,851 по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 31 декабря 2019 года. Комиссионные доходы за банковские услуги состояли в основном из комиссий за банковские переводы, комиссий за обработку платежей и комиссий за операции по обмену валюты. Комиссионные доходы от услуг андеррайтинга увеличились на \$421 в течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 года, в связи с тем, что мы предоставили большее количество андеррайтинговых услуг по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 31 декабря 2019 года. Комиссии, полученные за консультационные услуги, увеличились на \$1,518 за три месяца, закончившихся 31 декабря 2020 года, по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 31 декабря 2019 года. Из-за неопределенности, связанной с пандемией COVID-19, мировыми экономическими условиями и текущей политической ситуацией в США, мы не можем с уверенностью предсказать, будут ли рыночные условия аналогичны тем, которые сохранялись в течение квартала, закончившегося 31 декабря 2020 года.

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

В течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 года, мы признали чистую прибыль по торговым ценным бумагам в размере \$18,944, включая \$11,462 реализованной чистой прибыли и \$7,482 нереализованной чистой прибыли по сравнению с чистой прибылью по торговым ценным бумагам в размере \$6,448 за три месяца, закончившихся в 31 декабря 2019 года, что включает \$11,452 реализованной чистой прибыли и \$5,004 нереализованного чистого убытка. Основные факторы, повлиявшие на увеличение чистой прибыли от торговых ценных бумаг в течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 года, включали благоприятные рыночные условия, значительное увеличение стоимости при переоценке некоторых ценных бумаг которая относится к Уровню 3, более широкое использование и успех внутридневных алгоритмических и маркетинговых мероприятий на SPBX вне обычных часов работы рынка США.

*Процентный доход.* В течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 и 2019 годов, мы получили процентный доход из нескольких источников, включая процентный доход по торговым ценным бумагам, процентный доход по денежным средствам и их эквивалентам в финансовых учреждениях, процентный доход по операциям обратного РЕПО и средствам, размещенным в банках. Процентный доход по торговым ценным бумагам состоял из процентов, полученных от инвестиций в долговые ценные бумаги, и дивидендов, полученных по долевым ценным бумагам, хранящимся на наших собственных торговых счетах. В течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 года, мы реализовали процентный доход в размере \$7,374 по сравнению с \$3,063 за три месяца, закончившихся 31 декабря 2019 года. Увеличение процентного дохода на \$4,311 было результатом увеличения процентного дохода по торговым ценным бумагам на сумму \$3,898, процентного дохода от займов, выданных клиентам в размере \$5, процентного дохода от средств, размещенных в банках в размере \$210 и процентного дохода по соглашениям обратного РЕПО в размере \$198.

В течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 года, мы получили более высокий процентный доход от торговых ценных бумаг, поскольку мы увеличили наши инвестиции в ценные бумаги с фиксированной доходностью по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 31 декабря 2019 года. Процентный доход по соглашениям обратного РЕПО был выше в течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 года, поскольку мы увеличили объем операций обратного РЕПО по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 31 декабря 2019 года.

*Чистый убыток по валютным операциям.* В соответствии с ОПБУ США мы должны переоценивать активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, в нашу отчетную валюту, доллар США, что может привести к прибылям или убыткам по операциям с иностранной валютой. В течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 года, мы получили чистый убыток по операциям с иностранной валютой в размере \$1,413 по сравнению с чистым убытком в размере \$1,080 за три месяца, закончившихся 31 декабря 2019 года.

За три месяца, закончившихся 31 декабря 2020 года, стоимость российского рубля и казахстанского тенге выросла приблизительно на 6% и 3% по отношению к доллару США, соответственно. В связи с увеличением активов нашей дочерней компании Freedom RU, выраженных в долларах США, мы получили чистый убыток от операций с иностранной валютой в размере \$993. В результате обесценения казахстанского тенге по отношению к российскому рублю примерно на 4% Freedom RU также понесла чистый убыток в размере \$794 по торговым ценным бумагам, обязательствам по договорам обратного РЕПО, а также по обязательствам по договорам прямого РЕПО, выраженным в казахстанских тенге. Наша дочерняя компания Freedom KZ признала отрицательную переоценку торговых ценных бумаг, выраженных в долларах США, и соглашений обратного РЕПО на сумму \$370 в течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 года. Эти убытки были частично компенсированы прибылью по выпущенным долговым ценным бумагам, индексированным к доллару США и обязательства по сделкам РЕПО по ценным бумагам, выраженным в долларах США, на общую сумму \$410. Наша дочерняя компания FFIN Bank признала прибыль от операций с иностранной валютой в размере \$172 в связи с увеличением суммы депозитов клиентов банка, деноминированных в долларах США. Также, в связи с увеличением объема наличных и безналичных операций мы признали прибыль по операциям с иностранной валютой в размере \$162.

*Чистая прибыль по производным финансовым инструментам.* В течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 года, мы признали чистую прибыль по производным инструментам в размере \$995 по сравнению с \$556 за три месяца, закончившихся 31 декабря 2019 года. В течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 года, Freedom KZ исполнила колл-опционы, полученные в связи с успешным завершением услуг андеррайтинга для третьей стороны и на дату исполнения Freedom KZ признала прибыль в размере \$946 по производным инструментам в сокращенном консолидированном отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе. Это стало основным фактором увеличения чистой прибыли по производным финансовым инструментам за три месяца, закончившихся 31 декабря 2020 года.

## Расходы

В течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 и 2019 годов, сумма общих расходов составила \$50,201 и \$25,570, соответственно. Расходы в течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 года, увеличились в основном в результате постоянно предпринимаемых нами действий по развитию нашего бизнеса.

	Три месяца, закончившихся 31 декабря 2020 г.		Три месяца, закончившихся 31 декабря 2019 г.		Изменение	
	Сумма	%*	Сумма	%*	Сумма	%
Процентный расход	\$ 6,649	13%	\$ 2,713	11%	\$ 3,936	145%
Расходы по услугам и комиссии	20,278	40%	5,525	22%	14,753	267%
Операционные расходы	21,921	44%	17,062	66%	4,859	28%
Формирование резерва под обесценение	1,109	2%	152	1%	957	630%
Прочие расходы, нетто	244	1%	118	0%	126	107%
<b>Итого расходы, нетто</b>	<b>\$ 50,201</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 25,570</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 24,631</b>	<b>96%</b>

\* Отражает процент от общей выручки, нетто

*Процентные расходы.* В течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 года, мы признали общие процентные расходы в размере \$6,649 по сравнению с \$2,713 в течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года. Увеличение процентных расходов на \$3,936 в основном связано с процентными расходами, связанными с краткосрочным финансированием, привлеченным посредством соглашений РЕПО по ценным бумагам на общую сумму \$1,978, увеличением процентных расходов по полученным депозитам клиентов на общую сумму \$1,301 в результате роста клиентских депозитов как от существующих, так и от новых клиентов, процентных расходов в размере \$584 по облигациям FRHC, выпущенных в течение периода с декабря 2019 года по февраль 2020 года, а также процентных расходов по займам полученным в размере \$73.

*Расходы по услугам и комиссии.* В течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 года, мы признали комиссионные расходы в размере \$20,278 по сравнению с комиссионными расходами в размере \$5,525 в течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года. Увеличение на \$14,753 было связано с увеличением комиссионных расходов по брокерским комиссиям, выплачиваемых нашим вышестоящим брокерам в размере \$13,591, комиссионных расходов по банковским услугам в размере \$992, и комиссий, выплаченных Центральному депозитарию и биржам \$170. Увеличение комиссионных расходов было результатом увеличения объема транзакций со стороны наших существующих клиентов, а также из-за роста нашей клиентской базы. По большей части, мы ожидаем, что комиссионные расходы будут увеличиваться и уменьшаться соответственно увеличению и уменьшению комиссионных доходов.

*Операционные расходы.* В течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 года, операционные расходы составили \$21,921 по сравнению с \$17,062 за три месяца, закончившихся 31 декабря 2019 года. Увеличение на \$4,859 было в основном связано с более высокими общими и административными расходами, связанными с расширением нашей деятельности, в том числе увеличение фонда заработной платы и бонусов на \$4,340, увеличение профессиональных услуг на \$808, поддержки программного обеспечения на \$395, увеличение расходов на услуги связи на \$272, увеличение износа и амортизации на \$206 и увеличение прочих расходов на \$90. В течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 года, мы уменьшили компенсационные выплаты на основе акций в размере \$511, арендные расходы на \$426 и командировочные расходы на \$315.

*Формирование/(восстановление) резерва под обесценение.* В течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 года, была погашена дебиторская задолженность на сумму около \$473, включая \$311, которые, по предварительным оценкам руководства, могли быть невозвратными, и по которым руководство признало убыток от обесценения в предыдущем периоде. Это вознаграждение было частично компенсировано дополнительным резервом на убытки от обесценения в размере примерно \$1,337.

#### ***(Расход)/экономия по налогу на прибыль***

Мы признали чистую прибыль до налогообложения в размере \$50,032 и \$4,000 в течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 и 2019 годов, соответственно. В течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 года, мы понесли расходы по налогу на прибыль в размере \$7,711 по сравнению с прибылью по налогу на прибыль в размере \$50 в течение трех

месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года. Увеличение расходов по налогу на прибыль объясняется увеличением доходов от операционной деятельности, и налогообложения этих доходов в различных иностранных юрисдикциях, в которых действуют наши дочерние компании, а также в виде дополнительного налога, введенного в США в связи с принятием положений об Общем Нематериальном Доходе со Сниженным Налогообложением («GILTI»)

### ***Совокупный доход***

Функциональными валютами наших действующих дочерних компаний являются российский рубль, казахстанский тенге, европейский евро, доллар США, украинская гривна и узбекский сум. Валюта нашей отчетности - доллар США. В соответствии с ОПБУ США мы должны переоценивать наши активы из функциональной валюты в валюту отчетности для целей финансовой отчетности. В результате укрепления курса российского рубля и казахстанского тенге примерно на 3% и 6% по отношению к доллару США мы получили прибыль от пересчета иностранной валюты в размере \$6,851 за три месяца, закончившихся 31 декабря 2020 года. Для сравнения, в результате повышения курса казахстанского тенге и российского рубля примерно на 3% и 4% по отношению к доллару США в течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года, мы получили прибыль от пересчета иностранной валюты в размере \$2,841. В результате прибыли от пересчета иностранной валюты мы реализовали совокупный доход в размере \$49,172 в течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 года, по сравнению с совокупным доходом в размере \$6,890 за три месяца, закончившихся 31 декабря 2019 года.

## Результаты деятельности

*Десять месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 года, по сравнению с десятью месяцами, закончившимися 31 декабря 2019 года*

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

	Десять месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 года		Десять месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года	
	Сумма	%*	Сумма	%*
<b>Выручка:</b>				
Доходы по услугам и комиссии	\$ 171,949	76%	\$ 69,538	75%
Чистая прибыль по торговым ценным бумагам	36,330	16%	12,957	14%
Процентный доход	16,571	7%	8,999	10%
Чистая прибыль/(убыток) по операциям с иностранной валютой	1,359	1%	(241)	0%
Чистая прибыль по производным инструментам	149	0%	556	1%
Итого выручка, нетто	<u>226,358</u>	<u>100%</u>	<u>91,809</u>	<u>100%</u>
<b>Расходы:</b>				
Процентный расход	15,092	7%	8,614	9%
Расходы по услугам и комиссии	50,068	22%	14,068	15%
Операционные расходы	52,214	23%	44,576	49%
Формирование/(восстановление) резерва под обесценение	1,775	1%	(1,316)	(1%)
Прочие расходы, нетто	149	0%	675	1%
Итого расходы	<u>119,298</u>	<u>53%</u>	<u>66,617</u>	<u>73%</u>
Чистая прибыль до уплаты налога на прибыль	107,060	47%	25,192	27%
Расходы по налогу на прибыль	(16,900)	(7%)	(4,292)	(5%)
<b>Чистая прибыль</b>	<b><u>\$ 90,160</u></b>	<b><u>40%</u></b>	<b><u>\$ 20,900</u></b>	<b><u>22%</u></b>
Минус: Чистая прибыль/(убыток), относящаяся к неконтролируемой доле участия	243	0%	(1,120)	(1%)
<b>ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ К РАСПРЕДЕЛЕНИЮ АКЦИОНЕРАМ</b>	<b><u>\$ 89,917</u></b>	<b><u>40%</u></b>	<b><u>\$ 22,020</u></b>	<b><u>23%</u></b>
<b>ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД</b>				
Изменения в нерезализованной прибыли по инвестициям, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом налогового эффекта	\$ -	0%	\$ 26	0%
Реклассификационная корректировка, относящаяся к инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, выбывшим за период, за вычетом налогового эффекта	71	0%	-	-
Корректировка по пересчету иностранных валют, за вычетом налогового эффекта	4,565	2%	1,408	2%
<b>СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ДО НЕКОНТРОЛИРУЕМОЙ ДОЛИ УЧАСТИЯ</b>	<b><u>\$ 94,796</u></b>	<b><u>42%</u></b>	<b><u>\$ 22,334</u></b>	<b><u>25%</u></b>
Минус: Совокупный доход/(убыток), относящаяся к неконтролируемой доле участия	243	0%	(1,120)	(1%)
<b>СОВОКУПНЫЙ ДОХОД К РАСПРЕДЕЛЕНИЮ АКЦИОНЕРАМ</b>	<b><u>\$ 94,553</u></b>	<b><u>42%</u></b>	<b><u>\$ 23,454</u></b>	<b><u>26%</u></b>

\* Отражает процент от общей выручки, нетто

## Выручка

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

За девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 и 2019 годов, мы признали общую чистую выручку в размере \$226,358 и \$91,809, соответственно. Выручка за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 года, была значительно выше, чем за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года, в основном из-за увеличения комиссионных доходов, более высокой чистой прибыли по торговым ценным бумагам, процентного дохода и увеличения чистой прибыли по производным финансовым инструментам, которые были частично компенсированы уменьшением чистого убытка по операциям с иностранной валютой.

	Девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 г.		Девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 г.		Изменение	
	Сумма	%*	Сумма	%*	Сумма	%
Доходы по услугам и комиссии	\$ 171,949	76%	\$ 69,538	75%	\$ 102,411	147%
Чистая прибыль по торговым ценными бумагам	36,330	16%	12,957	14%	23,373	180%
Процентный доход	16,571	7%	8,999	10%	7,572	84%
Чистая прибыль/(убыток) по операциям с иностранной валютой	1,359	1%	(241)	0%	1,600	(664%)
Чистая прибыль по производным инструментам	149	0%	556	1%	(407)	(73%)
<b>Итого выручка, нетто</b>	<b>\$ 226,358</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 91,809</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 134,549</b>	<b>147%</b>

\* Отражает процент от общей выручки, нетто

*Доходы по услугам и комиссии.* Комиссионные доходы состояли в основном из комиссионных за брокерские услуги, связанные с торговлей клиентами и связанными банковскими услугами, андеррайтинговыми и маркет-мейкингowymi услугами. В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 и 2019 годов, комиссионные доходы, полученные от брокерских, андеррайтинговых, маркет-мейкерских и связанных банковских услуг, составили \$171,949 и \$69,538 соответственно, увеличившись на \$102,411.

В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 года, сборы и комиссии за брокерские услуги увеличились на \$91,708 по сравнению с девятью месяцами, закончившимися 31 декабря 2019 года. Как обсуждалось выше, мы полагаем, что этот рост в основном связан со значительным увеличением объема торгов и связанной с этим активности клиентов. благодаря значительному росту рынка в 2020 году, а также нашим постоянным усилиям по расширению нашей брокерской клиентской базы как органически, так и за счет приобретений. Сборы и комиссии за сопутствующие банковские услуги увеличились за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 года, на \$2,665 по сравнению с девятью месяцами, закончившимися 31 декабря 2019 года. Комиссии за банковские услуги состоят в основном из комиссий за банковский перевод, комиссий за обработку платежей и комиссий за валюту обменные операции. Сборы и комиссионные от услуг андеррайтинга увеличились на \$4,992 за девять месяцев,

закончившихся 31 декабря 2020 года, в связи с тем, что мы предоставили большее количество андеррайтинговых услуг по сравнению с девятью месяцами, закончившимися 31 декабря 2019 года. Комиссионные доходы за консультационные услуги увеличились на \$3,046 за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 года, по сравнению с девятью месяцами, закончившимися 31 декабря 2019 года. Как отмечалось выше, из-за неопределенности, связанной с пандемией COVID-19, мировыми экономическими условиями и текущей политической обстановкой в США, мы не можем с какой-либо уверенностью предсказать, сохранятся ли рыночные условия, аналогичные тем, которые были в течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 года, в будущих периодах.

*Чистая прибыль по торговым ценным бумагам.* В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 года, мы признали чистую прибыль по торговым ценным бумагам в размере \$36,330, включая \$28,635 реализованной чистой прибыли и \$7,695 нереализованной чистой прибыли, по сравнению с чистой прибылью по торговым ценным бумагам в размере \$12,957 за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года, которые включали \$18,208 реализованной чистой прибыли и \$5,251 нереализованных чистых убытков. Основные факторы, повлиявшие на увеличение чистой прибыли от торговых ценных бумаг в течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 года, были благоприятные рыночные условия, значительное увеличение стоимости при переоценке некоторых ценных бумаг, которые относятся к Уровню 3, более широкое использование и успех внутрисуточной алгоритмической торговли и рыночная деятельность на SPBX в нерабочие часы работы рынка США. В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 года, мы также продолжили наши усилия по перераспределению части нашего собственного торгового портфеля с долевых ценных бумаг на инструменты с фиксированной доходностью.

*Процентный доход.* В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 и 2019 годов, мы получили процентные доходы из нескольких источников: процентные доходы по торговым ценным бумагам, по денежным средствам и их эквивалентам, находящимся в финансовых учреждениях, операциям обратного РЕПО и по средствам, размещенным в банках. Процентный доход по торговым ценным бумагам состоял из процентов, полученных от инвестиций в долговые ценные бумаги, и дивидендов, полученных по долевым ценным бумагам, которые хранятся на наших собственных торговых счетах. В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 года, мы признали процентный доход в размере \$16,571 по сравнению с \$8,999 за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года. Увеличение процентного дохода на \$7,572 было обусловлено, главным образом, увеличением процентного дохода по торговым ценным бумагам в размере \$7,111, по средствам, находящимся в банках, на сумму \$289 и процентов по сделкам обратного РЕПО на сумму \$201, что было частично компенсировано уменьшением процентов по займам, выданным клиентам, на сумму \$29.

В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 года, мы признали более высокий процентный доход по торговым ценным бумагам, поскольку увеличили наши инвестиции с фиксированной доходностью по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 31 декабря 2019 года. Процентный доход по операциям обратного РЕПО был выше в течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 года, так как мы увеличили объем операций обратного РЕПО, по сравнению с девятью месяцами, закончившимися 31 декабря 2019 года.

*Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой.* Согласно ОПБУ США, мы обязаны переоценивать активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, в нашу отчетную валюту, которой является доллар США. В результате этой переоценки мы можем получить прибыль или убыток по операциям с иностранной валютой. В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 года, мы признали чистую прибыль по операциям с иностранной валютой в размере \$1,359 по сравнению с чистым убытком по операциям с иностранной валютой в размере \$241 за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года.

В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 года, стоимость российского рубля и казахстанского тенге выросла по отношению к доллару США на 5% и 6%, соответственно. В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 года, Компания продала долговые ценные бумаги, не принадлежащие Компании, и признала убыток от переоценки финансовых обязательств в размере \$224. Наша дочерняя компания Freedom KZ в течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 года, признала отрицательную переоценку на сумму \$942 по торговым ценным бумагам и по соглашениям обратного РЕПО, выраженных в долларах США. Эти убытки были частично компенсированы прибылью от переоценки выпущенных долговых ценных бумаг, индексированных к доллару США и обязательств по сделкам РЕПО по ценным бумагам, выраженных в долларах США, на сумму \$1,162. Стоимость доллара США значительно снизилась по отношению к российскому рублю в течение первого квартала, закончившегося 30 июня 2020 года, затем восстановилась вместе с увеличением чистых активов, выраженных в долларах США, в нашей дочерней компании Freedom RU, в результате чего мы признали чистую прибыль от операций с иностранной валютой в размере \$449. В связи с увеличением объема наличных и безналичных банковских операций мы признали прибыль в размере \$914 по операциям с иностранной валютой.

## **Расходы**

В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 и 2019 годов, сумма общих расходов составила \$119,298 and \$66,617, соответственно. Расходы в течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 года, увеличились в основном в результате наших постоянных усилий по развитию нашего бизнеса и были частично компенсированы снижением прочих расходов.

	Десять месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 г.		Десять месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 г.		Изменение	
	Сумма	%*	Сумма	%*	Сумма	%
Процентный расход	\$ 15,092	13%	\$ 8,614	13%	\$ 6,478	75%
Расходы по услугам и комиссии	50,068	42%	14,068	21%	36,000	256%
Операционные расходы	52,214	44%	44,576	67%	7,638	17%
Формирование/(восстановление) резерва под обесценение	1,775	1%	(1,316)	(2%)	3,091	(235%)
Прочие (доходы)/расходы, нетто	149	0%	675	1%	(526)	(78%)
<b>Итого расходы, нетто</b>	<b>\$ 119,298</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 66,617</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 52,681</b>	<b>79%</b>

\* Отражает процент от общих расходов, нетто.

*Процентные расходы.* В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 года, мы признали общие процентные расходы в размере \$15,092 по сравнению с \$8,614 за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года. Увеличение процентных расходов на \$6,478 в основном связано с увеличением процентных расходов по счетам клиентов, в результате увеличения депозитов клиентов как существующих, так и новых, в размере \$2,552, и процентных расходов, связанных с облигациями FRHC, выпущенных в период с декабря 2019 года по февраль 2020 года, на сумму \$2,065, процентных расходов по соглашениям прямого РЕПО на общую сумму \$1,781 и процентных расходов по полученным займам в размере \$80.

*Расходы по услугам и комиссии.* В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 года, мы признали комиссионные расходы в размере \$50,068 по сравнению с \$14,068 в течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года. Увеличение в размере \$36,000 связано с ростом комиссионных сборов, выплачиваемых нашим вышестоящим брокерам на общую сумму \$34,786, комиссионных сборов за банковские услуги в размере \$897 и комиссионных сборов, выплаченных Центральному депозитарию и биржевых комиссий на сумму \$317. Увеличение комиссионных расходов было результатом роста нашей клиентской базы, а также увеличением объема транзакций от наших существующих клиентов. Как правило, мы ожидаем, что комиссионные расходы будут увеличиваться и уменьшаться соответственно увеличению и уменьшению комиссионных доходов.

*Операционные расходы.* За девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 года, операционные расходы составили \$52,214 по сравнению с \$44,576 в течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 года. Увеличение на \$7,638 произошло в основном за счет увеличения общих и административных расходов, связанными с расширением нашей деятельности, включая, увеличение расходов на оплату на \$8,199, увеличение износа и амортизации на \$589, увеличение на \$586 на поддержку программного обеспечения, увеличение расходов на связь на \$428 и увеличение на \$92 в других расходах. За девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 года, мы снизили расходы на компенсационные выплаты на основе акций на \$1,011, командировочные расходы на \$644, и расходы на рекламу на \$601.

*Формирование/(восстановление) резерва под обесценение.* В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 года, была погашена дебиторская задолженность на сумму около \$1,525, включая \$801, которые, по оценке руководства, могут быть невозвратными, и в отношении которых руководство признало убыток от обесценения в предыдущем периоде. Это восстановление было частично компенсировано дополнительным резервом на убытки от обесценения в размере приблизительно \$2,637.

## **Расход по налогу на прибыль**

Мы признали чистую прибыль до налогообложения в размере \$107,060 за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 года, и чистый доход до налогообложения в размере of \$25,192 в течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года, соответственно. В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 года, мы понесли расходы по налогу на прибыль в размере \$16,900 по сравнению с \$4,292 в течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года. Увеличение расходов по налогу на прибыль объясняется увеличением доходов от операционной деятельности, и налогообложения этих доходов в различных

иностранных юрисдикциях, в которых действуют наши дочерние компании, а также в виде дополнительного налога, введенного в США в связи с принятием положений об Общем Нематериальном Доходе со Сниженным Налогообложением («GILTI»).

### ***Совокупный доход***

В результате укрепления российского рубля на 5% и укрепления казахстанского тенге на 6% по отношению к доллару США мы получили прибыль от пересчета иностранной валюты в размере \$4,565 в течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 года, по сравнению с прибылью в размере \$1,408 в течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года. Это привело к совокупному доходу в размере \$94,796 за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 года, по сравнению со совокупным доходом в размере \$22,334 за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года.

### **Ликвидность и финансовые ресурсы**

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

По состоянию на 31 декабря 2020 года у нас были денежные средства и их эквиваленты в размере \$624,572 и ограниченные денежные средства в размере \$368,344 по сравнению с денежными средствами и их эквивалентами в размере \$63,208 и денежными средствами ограниченными в использовании в размере \$66,597 на 31 марта 2020 года. На 31 декабря 2020 года, у нас была общая сумма активов в размере \$1,473,654 и общая сумма обязательств в размере \$1,248,096, включая обязательства клиентов в размере \$967,256. Для сравнения, на 31 марта 2020 года у нас были общие активы в размере \$453,523 и общие обязательства в размере \$324,486, включая обязательства клиентов в размере \$168,432. Увеличение денежных средств, денежных средств и их эквивалентов с ограничениями, а также обязательств клиентов на 31 декабря 2020 года, является результатом увеличения депозитов клиентов в результате органического и неорганического привлечения клиентов через приобретения бизнеса, а также роста размера счетов клиентов по мере того, как клиенты увеличивают свои депозиты и становятся более активными на рынках, чтобы воспользоваться недавними благоприятными рыночными условиями. Как уже говорилось в этом отчете, из-за неопределенности, связанной с пандемией COVID-19, текущая политическая среда США и их потенциальное влияние на рынки и мировую экономику, мы не можем предсказать, будут ли и как долго будут продолжаться такие рыночные условия и связанный с ними рост.

По состоянию на 31 декабря 2020 года, стоимость торговых ценных бумаг, находящихся на наших собственных торговых счетах, составляла \$345,313 по сравнению с \$156,544 на 31 марта 2020 года. Этот рост в основном связан с покупкой дополнительных долговых ценных бумаг в нашем собственном торговом портфеле и благоприятными условиями рынка. По состоянию на 31 декабря 2020 года, около 83% нашего торгового портфеля состояло из долговых ценных бумаг, по сравнению с 56% на 31 марта 2020 года. Средства, необходимые для приобретения дополнительных ценных бумаг в нашем собственном торговом портфеле, были привлечены в основном за счет механизма финансирования под залог ценных бумаг.

По состоянию на 31 декабря 2020 года \$144,696 или 42%, торговых ценных бумаг, находящихся на наших собственных торговых счетах, подлежали выкупу ценных бумаг по сравнению с \$54,222 или 35%, по состоянию на 31 марта 2020 года. Обычно срок обязательств по обратному выкупу этих ценных бумаг составляет не более 30 дней. Из общей суммы денежных средств и их эквивалентов, \$624,572 по состоянию на 31 декабря 2020 года по договорам обратного РЕПО было заключено \$213,211, или примерно 35%. Для сравнения, на 31 марта 2020 года денежные средства и их эквиваленты составляли \$63,208, из которых \$9,645 или 15%, были предметом соглашений обратного РЕПО. Соглашения обратного РЕПО полностью обеспечены залогом и обычно имеют срок от 1 до 90 дней, но чаще всего сроком до 30 дней.

По состоянию на 31 декабря 2020 года, выпущенные долговые ценные бумаги Компании имели фиксированную ставку купона в диапазоне от 6,5% до 12% со сроком погашения с мая 2021 года по январь 2023 года. Долговые ценные бумаги Компании включают облигации наших дочерних компаний Freedom KZ и Freedom RU, выпущенные в соответствии с законодательством Казахстана и Российской Федерации, и торгуются на KASE и MOEX, соответственно. Долговые ценные бумаги Компании также включают облигации FRHC общей суммой \$20,496, выпущенные в период с декабря 2019 года по февраль 2020 года. Облигации FRHC деноминированы в долларах США, имеют минимальный номинал \$100, годовую купонную ставку – 7.000% и подлежат погашению в 2022 году. Облигации FRHC были проданы в соответствии с законодательством Международного финансового центра Астана и торгуются на Международной бирже Астана.

Колебания валютных курсов в течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 года, привели к росту стоимости российского рубля по отношению к доллару США на 5% и к повышению курса казахстанского тенге по отношению к доллару США на 6%. В результате, в соответствии с ОПБУ США, статьи баланса, выраженные в российских рублях и казахстанских тенге, должны были быть переоценены. В результате мы получили чистую прибыль в \$1,359 по операциям с иностранной валютой и прибыль от пересчета иностранной валюты в размере \$4,565 за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 года.

Как описано более подробно в других разделах настоящего документа и в Примечании 19 к нашей сокращенной консолидированной финансовой отчетности, в течение квартала, закончившегося 31 декабря 2020 года, мы завершили приобретение Freedom Bank KZ, включая находящиеся в обращении привилегированные акции и субординированный долг, на сумму \$53,097 и Prime Executions на сумму \$2,500.

Мы контролируем и управляем нашим риском ликвидности через различные комитеты и процессы, которые мы создали. Мы оцениваем наш леверидж и риск ликвидности, основываясь на соображениях и предположениях о рыночных факторах, а также других факторах, включая сумму доступного ликвидного капитала. 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 странах, компаниях или отраслях, наша ликвидность, капитализация, прогнозируемая доходность инвестиций и результаты деятельности могут быть значительно затронуты, если мы неправильно оценим влияние событий, сроков и ликвидности рынка для этих ценных бумаг.

В течение последних нескольких лет мы, органически и путем приобретения, придерживались стратегии агрессивного роста и ожидаем продолжения по расширению нашего влияния. Хотя эта стратегия привела к росту клиентов и доходов, она также приводит к увеличению расходов и большей потребности в капитальных ресурсах. Для дальнейшего роста и расширения могут потребоваться более значительные капитальные ресурсы, чем у нас имеются в настоящее время, это может потребовать от нас привлечения дополнительного капитала или долгового финансирования из внешних источников. Мы не можем гарантировать, что такое финансирование будет доступно нам на приемлемых условиях или будет вообще доступно в то время, когда оно потребуется.

Основываясь на наших текущих обязательствах, бизнес-планах, активах и ожидаемых результатах операций, мы полагаем, что наши текущие денежные средства и их эквиваленты, денежные средства, ожидаемые от операционной деятельности, и прогнозируемая прибыль от нашей собственной торговли будут достаточными для покрытия нашего оборотного капитала на следующие 12 месяцев. Однако на нашу оценку могут повлиять различные факторы неопределенности и риски, в том числе продолжающиеся последствия пандемии COVID-19 и потенциальные последствия текущей политической среды в США, могут оказать на мировую экономику, финансовые рынки и наш бизнес. Мы отслеживаем наши финансовые показатели, чтобы обеспечить достаточную ликвидность для финансирования операций и выполнения нашего бизнес-плана.

## Движение Денежных Средств

В следующей таблице представлены наши денежные потоки за девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 и 2019 года:

	Девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 г.	Девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 г.
Чистые денежные потоки от операционной деятельности	\$ 698,954	\$ 68,645
Чистые денежные потоки от/ (использованные в) инвестиционной деятельности	98,418	(10,595)
Чистые денежные потоки от/ (использованные в) финансовой деятельности	61,952	(8,372)
Эффект изменения обменного курса на денежные средства и денежные эквиваленты	3,787	5,281
<b>ЧИСТЫЕ ИЗМЕНЕНИЯ В ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВАХ, ИХ ЭКВИВАЛЕНТАХ И ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВАХ, ОГРАНИЧЕННЫХ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ</b>	<b>\$ 863,111</b>	<b>\$ 54,959</b>

Чистые денежные средства от операционной деятельности за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 года, составили \$698,954. Для сравнения, за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года, чистые денежные средства от операционной деятельности составили \$68,645. Чистые денежные средства от операционной деятельности в течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 года, были обусловлены чистой прибылью, скорректированной с учетом неденежных движений (износ и амортизация, неденежные расходы по аренде, неденежные расходы на вознаграждения на основе акций, нереализованную прибыль по торговым ценным бумагам, резерв под дебиторскую задолженность) и чистые денежные средства от операционной деятельности, главным образом, от изменений в операционных активах и обязательствах, включая увеличение торговых ценных бумаг на \$114,807, в основном из-за увеличения покупки ценных бумаг, находящихся на нашем собственном счете, увеличение на \$646,950 обязательств клиентов в результате депозитов новых и существующих клиентов и увеличение торговой кредиторской задолженности по марже на \$10,934 что в основном связано с кредиторской задолженностью по маржинальным кредитам.

За девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 года, чистые денежные средства от инвестиционной деятельности составили \$98,418 по сравнению с денежными средствами, использованными в инвестиционной деятельности за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года, которые составили \$10,595. Денежные средства от инвестиционной деятельности за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 года, включали в себя \$157,533 полученные за приобретение Цериха, Freedom Bank KZ и Prime Executions и \$6,437 выручки, признанной в результате от продажи инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, которые были частично компенсированы суммой вознаграждения, уплаченные за приобретения Freedom Bank KZ в размере \$53,097, Цериха в размере \$7,110 и Prime Executions в размере \$2,500, а также покупкой основных средств за вычетом продажи \$2,845. Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности в течение девяти месяцев, закончившихся 31

декабря 2020 года, были использованы для покупки основных средств за вычетом продаж в размере \$3,140 и для покупки ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, на сумму \$7,455.

За девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 года, чистые денежные средства от финансовой деятельности составили \$61,952, по сравнению с чистыми денежными средствами, использованными в финансовой деятельности, в размере \$8,372 в течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года. Чистые денежные средства от финансовой деятельности в течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 года, состояли в основном из обязательств по договорам РЕПО ценных бумаг в размере \$63,166, которые были частично компенсированы выкупом \$4,632 находящихся в обращении облигаций Freedom KZ. Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности в течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года, в основном состояли из обязательств по договорам РЕПО по ценным бумагам на сумму \$15,285 и погашения полученных займов на сумму \$4,008. Это было компенсировано поступлениями от выпуска долговых ценных бумаг FRHC и Freedom KZ и выкупом долговых ценных бумаг Freedom KZ, на общую сумму \$10,466, а также поступлений от исполнения опционов на акции в размере \$455.

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

См. Примечание 18 и Примечание 20 к нашей сокращенной консолидированной финансовой отчетности для получения более подробной информации о наших существенных договорных и условных обязательствах.

### **Соглашения по внебалансовому финансированию**

См. Примечание 20 к нашей сокращенной консолидированной финансовой отчетности для получения более подробной информации о внебалансовом финансировании Компании.

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

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

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

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

### **Пункт 4. Контроли и Процедуры**

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

На конец периода, охватываемого данным квартальным отчетом наше руководство под наблюдением и при участии нашего главного исполнительного должностного лица и главного финансового директора оценило эффективность разработки и функционирования наших элементов управления и процедур раскрытия информации в рамках программы Комитета по

спонсорству 2013 года Организации «Комиссии Тредуэй». Основываясь на данной оценке наших элементов управления и процедур раскрытия информации (как это определено в правилах 13a-15 (e) и 15d-15 (e)), наш главный исполнительный директор и главный финансовый директор пришли к выводу, что по состоянию на 31 декабря 2020 года наши действия по раскрытию информации и процедуры были эффективными. Внутренний контроль и процедуры раскрытия информации позволяют нам учитывать, обрабатывать, обобщать и раскрывать информацию, которая должна быть включена в наш отчет по Закону о биржах в течение требуемого периода времени. Наши процедуры внутреннего контроля и процедуры раскрытия информации включают средства контроля и процедуры, разработанные для обеспечения того, чтобы информация, которую мы должны раскрывать в периодических отчетах, подаваемых в Комиссию по ценным бумагам и биржам, накапливалась и передавалась нашему руководству, включая нашего главного исполнительного директора и финансового директора, или лиц, выполняющих аналогичные функции, необходимые для своевременного принятия решений относительно требуемого раскрытия информации.

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

В течении квартала, закончившегося 31 декабря 2020, не произошло существенных изменений, которые повлияли или с большой вероятностью влияют на наш внутренний контроль над финансовой отчетностью.

## **ЧАСТЬ II – ПРОЧАЯ ИНФОРМАЦИЯ**

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

Брокерские операции с ценными бумагами и банковское дело строго регулируются, и многие аспекты нашей деятельности связаны со значительным риском ответственности. В последние годы участились случаи судебных разбирательств, связанных с брокерской деятельностью, в том числе по групповым искам, которые обычно приносят существенные убытки, в том числе в некоторых случаях штрафные убытки. Проблемы соблюдения требований, а также торговые проблемы, о которых сообщается регулирующим органам, биржам или другим саморегулируемым организациям неудовлетворенными клиентами, расследуются такими регулирующими органами и, если их контролирует регулирующий орган или клиенты, расследование может быть передано в арбитраж или могут быть применены дисциплинарные меры. Мы также подвергаемся периодическим регламентным аудитам и проверкам.

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

## Пункт 1А. Факторы риска

Мы полагаем, что нет дополнений к факторам риска, раскрытым в нашем годовом отчете по форме 10-K за год, закончившимся 31 марта 2020 года, поданном в SEC 14 июля 2020 года, и в нашем квартальном отчете по форме 10-Q за период, закончившимся 30 сентября 2020 г., поданном в SEC 9 ноября 2020 г.

## Пункт 6. Приложения

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

<u>Приложение №</u>	<u>Описание приложения</u>
2.01	Договор купли-продажи обыкновенных акций АО "Банк Kassa Nova" (Дочерний банк АО "ForteBank") от 29 июля 2020 г. между АО "ForteBank" и АО "Фридом Финанс" <sup>(1)</sup>
2.02	Форма Договора купли-продажи привилегированных акций АО «Банк Kassa Nova» (Дочерний банк акционерного общества ForteBank) между Булатом Жамитовичем Утемуратовым и АО «Фридом Финанс» <sup>(4)</sup>
2.03	Договор уступки субординированного займа от 20.06.2011 № 2 от 20 декабря 2020 г. между Freedom Holding Corp. и Global Development Limited Liability Partnership <sup>(5)</sup>
2.04	Договор уступки субординированного займа от 23.06.2011 № 4 от 20 декабря 2020 г. между Freedom Holding Corp. и Global Development Limited Liability Partnership <sup>(5)</sup>
2.05	Договор уступки субординированного займа от 30.06.2016 г. № 5 от 20 декабря 2020 г. между Freedom Holding Corp. и Global Development Limited Liability Partnership <sup>(5)</sup>
2.06	Договор уступки субординированного займа от 21 июня 2011 г. и 20 декабря 2020 г. между Freedom Holding Corp. и Maglink Limited <sup>(5)</sup>
4.02	Сроки и условия облигаций FRHC, со ставкой 7.000% и сроком погашения в декабре 2022 <sup>(2)</sup>
4.03	Условия Выпуска Биржевых Облигаций в рамках Программы Биржевых Облигаций <sup>(3)</sup>
31.01	Сертификация Первого Руководителя в соответствии с разделом 302 Закона Сарбейнса-Оксли 2002 года*
31.02	Сертификация Финансового Директора в соответствии с разделом 302 Закона Сарбейнса Оксли 2002 года*
32.01	Сертификация в соответствии с главой 18 Свода Законов США Раздел 1350, принятый в соответствии с разделом 906 Закона Сарбейнса Оксли 2002 года*
101	Следующая финансовая информация Freedom Holding Corp. За период, закончившийся 31 декабря 2019 года, отформатирован

в XBRL (расширяемый язык деловой отчетности): (i) сокращенные консолидированные балансы, (ii) сокращенные консолидированные отчеты об операциях и отчетах по прочим совокупным доходам, (iii) сокращенные консолидированные отчеты о движении денежных потоков и (iv) Примечания к неаудированной сокращенной консолидированной финансовой отчетности.\*

104

Титульный лист отформатирован во встроенном XBRL (включен в Приложение 101)\*

\* Подано настоящим.

- (1) ссылка на Текущий отчет формы 8-K на SEC от 3 августа, 2020 г.
- (2) ссылка на Квартальный отчет формы 10-Q на SEC от 10 февраля, 2020 г.
- (3) ссылка на Годовой отчет формы 10-K на SEC от 14 июля, 2020 г.
- (4) ссылка на Текущий отчет формы 8-K /A-1 на SEC от 23 сентября, 2020 г.
- (5) ссылка на Текущий отчет формы 8-K на SEC от 29 декабря, 2020 г.